Unabhängig seit 1674

METZLER
Asset Management

Jahresbericht

zum 30. September 2020

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
(Fonds geschlossen 10. Januar 2020)
Metzler European Small and Micro Cap
(Fonds fusioniert mit Metzler European Smaller Companies 3. Juli 2020)
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 2020

Inhalt

Bericht des Verwaltungsrats 2

Fondsberichte 9

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung 55

Fondsentwicklung 113

Gesamtergebnisrechnung 118

Darstellung der Vermögenslage 127

Entwicklung des Nettovermögens, das Inhabern von einlösbaren Fondsanteilen zuzuordnen ist 136

Anmerkungen zum Jahresbericht 148

Zusätzliche Angaben gegenüber den Aktionären der Metzler International Investments plc 198

Bericht des unabhängigen Abschlussprüfers 199

Bericht der Verwahrstelle 202

Management und Administration 203

Glossar 205

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

Redaktionsschluss: Oktober 2020

Bericht des Verwaltungsrats

Verwaltungsratsmitglieder legen hiermit den Anteilseignern den Jahresbericht und den geprüften Jahresabschluss für das Geschäftsjahr per 30. September 2020 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 2020 oder 30. September 2019 keine Mitarbeiter.

Die Gesellschaft hat zum 30. September 2020 zweiundzwanzig Teilfonds („die Fonds"), von denen zwanzig zum Jahresende wie folgt aktiv waren:

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 – Fonds geschlossen 10. Januar 2020
9. Metzler European Small and Micro Cap – Fonds fusioniert mit Metzler European Smaller Companies 3. Juli 2020
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

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 and Metzler European Dividend Sustainability.

- 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 Aktienfonds ernannt.

Wesentliche Ereignisse während des Geschäftsjahres

Covid-19 Globale Pandemie

Die weltweite Pandemie der Coronavirus-Krankheit 2019 („COVID-19") und die aggressiven Reaktionen, die von vielen Regierungen ergriffen oder von privaten Stellen freiwillig auferlegt wurden, einschließlich der Schließung von Grenzen, der Einschränkung von Reisen und der Verhängung längerer Quarantänen oder ähnlicher Beschränkungen sowie der Schließung oder betrieblichen Veränderungen vieler Einzelhandels- und anderer Geschäfte, hatten negative Auswirkungen, in vielen Fällen schwerwiegende negative Auswirkungen, auf die Weltwirtschaft und die Geschäftstätigkeit in den Ländern, in denen der Fonds anlegt. Es ist nicht bekannt, wie lange diese Auswirkungen oder etwaige zukünftige Auswirkungen anderer oben beschriebener bedeutender Ereignisse andauern werden oder würden, aber es könnte eine längere Periode der globalen wirtschaftlichen Abschwächung geben, die sich voraussichtlich auf den Fonds und seine Anlagen auswirken wird. Es ist jedoch wichtig festzustellen, dass sich die Märkte im April und Mai stark entwickelt haben und den größten Teil der während des Geschäftsjahres erlittenen Verluste zurückgewinnen konnten.

Ergebnisse

Die in der abgelaufenen Periode erwirtschafteten Ergebnisse der Teilfonds sind in der Gesamtergebnisrechnung auf den Seiten 118 bis 126 des Jahresberichts dargestellt.

Performance und Performancemessung

Ausführliche Berichte für jeden Teilfonds sind im Abschnitt Fondsberichte auf den Seiten 9 bis 54 dargestellt. Die in den Fondsberichten dargestellte Performance wurde um die während des Geschäftsjahres vorgenommenen Ausschüttungen bereinigt.

Wesentliche Risiken und Ungewissheiten

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

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 A	EUR 0,85 pro Anteil
Metzler European Small and Micro Cap / Klasse B	EUR 0,50 pro Anteil
Metzler European Small and Micro Cap / Klasse BN (GBP)	EUR 0,35 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 A	EUR 0,35 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 X	EUR 0,40 pro Anteil
Metzler Alternative Multi Strategy / Klasse A	EUR 0,45 pro Anteil
Metzler Alternative Multi Strategy / Klasse A1	EUR 0,40 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

Diese Dividenden wurden am 13. Dezember 2019 an die eingetragenen Aktionäre gezahlt und am 18. Dezember 2019 ausgezahlt.

Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Es ist die Absicht des Verwaltungsrats, die Anlagetätigkeit der Gesellschaft weiter zu entwickeln.

Dividenden

Am 11. Dezember 2020 beschloss der Verwaltungsrat, dass die Dividenden wie folgt beschlossen werden:

Metzler European Smaller Companies Klasse A Shares	EUR 1,86 pro Anteil
Metzler European Smaller Companies Klasse B Shares	EUR 1,94 pro Anteil
Metzler European Smaller Companies Klasse X Shares	EUR 0,61 pro Anteil
Metzler European Growth Klasse A Shares	EUR 1,08 pro Anteil
Metzler European Growth Klasse B Shares	EUR 1,53 pro Anteil
Metzler European Growth Klasse X Shares	EUR 0,59 pro Anteil
Metzler Global Selection Klasse A Shares	EUR 0,48 pro Anteil
Metzler International Growth Klasse A Shares	EUR 0,47 pro Anteil
Metzler International Growth Klasse BN Shares	EUR 0,69 pro Anteil
Metzler International Growth Klasse X Shares	EUR 0,69 pro Anteil
Metzler Focus Japan Klasse A	EUR 0,51 pro Anteil
Metzler Focus Japan Klasse BN	EUR 0,60 pro Anteil
Metzler Euro Corporates Short Term Klasse A	EUR 0,96 pro Anteil
Metzler Euro Corporates Short Term Klasse X	EUR 1,24 pro Anteil
Metzler Wertsicherungsfonds 90 Klasse C	EUR 0,65 pro Anteil
Metzler Wertsicherungsfonds 90 Klasse X	EUR 0,62 pro Anteil
Metzler Wertsicherungsfonds 98	EUR 0,56 pro Anteil
Metzler Sovereign Select LCR Klasse B Shares	EUR 1,41 pro Anteil
Metzler Sovereign Select LCR Klasse X Shares	EUR 1,64 pro Anteil
Metzler European Dividend Sustainability Klasse A Shares	EUR 1,38 pro Anteil
Metzler European Dividend Sustainability Klasse B Shares	EUR 1,86 pro Anteil
Metzler European Dividend Sustainability Klasse BN Shares	EUR 1,94 pro Anteil
Metzler European Dividend Sustainability Klasse X Shares	EUR 2,58 pro Anteil
Metzler China A Share Equity Fund Klasse A	EUR 0,56 pro Anteil
Metzler China A Share Equity Fund Klasse X	EUR 0,57 pro Anteil

Diese Dividenden wurden am 17. Dezember 2020 an die eingetragenen Aktionäre gezahlt und am 22. Dezember 2020 ausgezahlt.

Verwaltungsratsmitglieder

Folgende Personen waren im abgeschlossenen Geschäftsjahr als Verwaltungsratsmitglieder tätig:

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

Weiche Kommissionen

Während des Jahres gab es keine weichen Provisionsvereinbarungen.

Beteiligungsverhältnisse

Weder die Verwaltungsratsmitglieder, der Company Secretary noch ihre Familien hielten zum 30. September 2020 oder während des Geschäftsjahres Anteile am gewinnberechtigten Kapital der Gesellschaft.

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
- die Fähigkeit der Gesellschaft zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit zu beurteilen und dabei gegebenenfalls Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit anzugeben; und
- den Grundsatz der Unternehmensfortführung anzuwenden, es sei denn, sie beabsichtigen entweder, das Unternehmen zu liquidieren oder den Geschäftsbetrieb einzustellen, oder sie haben keine realistische Alternative, dies zu tun.

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 des Central Bank (Supervision and Enforcement) Act 2013 (Section 48(1)) (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) von 2015 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 Central Bank (Supervision and Enforcement) Act 2013 (Section 48(1)) (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) 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.

Brexit

In einem Referendum am 23. Juni 2016 entschieden sich die Wähler des Vereinigten Königreichs („UK“) für den Austritt aus der Europäischen Union („EU“). Das Ergebnis führte zu politischer Instabilität und wirtschaftlicher Unsicherheit, Volatilität an den Finanzmärkten des Vereinigten Königreichs und allgemeiner in ganz Europa sowie zu einem Wertverlust des Pfund Sterling.

Das Vereinigte Königreich verließ die EU offiziell am 31. Januar 2020, blieb aber während einer vereinbarten Übergangsphase bis zum 31. Dezember 2020 den EU-Vorschriften unterworfen. Am 24. Dezember 2020 einigten sich die EU und das Vereinigte Königreich auf eine neue zukünftige Partnerschaft. Diese Vereinbarung legt die Regeln fest, die ab dem 1. Januar 2021 zwischen der EU und dem Vereinigten Königreich gelten.

Am 15. Januar 2019 teilte die Gesellschaft der FCA ihre Absicht mit, das Temporary Permissions Regime („TPR“) in Anspruch zu nehmen, das es der Gesellschaft ermöglicht, ab dem 31. Dezember 2020 für einen Zeitraum von bis zu 3 Jahren weiterhin an Anleger im Vereinigten Königreich vertrieben zu werden.

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.

Für den Verwaltungsrat am: 28. Januar 2021

Keith Milne	Damien Owens
Director	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 zurückliegenden Berichtsjahr entwickelten sich die Kurse an den europäischen Aktienmärkten letztendlich seitwärts, jedoch unter extrem hohen Schwankungen, sodass sich das Berichtsjahr in zwei Phasen teilen lässt. Gute, sich erholende Konjunkturdaten und ein weitgehend intaktes makroökonomisches Umfeld waren noch bis zum Januar eine gute Basis für Kurszuwächse an den europäischen Börsen. Dann allerdings löste die sich rasch verbreitende Coronapandemie und die Sorge vor den daraus resultierenden wirtschaftlichen Konsequenzen den schnellsten Markteinbruch der Börsengeschichte aus.

Erst gegen Ende des ersten Quartals 2020 fanden die abstürzenden Börsen Halt und erholten sich in der Folgezeit im zweiten und dritten Quartal zum Teil deutlich. Trotz der weiterhin anhaltenden Unsicherheiten durch die Coronapandemie, der deutlich höheren Arbeitslosigkeit in den USA und Europa sowie den Reiserestriktionen und Einschränkungen im Freizeitbereich, stiegen die makroökonomischen Daten wieder, wenngleich von einem niedrigen Niveau. Insbesondere die chinesischen Daten überraschten positiv, sodass in der Folge frühzyklische und Qualitätsunternehmen die Erholung anführten. Auch besser als erwartete Quartalszahlen der Unternehmen führten zu wieder anziehenden Aktienkursen. Die im vierten Quartal anstehende US-Präsidentschaftswahl zeigte noch keinen nachhaltigen Einfluss auf die Aktienmärkte.

Über das Berichtsjahr hinweg schnitten Small Caps deutlich besser ab als Large Caps. So entwickelte sich der europäische Markt für Small Caps um 6,7 % besser als der Large-Cap-Markt. Dank des guten Stockpickings erzielte der Fonds ein Plus von 6,49 % (Class A) und 7,72 % (Class B) und schnitt damit besser ab als die Benchmark STOXX Europe Small (–0,1 %).

Zu den Gewinnern im Fonds zählten die Papiere von Zur Rose Group (+126 %). Die Schweizer Online-Apotheke profitierte zum einen von der Corona-bedingt höheren Nachfrage nach Medikamenten, die viele Kunden aus Angst vor einer Ansteckung zunehmend über das Internet bestellten. Zum anderen von der bevorstehenden Einführung von elektronischen Rezepten in Deutschland, die die Handhabung von Onlinebestellungen vereinfachen dürfte. Die Aktien des schwedischen Kommunikationsunternehmens Sinch legten um 62 % zu. Sinch bietet verschiedene Kommunikationsplattformen für Unternehmen, die darüber einen engeren Kontakt zu ihren Kunden aufbauen können – ein Geschäftsmodell, das die Anleger überzeugte. Der Kurs des deutschen Softwareunternehmens Teamviewer stieg um 72 %: Die Software wurde von Firmenkunden deutlich stärker nachgefragt, die in Zeiten von Corona ihren Mitarbeitern einen Fernzugriff auf die IT-Infrastruktur ihrer Unternehmen ermöglichen wollten.

Zu den Verlierern im Fonds zählten die irische Hotelgruppe Dalata (–49 %). Trotz eines mittelfristig überzeugenden Wachstumskurses und einer guten Bilanz sorgten die Reiserestriktionen und die somit geringe Auslastung für einen deutlichen Kursverlust. Opfer einer negativen Marktstimmung gegen Unternehmen aus dem Öl-&-Gas-Sektor bzw. gegen verschuldete Unternehmen wurde die spanische Applus, die unter anderem Öl-Pipelines auf ihre Qualität testet. Das Unternehmen ist zwar nur zu einem kleinen Teil von den Investitionsvolumina des Öl-&-Gas-Sektors abhängig, aber gleichzeitig relativ hoch verschuldet – die Aktie verlor 51 % und ist inzwischen nicht mehr in unserem Portfolio vertreten.

Im Berichtszeitraum erhöhten wir unsere Positionen in Unternehmen mit zyklischen Geschäftsmodellen, insbesondere im zweiten und dritten Quartal 2020. Allerdings lag dabei stets ein Augenmerk darauf, dass diese Unternehmen neben ihrem zyklischen Charakter auch eine dominante Marktposition und eine solide Bilanz-

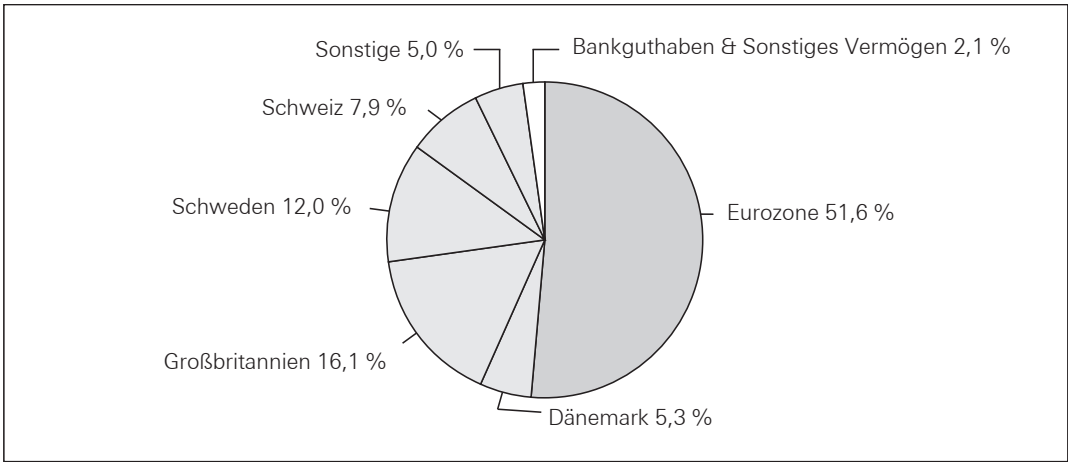
situation aufweisen. So kauften wir Papiere des österreichischen Ziegelsteinherstellers Wienerberger, der von einer sich verbessernden Baukonjunktur und stärkeren Infrastrukturprogrammen profitieren dürfte. Ebenfalls neu im Fonds sind Aktien des schwedischen Industrieunternehmens Trelleborg, das von einer breit diversifizierten Produktpalette im Aufschwung profitiert. Beim italienischen Filtersystemhersteller GVS beteiligten wir uns langfristig im Rahmen des Börsengangs des Familienunternehmens.

Wir trennten uns im Berichtszeitraum in erster Linie von Aktien aus dem Öl & Gas-Sektor, sowohl von Aktien die direkt als auch indirekt mit dem Sektor zu tun haben. Darüber hinaus veräußerten wir Corona-bedingt Titel von Unternehmen aus dem Reise- und Freizeitsektor sowie Aktien von Unternehmen mit schwächerer Bilanz. So verkauften wir beispielsweise die Aktien von TGS, einem norwegischen Unternehmen für seismische Daten sowie von Applus. Aufgrund einer relativ hohen Verschuldung in Folge einer Akquisition trennten wir uns vom britischen Chemieunternehmen Elementis. Außerdem verkauften wir die Titel der britischen SSP Group, deren Aussichten aufgrund der Corona-Pandemie für längere Zeit eingetrübt bleiben dürften.

Wertentwicklung in %

7,25 (Klasse A)
8,48 (Klasse B)
6,15 (Klasse BN)
10,32 (Klasse BN (GBP))
8,49 (Klasse C)
9,25 (Klasse X)

Struktur des Portfolios per 30.09.2020



Nettofondsvermögen

518.480.964

Fondsanteile im Umlauf

811.458,653 (Klasse A)
596.505,900 (Klasse B)
10,000 (Klasse BN)
10,000 (Klasse BN (GBP))
267.885,448 (Klasse C)
129.450,000 (Klasse X)

Nettoinventarwert je Fondsanteil	326,59 (Klasse A (EUR)) 344,26 (Klasse B (EUR)) 103,82 (Klasse BN (EUR)) 118,19 (Klasse BN (GBP)) 127,02 (Klasse C (EUR)) 108,76 (Klasse X (EUR))
ISIN	IE0002921975 (Klasse A) IE00B40ZVV08 (Klasse B) IE00BF2FJT96 (Klasse BN) IE00BGJWXR61 (Klasse BN (GBP)) IE00BYY02C96 (Klasse C) IE00B5WKN813 (Klasse X)
WKN	987735 (Klasse A) A0YAYL (Klasse B) A2H50Q (Klasse BN) A2N486 (Klasse BN (GBP)) A14V5S (Klasse C) 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.

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

Fondsbericht

Zu Beginn des Berichtszeitraums sorgten zunächst sich verbessernde Wirtschaftsdaten, solide Unternehmensberichte und ein nicht weiter eskalierender Handelskonflikt zwischen den USA und China für eine stetige positive Entwicklung der Aktienkurse weltweit. Auch die ersten aufkommenden Berichte über einen neuen, ansteckenden Virus in Asien konnten der positiven Stimmung bis Ende Februar keinen Abbruch tun. Ab März standen die Märkte aber klar unter dem Eindruck der global grassierenden Pandemie Covid-19 und den daraus resultierenden Implikationen für das globale gesellschaftliche und wirtschaftliche Leben. Dabei waren die Monate März und April dominiert von deutlich negativen Marktbewegungen bei sehr hoher Volatilität; die zweite Hälfte des Berichtszeitraums hingegen war geprägt von einer stetigen Erholung, da sich die Pandemiesituation entspannte.

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 schweizerischen Nahrungsmittelhersteller Nestle, im britisch-schwedischen Pharmakonzern AstraZeneca, im finnischen Hersteller erneuerbarer Brennstoffe Neste sowie im schweizerischen Pharmadienstleister Lonza. Wir nahmen unter anderem Aktien des französischen Zahlungsdienstleisters Worldline sowie des dänischen Windparkbetreibers Orsted neu ins Portfolio auf. Zudem erwarben wir eine erste Beteiligung am deutschen Sportartikelhersteller Puma. Neu im Fonds sind auch Aktien von L'Oreal, dem weltweit führenden Hersteller von Premium-Kosmetik. Neue Beteiligungen erwarben wir zudem an Cellnex (Betreiber von Funktürmen/-masten, Spanien), Linde (Gase, Deutschland), LVMH (Luxusgüter, Frankreich) und Soitec (Halbleiter, Frankreich). Weiterer Neuzugang im Portfolio ist der britische Ungezieferspezialist Rentokil – das Unternehmen zählt zu den weltweit größten Dienstleistern in diesem Bereich und überzeugt durch sehr stabiles Wachstum.

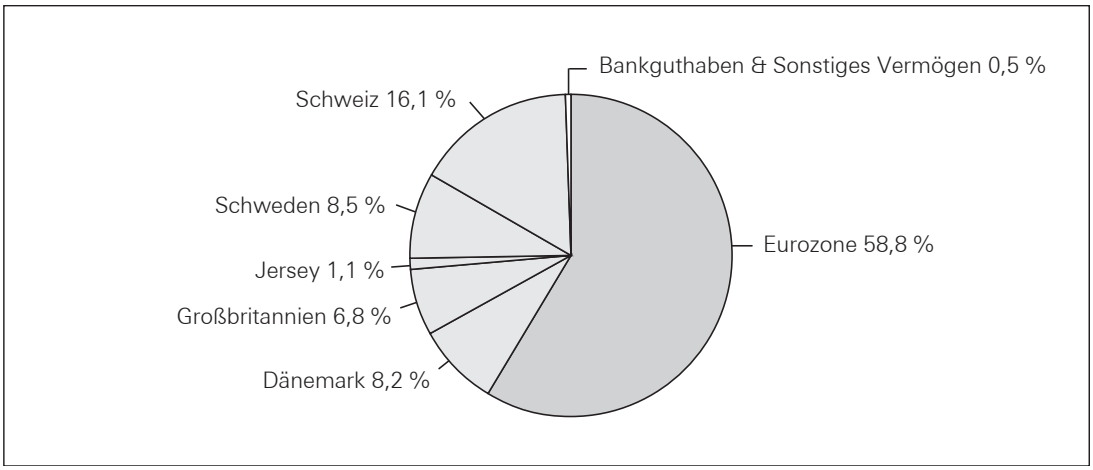
Unter Gewinnmitnahmen und zur Kontrolle der zyklischen Risiken veräußerten wir unsere gesamte Beteiligung am irischen Kartonhersteller Smurfit Kappa sowie an Rio Tinto (Eisenerz, Großbritannien), an Prudential (Versicherung, Großbritannien) und Kion (Gabelstapler, Deutschland). Nach einer zuvor starken Kursrally verkauften wir zudem unsere Position in der dänischen Medizintechnikfirma Coloplast und sicherten Gewinne für den Fonds. Nicht mehr im Portfolio vertreten sind Aktien von Diageo (Spirituosenhersteller, Großbritannien), JC Decaux (Außenwerbung, Frankreich) und Anheuser-Busch Inbev (Bier, Belgien). Komplett trennten wir uns auch von den Titeln des norwegischen Lachsfarmbetreibers Mowi: Das Unternehmen kämpft mit steigenden Kosten und sinkenden Margen. Auch Aktien des französischen Nahrungsmittelherstellers Danone verkauften wir komplett, ebenso Titel des britischen Vermögensverwalters St James Place.

Zu den Werten mit den höchsten Beiträgen zur Portfolioperformance zählten Hellofresh (Kochboxen, Deutschland), Delivery Hero (Essenslieferung, Deutschland) und Logitech (Peripheriegeräte für Computer, Schweiz). Dagegen belastete unsere Position im europäischen Flugzeughersteller Airbus die Performance. Ebenfalls negativ zur Wertentwicklung im Fonds trugen unsere Positionen in Sixt (Autovermietung, Deutschland) und Ubisoft (Computerspielprogrammierer, Frankreich) bei.

Wertentwicklung in %

15,33 (Klasse A)
16,17 (Klasse B)
16,21 (Klasse BN)
18,13 (Klasse BN (GBP))
16,18 (Klasse C)
16,96 (Klasse X)

Struktur des Portfolios per 30.09.2020



Nettofondsvermögen

190.653.144

Fondsanteile im Umlauf

517.481,164 (Klasse A)
91.570,001 (Klasse B)
10,000 (Klasse BN)
10,000 (Klasse BN (GBP))
146.398,204 (Klasse C)
137.950,000 (Klasse X)

Nettoinventarwert je Fondsanteil

208,44 (Klasse A (EUR))
297,00 (Klasse B (EUR))
112,21 (Klasse BN (EUR))
127,38 (Klasse BN (GBP))
271,34 (Klasse C (EUR))
115,00 (Klasse X (EUR))

ISIN

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

WKN

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

Die internationalen Aktienmärkte setzten ihre Aufwärtsbewegung in der ersten Hälfte der Berichtsperiode bis Mitte Februar 2020 fort. Zunächst honorierten die Märkte die grundsätzliche Einigung der USA und Chinas auf die erste Phase eines Handelsabkommens. Weitere positive Impulse kamen vom Brexit-Abkommen zwischen der EU und Großbritannien. Anfang des Jahres 2020 gingen die Marktteilnehmer noch mehrheitlich davon aus, dass die Konjunktur im Jahresverlauf 2020 wieder an Dynamik gewinnen würde; die Markttechnik sowie die expansivere Geldpolitik wichtiger Zentralbanken unterstützten die Aktienmärkte. Die Ausbreitung des Coronavirus wurde von den Marktteilnehmern anfangs noch als auf China begrenzt angesehen.

In der zweiten Januarhälfte gerieten zwar chinesische Aktien zeitweise unter Druck, die Aktienmärkte der westlichen Industrieländer setzen dagegen ihre Aufwärtsbewegung zunächst noch fort. Dies änderte sich erst ab der zweiten Februarhälfte, als die Zahl der Neuinfektionen außerhalb Chinas in besorgniserregendem Ausmaß zunahm – zunächst insbesondere in Italien und von dort aus in ganz Europa. Die weltweiten Maßnahmen der Regierungen zur Eindämmung der Coronapandemie führten zu erheblichen Beschränkungen des öffentlichen Lebens und der Wirtschaft. Dies ließ insbesondere von Mitte Februar bis Mitte März die Kurse an den Aktienmärkten einbrechen. Ab der zweiten Märzhälfte begann dann die Erholung. Als Reaktion auf die Ausbreitung des Coronavirus schnürten die Regierungen zahlreicher Länder fiskalische Hilfspakete, die noch deutlich umfangreicher ausfielen als in der Finanzkrise 2008/2009.

Zudem überzeugten die wichtigsten Notenbanken mit Zinssenkungen und insbesondere mit nahezu unbegrenzten Kaufprogrammen für Wertpapiere die Finanzmärkte davon, dass sie ausreichend Liquidität bereitstellen werden, um die Wirtschaft wieder zu stabilisieren. Allmählich zeigten die politischen Maßnahmen zur Eindämmung der Pandemie dann erste Erfolge, sodass viele Länder die Beschränkungen im öffentlichen Leben und in der Wirtschaft wieder schrittweise lockerten. Zwar befürchteten Marktteilnehmer, dass es zu einer zweiten Infektionswelle kommen könnte, allerdings ging man allgemein davon aus, dass eventuelle Eindämmungen und die daraus resultierenden Konjunkturrisiken in diesem Fall eher lokal begrenzt sein werden. Die fulminante Kursrallye ab Ende März setzte sich bis Ende August fort. Im September begann dann in eine Konsolidierung an den Aktienmärkten, die insbesondere von den bis dato stark gelaufenen Technologieaktien angeführt wurde. Dabei rückten erneut die bekannten Risiken in den Fokus der Anleger. Dazu zählten insbesondere wieder steigende Corona-Infektionszahlen, temporäre Rückschläge bei der Entwicklung eines Impfstoffs gegen Covid-19 und politische Spannungen wie der schwelende USA-China-Konflikt, die zähen Verhandlungen zwischen Demokraten und Republikanern in den USA über neue Unterstützungspakete für die Bevölkerung und die Wirtschaft, die bevorstehenden US-Wahlen sowie der Brexit.

Der Aktienindex MSCI Europa gab im Berichtsjahr aus Sicht eines Euro-Investors um 7,8 % nach. Der MSCI Welt legte dagegen per saldo um 2,6 % zu, und der MSCI Emerging Markets beendete das Berichtsjahr mit einem Plus von 2,8 %.

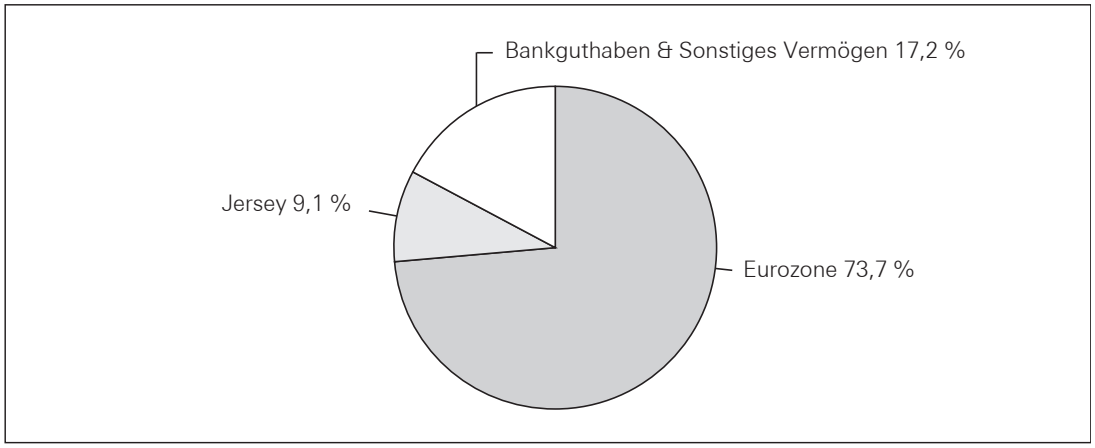
Der Fonds, dessen Aktiensegment über Fondsanteile breit gestreut ist, war mit einer Nettoaktienquote von ca. 95,6 % in den Berichtszeitraum gestartet. Diese Quote lag von Oktober 2019 bis Februar 2020 zwischen 77 und 96 %. Ende Februar bis Mitte März wurde sie dann aufgrund der Corona-Pandemie in mehreren Schritten durch den Einsatz von Aktienindex-Terminkontrakten zeitweise bis auf etwa 35 % reduziert. In der zweiten Märzhälfte wurde dann bereits damit begonnen, die Absicherungspositionen sukzessive zu reduzieren und die Nettoaktienquote wieder zu erhöhen. Aufgrund der umfangreichen geldpolitischen Maßnahmen der wichtigsten Notenban-

ken und der Fiskalpakete der Regierungen waren die Chancen für eine Erholung an den Aktienmärkten gestiegen. Ende April 2020 lag die Nettoaktienquote bei knapp 69 % und Ende Mai bei etwa 85 %. Zum Ende der Berichtsperiode lag sie bei 97,4 %. Dabei entfielen jeweils ca. 30 %-Punkte auf die Anlageregionen Europa und USA und jeweils etwa 19 %-Punkte auf Pazifik und die Emerging Markets. Mit seiner zeitweise defensiveren Positionierung konnte der Fonds im März die temporären Verluste an den Aktienmärkten etwas abfedern und durch die Aufstockung dann wieder gut an der Erholung partizipieren.

Ende September war das aus US-Aktienfonds resultierende Währungsrisiko teilweise gesichert. Zudem war ein Teil des Fondsvolumens zur breiteren Diversifikation des Fonds in einem Gold-ETC investiert.

Wertentwicklung in %	1,99 (Klasse A) 2,49 (Klasse BN)

Struktur des Portfolios per 30.09.2020



Nettofondsvermögen	4.888.195
Fondsanteile im Umlauf	58.315,535 (Klasse A) 10,000 (Klasse BN)
Nettoinventarwert je Fondsanteil	83,81 (Klasse A) 101,97 (Klasse BN)
ISIN	IE0003722596 (Klasse A) IE00BF2FJJ98 (Klasse BN)
WKN	987737 (Klasse A) 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

Im Berichtszeitraum verbuchte der Fonds ein Plus von 1,01 %. Die Benchmark, der TOPIX Total Return Index, gewann im Vergleich dazu 4,87 %. Die Sektorallokation wirkte sich leicht positiv aus, doch die negativen Beiträge aus der Einzeltitelauswahl belasteten insgesamt die Wertentwicklung. Die übergewichteten Allokationen in den Sektoren Elektrogeräte, Lebensmittel, Einzelhandel, Gummiprodukte und Bau lieferten positive Beiträge. Dagegen schmälerten übergewichtete Positionen in den Sektoren Information und Kommunikation sowie sonstige Finanzierungsgeschäfte und untergewichtete Positionen in den Sektoren Dienstleistungen, Pharma und Sonstige Produkte die Wertentwicklung.

Aus Sicht der Einzeltitelauswahl wirkten sich Positionen in Fujitsu, NEC und Ibiden (Elektrogeräte), Tokyo Ohka Kogyo (Chemikalien), Shimachu (Einzelhandel) und Hitachi Construction Machinery (Maschinenbau) positiv auf die Wertentwicklung aus. Negative Beiträge kamen von übergewichteten Positionen in Mitsui Fudosan (Immobilien), Okuma (Maschinenbau) und Isuzu Motors (Transportmittel), einer untergewichteten Position in der SoftBank Group (Information und Kommunikation) und fehlenden Engagements in Keyence (Elektrogeräte) und Nintendo (Sonstige Produkte).

Der japanische Aktienmarkt war im Berichtszeitraum bis September 2020 volatil. Zunächst stieg er dank starker Fundamentaldaten der Unternehmen, dann schickte ihn die Angst vor einer globalen Pandemie jedoch auf Talfahrt. Es folgte schließlich eine Erholung, sodass am Ende des Berichtszeitraums ein moderates Plus stand. Der TOPIX Price Return Index stieg in den 12 Monaten um 2,40 % und schloss bei 1.625,49 Punkten. Im 4. Quartal befand sich der japanische Markt in einem allgemeinen Aufwärtstrend, getragen durch die Erwartung von Fortschritten bei den Handelsverhandlungen zwischen den USA und China und soliden Gewinnen japanischer Unternehmen. Diese Stärke setzte sich bis Mitte Dezember fort, zum Monatsende hin ging dem Markt mangels wesentlicher Impulse dann die Luft aus. Weltweit brachen im 1. Quartal 2020 die Märkte ein, als sich COVID-19 weltweit verbreitete. Bis Anfang Februar ging man noch von lokalen Auswirkungen in China aus, doch als sich die Infektionen weltweit verbreiteten, setzte an den globalen Märkten ein Ausverkauf ein. Dieser dauerte bis Mitte März, dann ging es zum Monatsende dank der aggressiven geldpolitischen Lockerungsmaßnahmen und staatlichen Ausgabenpakete wieder bergauf.

Zu Beginn des 2. Quartals gerieten die Märkte angesichts der fortgesetzten Ausbreitung von COVID-19 wieder ins Straucheln, doch die Hoffnung, dass in den USA und Europa die Zahl der Neuinfektionen den Zenith überschritten hatten, sowie die Aussicht auf ein Medikament gegen das Virus in den USA sorgten für eine kräftige Erholung. Diese Aufwärtsphase setzte sich bis Anfang Juli fort, wobei die Erwartung einer Wiederaufnahme der Wirtschaftstätigkeit in den USA und Europa stärker ins Gewicht fiel als negative Faktoren wie die Verschlechterung der Beziehungen zwischen den USA und China. Das 3. Quartal startete holprig, der schwelende Konflikt zwischen den USA und China sowie schwache Unternehmensgewinne in Japan dämpften die Stimmung. Diese hellte sich dann aber nach Berichten über die Entwicklung eines Impfstoffs gegen COVID-19 in den USA wieder auf. Anfang August gaben der starke US-Markt und der schwächere Yen dem Markt Auftrieb. Für den Rest des Quartals ging es am Markt auf und ab, jedoch gelang es ihm, die Aufwärtsdynamik insgesamt beizubehalten und das Quartal im Plus zu beenden.

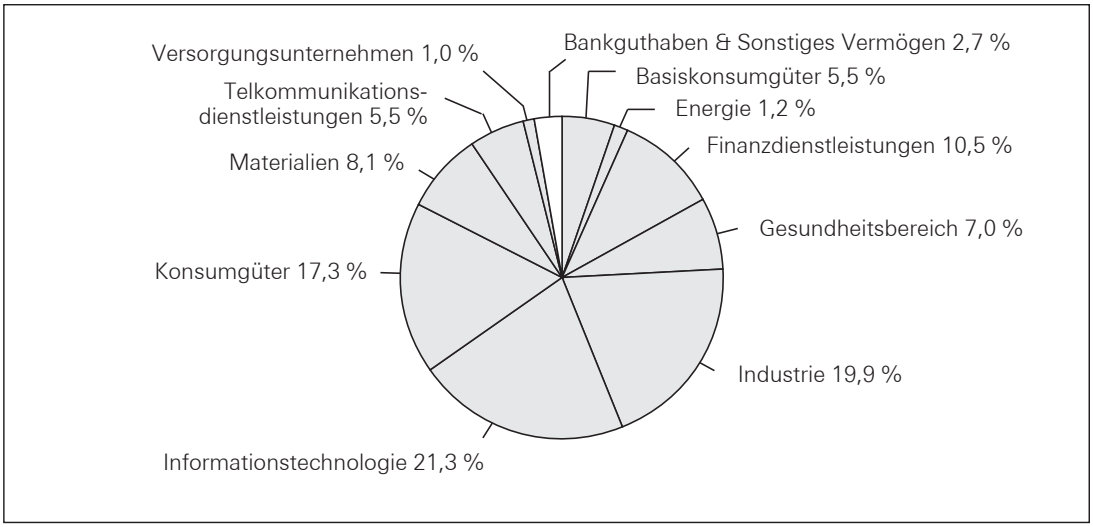
Die globalen Märkte haben unter der COVID-19-Pandemie seit März enorm gelitten und sind noch immer beeinflusst durch die Zahl der Ansteckungsfälle bzw. die Nachrichten zur Impfstoffentwicklung. Auch wenn wir, ausgehend von den Tiefständen, eine relativ kräftige Erholung erlebt haben, gehen wir davon aus, dass die Anleger auf absehbare Zeit vorsichtig bleiben werden, weil die Auswirkungen auf die Realwirtschaft noch unklar sind. Zudem wird man aufmerksam die Führungsfähigkeiten des neuen Ministerpräsident Yoshihide Suga beobachten. Es gab positive und negative Reaktionen auf die diversen Maßnahmen, die er seit der Amtsübernahme

eingeleitet hat, doch da seine Politik im Wesentlichen den von Shinzo Abe eingeschlagenen Weg fortsetzt, erwarten wir keine Schocks. Die relative Performance von Substanzwerten (Value) im Vergleich zu Wachstumswerten (Growth) weist weiterhin eine starke Divergenz auf, und der Fonds wurde durch diesen Effekt deutlich in Mitleidenschaft gezogen. Wir glauben jedoch, dass fundamental solide Unternehmen schließlich mittel- bis langfristig als Gewinner hervorgehen werden. Wir werden uns weiter darauf konzentrieren, Unternehmen zu identifizieren, die bei den Anlegern in Ungnade gefallen sind und eine sich verbessernde Gewinndynamik sowie attraktive Bewertungen aufweisen.

Wertentwicklung in %

–6,98 (Klasse A)
–6,50 (Klasse B)
–6,48 (Klasse BN)
–5,93 (Klasse X)

Struktur des Portfolios per 30.09.2020



Nettofondsvermögen 25.830.326

Fondsanteile im Umlauf

220.288,594 (Klasse A)
18.400,000 (Klasse B)
10,000 (Klasse BN)
123.000,000 (Klasse X)

Nettoinventarwert je Fondsanteil

50,14 (Klasse A)
213,56 (Klasse B)
86,31 (Klasse BN)
88,24 (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

In den letzten Monaten des Jahres 2019 setzten die globalen Aktienmärkte ihre Aufwärtsbewegung ungebremst bis Anfang 2020 fort und erreichten zunächst neue Höchststände. Ab Februar schickte jedoch das Coronavirus die Wirtschaft in eine Rezession und damit auch die internationalen Aktienmärkte auf Talfahrt. Scharfe Lockdowns erstreckten sich vor allem im Frühjahr rund um den Globus und zogen Einzelhandel, Gastronomie, Tourismus und viele andere Dienstleister in Mitleidenschaft, während auch internationale Supply-Chains abbrachen. Ab Mitte März setze dann eine Erholung an den globalen Aktienmärkten ein, die allerdings das ganze Jahr 2020 von weiterhin deutlich erhöhter Volatilität begleitet wurde. Die Erholung der Märkte wurde ermöglicht durch die lockere Geldpolitik der Notenbanken sowie durch breit angelegte fiskalpolitische Hilfspakete vieler Nationen. Gleichzeitig beschäftigten politische Unruhen rund um den Brexit und die für November anstehende US-Präsidentschaftswahl die Anleger und befeuerten erneut die Volatilität an den globalen Märkten.

Zu Anfang des Berichtsjahres bauten wir das Japan-Exposure im Fonds aus und stärkten gleichzeitig die zyklische Ausrichtung des Portfolios. So erhöhten wir unsere Position in der japanischen Industriefirma Keyence und in Misumi, dem in Japan führenden Online-Anbieter von konfigurierbaren mechanischen Komponenten für Sondermaschinen- und Spritzgussformenbau. Weiterhin nahmen wir Aktien von Fujitsu, einem IT-Dienstleister mit Fokus auf Software und Systemintegration, in den Fonds auf. Im Gegenzug trennten wir uns von allen Aktien des US-Getränkedosenherstellers Ball Corporation und sicherten Gewinne für den Fonds. Zudem verkauften wir unsere Beteiligung an der französischen JCDecaux. Der Spezialist für Außenwerbung hat die Erwartungen der Investoren zuletzt enttäuscht.

Im zweiten Quartal des Berichtszeitraums trennten wir uns vom deutschen Halbleiterhersteller Infineon, einem der größten Verlierer im Technologiesektor. Im Gegenzug erwarben wir Positionen in anderen Halbleiterwerten, zumal diese Branche attraktive Investitionsmöglichkeiten bietet. Der Zahlungsverkehrsdienstleister Worldline ist ein weiterer Neuzugang im Fonds: Angesichts des Trends hin zum elektronischen Zahlungsverkehr zeichnet sich die Branche durch strukturelles Wachstum aus. Worldline bietet ein attraktives organisches Wachstumsprofil und hohe Margen sowie die Beteiligung an der fortschreitenden Industriekonsolidierung. Zudem nahmen wir Aktien vom französischen Outsourcingspezialist Teleperformance ins Portfolio auf.

Im dritten Berichtsquartal gehörten zu den Neueinkäufen unter anderem Nike und LVMH. Trotz pandemiebedingter Umsatzeinbußen glaubt der US-Sportartikelhersteller Nike weiterhin an eine überdurchschnittliche Teilhabe am fortlaufend starken Wachstum im Sportgeschäft, an Marktanteilsgewinne und an Wachstum aus verstärktem Direktvertrieb. Beim weltweit führenden Luxusgüterhersteller LVMH aus Frankreich nutzten wir die marktbedingte Kurskorrektur als attraktiven Einstiegszeitpunkt. Dagegen verkauften wir die verbliebene Position im US-Konsumgüterkonzern Colgate-Palmolive aufgrund von langandauernder durchwachsener operativer Performance sowie unterdurchschnittlicher Entwicklung des Aktienkurses.

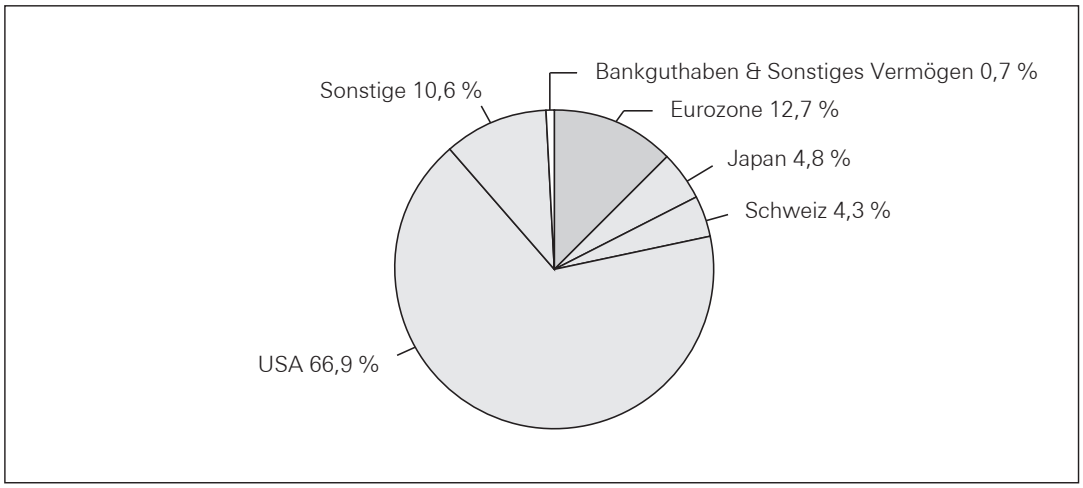
Im letzten Quartal des Berichtszeitraums nahmen wir Gewinne beim russischen Internetkonzern Yandex und beim Halbleiterunternehmen ASML mit. Zudem veräußerten wir die Aktien von EssilorLuxottica, eines Herstellers von Brillen und Kontaktlinsen aufgrund des schwierigen Geschäftsumfelds für solche Optikprodukte, komplexer Managementstrukturen und Unsicherheiten bezüglich der Ausgestaltung der Grand-Vision-Übernahme. Wir stockten dagegen unsere Position in Misumi weiter auf und kauften eine Position in Linde wegen des strukturell attraktiven Ausblicks für das Industriegasgeschäft. Außerdem nahmen wir Gewinne in den Technologiewerten Microsoft, Apple und Amazon mit, halten jedoch weiterhin eine große Position in diesen Werten. Wir stockten erneut unsere Positionen im Wachstumsbereich der Zahlungsdienstleister auf (u. a. Fidelity Information Systems und Global Payments). Auch den Finanzwert Partners Group nahmen wir neu in das Portfolio auf,

zumal das Segment der alternativen Asset-Manager attraktive Wachstumsmöglichkeiten eröffnet. Wir kauften unsere erste Position im Medizintechnologie-Unternehmen Intuitive Surgical, dem wir großes Potenzial in robotergestützten operativen Eingriffen beimessen. Dagegen verkauften wir im September unsere Position in Domino's Pizza, um nach einer starken Aktienperformance Gewinne mitzunehmen.

Zu den Werten mit den höchsten Performancebeiträgen im Berichtsjahr zählten die US-Technologiewerte und Krisengewinner Apple, Amazon, Microsoft und Facebook. Dagegen belasteten die Aktien der Luftfahrtunternehmen Airbus, MTU Aero Engines und Raytheon die Wertentwicklung des Fonds. Außerdem litten die Aktien des Einzelhändlers TJX und des Spirituosenherstellers Pernod Ricard unter den negativen Einflüssen der Pandemie.

Wertentwicklung in %	19,14 (Klasse A) 20,37 (Klasse BN) 21,19 (Klasse X)

Struktur des Portfolios per 30.09.2020



Nettofondsvermögen	76.015.083
Fondsanteile im Umlauf	773.770,915 (Klasse A) 10.000,000 (Klasse BN) 16.000,000 (Klasse X)
Nettoinventarwert je Fondsanteil	93,53 (Klasse A) 139,14 (Klasse BN) 140,71 (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 Börsen Osteuropas setzten ihre Kursrally zu Beginn des Berichtsjahres fort, ge-trieben von der weltweit guten Konjunktur und den steigenden Rohstoffpreisen – insbesondere von Rohöl. Ab Mitte Februar veränderte sich die Stimmung jedoch durch den Ausbruch der Coronapandemie zum Negativen. Weltweit wurden öffentliches Leben und Wirtschaftstätigkeit auf ein Minimum heruntergefahren, um die Ausbreitung des Virus zu verlangsamen. Nur durch das beherzte Einschreiten der Regierungen und Notenbanken ließen sich die Volkswirtschaften und damit auch die Kapitalmärkte stabilisieren.

Die Stimmung an den Börsen schwankte Mitte des Jahres 2020 zwischen Hoffnung auf zusätzliche fiskalische und geldpolitische Unterstützung und der Sorge um die Konjunkturerholung und steigende Infektionszahlen. Die Europäische Union setzte im Dezember ein positives Zeichen, als sich ihre Mitgliedsstaaten auf einen 750 Mrd. EUR schweren Wiederaufbaufonds für den Kampf gegen die Auswirkungen der Coronakrise einigten. Dabei werden 390 Mrd. EUR als Zuschüsse gezahlt und 360 Mrd. EUR als Kredit gewährt.

In diesem Umfeld verlor der russische Aktienmarkt 21,1 % an Wert aus Sicht eines Euro-Investors, gemessen am Index MSCI Russland. Die Moskauer Börse litt im ersten Halbjahr insbesondere unter den schwachen Rohstoffpreisen. Rohöl der Sorte Brent fiel durch den Einbruch der Nachfrage von 70 USD pro Barrel Anfang des Jah-res auf knapp 20 USD pro Barrel im April. Erst mit einer historisch beispiellosen Reduktion der täglichen Fördermenge um 9,7 Mio. Barrel, also ca. 10 % der weltwei-ten Ölproduktion, gelang es den OPEC-Ländern inkl. Russland, den Ölpreis zu stabi-lisieren. Politische Unsicherheiten nach dem umstrittenen Ausgang der Präsi-dent-schaftswahl in Belarus belasteten den russischen Aktienmarkt nur kurzzeitig im drit-ten Quartal des Jahres.

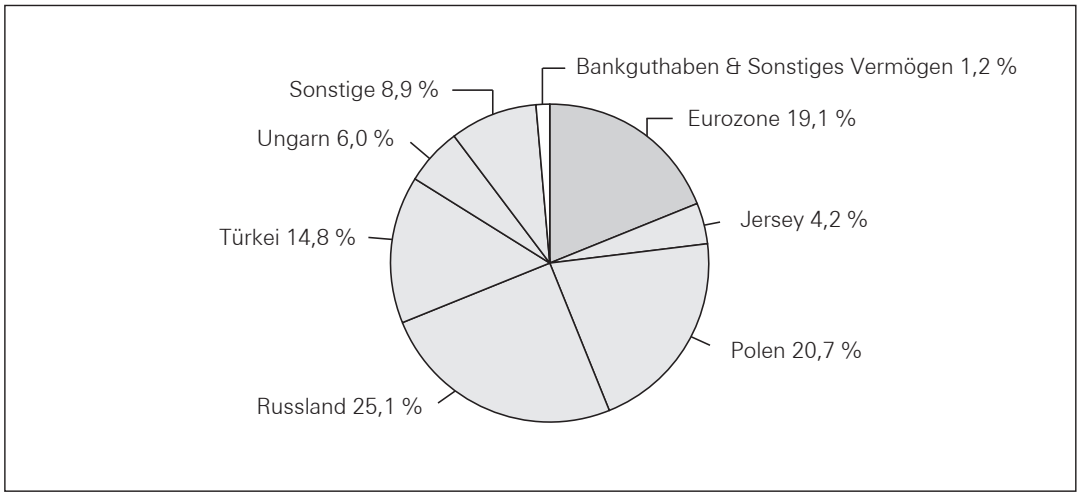
Auch die zentralosteuropäischen Aktienmärkte holten einen Großteil ihrer Verluste aus dem Frühjahr bis zum Berichtsstichtag wieder auf. Der polnische Aktienmarkt verlor aus Sicht eines Euro-Investors im Jahresverlauf 26,3 % an Wert, gemessen am Index MSCI Polen. Die Aktienkurse in Tschechien gaben um 26,4 % nach und in Ungarn um 28,0 %, gemessen am MSCI Tschechien und MSCI Ungarn. Die östli-chen EU-Mitglieder profitieren im Vergleich zur Größe ihrer Volkswirtschaften am stärksten vom EU-Wiederaufbaufonds. Polen und Ungarn können mit Zuwendungen von 14 % bzw. 12 % ihrer Wirtschaftsleistung rechnen, Griechenland und Bulgarien sogar von jeweils 26 % ihres Bruttoinlandsprodukts.

Der MSCI Türkei gab im Jahresverlauf 34,7 % seines Wertes ab, der MSCI Griechen-land verlor 34,1 %. Zurückzuführen war dies vor allem darauf, dass beide Länder als beliebte Tourismusziele besonders von der Pandemie getroffen wurden. Zwar ver-suchte die türkische Notenbank durch eine lockere Geldpolitik die Wirtschaft zu stützen, musste aber ab September die Zinsen schrittweise wieder anheben, um die schwächelnde türkische Lira zu stabilisieren und die sich hartnäckig haltende Inflati-on in den Griff zu bekommen. Die Fortschritte im Kampf gegen die Pandemie lassen auf eine Rückkehr der Touristen im Jahr 2021 hoffen, was sich als wichtige Stütze bei der Wirtschaftserholung in der Türkei und in Griechenland erweisen sollte.

Wertentwicklung in %

– 15,02 (Class A)
– 14,27 (Class B)
– 14,28 (Class BN)
– 13,5 (Class X)

Struktur des Portfolios per 30.09.2020



Nettofondsvermögen 33.274.505

Fondsanteile im Umlauf

35.045,960 (Klasse A)
276.749,050 (Klasse B)
10,000 (Klasse BN)
62.950,000 (Klasse X)

Nettoinventarwert je Fondsanteil

83,74 (Klasse A)
91,71 (Klasse B)
76,54 (Klasse BN)
78,77 (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 4. Quartal 2019 um 8,41 % gestiegen, im 1. Quartal 2020 aber um 18,49 % gesunken, sodass unterm Strich in den beiden Quartalen ein Verlust 11,64 % stand. Der TOPIX schloss Ende März 2020 bei 1.403,04 Zählern, der Fonds verzeichnete ein Minus von 17,468 % und blieb damit um 7,101 % hinter der Benchmark zurück.

Im 4. Quartal 2019 verzeichnete der Nikkei 225 einen Anstieg. Dabei legte er sieben Tage in Folge bis zum 29. Oktober 2019 zu und beendete den Monat auf einem Stand von 22.974. Maßgebliche Faktoren für den Marktanstieg waren u. a. das Teilhandelsabkommen zwischen den USA und China sowie die Erwartung steigender Unternehmensgewinne. Die Brexit-Entscheidung in Großbritannien, ursprünglich für Ende Oktober angesetzt, löste am Markt ein Gefühl der Erleichterung aus. Im November legte dank steigender Aktienkurse in den USA und einer Abwertung des JPY der Nikkei 225 zu. Die großen US-Aktienindizes erreichten im November Rekordhochs in Erwartung eines positiven Ausgangs der Handelsgespräche zwischen den USA und China. Am 5. November 2019 stieg der Nikkei 225 zum ersten Mal seit etwa einem Jahr wieder auf über 23.000 Punkte, am 12. November 2019 überstieg er sogar wieder die Marke von 23.500. Während die Halbjahresergebnisse japanischer Großunternehmen schwach ausfielen, sorgte die Aussicht, dass nun die Talsohle erreicht war, für Stimmungsaufhellung. Im Dezember legte der Nikkei 225 dank steigender Aktienkurse in den USA zu. Der Nikkei 225 erholte sich bis auf das Niveau von 24.000, das war der höchste Stand seit Oktober 2018. Obwohl die Performance im Vergleich zu den drei großen US-Indizes schwächer ausfiel, gab es positive Meldungen, die der Stimmung am Markt Auftrieb gaben. Die japanische Regierung beschloss am 5. Dezember ein massives Konjunkturpaket im Umfang von 13 Bio. Yen, und die USA und China einigten sich am 15. Dezember 2019 auf die Phase 1 eines Handelsabkommens.

Im 1. Quartal 2020 gab der Nikkei 225 vor dem Hintergrund politischer Risiken und der Ausbreitung von COVID-19 wieder nach. Zu Monatsbeginn war der Markt angesichts der wachsenden Spannungen zwischen den USA und dem Iran volatil. Die positive Entwicklung der Konjunkturindikatoren aus China gaben dann jedoch dem Markt wieder Auftrieb. Ende Januar bauten die Anleger aus Angst vor einer Ausbreitung von COVID-19 in China Risiken ab. Japanische Aktien erlebten eine Verkaufswelle, die den erwarteten Rückgang der Weltkonjunktur widerspiegelte. Im Februar brach der Nikkei 225 auf breiter Front ein, ausgelöst durch COVID-19. Anfang Februar hatte der japanische Aktienmarkt vor dem Hintergrund des starken US-Aktienmarktes und der Abwertung des Yen noch eine Rally erlebt, dann gewannen angesichts schwacher Unternehmensgewinne und eines Rückgang des japanischen BIP im vierten Quartal 2019 die Bären die Oberhand. Im Zuge der globalen Ausbreitung von COVID-19 verloren japanische Aktien weiter an Boden. Es gab Befürchtungen, die Gewinne könnten weiter sinken, weil viele Unternehmen die potenziellen Auswirkungen von COVID-19 nicht berücksichtigten und immer mehr Verbraucher von Januar bis März 2020 Ausgaben zurückstellten. Im März setzte sich die durch COVID-19 ausgelöste Talfahrt des Nikkei 225 kontinuierlich fort. Am 11. März 2020 definierte die Weltgesundheitsorganisation WHO den COVID-19-Ausbruch als Pandemie, doch ab der Monatsmitte erholte sich der Markt wieder in Erwartung der Auflegung eines massiven Konjunkturpakets in den USA und nach der Ankündigung der BOJ, sie werde ihre ETF-Käufe verdoppeln. Im weiteren Monatsverlauf wuchs mit den zunehmenden wirtschaftlichen Auswirkungen die Angst vor den Folgen eines möglichen Lockdowns in Tokio.

Im 2. Quartal 2020 erholte sich der TOPIX um 11,10 %, im 3. Quartal 2020 legte er weitere 4,28 % zu, sodass er den Zeitraum April bis September mit einem Zugewinn von 15,85 % bei 1.625,49 Punkten beendete. Der Fonds

verzeichnete ein Plus von 25,015 % zulegte (in JPY, d. h. ohne Berücksichtigung des EUR/JPY-Währungseffekts) und damit um +8,013 % besser abschnitt als die Benchmark.

Im 2. Quartal 2020 ging es in Erwartung einer weltwirtschaftlichen Erholung auch am japanischen Aktienmarkt kräftig bergauf. Am 7. April 2020 rief die japanische Regierung wegen COVID-19 den Ausnahmezustand aus. WTI-Futures rutschten ins Minus und sorgten damit für Marktturbulenzen. Ende April verzeichneten jedoch konjunktursensible Aktien sowie auf Auslandsnachfrage ausgerichtete Unternehmen weiter Kursgewinne, als die COVID-19-Neuerkrankungen in Europa und den USA zurückgingen. Zudem weckten Berichte über ein Medikament gegen COVID-19 in den USA die Erwartung eines wirtschaftlichen Neustarts. Im Mai machte der Markt weiter an Boden gut, als die Weltwirtschaft sich wieder zu öffnen begann. Zudem verabschiedete Ende Mai das Kabinett Abe einen Ergänzungshaushalt. Der erste und zweite Ergänzungshaushalt beliefen sich zusammen auf mehr als 40 % des japanischen BIP. Im Juni verharrte der Markt in einer engen Spanne. Die Anleger befürchteten eine zweite COVID-19-Welle, doch der Markt erhielt Unterstützung durch eine Verbesserung von Konjunkturdaten, wie z. B. der Indikatoren für den US-Wohnungsmarkt und des Einkaufsmanagerindex für den Fertigungssektor in China.

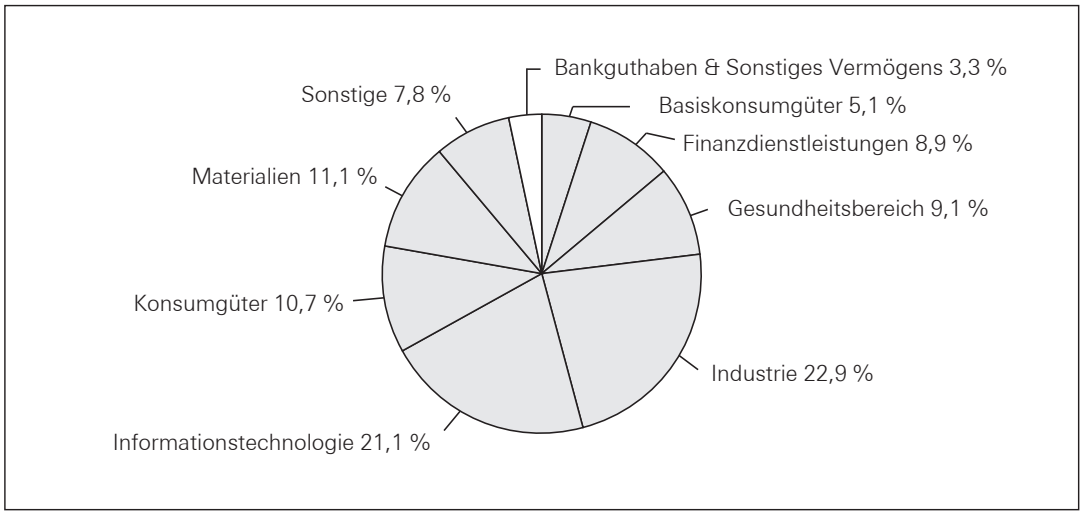
Auch im 3. Quartal 2020 setzte der japanische Aktienmarkt seinen Anstieg fort. Im Juli erzielt er Unterstützung durch starke ausländische Märkte. Dazu trugen auch die ETF-Käufe der BOJ bei. Dann jedoch begann der Markt mit wachsenden Befürchtungen wegen der sich verschärfenden Spannungen zwischen den USA und China aufgrund des nationalen Sicherheitsgesetzes in Hongkong wieder an Boden zu verlieren. Im August legte der Markt dank einer soliden Entwicklung an der Wallstreet und steigender Konjunkturindikatoren in China zu. Die Gewinne im 1. Quartal des Geschäftsjahres 2020 waren zwar allgemein schwach, übertrafen aber die Konsenserwartungen. Als Ministerpräsident Shinzo Abe am 28. August seinen Rücktritt bekannt gab, schwächte sich der Markt vorübergehend ab, doch als bekannt wurde, dass der leitende Kabinettssekretär Suga als Spitzenkandidat für Abes Amt kandidierte, belebte sich das Kaufinteresse zum Monatsende hin wieder. Im September machten die Märkte dank positiver Konjunkturindikatoren aus den USA und China Fortschritte. Auch Medienberichte über die Entwicklung von Impfstoffen gegen COVID-19 wirkten sich positiv aus. Am 3. September 2020 erholte sich der Nikkei Stock Average auf 23.465 Punkte. Damit schaffte der Nikkei den Anstieg auf das Niveau von vor der COVID-19-Krise. Ende September, nach der TV-Debatte zur Präsidentschaftswahl in den USA, sorgten Befürchtungen, dass die Politik Joe Bidens höhere Unternehmenssteuern beinhalten könnte, für einen Rücksetzer bei US- und japanischen Aktien.

Der neue japanische Ministerpräsident Suga sagte in seiner Rede zur Amtseinführung: „Ich möchte definitiv eine Arbeit machen, die die Menschen überzeugt, indem ich die vertikale Aufteilung der Regierung und das Prinzip des negativen Präzedenzfalls aufbreche." Als weitere Punkte seiner Politik nannte er: keine fiskalische Konsolidierung ohne Wachstum; Einrichtung einer neuen Digitalisierungsbehörde; Restrukturierung und Reformierung der Regionalbanken; Senkung der Mobilfunkgebühren; tourismusorientierte Nationen; Steigerung des BIP etc. Dieser Politikmix scheint bei den Marktteilnehmern sehr gut angekommen zu sein, da er darauf abzielt, die Gesamtinvestitionen anzukurbeln. Offensichtlich hat Suga ein hervorragendes Selbstvertrauen, was die politische Umsetzung betrifft. Dies verdankt er seiner langjährige Erfahrung als leitender Kabinettssekretär über 7 Jahre und 8 Monate im Kabinett Abe.

Allerdings muss der Markt nun auch den Wahlsieg des demokratischen Kandidaten Joe Biden einpreisen, der auf höhere Unternehmenssteuern besteht. Es ist zu erwarten, dass die Unternehmensgewinne in Japan zum Jahresende steigen werden, nachdem sie in der Zwischenberichtssaison im Oktober-November 2020 die Talsohle erreicht hatten. Die Erfahrung zeigt, dass in Phasen der Gewinnerholung die Prognosen der Unternehmen eher konservativ ausfallen. Obwohl der japanische Aktienmarkt schon begonnen hat, die Erholung der Unternehmensgewinne einzupreisen, denken wir, dass aus vielen Unternehmen positive Gewinnkorrekturen kommen werden, welche den Markt weiter beflügeln könnten.

Wertentwicklung in %	–4,28 (Klasse A) –3,41 (Klasse BN)

Struktur des Portfolios per 30.09.2020



Nettofondsvermögen	33.759.235
Fondsanteile im Umlauf	269.232,000 (Klasse A) 105.094,000 (Klasse BN)
Nettoinventarwert je Fondsanteil	85,85 (Klasse A) 101,30 (Klasse BN)
ISIN	IE00B1F1VT06 (Klasse A) IE00BF2FJM28 (Klasse BN)
WKN	A0LCBJ (Klasse A) A2H50J (Klasse BN)

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

Das vierte Quartal 2019 war von der Hoffnung auf eine Einigung im Handelsstreit zwischen den USA und China geprägt; hinzu kamen positive Signale für den Abschluss eines Austrittsabkommens zwischen der Europäischen Union und Großbritannien nach der dortigen Parlamentswahl. Die Anzeichen politischer Entspannung wirkten sich positiv auf die Finanzmärkte aus. So sanken bei Unternehmensanleihen die Risikoaufschläge im letzten Quartal des Jahres. Besonders ausgeprägt war diese Entwicklung bei Titeln mit niedrigeren Ratings. Unterstützend wirkte auch die weiterhin sehr expansive Geldpolitik der Europäischen Zentralbank, die im November ihre Netto-Anleihekäufe wieder aufnahm.

Den rückläufigen Risikoaufschlägen für Unternehmensanleihen stand im vierten Quartal ein Anstieg des allgemeinen Zinsniveaus gegenüber. Das erste Quartal 2020 stand ganz unter dem Einfluss der sich verschärfenden Corona-Pandemie, was in vielen Ländern zu einem Stillstand großer Teile der Wirtschaft führte und erhebliche Spuren an den Finanzmärkten hinterließ. So erhöhten sich die Risikoaufschläge für Unternehmensanleihen in bislang beispiellosem Tempo, während die Renditen für als sicher erachtete Staatsanleihen temporär auf historische Tiefstände fielen. Der starke Anstieg der Corona-Fallzahlen veranlassten viele Staaten zu drastischen Quarantänevorschriften. Den daraus resultierenden negativen Auswirkungen suchten die Regierungen durch beispiellose monetäre und fiskalische Maßnahmen zu begegnen, was zeitweise zu einem deutlichen Wiederanstieg der Renditen für Staatsanleihen führte.

Die US-Notenbank senkte den Leitzins in zwei überraschenden Schritten im März auf nahezu null Prozent und kündigte an, in unbegrenztem Umfang Staats- und Hypothekenanleihen kaufen zu wollen. Zudem verabschiedeten die USA im Rekordtempo ein Fiskalpaket über 2 Bio. USD, um insbesondere das Wegbrechen der Einkommen vieler Haushalte bei einem massiven Anstieg der Arbeitslosenzahl abzufedern. In Europa reagierte die Europäische Zentralbank auf die Verschärfung der Corona-Pandemie zunächst, indem sie die Refinanzierungsmöglichkeiten der Banken verbesserte. Überdies stellte sie im Rahmen des bestehenden Anleihekaufprogramms zusätzliche Mittel von 120 Mrd. EUR für den Kauf von Anleihen des Privatsektors zur Verfügung. Schon bald zeichnete sich jedoch ab, dass die Schritte zur Beruhigung der Finanzmärkte nicht ausreichen würden, woraufhin die EZB mit dem sogenannten „Pandemic Emergency Purchase Programme“ (PEPP) ein weiteres Anleihekaufprogramm über 750 Mrd. EUR auflegte.

Auch in Europa wurden umfangreiche Fiskalpakete auf den Weg gebracht, zunächst jedoch fast ausschließlich auf nationaler Ebene. Um sie zu finanzieren, wurde in Deutschland die im Grundgesetz verankerte Schuldenbremse außer Kraft gesetzt. Auch die EU setzte die Schulden- und Defizitregeln für die Mitgliedsstaaten vorerst außer Kraft. Während in Europa Erfolge bei der Eindämmung der Ausbreitung des Corona-Virus erzielt wurden, stieg in anderen Teile der Welt die Zahl der Infizierten deutlich, insbesondere in den USA. Dennoch entspannte sich die Situation an den Finanzmärkten im zweiten Quartal verglichen mit dem Ende des Vorquartals. Grund dafür dürften zum einen die Lockerungen der Quarantäneregeln in vielen Gebieten gewesen sein, zum anderen die umfangreichen geld- und fiskalpolitischen Maßnahmen. So erhöhte beispielsweise die EZB ihr PEPP im Juni um 600 Mrd. EUR auf 1.350 Mrd. EUR bis Juni 2021. Außerdem kündigte sie an, die Fälligkeiten aus dem Programm bis mindestens Ende 2022 zu reinvestieren. Zudem beschloss die Bundesregierung im Juni eine temporäre Senkung der Mehrwertsteuer. Auch auf EU-Ebene wurde ein Konjunkturprogramm auf den Weg gebracht – insbesondere für die von der Corona-Krise am meisten betroffenen Länder.

Durch die auf absehbare Zeit sehr expansive Geldpolitik der wichtigsten Zentralbanken und das Ausbleiben von Anzeichen für eine Inflation verharrten die Renditen für Staatsanleihen im zweiten Quartal auf niedrigen Niveaus. Zudem reduzierten sich die Risikoaufschläge für Unternehmensanleihen trotz reger Emissionstätigkeit deutlich.

Im dritten Quartal 2020 stieg die Zahl der mit dem Corona-Virus infizierten Mensch weiter rasant. In vielen Ländern war eine zweite Infektionswelle zu beobachten, die zum Teil deutlich stärker ausgeprägt war als die erste im Frühjahr. Trotz des weiteren Fortschreitens der Pandemie blieben die Kapitalmärkte im dritten Quartal insgesamt robust. Dies dürfte zum Teil auf die vielversprechenden Nachrichten zur Entwicklung eines Impfstoffs zurückzuführen sein – vor allem aber auf die weiterhin sehr expansive Geldpolitik der Notenbanken und die zahlreichen Fiskalprogramme. Bemerkenswert ist insbesondere die Einigung der EU-Staats- und Regierungschefs auf das größte Finanz- und Haushaltspaket der EU-Geschichte mit einem Volumen von 1,8 Bio. EUR für die kommenden sieben Jahre. Die Finanzierung soll über die Aufnahme von Schulden erfolgen.

Der Brexit sorgte im September für Unsicherheit. So trieb Premierminister Johnson ein Gesetzesvorhaben voran, das wichtige Regelungen zum Handel zwischen der EU und Nordirland in der Übergangsphase bis zum Abschluss eines endgültigen Vertrags zwischen Großbritannien und der EU faktisch außer Kraft setzen könnte. Die Verhandlungen zwischen der EU und Großbritannien wurden hierdurch stark belastet. Zudem erhöhte sich damit die Wahrscheinlichkeit eines No-Deal-Brexit.

Trotz der Unsicherheiten aufgrund der Corona-Pandemie, der bevorstehenden Präsidentschaftswahlen in den USA und der erschwerten Brexit-Verhandlungen blieben verschiedene Wirtschaftsindikatoren weiterhin stabil, insbesondere die Erwartungskomponenten. In den USA gab zudem die weiterhin robuste Entwicklung am Immobilienmarkt Anlass zu Optimismus. Insgesamt dürfte das Renditeniveau aufgrund der umfangreichen Kaufprogramme der Zentralbanken auf absehbare Zeit niedrig bleiben. Die Risikoaufschläge für Unternehmensanleihen waren auch im dritten Quartal weiter rückläufig.

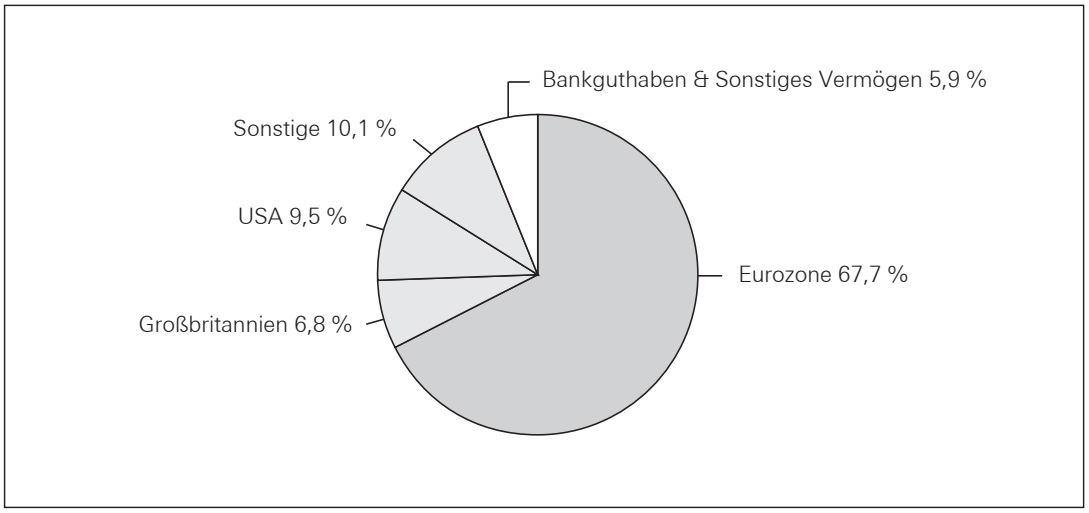
Im Schnitt verzeichneten Unternehmensanleihen im Berichtszeitraum eine positive relative Wertentwicklung gegenüber vergleichbaren Bundesanleihen. Anleihen mit höheren Ratings entwickelten sich dabei zum Teil besser als solche mit niedrigeren Ratings. Zudem schnitten Nachranganleihen vergleichsweise schlechter ab als Senior-Anleihen.

Wir hielten im Berichtszeitraum an einer Übergewichtung von Anleihen mit niedrigeren Ratings und von Papieren mit Restlaufzeiten von mehr als drei Jahren fest. Der Anteil an Anleihen mit BBB-Rating wurde jedoch verringert, der Anteil an Anleihen mit A-Rating hingegen erhöht. Einige Einzeltitel wurden neu ins Portfolio aufgenommen, unter anderem durch die Teilnahme an Neuemissionen. Zudem schichteten wir zum Teil Anleihen mit kürzeren Restlaufzeiten in solche mit 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 negativ zur Gesamtperformance bei. Der Fonds verzeichnete im Berichtszeitraum eine negative Wertentwicklung.

Wertentwicklung in %	–1,07 (Klasse A) –0,80 (Klasse X)

Struktur des Portfolios per 30.09.2020



Nettofondsvermögen	20.748.889
Fondsanteile im Umlauf	108.623,358 (Klasse A) 99.650,000 (Klasse X)
Nettoinventarwert je Fondsanteil	99,39 (Klasse A) 99,88 (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 Fonds startete in das Geschäftsjahr mit einer Aktienquote von 29,9 % und einem Rentenanteil von 68,3 %, was einer Duration auf Fondsebene von 4,4 Jahren entsprach. In den drei Monaten bis zum Ende der Wertsicherungsperiode legten die Aktienkurse deutlich zu. Die im Fonds gehaltenen Derivate auf globale Aktienindizes gewannen 8,5 %. Aufgrund der Gewinne wurde die Aktienquote im Jahresverlauf deutlich erhöht. Zum Jahresende 2019 lag sie bei 51,9 %.

Die Kurse der im Portfolio gehaltenen Derivate auf globale Renten entwickelten sich hingegen sehr negativ. Sie lagen zum Jahresende mit 2,1 % im Minus. Die Duration wurde daraufhin deutlich gesenkt und lag zum Jahresende bei 2,3 Jahren.

Der schwache Rentenmarkt wirkte sich negativ auf die Fondsperformance aus. Der positive Beitrag aus Aktien konnte dies allerdings deutlich überkompensieren. Die Wertentwicklung in den ersten drei Monaten des Berichtsjahres lag bei 1,37 % (Anteilklasse A), 1,46 % (Anteilklasse B), 1,52 % (Anteilklasse C) und 1,31 % (Anteilklasse F).

Zum 1. Januar 2020 passte das Portfoliomanagement die Quoten an mit Blick auf das angestrebte Einhalten der Wertuntergrenze von 90 % für das Jahresende 2020. So startete der Fonds mit einer Aktienquote von 51,7 % und einer Duration von 2,1 Jahren in das neue Kalenderjahr.

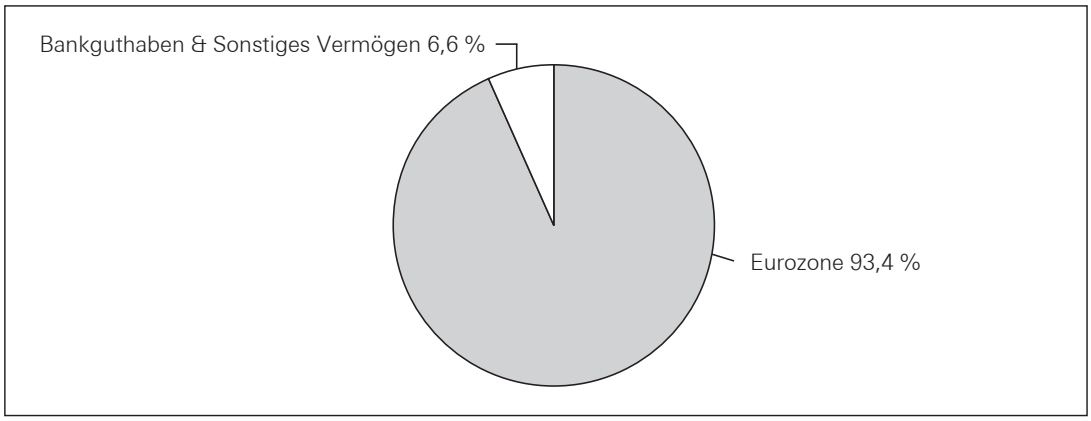
Die Aktienmärkte zeigten sich bis Ende September 2020 von ihrer turbulenten Seite. Die Corona-Pandemie löste einen Kurssturz im März 2020 aus. Die historischen Verluste wurden jedoch im weiteren Jahresverlauf vollständig aufgeholt, und die Aktienmärkte verzeichneten zum Ende des Berichtszeitraums sogar ein Plus von 0,1 %. Aufgrund der hohen Kursverluste im ersten Quartal und dem infolge dessen gesunkenen Risikobudget wurde die Aktienquote auf 25,3 % reduziert.

Der globale Rentenkorb legte in den ersten neun Monaten 2020 deutlich zu. Auch am Rentenmarkt zeigte sich allerdings eine erhöhte Volatilität. Die Duration im Fonds wurde daher erhöht und lag Ende September bei 3,8 Jahren.

In den ersten neun Monaten des Jahres 2020 dominierten die hohen Aktienkursverluste vom März die Fondsperformance. Die Rentenmärkte lieferten einen positiven Perfomancebeitrag, der die Verluste der Aktienseite zumindest teilweise kompensieren konnte. Für das gesamte Geschäftsjahr lieferten sowohl die Aktien als auch die Renten einen negativen Performancebeitrag.

Wertentwicklung in %	–3,25 (Klasse A) –2,96 (Klasse B) –2,72 (Klasse C) –3,54 (Klasse F) –2,43 (Klasse X)

Struktur des Portfolios per 30.09.2020



Nettofondsvermögen	104.285.160
Fondsanteile im Umlauf	2.929,326 (Klasse A) 63.504,138 (Klasse B) 548.661,906 (Klasse C) 22.077,975 (Klasse F) 287.630,687 (Klasse X)
Nettoinventarwert je Fondsanteil	93,90 (Klasse A) 127,84 (Klasse B) 113,80 (Klasse C) 100,25 (Klasse F) 108,61 (Klasse X)
ISIN	IE00BFNQ8P08 (Klasse A) IE00B8KKF339 (Klasse B) IE00BLG2YC63 (Klasse C) IE00BVYPMN44 (Klasse F) IE00BZ7PY449 (Klasse X)
WKN	A2H8XM (Klasse A) A1J1NS (Klasse B) A111Q4 (Klasse C) A14PPX (Klasse F) 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

Zu Beginn des Berichtszeitraums im vierten Quartal 2019 waren die Impulse für die Aktienmärkte positiv. Diese Phase wurde im März 2020 durch die Corona-Pandemie und die damit verbundenen Lockdown-Maßnahmen schlagartig unterbrochen. In dieser Rezession brachen die Kurse an den Aktienmärkten ein, und die Volatilität erreichte ein Niveau wie zuletzt während der Pleite von Lehman Brothers 2008. Die Zentralbanken und Regierungen stützten die Märkte in noch nicht gesehenem Ausmaß, und die Aktienmärkte erholten sich wieder in Rekordzeit. Die im Fonds eingesetzten Strategien setzten Long und Short Positionen ein, um ein möglichst marktneutrales Risikoprofil zu erzeugen, hatten jedoch Schwierigkeiten, auf die schnellen Richtungswechsel an den Märkten zu reagieren.

Die Top-Long-Positionen in Aktien-Futures (in %) per 30. September 2020 waren:

- IBEX 35 (5,68)
- CAC 40 (5,66)
- FTSE/MIB (5,66)

Die Top-Short-Positionen in Aktien-Futures (in %) per 30. September 2020 waren:

- SMI (–5,64)
- OMX (–5,56)
- DAX (–3,72)

Die Top-Long-Positionen in Renten-Futures (in Jahren Duration) per 30. September 2020 waren:

- US 10y (3,01)
- Long GILT (2,23)
- Euro Bobl (0,69)

Die Top-Short-Positionen in Renten-Futures (in Jahren Duration) per 30. September 2020 waren:

- Euro Schatz (–1,49)
- JGB (–1,03)
- Euro Bund (–0,99)

Die Top-Long-Positionen in Währungen (in %) per 30. September 2020 waren:

- CAD (9,29)
- GBP (4,81)
- NZD (2,68)

Die Top-Short-Positionen in Währungen (in %) per 30. September 2020 waren:

- CHF (–14,99)
- NOK (–11,21)
- AUD (–9,94)

Die Performance verteilte sich wie folgt auf die unterschiedlichen Ertragsquellen:

Volatilität:	–0,96 %
Carry:	–9,54 %
Momentum:	–3,31 %
Value:	–0,14 %

Wertentwicklung in %	–14,36 (Klasse A) –14,76 (Klasse A1) –14,11 (Klasse X)
Nettofondsvermögen	68.697.110
Fondsanteile im Umlauf	130.369,456 (Klasse A) 30.400,000 (Klasse A1) 476.673,000 (Klasse X)
Nettoinventarwert je Fondsanteil	102,53 (Klasse A) 87,83 (Klasse A1) 110,47 (Klasse X)
ISIN	IE00B8KKJW05 (Klasse A) IE00BF2FJQ65 (Klasse A1) IE00BB0RGS71 (Klasse X)
WKN	A1J1NT (Klasse A) A2H50M (Klasse A1) 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 Fonds startete in das Geschäftsjahr mit einer Aktienquote von 3,4 % und einem Rentenanteil von 17,8 %, was einer Duration auf Fondsebene von 1,2 Jahren entsprach. In den drei Monaten bis zum Ende der Wertsicherungsperiode legten die Aktienkurse deutlich zu. Die im Fonds gehaltenen Derivate auf globale Aktienindizes gewannen 7,0 %. Aufgrund der Gewinne wurde die Aktienquote im Jahresverlauf deutlich erhöht. Zum Jahresende 2020 lag sie bei 7,2 %.

Die Kurse der im Portfolio gehaltenen Derivate auf europäische Renten entwickelten sich hingegen sehr negativ. Sie lagen zum Jahresende mit 2,8 % im Minus. Die Duration wurde annähernd konstant gehalten und lag zum Jahresende bei 1,4 Jahren.

Der sehr schwache Rentenmarkt und der negative Geldmarkt wirkten sich negativ auf die Fondsperformance aus. Der positive Beitrag aus Aktien konnte dies nur teilweise kompensieren. Der Fonds verzeichnete in den ersten drei Monaten des Berichtsjahres einen Verlust von 0,46 %.

Zum 1. Januar 2020 passte das Portfoliomanagement die Quoten mit Blick auf das angestrebte Einhalten der Wertuntergrenze von 98 % für das Jahresende 2020 an. So startete der Fonds mit einer Aktienquote von 3,1 % und einer Duration von 1,0 Jahren in das neue Kalenderjahr.

Die Aktienmärkte zeigten sich bis Ende September 2020 von ihrer turbulenten Seite. Die Corona-Pandemie löste im März einen Kurssturz aus. Die historischen Verluste wurden jedoch im weiteren Jahresverlauf fast vollständig aufgeholt, und die Aktienmärkte verzeichneten zum Ende des Berichtszeitraum lediglich ein Minus von 2,4 %. Aufgrund der hohen Kursverluste im ersten Quartal und dem infolge dessen gesunkenen Risikobudget wurde die Aktienquote auf 1,3 % reduziert.

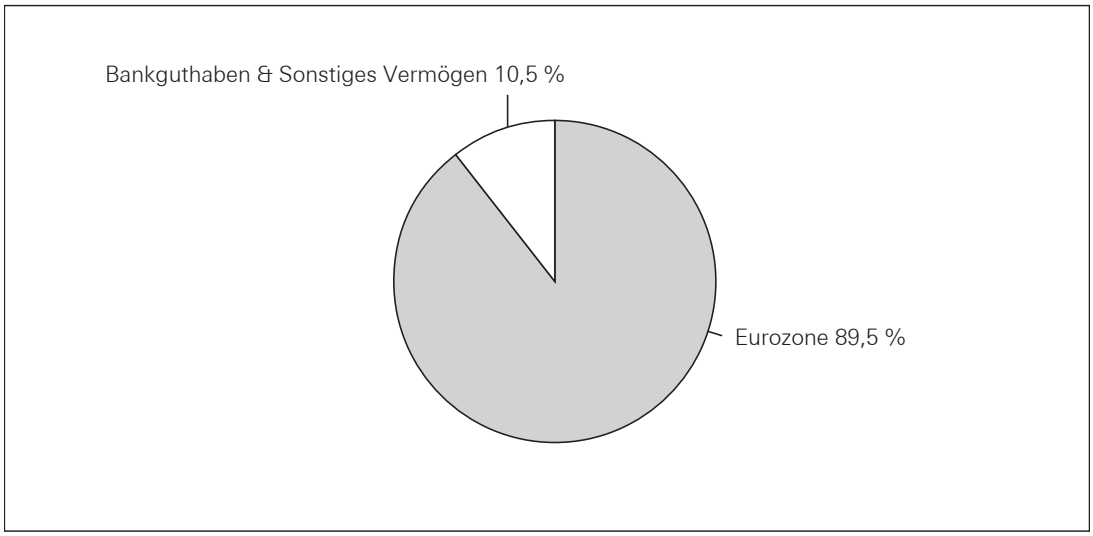
Der Rentenkorb legte in den ersten neun Monaten des Jahres deutlich zu. Auch am Rentenmarkt zeigte sich allerdings eine erhöhte Volatilität. Die Duration im Fonds wurde daher nur leicht erhöht und lag Ende September bei 1,1 Jahren.

In den ersten neun Monaten des Jahres 2020 dominierten die hohen Aktienkursverluste vom März die Fondsperformance. Die Rentenmärkte lieferten einen positiven Perfomancebeitrag, der die Verluste der Aktienseite und des negativen Geldmarktes zumindest teilweise kompensieren konnte. Der Fonds verzeichnete seit Jahresbeginn einen Wertverlust von 0,91 %.

Der Fonds war Kursschwankungs- und Zinsänderungsrisiken ausgesetzt. Diese Risiken werden täglich überwacht und aktiv gesteuert.

Wertentwicklung in %	– 1,33

Struktur des Portfolios per 30.09.2020



Nettofondsvermögen	241.213.343
Fondsanteile im Umlauf	2,377,064.067
Nettoinventarwert je Fondsanteil	101,48
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.

Der Fonds profitierte im Geschäftsjahr von sinkenden Anleiherenditen. Vor allem die durch die Coronapandemie hervorgerufenen Risiken für die Weltwirtschaft und die Rettungspakete von Regierungen und Zentralbanken dominierten das Marktgeschehen im Berichtsjahr.

An den internationalen Rentenmärkten stiegen die Renditen von Staatsanleihen im ersten Quartal des Berichtsjahres (Oktober bis Dezember 2019) zunächst deutlich. Der Fonds konnte sich dieser Entwicklung nicht entziehen und gab daher einen Teil seiner Gewinne aus den Vorquartalen wieder ab. Die positive Entwicklung wichtiger Makroindikatoren, zum Beispiel wichtiger Einkaufsmanagerindizes, interpretierten die Marktteilnehmer als Zeichen dafür, dass die extreme Unterstützung der Notenbanken endlich Wirkung zeigt und ein weiteres Abgleiten der Weltwirtschaft vermieden werden kann. Folglich kam es in der Mehrzahl der Länder zu steigenden Zinsen und einer steiler werdenden Zinskurve. Während die Europäische Zentralbank (EZB) und eine Vielzahl weiterer Notenbanken keine weiteren Zinsschritte unternahm, senkten die Notenbank von Australien und die US-Notenbank ihren Leitzins sogar um weitere 25 Basispunkte.

Im zweiten Quartal des Berichtszeitraums wurde die Welt von der Coronapandemie mit voller Wucht getroffen. Ums sie einzudämmen, sahen sich die Regierungen gezwungen, das öffentliche Leben weitreichend zu reglementieren. In der Folge wurden die Wirtschaftsaktivitäten stark eingeschränkt und kamen zum Teil völlig zum Erliegen. In diesem Umfeld konnte der Fonds seine Stärke als sicherer Hafen in Krisenzeiten unter Beweis stellen und erzielte einen deutlichen Wertzuwachs.

Während die globalen Staatsanleihen zunächst mit deutlich steigenden Kursen auf die ersten Lockerungen der Zentralbanken reagierten, kam es aufgrund der gigantischen Dimension der angekündigten fiskalischen Rettungspakete zu großer Besorgnis hinsichtlich der Nebenwirkungen. Die Angst der Marktakteure vor deutlich steigenden Staatsschulden setzte temporär die Kurse von Staatsanleihen unter Druck, bis schließlich insbesondere die US-Notenbank, aber auch die EZB allein mit der angekündigten schieren Dimension ihrer Kaufprogramme für Staatsanleihen ihre Unterstützung zur Finanzierung der Krise signalisierten. In der Folge erholten sich die Kurse globaler Staatsanleihen wieder und schlossen das Quartal per saldo deutlich im Plus ab. Die Rendite zehnjähriger US-Staatsanleihen sank im zweiten Quartal des Berichtsjahres um 125 Basispunkte auf 0,67 %, die Rendite zehnjähriger Bundesanleihen um 27 Basispunkte auf –0,46 %.

Im dritten Quartal der Berichtsperiode fielen die Renditen von Staatsanleihen im Durchschnitt leicht. Insbesondere die Staatsanleihen von Italien und Spanien partizipierten überproportional von den Kaufprogrammen der EZB und von den Plänen der Politik, ein großes europäisches Wiederaufbauprogramm über 750 Mrd. EUR zu starten. Der Fonds legte in diesem Umfeld weiter zu und setzte seine positive Wertentwicklung aus dem Vorquartal fort.

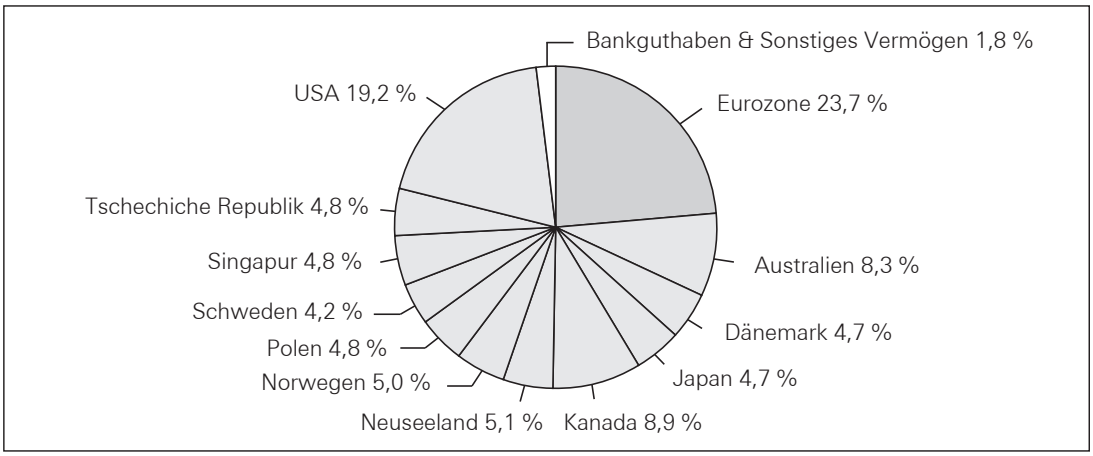
Die entschiedenen Maßnahmen von Politik und Notenbanken wirkten im weiteren Verlauf des Geschäftsjahres stabilisierend auf die Kapitalmärkte. Insbesondere in den Sommermonaten kam Optimismus auf, dass der Einfluss der Coronapandemie auf die Wirtschaft nachlassen könnte. In den USA gaben die weiterhin robuste Entwicklung am Immobilienmarkt und die sich erholenden Auftragseingänge für langlebige Wirtschaftsgüter Anlass zur Zuversicht. Im September wurde die positive Stimmung aufgrund einer zweiten Infektionswelle in vielen Ländern dann wieder etwas gedämpft.

Zu Beginn des Berichtsjahres waren unter den Anlageregionen Anleihen der Eurozone mit 43,7 % im Fonds vertreten. Bis zum Ende der Berichtsperiode wurde der Anteil von Anleihen der Eurozone auf 23,8 % reduziert. Die Staatsanleihen von Spanien, Österreich, Belgien, Frankreich und Finnland wurden vollständig verkauft. Im Gegenzug kauften wir dafür Staatsanleihen von Kanada und der Tschechischen Republik. Darüber hinaus wurden die Verkäufe zu einem großen Teil durch die Aufstockung deutscher Staatsanleihen und von US-Treasuries kompensiert. Insbesondere die US-Staatsanleihen lieferten im Berichtszeitraum einen großen Beitrag zur positiven Wertentwicklung des Fonds. So fiel im Berichtsjahr die Rendite zehnjähriger US-Staatsanleihen per saldo um 98 Basispunkte auf 0,68 %, während die Rendite zehnjähriger Bundesanleihen im gleichen Zeitraum um knapp 5 Basispunkte auf – 0,52 % stieg. Per Ende September hatten innerhalb des Euro-Segments deutsche Staatsanleihen mit 10,3 % das größte Gewicht, gefolgt von italienischen Staatsanleihen mit 5,5 %. Unter den Anleihen außerhalb der Eurozone waren US-Treasuries mit 19,3 % des Fondsvolumens am höchsten gewichtet. Die „Hochzinsmärkte“ innerhalb der Industrieländer (Australien und Neuseeland) hatten am Quartalsultimo zusammen einen Anteil am Fondsvermögen von 13,7 %.

Wertentwicklung in %

1,81 (Klasse B)
1,71 (Klasse BN)
1,98 (Klasse X)

Struktur des Portfolios per 30.09.2020



Nettofondsvermögen

121.910.898

Fondsanteile im Umlauf

824.560,000 (Klasse B)
10,000 (Klasse BN)
335.110,000 (Klasse X)

Nettoinventarwert je Fondsanteil

104,19 (Klasse B)
107,42 (Klasse BN)
107,43 (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

Zu Beginn des Berichtsjahres sorgten abnehmende politische Unsicherheiten unter den Marktteilnehmern für steigende Kurse. Es gab eine Entscheidung zum Brexit, und auch der Handelskonflikt zwischen den USA und China entschärfte sich. Überdies wurden für 2020 steigende Kurse an den US-Börsen erwartet, wie sie erfahrungsgemäß mit einem Wahljahr in den USA einhergehen. Diese Erleichterung hielt bis Anfang 2020 an und sorgte für Höchststände an den europäischen Börsen. Diese Entwicklung kippte in der letzten Februarwoche – die Covid-19-Pandemie löste an den Börsen einen immensen Verkaufsdruck aus. Bis Mitte März hatte der europäische Markt mit einem Wertverlust von bis zu 35 % einen Tiefstand erreicht, erholte sich jedoch bis Quartalsende wieder etwas. Aufgrund von Ausgangssperren und Kontaktverboten war ein starker negativer Effekt auf die Konjunktur verbunden mit einer Rezession absehbar, was die deutlichen Kursrückgänge erklärt. Bis Juni erholten sich die europäischen Aktienmärkte wieder deutlich. Die schrittweisen Lockerungen der wirtschaftlich schädlichen Einschränkungen sorgten für steigenden Optimismus an den Börsen. Die Kombination aus Hoffnungen auf ein Ende der Pandemie und erheblich ausgeweiteter Liquidität im Wirtschaftssystem ließ die Kurse zwar deutlich steigen, jedoch nicht ihre vorherigen Höchststände erreichen. Bis zum Ende des Berichtsjahres entwickelten sich die Aktienkurse unter Schwankungen seitwärts. Die Covid-19-Pandemie war Haupttreiber für Marktbewegungen in beide Richtungen. Die Marktteilnehmer schwankten zwischen Hoffnung auf einen baldigen Impfstoff und Sorge wegen der steigenden Infektionszahlen, die mit strengeren Einschränkungen bzw. Lockdowns einhergehen könnten.

Auf Sektorenebene profitierte der Fonds vom starken Untergewicht und vom Stock-Picking bei den Versicherungsaktien sowie von der deutlich besseren Einzeltitelselektion im Industriesektor. Auch das gute Stock-Picking im Chemiesektor kam der relativen Wertentwicklung zugute. Negativ wirkten sich dagegen die Investments im Bankenbereich und das Untergewicht in Rohstoffen aus. Auch das Übergewicht im Sektor Nahrungsmittel, Getränke und Tabak drückte auf die relative Performance.

Zu den Gewinnern auf Einzeltitelebene zählte der schwedische Industriegüterkonzern Atlas Copco (46,4 %). Das Unternehmen überzeugte mit kontinuierlich soliden Quartalszahlen ebenso wie mit einem besseren Jahresausblick. Titel des belgischen Logistikparkbetreibers VGP (43,3 %) profitierten vom beschleunigten Wachstum im Online- und Versandhandel. Die stark steigende Nachfrage nach Lagerflächen sorgte für überproportionales Wachstum bei Umsatz, Gewinn und Dividende. Beim niederländischen Weltmarktführer für Lithografiemaschinen, ASML (39,6 %), sorgte die anhaltend starke Nachfrage nach Halbleitern und Computerchips für steigende Kurse.

Der Aktienkurs des Immobilienkonzerns Aroundtown (– 51,1 %) litt massiv unter den Einschränkungen und Lockdowns infolge der Covid-19-Pandemie. Alle Büro-, Hotel- und Einzelhandelsimmobilien des Unternehmens waren von Schließungen betroffen. Die Aktie des belgischen Brauereikonzerns Anheuser-Busch InBev verlor 49,9 % an Wert, da der Bierkonsum in den entwickelten Ländern weiter deutlich sinkt und sich dies nicht vom Wachstum in den Entwicklungsländern ausgleichen lässt. Das Management des Unternehmens konnte keine überzeugende, nachhaltig tragende Strategie präsentieren, um diesen Trend umzukehren. Bei der französischen

Bank Natixis (–35,2 %) sorgten sich Anleger um höhere Risikokosten aufgrund der Auswirkungen der Covid-19-Pandemie. Zudem sorgten Unregelmäßigkeiten bei der Asset-Management-Tochter H2O für negative Presse, was zu verstärkten Mittelabflüssen führte.

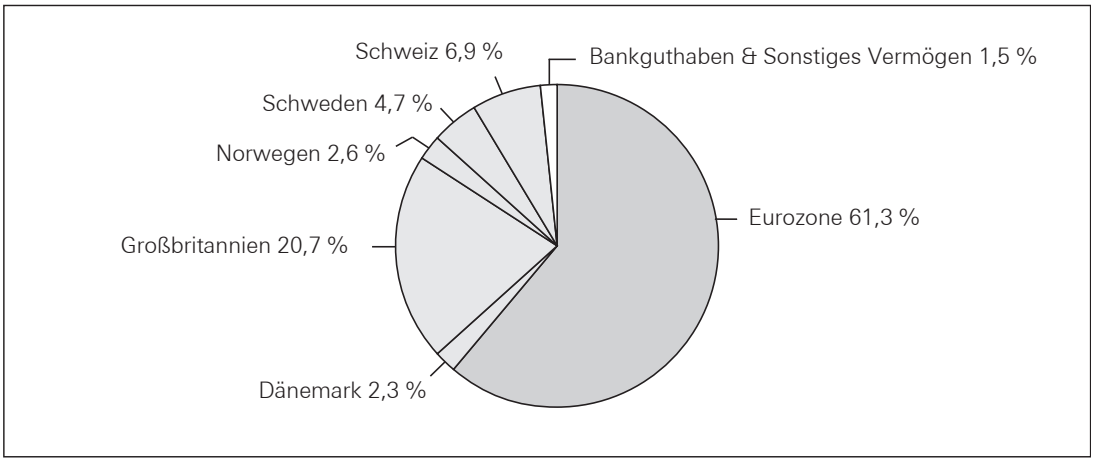
Nach sehr guter relativer Performance passten wir das Portfolio im Juni in Richtung Value-Titeln und Aktien von Unternehmen mit zyklischem Geschäftsverlauf an, behielten jedoch unseren Qualitätsansatz mit Fokus auf Unternehmen mit nachhaltigen und wachsenden Dividenden bei. Dadurch reduzierten wir die Untergewichtung in diesen Investmentstilen, da wir aufgrund historisch sehr hoher Bewertungsdifferenzen mehr Kurspotenzial bei Value-Titeln sahen. So erhöhten wir den Anteil von Versicherungen, Versorgern und Energieunternehmen im Portfolio. Im Gegenzug bauten wir Positionen in defensiven Sektoren wie Pharma sowie Nahrungsmittel und Getränke ab.

Zudem trennten wir uns nach sehr guter Wertentwicklung von den Aktien Borregaard (Spezialchemiefirma aus Norwegen) und SGS (internationaler Warenprüfkonzern mit Sitz in der Schweiz), um die Dividendenrendite im Portfolio zu erhöhen. Außerdem verkauften wir nach enttäuschenden Quartalszahlen die Position in Anheuser-Busch InBev.

Wertentwicklung in %

–1,55 (Klasse A)
–1,07 (Klasse B)
–1,07 (Klasse BN)
0,50 (Klasse BN (GBP))
–0,38 (Klasse X)

Struktur des Portfolios per 30.09.2020



Nettofondsvermögen 42.352.176

Fondsanteile im Umlauf

70.887,631 (Klasse A)
164.847,605 (Klasse B)
5.730,000 (Klasse BN)
10,000 (Klasse BN (GBP))
210.350,000 (Klasse X)

Nettoinventarwert je Fondsanteil

92,00 (Klasse A (EUR))
92,58 (Klasse B (EUR))
96,28 (Klasse BN (EUR))
106,72 (Klasse BN (GBP))
95,16 (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.

Im vierten Quartal 2019 konnte der Fonds den sich positiv entwickelnden Aktienmärkten gut folgen und verbuchte deutliche Gewinne. Dabei schwankte die Nettoaktienquote des Fonds zwischen 41,4 % und 97,8 %.

Trotz des anhaltenden starken Kursanstiegs an den Aktienmärkten und der Reduktion der Nettoaktienquote, die sich aus der Strategie ergibt, konnte der Fonds die schlechtere Wertentwicklung gegenüber seinem Vergleichsvermögen gering halten und auch in den ersten Wochen 2020 eine positive absolute Performance erwirtschaften.

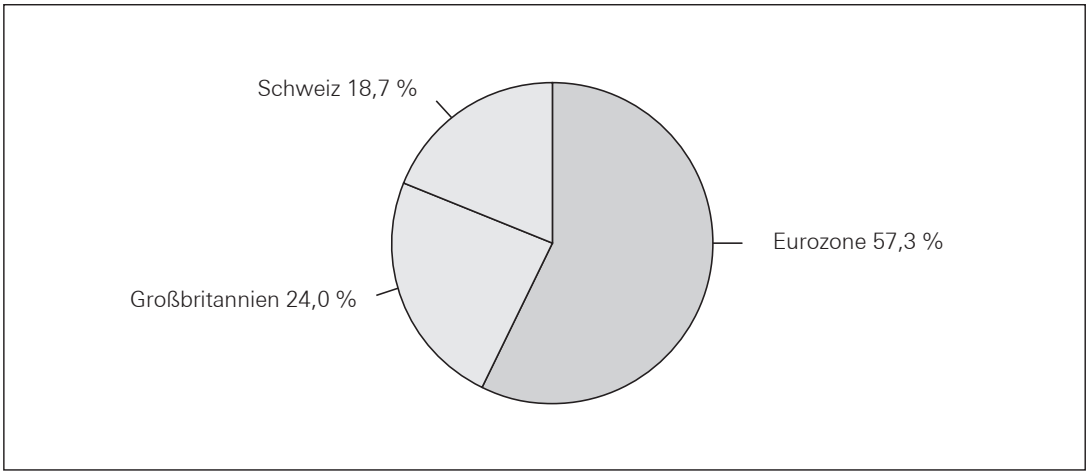
Mit einsetzender Coronakrise, den dann schnell fallenden Kursen an den globalen Aktienmärkten und Kursrückschlägen von über 30 % musste der Fonds bis Mitte März starke Verluste hinnehmen.

Der Investmentstrategie entsprechend, wurde mit stark fallenden Kursen an den Aktienmärkten antizyklisch Aktienexposure aufgebaut, sodass temporär eine Nettoaktienquote von 126 % erreicht wurde und die Verluste des Fonds deutlich größer waren als die seines Vergleichsvermögens.

Während der folgenden schnellen Erholung der Aktienmärkte, profitierte der Fonds von den erhöhten Einnahmen der verkauften Optionen. Dadurch konnte der Fonds einen Teil seiner bis dahin schlechteren Wertentwicklung aufholen und die im Investmentkonzept beinhaltete antizyklische Verringerung der Aktienquote im Szenario steigender Aktienmärkte gut kompensieren.

Wertentwicklung in %	– 12,83 (Klasse AN) – 12,56 (Klasse X)

Struktur des Portfolios per 30.09.2020



Nettofondsvermögen	7.041.733
Fondsanteile im Umlauf	40.770,315 (Klasse AN) 38.300,000 (Klasse X)
Nettoinventarwert je Fondsanteil	88,70 (Klasse AN) 89,43 (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 wurde 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-Dollar (USD), Schweizer Franken (CHF), britischen Pfund (GBP) und japanischen Yen (JPY) wurden in Höhe der allokierten Aktienmärkte eingegangen.

Im vierten Quartal 2019 konnte der Fonds den sich positiv entwickelnden Aktienmärkten gut folgen und verbuchte deutliche Gewinne. Dabei schwankte die Nettoaktienquote des Fonds zwischen 35,17 % und 105,76 %.

Trotz des anhaltenden starken Kursanstiegs an den Aktienmärkten und der Reduzierung der Nettoaktienquote, die sich aus der Strategie ergibt, konnte der Fonds die schlechtere Wertentwicklung gegenüber seinem Vergleichsvermögen geringhalten und auch in den ersten Wochen 2020 eine positive absolute Performance erwirtschaften.

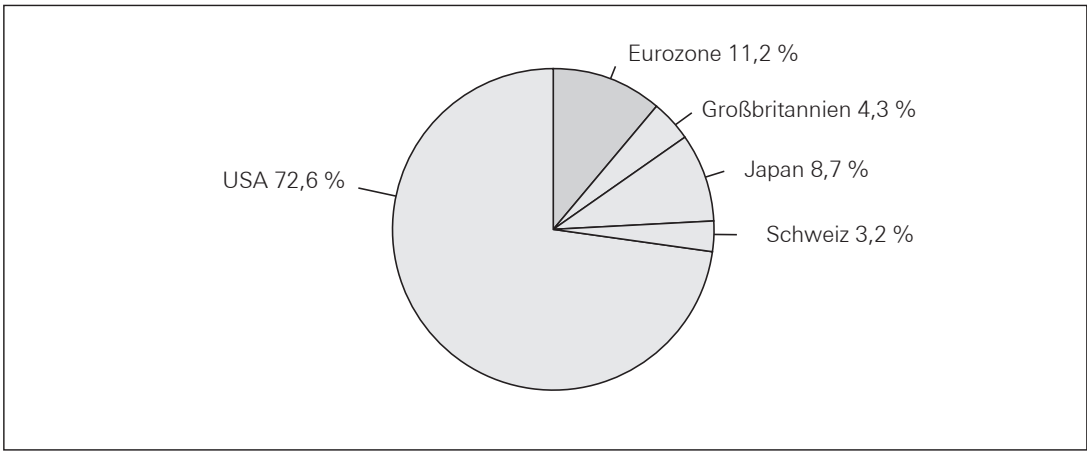
Mit einsetzender Coronakrise, den dann schnell fallenden Kursen an den globalen Aktienmärkten und Kursrückschlägen von über 30 % musste der Fonds bis Mitte März starke Verluste hinnehmen.

Der Investmentstrategie entsprechend, wurde mit stark fallenden Kursen an den Aktienmärkten antizyklisch Aktienexposure aufgebaut, sodass temporär eine Nettoaktienquote von 131 % erreicht wurde und die Verluste des Fonds erheblich größer waren als die seines Vergleichsvermögens

Während der folgenden schnellen Erholung der Aktienmärkte profitierte der Fonds von den erhöhten Einnahmen der verkauften Optionen. Dadurch konnte der Fonds einen Teil seiner bis dahin schlechteren Wertentwicklung aufholen und die im Investmentkonzept beinhaltete antizyklische Verringerung der Aktienquote im Szenario steigender Aktienmärkte gut kompensieren.

Wertentwicklung in %	–4,52 (Klasse AN) –4,22 (Klasse X)

Struktur des Portfolios per 30.09.2020



Nettofondsvermögen	12.065.913
Fondsanteile im Umlauf	89.679,652 (Klasse AN) 21.300,000 (Klasse X)
Nettoinventarwert je Fondsanteil	108,55 (Klasse AN) 109,44 (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-Dollar (USD) wurden in Höhe des allokierten Aktienmarktes aktiv eingegangen.

Im vierten Quartal 2019 konnte der Fonds den sich positiv entwickelnden Aktienmärkten gut folgen und verbuchte deutliche Gewinne. Dabei schwankte die Nettoaktienquote des Fonds zwischen 34 % und 109 %.

Trotz des anhaltenden starken Kursanstiegs am Aktienmarkt und der Reduzierung der Nettoaktienquote, die sich aus der Strategie ergibt, konnte der Fonds die schlechtere Wertentwicklung gegenüber seinem Vergleichsvermögen geringhalten und auch in den ersten Wochen 2020 eine positive absolute Performance erwirtschaften.

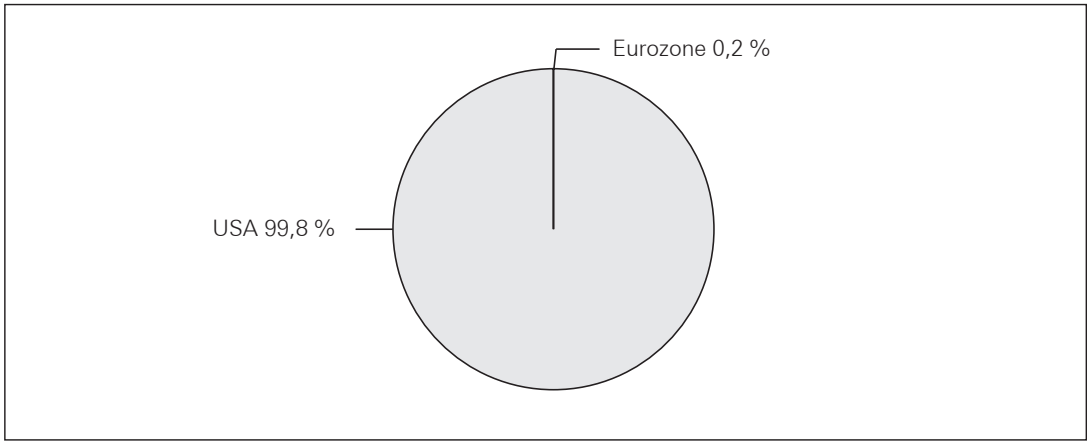
Mit einsetzender Coronakrise, den dann schnell fallenden Kursen an den globalen Aktienmärkten und Kursrückschlägen von über 30 % musste der Fonds bis Mitte März starke Verluste hinnehmen.

Der Investmentstrategie entsprechend, wurde mit stark fallenden Aktienkursen antizyklisch Aktienexposure aufgebaut, sodass temporär eine Nettoaktienquote von 128 % erreicht wurde und die Verluste des Fonds größer waren als die seines Vergleichsvermögens.

Während der folgenden schnellen Erholung der Aktienmärkte profitierte der Fonds von den erhöhten Einnahmen der verkauften Optionen. Dadurch konnte der Fonds einen Teil seiner bis dahin schlechteren Wertentwicklung aufholen und die im Investmentkonzept beinhaltete antizyklische Verringerung der Aktienquote im Szenario steigender Aktienmärkte gut kompensieren.

Wertentwicklung in %	– 1,53 (Class AN) – 1,33 (Class X)

Struktur des Portfolios per 30.09.2020



Nettofondsvermögen	16.882.889
Fondsanteile im Umlauf	40.625,390 (Class AN) 102.550,000 (Class X)
Nettoinventarwert je Fondsanteil	117,46 (Class AN) 118,10 (Class X)
ISIN	IE00BF2FJW26 (Class AN) IE00BF2FJY40 (Class X)
WKN	A2H50S (Class AN) A2H50U (Class 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 wird 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.

Im vierten Quartal 2019 konnte der Fonds den sich positiv entwickelnden Aktienmärkten gut folgen und verbuchte deutliche Gewinne. Dabei schwankte die Nettoaktienquote des Fonds zwischen 40,2 % und 99,3 %.

Trotz des anhaltenden starken Kursanstiegs am Aktienmarkt und der Reduzierung der Nettoaktienquote, die sich aus der Strategie ergibt, konnte der Fonds seine schlechtere Wertentwicklung gegenüber seinem Vergleichsvermögen gering halten und auch in den ersten Wochen 2020 eine positive absolute Performance erwirtschaften.

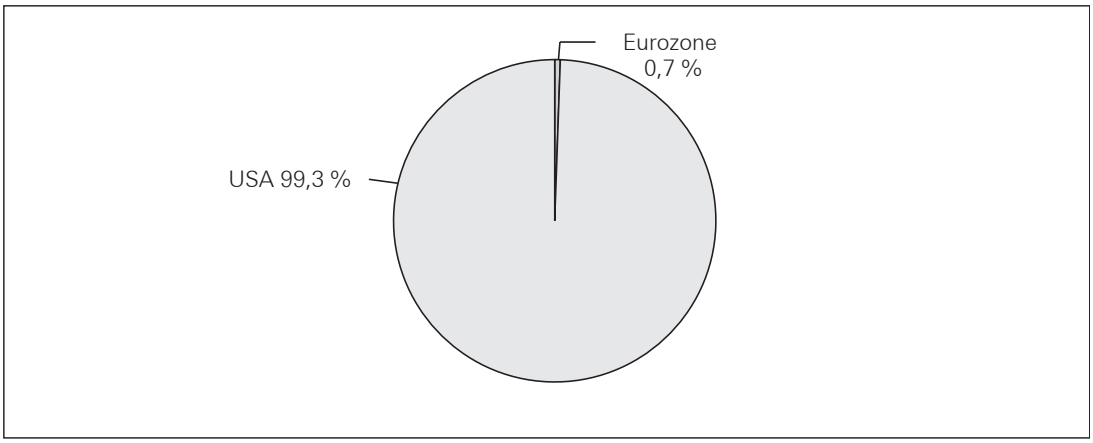
Mit einsetzender Coronakrise, den dann schnell fallenden Kursen an den globalen Aktienmärkten und Kursrückschlägen von über 30 % musste der Fonds bis Mitte März starke Verluste hinnehmen.

Der Investmentstrategie entsprechend, wurde mit stark fallenden Aktienkursen antizyklisch Aktienexposure aufgebaut, sodass temporär eine Nettoaktienquote von 130 % erreicht wurde und die Verluste des Fonds deutlich größer waren als die seines Vergleichsvermögens.

Während der folgenden schnellen Erholung der Aktienmärkte profitierte der Fonds von den erhöhten Einnahmen der verkauften Optionen. Dadurch konnte der Fonds einen Teil seiner bis dahin schlechteren Wertentwicklung aufholen und die im Investmentkonzept beinhaltete antizyklische Verringerung der Aktienquote im Szenario steigender Aktienmärkte gut kompensieren.

Wertentwicklung in %	–4,49 (Klasse AN) –4,31 (Klasse X)

Struktur des Portfolios per 30.09.2020



Nettofondsvermögen	5.727.498
Fondsanteile im Umlauf	20.239,243 (Klasse AN) 34.950,000 (Klasse X)
Nettoinventarwert je Fondsanteil	103,43 (Klasse AN) 103,98 (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 wurde explizit Aktienrisiko im Aktienindex DAX aufgebaut. Zusätzlich wurden standardisierte Optionen auf das Aktieninvestment verkauft.

Im vierten Quartal 2019 konnte der Fonds den sich positiv entwickelnden Aktienmärkten gut folgen und verbuchte deutliche Gewinne. Dabei schwankte die Nettoaktienquote des Fonds zwischen 32 % und 105 %.

Trotz des anhaltenden starken Kursanstiegs am Aktienmarkt und der Reduzierung der Nettoaktienquote, die sich aus der Strategie ergibt, konnte der Fonds die schlechtere Wertentwicklung gegenüber seinem Vergleichsvermögen geringhalten und auch in den ersten Wochen 2020 eine positive absolute Performance erwirtschaften.

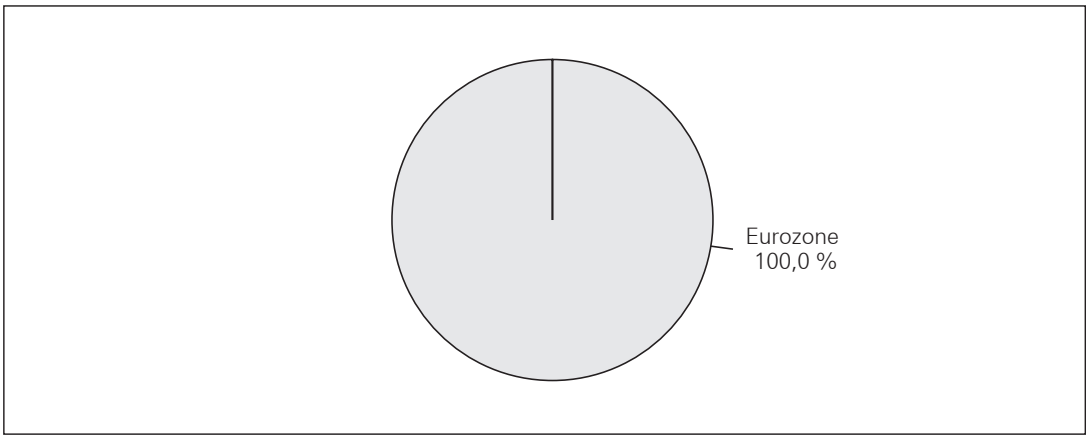
Mit einsetzender Coronakrise, den dann schnell fallenden Kursen an den globalen Aktienmärkten und Kursrückschlägen von über 30 % musste der Fonds bis Mitte März starke Verluste hinnehmen.

Der Investmentstrategie entsprechend, wurde mit stark fallenden Aktienkursen antizyklisch Aktienexposure aufgebaut, sodass temporär eine Nettoaktienquote von 139 % erreicht wurde und die Verluste des Fonds erheblich größer waren als die seines Vergleichsvermögens.

Während der folgenden schnellen Erholung der Aktienmärkte profitierte der Fonds von den erhöhten Einnahmen der verkauften Optionen. Dadurch konnte der Fonds einen Teil seiner bis dahin schlechteren Wertentwicklung aufholen und die im Investmentkonzept beinhaltete antizyklische Verringerung der Aktienquote im Szenario steigender Aktienmärkte gut kompensieren.

Wertentwicklung in %	–8,94 (Klasse AN) –8,75 (Klasse X)

Struktur des Portfolios per 30.09.2020



Nettofondsvermögen	2.152.937
Fondsanteile im Umlauf	10.416,231 (Klasse AN) 15.250,000 (Klasse X)
Nettoinventarwert je Fondsanteil	83,61 (Klasse AN) 84,07 (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

Der Ausbruch der COVID-19-Pandemie schadete der wirtschaftlichen Entwicklung sowohl in China als auch andernorts. Im vierten Quartal 2019 galten die Spekulationen an den Märkten den geldpolitischen Auswirkungen stark steigender Preise für Schweinefleisch, dem Handelsabkommen zwischen China und den USA und einer potenziellen weltweiten Erholung. Allerdings rückte Anfang 2020 die Pandemie schließlich in den alleinigen Fokus der Anleger. Der Ausbruch von COVID-19 und die geld- und fiskalpolitischen Reaktionen hierauf dominierten das Wirtschaftswachstum in den vergangenen drei Quartalen und dürften auch künftig Nachwirkungen zeigen.

China übernahm bei der Eindämmung von COVID-19 und dem darauffolgenden wirtschaftlichen Aufschwung die Führung, nachdem das Land von der Pandemie im ersten Quartal 2020 schwer getroffen worden war. Um der Pandemie Einhalt zu gebieten, verhängte China im ersten Quartal einen nationalen Lockdown. Infolgedessen brach das reale BIP Chinas im ersten Quartal um 6,8% im Jahresvergleich ein. Diese entschiedenen Lockdown-Maßnahmen halfen China jedoch, die Ausbreitung der Pandemie zu minimieren und seine Wirtschaft so bald wie möglich wieder zu öffnen. Dies geschah bereits gegen Ende des ersten Quartals. Im Anschluss daran erholte sich Chinas reale BIP-Wachstum im zweiten Quartal auf 3,2% im Jahresvergleich und dürfte im dritten Quartal aller Voraussicht nach weiter ansteigen. Ferner ist das Wachstum in der Industrieproduktion auf das vor der Pandemie vorherrschende Niveau zurückgekehrt. Unterdessen bezifferte sich das Exportwachstum von China als stabilster Lieferant während der Pandemie auf 1,9% zum Vorjahr in den Monaten März bis August, um sich anschließend im August auf 9,5% im Vorjahresvergleich zu beschleunigen.

Die Bemühungen der chinesischen Regierung waren für den schnellen und robusten Wirtschaftsaufschwung des Landes ausschlaggebend. Seit Ausbruch von COVID-19 verfolgt China eine umfangreiche fiskalische Expansion. Darüber hinaus wurden die Zinsen gesenkt und Unternehmen außerhalb des Finanzsektors erhielten finanzielle Unterstützung. Im Detail wurde die breit basierte Defizitquote des Landes für 2020 auf 10,9% festgesetzt, und von Januar bis September 2020 wurden die Zinsen für Refinanzierungsgeschäfte (OMO) um 20 Basispunkte (Bp.) und der 1-jährige Kreditleitzins LPR um 30 Bp. gesenkt. Abgesehen von den politischen Maßnahmen, die angesichts der Pandemie für Erleichterung sorgen sollten, stellte ein effektives System zur Eindämmung der Pandemie selbst ein stabiles Umfeld für Chinas wirtschaftliche Erholung sicher. Bemerkenswert ist etwa, dass Kinos, in denen enge physische Kontakte stattfinden, bereits seit dem dritten Quartal 2020 wieder öffnen dürfen, was auf die Normalisierung des Dienstleistungssektors in China hinweist.

Abgesehen vom zyklischen Wachstum hat COVID-19 auch Auswirkungen auf die Strategie des Landes für das langfristige Wirtschaftswachstum. Steigende Spannungen zwischen China und den USA während der Pandemie scheinen China anzuspornen, seine wirtschaftlichen Reformen zu beschleunigen. So schlug Peking mit der neuen Entwicklungsstrategie der „dualen Zirkulation" eine verstärkte Ausrichtung auf die Selbstversorgung (die sog. interne und externe Zirkulation betreffend) vor. Der Schwerpunkt soll der „internen Zirkulation" gelten mit forcierten Bemühungen für eine verbesserte Ressourcenallokation, eine Reform des Finanzsystems, die Unterstützung der Binnennachfrage und technologische Innovationen. An erster Stelle in Sachen externer Zirkulation beabsichtigt Peking, sich noch stärker zu öffnen und globale Talente wie auch Investitionen anzuziehen.

Mit Blick auf die Zukunft könnten die politischen Reaktionen auf die COVID-19-Pandemie künftig Nachwirkungen zeigen. In der Tat bleibt der globale Wirtschaftsausblick für 2021 ungewiss, da weiterhin starke Unwägbar-

keiten in Bezug auf die Präsidentschaftswahl in den USA und COVID-19 bestehen. Allerdings können wir sicher sein, dass die pandemiebedingten Hilfen eine nachgelagerte Wirkung haben werden. Die politischen Reaktionen im Verlauf der Pandemie sorgen sowohl in China als auch andernorts für eine höhere gesamtwirtschaftliche Verschuldung und in den Industrieländern für Leitzinsen um die 0%. Wann dürfte es also weltweit zu einer geld- und fiskalpolitischen Normalisierung kommen? Sollte die globale Verschuldung wieder auf Niveaus gesenkt werden, wie sie vor der Pandemie vorherrschten, und wenn ja, wie? Wir werden diese beiden wichtigen Fragen laufend im Auge behalten, sobald die Pandemie effektiver eingedämmt wurde, denn die Antworten darauf hätten bedeutende Auswirkungen auf den mittel- bis langfristigen Ausblick für die Wirtschaft und die Vermögenspreise.

Der Optimismus angesichts der zum Jahresende 2019 stattgefundenen Rally an den Aktienmärkten hob die Anlegerstimmung, und deren Aufwärtstrend hielt zunächst bis Anfang 2020 an. Nach Ausbruch des Coronavirus kam es aber zu Geschäftsschließungen, um seiner Ausbreitung einen Riegel vorzuschieben, was wiederum der Wirtschaft enormen Schaden zufügte und die Aktienkurse im ersten Quartal abrutschen ließ. Da die Regierung umgehend Maßnahmen ergriff und die eindämmenden Maßnahmen Wirkung zeigten, erholten sich die Aktienmärkte wieder und verbuchten sowohl im zweiten als auch im dritten Quartal positive Renditen. Im vergangenen Jahr schlossen außer Energie und Telekommunikationsdienstleistungen sämtliche Sektoren im Plus. Das Gesundheitswesen und Basiskonsumgüter verbuchten mit 51,99% bzw. 46,38% die größten Zugewinne.

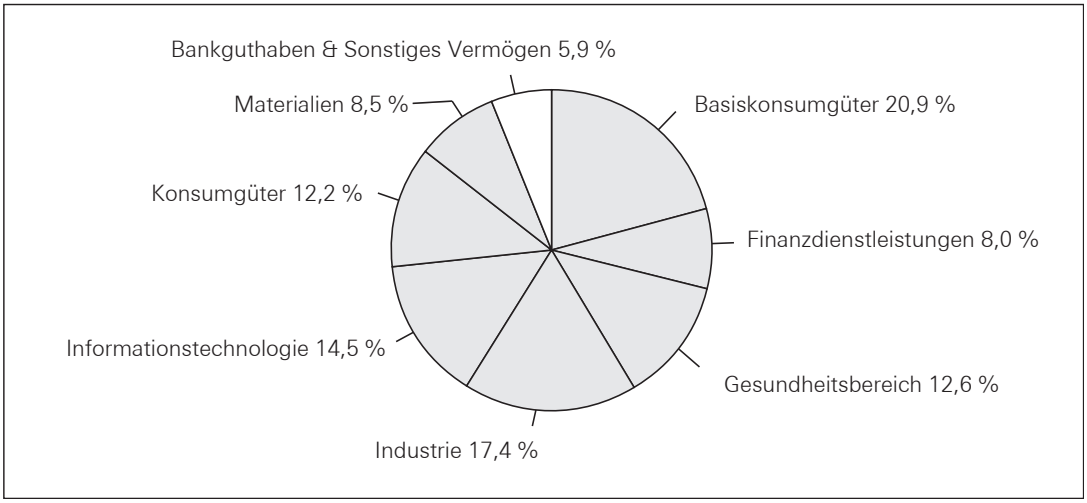
Der Ausbruch der COVID-19-Pandemie schadete der wirtschaftlichen Entwicklung sowohl in China als auch andernorts. Als Reaktion auf COVID-19 setzten maßgebliche Volkswirtschaften immense Hilfspakete um, die einer Erholung der Vermögenspreise zuträglich waren. Diese umfassenden Anreize waren äußerst hilfreich bei der Vermeidung einer Pleitewelle und der Erholung von Vermögenswerten wie Aktien, Rohstoffe und Immobilien.

Ungeachtet der kurzfristigen Kursschwankungen bewerten wir den mittel- und langfristigen Ausblick am Markt für chinesische A-Aktien weiterhin positiv. Unserer Meinung nach wird es kurzfristig nach wie vor zu Volatilität kommen. Wir begründen diese Einschätzung mit den Ungewissheiten rund um den Ausgang der US-Präsidentschaftswahl und die weiteren Entwicklungen in Bezug auf die COVID-19-Pandemie. Mittel- bis langfristig half jedoch die jüngste Konsolidierung seit Anfang August, die strukturell hohen Bewertungen am Markt für chinesische A-Aktien zu absorbieren. Die Auswirkungen von COVID-19 sollten ungeachtet der jüngsten Krankheitsausbrüche außerhalb Chinas bei den Unternehmen in der zweiten Jahreshälfte 2020 für geringere Schäden sorgen als in der ersten Jahreshälfte 2020, und die im Oktober anstehenden Gewinndaten zum dritten Quartal könnten an den Märkten für positive Überraschungen sorgen. Die politischen Verlautbarungen zur Öffnung und Reform von Chinas Kapitalmarkt haben an Entschlossenheit nichts eingebüßt. Unseres Erachtens werden weitere Maßnahmen für den 14. Fünfjahresplan bekannt gegeben werden, dank derer die Attraktivität des Markts für chinesische A-Aktien sowohl für ausländische als auch für inländische Anleger noch steigen wird.

Mittel- bis langfristig dürften nach unserem Dafürhalten Chinas Branchen rund um die New Economy (z. B. Konsumgüter, Technologie, das Gesundheitswesen und die Fertigung von High-End-Gütern) gegenüber Finanzen, Immobilien und herkömmlichen zyklischen Branchen weiterhin vorne liegen und weitere Marktanteile erobern. Wir behalten diese Branchen im Hinblick auf unsere langfristige Asset-Allokation genau im Auge. Unter anderem nutzen wir ein umfassendes System zur Aktienauswahl basierend auf einer Bottom-up-Strategie. Es gibt zahlreiche Unternehmen in aufstrebenden Branchen, aber nur ein geringer Anteil kann auch wirklich langfristig wachsen. Da wir unsere auf ein solides Research fokussierten Ressourcen und genauen Analysesysteme einsetzen, um Unternehmen mit nachhaltigem Wachstum zu identifizieren, sind wir zuversichtlich, dass wir auf der Grundlage bemerkenswerter Erfolge in der Vergangenheit kontinuierlich Überrenditen erzielen können.

Wertentwicklung %	36,59 (Klasse A) 38,31 (Klasse X)

Struktur des Portfolios per 30.09.2020



Nettofondsvermögen	41.011.615
Fondsanteile im Umlauf	179.113,910 (Klasse A) 139.310,000 (Klasse X)
Nettoinventarwert je Fondsanteil	126,95 (Klasse A) 131,17 (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 im Januar 2020 mit einer Aktienquote von 40,4% und einem Rentenanteil von 38,6%, was einer Duration auf Fondsebene von 2,5 Jahren entsprach.

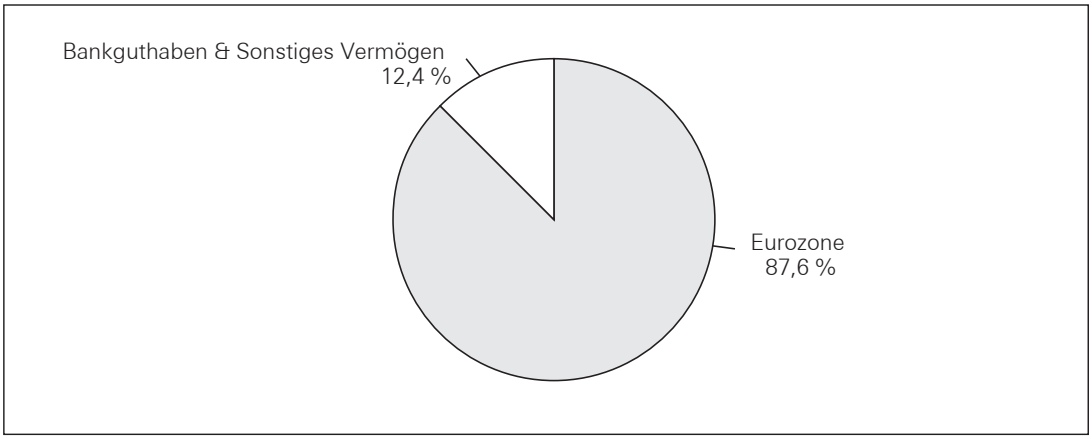
Bis zum Ende der Berichtsperiode gab es am Aktienmarkt ein Auf und Ab. Zunächst begann das Kalenderjahr recht optimistisch, bevor sich Mitte Februar 2020 die Auswirkungen der Coronapandemie an den Aktienmärkten zeigten. Die Kurse brachen extrem schnell ein, konnten aber in einer historisch ebenso einmaligen Gegenbewegung die Verluste bis zum Ende der Berichtsperiode aufholen und sogar überkompensieren. Als Reaktion auf die extrem lockere Geldpolitik der Zentralbanken im Zuge der Pandemie fielen die Zinsen deutlich, wodurch sich auch die Rentenmärkte sehr positiv entwickelten. Die größten Kursgewinne auf dem Rentenmarkt wurden hierbei im ersten Quartal erzielt.

Ab April tendierten die Rentenmärkte eher seitwärts mit vereinzelten Schwächephasen. Die Aktienquote im Fonds wurde ab Mitte Februar zunächst deutlich reduziert. Aufgrund weiterer Verluste im Fonds und eines fehlenden Risikobudgets sank die Aktienquote weiter auf knapp 2%. Die Kurse an den globalen Rentenmärkten legten in der Berichtsperiode um 4,5% zu. Die Rentenquote im Fonds wurde zwischenzeitlich auf fast sechs Jahre Duration Anfang März erhöht, musste allerdings im weiteren Verlauf und nach einer deutlichen Korrektur im unmittelbaren Anschluss bis zum Jahresende auf zwei Jahre Duration gesenkt werden.

In der dargestellten Allokation sind Absicherungsgeschäfte (Futures) berücksichtigt. Die Rentenquote wurde auf Basis einer Referenzduration von 6,5 Jahren berechnet.

Wertentwicklung %	–2,60 (Klasse AN) –2,35 (Klasse B)

Struktur des Portfolios per 30.09.2020



Nettofondsvermögen	11.667.458
Fondsanteile im Umlauf	31.050,000 (Klasse AN) 83.925,000 (Klasse B)
Nettoinventarwert je Fondsanteil	101,03 (Klasse AN) 101,64 (Klasse B)
ISIN	IE00BGCRWK48 (Klasse AN) IE00BGCRWJ33 (Klasse B)
WKN	A2N49Z (Klasse AN) A2N49Y (Klasse B)

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2020

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	78.509	188.000	188.000	–	4.930.365,20	0,89	–	–
BIOCARTIS GR. 144A/REG S	EUR	576.000	755.500	755.500	–	3.571.200,00	0,64	–	–
FAGRON N.V. PORT.	EUR	450.000	616.280	375.280	241.000	7.317.000,00	1,32	5.186.320,00	1,00
SIOEN INDUSTRIES N.V.	EUR	–	9.350	9.350	–	–	–	–	–
UNIFIEDPOST GRP S.A./N.V.	EUR	–	200.000	–	200.000	–	–	4.398.000,00	0,85
VGP N.V.	EUR	–	58.055	600	57.455	–	–	6.779.690,00	1,31
Summe Belgien						**15.818.565,20**	**2,85**	**16.364.010,00**	**3,16**
Bundesrep. Deutschland									
1+1 DRILLISCH AG O.N.	EUR	141.000	165.000	165.000	–	4.032.600,00	0,73	–	–
CANCOM SE O.N.	EUR	–	193.500	38.500	155.000	–	–	6.835.500,00	1,32
COMPUGROUP MED. NA O.N.	EUR	–	122.500	22.200	100.300	–	–	7.918.685,00	1,53
COMPUGROUP MED.SE O.N.	EUR	102.000	179.600	179.600	–	5.630.400,00	1,01	–	–
CTS EVENTIM KGAA	EUR	132.000	196.750	196.750	–	6.824.400,00	1,23	–	–
DATAGROUP SE INH. O.N.	EUR	–	10.120	10.120	–	–	–	–	–
DELIVERY HERO SE NA O.N.	EUR	198.000	242.450	168.550	73.900	8.070.480,00	1,45	7.251.068,00	1,40
DFV DT.FAMIL.VERS. O.N.	EUR	–	19.350	–	19.350	–	–	383.633,10	0,07
ENERGIEKONTOR O.N.	EUR	–	15.400	15.400	–	–	–	–	–
EVOTEC SE INH O.N.	EUR	388.500	711.300	272.800	438.500	7.933.170,00	1,43	9.896.945,00	1,91
HELLOFRESH SE INH O.N.	EUR	–	352.000	352.000	–	–	–	–	–
HYPOPORT SE NA O.N.	EUR	14.900	19.950	11.450	8.500	3.404.650,00	0,61	4.539.000,00	0,88
KOENIG + BAUER AG ST O.N.	EUR	–	12.150	12.150	–	–	–	–	–
M1 KLINIKEN AG O.N.	EUR	–	10.835	10.835	–	–	–	–	–
MEDIOS AG O.N.	EUR	–	139.750	750	139.000	–	–	4.183.900,00	0,81
NEXUS AG O.N.	EUR	–	4.700	4.700	–	–	–	–	–
RHEINMETALL AG	EUR	–	127.400	28.500	98.900	–	–	7.591.564,00	1,46
RIB SOFTWARE SE NA EO 1	EUR	230.000	297.000	297.000	–	4.894.400,00	0,88	–	–
SCOUT24 AG NA O.N.	EUR	137.500	241.100	150.600	90.500	7.191.250,00	1,30	6.742.250,00	1,30
SIXT SE ST O.N.	EUR	95.500	157.226	111.726	45.500	8.399.225,00	1,51	3.514.875,00	0,68
STEICO SE	EUR	–	10.550	10.550	–	–	–	–	–
STEMMER IMAGING AG INH ON	EUR	–	8.600	8.600	–	–	–	–	–
TEAMVIEWER AG INH O.N.	EUR	–	389.650	213.450	176.200	–	–	7.421.544,00	1,43
TECHNOTRANS SE NA O.N.	EUR	–	11.500	11.500	–	–	–	–	–
Summe Bundesrep. Deutschland						**56.380.575,00**	**10,16**	**66.278.964,10**	**12,78**
Dänemark									
AMBU A/S NAM. B DK -,50	DKK	–	248.850	75.850	173.000	–	–	4.183.515,82	0,81
FLSMIDTH+CO.AS NAM.B DK20	DKK	169.000	172.500	172.500	–	6.749.814,16	1,22	–	–
H+H INTL NAM. B DK 10	DKK	–	22.200	22.200	–	–	–	–	–
NETCOMPANY GROUP DK1	DKK	198.500	254.844	136.344	118.500	7.263.378,54	1,31	8.381.843,22	1,62
NORDIC WATERPR. DK1	SEK	–	25.200	25.200	–	–	–	–	–
ROCKWOOL INTL NAM.B DK 10	DKK	15.000	25.200	25.200	–	2.752.385,74	0,50	–	–
ROYAL UNIBREW NAM. DK 2	DKK	–	111.400	–	111.400	–	–	9.811.760,60	1,89
SIMCORP A/S NAM. DK 1	DKK	68.800	150.800	106.100	44.700	5.542.702,16	1,00	5.017.377,58	0,97
Summe Dänemark						**22.308.280,60**	**4,03**	**27.394.497,22**	**5,28**
Färöer									
BAKKAFROST P/F -ANR.-	NOK	–	3.876	3.876	–	–	–	–	–
BAKKAFROST P/F NAM. DK 1	NOK	136.000	123.576	92.576	167.000	7.372.873,66	1,33	9.156.419,49	1,77
Summe Färöer						**7.372.873,66**	**1,33**	**9.156.419,49**	**1,77**
Finnland									
VALMET OYJ	EUR	–	548.400	369.800	178.600	–	–	3.773.818,00	0,73
Summe Finnland						**–**	**–**	**3.773.818,00**	**0,73**
Frankreich									
KORIAN S.A. INH. EO 5	EUR	–	371.500	96.500	275.000	–	–	8.233.500,00	1,59
MAISONS DU MONDE EO 3,24	EUR	213.800	164.200	378.000	–	3.100.100,00	0,56	–	–
MEDIAWAN S.A. EO -,01	EUR	–	22.150	22.150	–	–	–	–	–
MGI DIGITAL GR.T.INH.EO 1	EUR	–	5.750	5.750	–	–	–	–	–
NEXANS INH. EO 1	EUR	160.500	100.200	126.700	134.000	5.434.530,00	0,98	6.635.680,00	1,28

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2020

Wertpapiere	Währung	Anfangs-bestand	Zugänge	Abgänge	End-bestand	Anfangs-Fair Value EUR	Anteil %	End-Fair Value EUR	Anteil %
Aktien									
ORPEA ACT.NOM. EO 1,25	EUR	71.700	10.000	81.700	–	8.037.570,00	1,45	–	–
RUBIS INH. NOUV. EO 1,25	EUR	166.800	54.411	221.211	–	8.890.440,00	1,60	–	–
SCOR SE EO 7,8769723	EUR	–	308.000	–	308.000	–	–	7.287.280,00	1,41
SOITEC S.A. EO 2	EUR	63.000	75.598	63.598	75.000	5.714.100,00	1,03	9.232.500,00	1,78
TRIGANO SA INH. EO 4,2567	EUR	48.122	44.486	92.608	–	3.548.997,50	0,64	–	–
VIRBAC SA EO 1,25	EUR	35.400	22.256	20.706	36.950	7.434.000,00	1,34	7.301.320,00	1,41
Summe Frankreich						**42.159.737,50**	**7,60**	**38.690.280,00**	**7,46**
Großbritannien									
ACCESSO TECHNOL.GP LS-,01	GBP	271.000	–	271.000	–	2.652.718,44	0,48	–	–
ARROW GLOBAL GROUP LS-,01	GBP	1.344.224	581.776	1.926.000	–	3.297.124,54	0,59	–	–
AUTO TRADER GRP PLCLS0,01	GBP	–	1.833.000	947.000	886.000	–	–	5.500.860,17	1,06
AVEVA GRP LS-,03555	GBP	105.500	46.400	151.900	–	4.412.230,13	0,80	–	–
BEAZLEY PLC LS -,05	GBP	1.550.000	353.283	1.903.283	–	10.897.479,37	1,96	–	–
CERES POWER HLDGS LS-,10	GBP	–	892.950	6.950	886.000	–	–	5.442.236,44	1,05
CINEWORLD GRP PLC LS -,01	GBP	3.800.000	1.337.000	5.137.000	–	9.793.150,22	1,77	–	–
COATS GROUP LS -,05	GBP	5.420.000	730.000	6.150.000	–	4.554.956,48	0,82	–	–
COUNTRYSIDE PR.PLC LS0,01	GBP	–	2.314.800	409.800	1.905.000	–	–	7.058.667,84	1,36
DECHRA PHARMACEUT. LS-,01	GBP	180.000	245.817	230.317	195.500	5.631.739,57	1,02	6.950.727,83	1,34
ELEMENTIS PLC LS-,05	GBP	–	2.739.503	2.739.503	–	–	–	–	–
FIRST DERIVATIVES LS-,005	GBP	145.000	105.837	61.637	189.200	3.663.106,14	0,66	6.916.607,85	1,33
GB GROUP PLC LS-,25	GBP	1.300.000	205.959	627.959	878.000	7.964.281,68	1,44	6.797.044,55	1,31
HOLLYWOOD BOWL GRP LS-,01	GBP	–	140.500	140.500	–	–	–	–	–
HOMESERVE LS-,0269230769	GBP	808.000	277.500	565.500	520.000	10.831.784,79	1,95	7.087.781,21	1,37
IG GROUP HLDGS PLC	GBP	1.298.000	502.000	834.000	966.000	8.841.130,33	1,59	8.431.726,95	1,63
INTERMED.CAP.GRP.LS-,2625	GBP	468.000	382.500	307.000	543.500	7.696.846,39	1,39	7.150.369,43	1,38
IQE PLC LS-,01	GBP	6.840.143	1.055.298	7.895.441	–	4.839.979,11	0,87	–	–
JD SPORTS FASH. LS -,0025	GBP	945.000	–	945.000	–	8.026.144,46	1,45	–	–
JOHN LAING GROUP LS -,10	GBP	1.385.002	1.047.050	572.052	1.860.000	5.745.402,22	1,04	6.432.465,81	1,24
LEARNING TECH.GR.LS-00375	GBP	1.868.000	–	1.868.000	–	2.381.715,84	0,43	–	–
NETWORK INTERN. (WI)LS-,1	GBP	–	2.682.050	1.232.050	1.450.000	–	–	4.368.548,74	0,84
NMC HEALTH PLC LS-,10	GBP	279.000	268.495	547.495	–	8.546.286,88	1,54	–	–
PAGEGROUP PLC LS -,01	GBP	1.132.000	40.000	1.172.000	–	5.619.694,81	1,01	–	–
QUILTER PLC 144A LS-,07	GBP	5.300.000	3.217.000	3.030.000	5.487.000	8.168.362,16	1,47	7.757.315,84	1,50
ROTORK PLC LS-,005	GBP	1.730.500	124.500	1.855.000	–	6.093.034,36	1,10	–	–
SSP GROUP LS-,01085	GBP	1.008.000	513.000	1.521.000	–	7.064.089,52	1,27	–	–
TEAM17 GROUP PLC LS-,01	GBP	–	94.000	94.000	–	–	–	–	–
THE GYM GROUP LS -,01	GBP	–	119.000	119.000	–	–	–	–	–
TI FLUID SYSTEMS LS-,01	GBP	3.134.146	50.000	3.184.146	–	6.837.234,97	1,23	–	–
VITEC GRP PLC LS-,20	GBP	–	21.000	21.000	–	–	–	–	–
WH SMITH LS -,220895	GBP	375.000	821.000	846.000	350.000	8.422.346,56	1,52	3.678.319,36	0,71
Summe Großbritannien						**151.980.838,97**	**27,39**	**83.572.672,02**	**16,12**
Irland									
DALATA HOTEL GROUP EO-,01	EUR	1.165.000	2.036.096	1.040.200	2.160.896	5.708.500,00	1,03	5.348.217,60	1,03
GLANBIA PLC EO 0,06	EUR	710.000	15.000	725.000	–	8.094.000,00	1,46	–	–
UDG HEALTHCARE EO -,05	GBP	855.000	528.000	353.000	1.030.000	7.253.051,88	1,31	8.774.536,83	1,69
UNIPHAR PLC EO -,08	EUR	–	240.000	240.000	–	–	–	–	–
Summe Irland						**21.055.551,88**	**3,80**	**14.122.754,43**	**2,72**
Italien									
AMPLIFON S.P.A. EO-,02	EUR	260.000	265.200	292.200	233.000	5.850.000,00	1,05	7.118.150,00	1,37
ERG S.P.A. EO 0,10	EUR	409.500	164.671	208.671	365.500	7.575.750,00	1,37	7.843.630,00	1,51
EUROTECH S.P.A.	EUR	–	74.100	74.100	–	–	–	–	–
FINECOBANK BCA FIN.EO-,33	EUR	796.000	462.000	663.000	595.000	7.730.752,00	1,39	6.994.225,00	1,35
GVS S.P.A.	EUR		561.000	11.000	550.000	–	–	6.325.000,00	1,22
INTERPUMP GRP EO 0,52	EUR	277.000	244.056	239.556	281.500	8.033.000,00	1,45	8.929.180,00	1,72
PIRELLI + C.	EUR	710.000	276.000	986.000	–	3.853.880,00	0,69	–	–
RECORDATI SPA EO -,125	EUR	212.000	62.050	274.050	–	8.344.320,00	1,50	–	–
REPLY S.P.A. EO 0,13	EUR	113.500	16.900	61.200	69.200	6.111.975,00	1,10	6.812.740,00	1,31
TECHNOGYM S.P.A.	EUR	677.600	644.300	941.900	380.000	6.911.520,00	1,25	2.777.800,00	0,54
Summe Italien						**54.411.197,00**	**9,81**	**46.800.725,00**	**9,03**

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2020

Wertpapiere	Währung	Anfangs-bestand	Zugänge	Abgänge	End-bestand	Anfangs-Fair Value EUR	Anteil %	End-Fair Value EUR	Anteil %
Aktien									
Jersey									
WIZZ AIR HLDGS LS -,0001	GBP	217.000	174.800	233.800	158.000	8.866.904,04	1,60	5.425.805,03	1,05
Summe Jersey						**8.866.904,04**	**1,60**	**5.425.805,03**	**1,05**
Luxemburg									
BEFESA S.A. ORD. O.N.	EUR	145.000	113.418	54.418	204.000	4.756.000,00	0,86	6.976.800,00	1,35
SOLUTIONS 30 INH.EO-,1275	EUR	665.000	252.006	475.006	442.000	6.849.500,00	1,23	7.925.060,00	1,53
STABILUS S.A. INH. EO-,01	EUR	–	159.079	44.579	114.500	–	–	5.742.175,00	1,11
Summe Luxemburg						**11.605.500,00**	**2,09**	**20.644.035,00**	**3,98**
Niederlande									
AMG ADVANC.METAL.GR.EO-02	EUR	210.000	510.200	524.199	196.001	4.641.000,00	0,84	2.767.534,12	0,53
ASM INTL N.V. EO-,04	EUR	72.000	63.950	90.500	45.450	6.082.560,00	1,10	5.560.807,50	1,07
ASR NEDERLAND N.V.EO-,16	EUR	286.000	367.950	360.950	293.000	9.686.820,00	1,75	8.409.100,00	1,62
BASIC-FIT N.V. EO -,06	EUR	102.000	202.000	136.000	168.000	2.932.500,00	0,53	3.418.800,00	0,66
CM.COM N.V. EO,-06	EUR	–	298.550	2.550	296.000	–	–	4.588.000,00	0,88
EURONEXT N.V. WI EO 1,60	EUR	90.250	86.500	176.750	–	6.773.262,50	1,22	–	–
FLOW TRADERS N.V. EO -,10	EUR	5.510	–	5.510	–	132.350,20	0,02	–	–
IMCD N.V. EO -,16	EUR	115.000	24.850	61.400	78.450	7.802.750,00	1,41	7.970.520,00	1,54
KONINKL.VOLK.WESS. EO-,01	EUR	217.098	43.402	260.500	–	3.525.671,52	0,64	–	–
TKH GROUP NV CVA EO -,25	EUR	106.500	25.500	132.000	–	4.873.440,00	0,88	–	–
VAN LANSCHOT KEMP. EO1	EUR	375.000	42.000	417.000	–	7.556.250,00	1,36	–	–
Summe Niederlande						**54.006.604,22**	**9,73**	**32.714.761,62**	**6,31**
Norwegen									
AKVA GROUP ASA NK 1	NOK	–	33.776	33.776	–	–	–	–	–
GRIEG SEAFOOD ASA NK 4	NOK	–	537.473	537.473	–	–	–	–	–
KID ASA O.N.	NOK	–	33.800	33.800	–	–	–	–	–
NEL ASA NK-,20	NOK	–	2.850.000	1.070.000	1.780.000	–	–	2.751.816,23	0,53
SCATEC ASA NK -,02	NOK	–	748.110	318.110	430.000	–	–	8.466.341,55	1,63
TGSNOP.GEOPHYSICAL NK0,25	NOK	379.500	57.000	436.500	–	8.846.252,08	1,59	–	–
Summe Norwegen						**8.846.252,08**	**1,59**	**11.218.157,78**	**2,16**
Österreich									
BAWAG GROUP AG	EUR	204.500	229.500	142.500	291.500	7.386.540,00	1,33	8.978.200,00	1,73
S+T AG (Z.REG.MK.Z.)O.N.	EUR	–	359.350	109.939	249.411	–	–	4.466.951,01	0,86
WIENERBERGER	EUR	–	367.000	–	367.000	–	–	8.272.180,00	1,60
Summe Österreich						**7.386.540,00**	**1,33**	**21.717.331,01**	**4,19**
Schweden									
ADDLIFE AB B	SEK	–	469.620	–	469.620	–	–	6.225.917,63	1,20
BHG GROUP AB	SEK	–	44.400	44.400	–	–	–	–	–
BIOGAIA AB B SK 1	SEK	107.916	30.464	36.380	102.000	4.359.327,18	0,79	5.657.054,64	1,09
BUFAB AB O.N.	SEK	–	14.710	14.710	–	–	–	–	–
CTT SYSTEMS AB SK 1	SEK	–	18.100	18.100	–	–	–	–	–
DOMETIC GROUP AB	SEK	575.247	424.753	1.000.000	–	4.144.096,78	0,75	–	–
EMBRACER GROUP AB B O.N.	SEK	177.000	471.000	285.000	363.000	4.009.291,91	0,72	5.769.921,29	1,11
EQT AB	SEK	44.900	–	44.900	–	366.396,40	0,07	–	–
HEXPOL AB B	SEK	–	600.000	–	600.000	–	–	4.588.423,64	0,88
INDUTRADE AB SK 1	SEK	185.500	141.800	143.900	183.400	4.776.378,39	0,86	8.402.935,07	1,62
INVISIO AB SK 1	SEK	–	50.800	50.800	–	–	–	–	–
LIME TECHNOLOGIES	SEK	–	27.950	27.950	–	–	–	–	–
LUNDIN ENERGY SK-,01	SEK	212.000	118.000	330.000	–	5.840.432,88	1,05	–	–
MIPS AB O.N.	SEK	–	35.850	35.850	–	–	–	–	–
MOD. TIMES GRP M B	SEK	520.000	62.000	582.000	–	3.957.607,99	0,71	–	–
MUNTERS GROUP AB B	SEK	–	1.705.200	593.200	1.112.000	–	–	7.417.713,32	1,43
PARADOX INTERAC.SK 0,005	SEK	340.000	31.635	191.635	180.000	4.212.333,24	0,76	5.231.660,60	1,01
POWERCELL SWEDEN SK-,022	SEK	–	186.050	1.050	185.000	–	–	4.125.293,03	0,80
SAMHALLSBYGGNADSBOL.I.N.B	SEK	–	4.165.000	4.165.000	–	–	–	–	–
SINCH AB	SEK	–	192.450	103.200	89.250	–	–	6.234.181,14	1,20
SURGICAL SCIENCE SWEDEN	SEK	–	16.000	16.000	–	–	–	–	–
TOBII AB	SEK	–	100.000	100.000	–	–	–	–	–
TRELLEBORG B (FRIA) SK 25	SEK	–	560.000	–	560.000	–	–	8.498.351,41	1,64
Summe Schweden						**31.665.864,77**	**5,71**	**62.151.451,77**	**11,99**

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2020

Wertpapiere	Währung	Anfangs-bestand	Zugänge	Abgänge	End-bestand	Anfangs-Fair Value EUR	Anteil %	End-Fair Value EUR	Anteil %
Aktien									
Schweiz									
ALSO HOLDING AG SF 1	CHF	52.710	1.190	24.750	29.150	6.914.001,40	1,25	6.575.798,37	1,27
GEORG FISCHER NA SF 1	CHF	–	14.500	2.550	11.950	–	–	10.638.739,32	2,05
SIG COMBIBLOC SERVICES NA	CHF	–	840.053	206.053	634.000	–	–	10.882.528,78	2,10
SULZER NAM. SF -,01	CHF	91.800	7.500	99.300	–	8.288.003,13	1,49	–	–
VAT GROUP AG SF -,10	CHF	26.000	43.450	30.150	39.300	3.009.840,55	0,54	6.424.740,07	1,24
ZUR ROSE GROUP AG SF 30	CHF	–	80.800	49.050	31.750	–	–	6.484.404,01	1,25
Summe Schweiz						**18.211.845,08**	**3,28**	**41.006.210,55**	**7,91**
Spanien									
AMREST HOLDINGS SE EO-,1	PLN	780.000	–	780.000	–	7.994.966,54	1,44	–	–
APPLUS SERVICES SA EO-,10	EUR	574.000	730.900	1.304.900	–	6.830.600,00	1,23	–	–
GESTAMP AUTOMOCION EO-,50	EUR	1.298.000	979.000	2.277.000	–	5.555.440,00	1,00	–	–
INMOBIL.COL.SOC.EO 2,50	EUR	–	985.950	110.950	875.000	–	–	6.173.125,00	1,19
MASMOVIL IBERCOM EO -,02	EUR	189.500	511.000	700.500	–	3.532.280,00	0,64	–	–
Summe Spanien						**23.913.286,54**	**4,31**	**6.173.125,00**	**1,19**
USA									
BOKU INC. REG S DL-,0001	GBP	–	498.950	–	498.950	–	–	503.461,90	0,10
Summe USA						**–**	**–**	**503.461,90**	**0,10**
Summe Aktien						**535.990.416,54**	**96,61**	**507.708.479,92**	**97,92**
Kapitalanlagen in Wertpapiere (Fair Value)						**535.990.416,54**	**96,61**	**507.708.479,92**	**97,92**
Vermögenswerte								**507.708.479,92**	**97,92**
Umlaufvermögen (netto)								**10.772.483,75**	**2,08**
Anteil Wertpapiere								**518.480.963,67**	**100,00**

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

Zusammensetzung des Vermögens	Summe Anlagen in %
Kapitalanlagen in Wertpapiere	97,05
Sonstige Anlagen	2,95
	100,00

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2020

Wertpapiere	Währung	Anfangs-bestand	Zugänge	Abgänge	End-bestand	Anfangs-Fair Value EUR	Anteil %	End-Fair Value EUR	Anteil %
Aktien									
Belgien									
ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	72.500	–	72.500	–	6.337.950,00	3,02	–	–
UMICORE S.A.	EUR	118.000	11.000	64.500	64.500	4.086.340,00	1,95	2.292.975,00	1,20
Summe Belgien						**10.424.290,00**	**4,97**	**2.292.975,00**	**1,20**
Bundesrep. Deutschland									
ALLIANZ SE NA O.N.	EUR	11.500	9.400	2.600	18.300	2.459.275,00	1,17	2.994.246,00	1,57
CONTINENTAL AG O.N.	EUR	–	17.800	17.800	–	–	–	–	–
DELIVERY HERO SE NA O.N.	EUR	50.000	31.600	56.000	25.600	2.038.000,00	0,97	2.511.872,00	1,32
DEUTSCHE BOERSE NA O.N.	EUR	20.000	–	4.500	15.500	2.868.000,00	1,37	2.321.900,00	1,22
FRESEN.MED.CARE KGAA O.N.	EUR	53.500	10.700	39.200	25.000	3.300.950,00	1,58	1.800.500,00	0,94
HELLOFRESH SE INH O.N.	EUR	225.500	10.000	186.300	49.200	3.138.960,00	1,50	2.340.936,00	1,23
INFINEON TECH.AG NA O.N.	EUR	249.500	6.800	101.500	154.800	4.119.744,00	1,97	3.733.002,00	1,96
KION GROUP AG	EUR	47.500	–	47.500	–	2.291.875,00	1,09	–	–
MTU AERO ENGINES NA O.N.	EUR	–	12.100	–	12.100	–	–	1.718.200,00	0,90
PUMA SE	EUR	–	46.800	1.800	45.000	–	–	3.458.700,00	1,81
RWE AG INH O.N.	EUR	–	62.000	–	62.000	–	–	1.982.760,00	1,04
SAP SE O.N.	EUR	93.000	5.800	29.900	68.900	10.032.840,00	4,79	9.147.164,00	4,80
SIXT SE ST O.N.	EUR	13.400	–	–	13.400	1.178.530,00	0,56	1.035.150,00	0,54
SIXT SE VZO O.N.	EUR	17.032	4.900	–	21.932	1.027.029,60	0,49	1.007.775,40	0,53
SLM SOLUTIONS GRP AG	EUR	46.500	2.700	49.200	–	673.320,00	0,32	–	–
WIRECARD AG	EUR	24.000	5.900	29.900	–	3.522.000,00	1,68	–	–
Summe Bundesrep. Deutschland						**36.650.523,60**	**17,49**	**34.052.205,40**	**17,86**
Dänemark									
COLOPLAST NAM. B DK 1	DKK	19.500	–	19.500	–	2.154.696,13	1,03	–	–
GN STORE NORD A/S NAM.DK1	DKK		55.600	19.600	36.000	–	–	2.325.357,69	1,22
NOVO-NORDISK NAM.B DK-,20	DKK	173.400	4.000	52.400	125.000	8.178.511,30	3,90	7.378.081,55	3,87
ORSTED A/S DK 10	DKK	–	34.300	5.800	28.500	–	–	3.351.770,00	1,76
ROYAL UNIBREW NAM. DK 2	DKK	–	29.300	–	29.300	–	–	2.580.651,58	1,35
Summe Dänemark						**10.333.207,43**	**4,93**	**15.635.860,82**	**8,20**
Finnland									
NESTE OYJ	EUR	133.000	4.700	36.200	101.500	4.039.210,00	1,93	4.564.455,00	2,39
Summe Finnland						**4.039.210,00**	**1,93**	**4.564.455,00**	**2,39**
Frankreich									
AMUNDI S.A. EO 2,50	EUR	49.000	–	21.000	28.000	3.136.000,00	1,50	1.685.600,00	0,88
BIOMERIEUX (P.S.) O.N.	EUR	–	19.000	–	19.000	–	–	2.542.200,00	1,33
CAPGEMINI SE INH. EO 8	EUR	–	20.500	20.500	–	–	–	–	–
DANONE S.A. EO -,25	EUR	83.500	–	83.500	–	6.748.470,00	3,22	–	–
DASSAULT SYS SE INH.EO0,5	EUR	24.000	–	6.000	18.000	3.138.000,00	1,50	2.875.500,00	1,51
ESSILORLUXO. INH. EO -,18	EUR	45.000	–	45.000	–	5.951.250,00	2,84	–	–
JCDECAUX SA	EUR	80.000	–	80.000	–	1.987.200,00	0,95	–	–
LEGRAND S.A. INH. EO 4	EUR	29.000	–	29.000	–	1.898.920,00	0,91	–	–
LVMH EO 0,3	EUR	–	16.500	800	15.700	–	–	6.270.580,00	3,29
OREAL (L') INH. EO 0,2	EUR	–	17.100	1.000	16.100	–	–	4.469.360,00	2,34
PERNOD-RICARD O.N.	EUR	24.700	–	24.700	–	4.035.980,00	1,93	–	–
SOITEC S.A. EO 2	EUR	–	19.200	–	19.200	–	–	2.363.520,00	1,24
TELEPERFORMANCE INH.EO2,5	EUR	–	8.100	600	7.500	–	–	1.977.000,00	1,04
UBISOFT ENTMT IN.EO-,0775	EUR	43.500	–	43.500	–	2.885.790,00	1,38	–	–
WORLDLINE S.A. EO -,68	EUR	–	66.200	12.600	53.600	–	–	3.758.432,00	1,97
Summe Frankreich						**29.781.610,00**	**14,23**	**25.942.192,00**	**13,61**
Großbritannien									
ASTRAZENECA PLC DL-,25	GBP	34.000	45.200	8.300	70.900	2.790.482,65	1,33	6.612.277,24	3,47
BUNZL PLC LS-,3214857	GBP	158.000	–	158.000	–	3.795.071,78	1,81	–	–
CRODA INTL LS -,10609756	GBP	52.000	–	52.000	–	2.856.561,55	1,36	–	–
DIAGEO PLC LS-,28935185	GBP	58.000	59.200	117.200	–	2.185.079,69	1,04	–	–
M+G LS -,05	GBP	–	146.000	146.000	–	–	–	–	–
PRUDENTIAL PLC LS-,05	GBP	146.000	–	146.000	–	2.434.158,47	1,16	–	–
RECKITT BENCK.GRP LS -,10	GBP	101.500	2.000	55.900	47.600	7.278.354,24	3,47	3.968.416,41	2,08

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2020

Wertpapiere	Währung	Anfangs-bestand	Zugänge	Abgänge	End-bestand	Anfangs-Fair Value EUR	Anteil %	End-Fair Value EUR	Anteil %
Aktien									
RENTOKIL INITIAL LS 0,01	GBP	–	438.000	25.000	413.000	–	–	2.439.378,03	1,28
RIO TINTO PLC LS-,10	GBP	52.500	–	52.500	–	2.497.711,09	1,19	–	–
ST.JAMES'S PLACE LS-,15	GBP	162.500	–	162.500	–	1.798.943,14	0,86	–	–
Summe Großbritannien						**25.636.362,61**	**12,23**	**13.020.071,68**	**6,83**
Irland									
KERRY GRP PLC A EO-,125	EUR	54.000	11.200	21.400	43.800	5.794.200,00	2,77	4.796.100,00	2,52
KINGSPAN GRP PLC EO-,13	EUR	50.000	2.400	11.500	40.900	2.240.000,00	1,07	3.177.930,00	1,67
LINDE PLC EO 0,001	EUR	–	10.150	750	9.400	–	–	1.897.860,00	1,00
SMURFIT KAPPA GR. EO-,001	EUR	119.000	–	119.000	–	3.248.700,00	1,55	–	–
Summe Irland						**11.282.900,00**	**5,38**	**9.871.890,00**	**5,18**
Italien									
MONCLER S.P.A.	EUR	65.500	–	15.500	50.000	2.141.850,00	1,02	1.749.000,00	0,92
Summe Italien						**2.141.850,00**	**1,02**	**1.749.000,00**	**0,92**
Jersey									
EXPERIAN PLC DL -,10	GBP	–	70.000	5.000	65.000	–	–	2.093.074,55	1,10
Summe Jersey						**–**	**–**	**2.093.074,55**	**1,10**
Luxemburg									
EUROFINS SCIEN.INH.EO 0,1	EUR	9.500	–	4.500	5.000	4.050.800,00	1,93	3.377.000,00	1,77
Summe Luxemburg						**4.050.800,00**	**1,93**	**3.377.000,00**	**1,77**
Niederlande									
AIRBUS	EUR	64.000	10.900	14.300	60.600	7.628.800,00	3,64	3.761.442,00	1,97
ASM INTL N.V. EO-,04	EUR	26.500	–	26.500	–	2.238.720,00	1,07	–	–
ASML HOLDING EO -,09	EUR	30.700	2.750	6.350	27.100	6.976.575,00	3,33	8.528.370,00	4,47
IMCD N.V. EO -,16	EUR	32.000	–	10.900	21.100	2.171.200,00	1,04	2.143.760,00	1,12
JDE PEETS BV EO 1	EUR	–	52.300	–	52.300	–	–	1.816.379,00	0,95
PROSUS NV EO -,05	EUR	14.400	43.400	9.200	48.600	969.840,00	0,46	3.824.820,00	2,01
UNILEVER NAM. EO -,16	EUR	83.000	–	18.400	64.600	4.577.450,00	2,18	3.326.900,00	1,75
WOLTERS KLUWER NAM. EO-12	EUR	–	41.000	3.000	38.000	–	–	2.767.920,00	1,45
Summe Niederlande						**24.562.585,00**	**11,72**	**26.169.591,00**	**13,73**
Norwegen									
MOWI ASA NK 7,5	NOK	101.500	–	101.500	–	2.150.810,16	1,03	–	–
Summe Norwegen						**2.150.810,16**	**1,03**	**–**	**–**
Schweden									
ASSA-ABLOY AB B SK-,33	SEK	237.000	9.600	56.000	190.600	4.844.360,48	2,31	3.816.068,54	2,00
ATLAS COPCO A	SEK	142.500	–	40.500	102.000	4.030.786,45	1,92	4.167.946,79	2,19
EPIROC AB A	SEK	244.000	–	52.000	192.000	2.428.845,97	1,16	2.381.291,81	1,25
EQT AB	SEK	8.550	114.400	8.250	114.700	69.770,36	0,03	1.904.051,92	1,00
ESSITY AB B	SEK	170.000	5.600	41.000	134.600	4.556.488,48	2,17	3.883.900,97	2,04
HEXPOL AB B	SEK	277.000	–	277.000	–	1.952.360,29	0,93	–	–
Summe Schweden						**17.882.612,03**	**8,53**	**16.153.260,03**	**8,47**
Schweiz									
CIE FIN.RICHEMONT SF 1	CHF	48.500	–	48.500	–	3.266.543,04	1,56	–	–
LINDT SPRUENGLI PS SF 10	CHF	–	300	300	–	–	–	–	–
LOGITECH INTL NA SF -,25	CHF	56.000	30.000	46.700	39.300	2.085.189,13	1,00	2.615.135,54	1,37
LONZA GROUP AG NA SF 1	CHF	8.800	2.600	4.100	7.300	2.731.144,46	1,30	3.853.304,86	2,02
NESTLE NAM. SF-,10	CHF	95.500	28.450	30.350	93.600	9.511.927,69	4,54	9.500.764,95	4,98
ROCHE HLDG AG GEN.	CHF	30.000	750	6.900	23.850	8.015.111,29	3,83	6.977.652,71	3,66
SIKA AG NAM. SF 0,01	CHF	–	11.500	500	11.000	–	–	2.310.898,63	1,21
STRAUMANN HLDG NA SF 0,10	CHF	5.400	150	1.500	4.050	4.052.232,75	1,93	3.496.565,17	1,83
TEMENOS AG NAM. SF 5	CHF	–	20.300	4.100	16.200	–	–	1.865.586,71	0,98
Summe Schweiz						**29.662.148,36**	**14,16**	**30.619.908,57**	**16,06**

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2020

Wertpapiere	Währung	Anfangs-bestand	Zugänge	Abgänge	End-bestand	Anfangs-Fair Value EUR	Anteil %	End-Fair Value EUR	Anteil %
Aktien									
Spanien									
AMADEUS IT GRP SA EO 0,01	EUR	–	36.600	–	36.600	–	–	1.741.794,00	0,91
CELLNEX TELECOM SA -ANR-	EUR	–	34.500	34.500	–	–	–	–	–
CELLNEX TELECOM SA EO-,25	EUR	–	43.575	–	43.575	–	–	2.265.900,00	1,19
Summe Spanien						**–**	**–**	**4.007.694,00**	**2,10**
Summe Aktien						**208.598.909,19**	**99,55**	**189.549.178,05**	**99,42**
Kapitalanlagen in Wertpapiere (Fair Value)						**208.598.909,19**	**99,55**	**189.549.178,05**	**99,42**
Vermögenswerte								**189.549.178,05**	**99,42**
Umlaufvermögen (netto)								**1.103.966,13**	**0,58**
Anteil Wertpapiere								**190.653.144,18**	**100,00**

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

Zusammensetzung des Vermögens	Summe Anlagen in %
Kapitalanlagen in Wertpapiere	99,04
Sonstige Anlagen	0,96
	100,00

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2020

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	16.250	–	13.395	2.855	2.140.450,00	5,46	448.606,15	9,18
Summe Jersey						**2.140.450,00**	**5,46**	**448.606,15**	**9,18**
Summe Aktien						**2.140.450,00**	**5,46**	**448.606,15**	**9,18**
Kapitalanlagen in Wertpapiere (Fair Value)						**2.140.450,00**	**5,46**	**448.606,15**	**9,18**
Anlage in Investmentanteilen (Fonds)									
ISHS-CORE S+P 500 DL D	EUR	28.550	64.150	92.700	–	776.702,75	1,98	–	–
ISHSVII-C.MSCI P.XJPDLACC	EUR	11.538	–	11.538	–	1.570.422,18	4,01	–	–
LY.I.-L.CO.ST.EO 600(DR)A	EUR	–	10.550	4.600	5.950	–	–	896.308,00	18,34
METZLER I.I.-M.E.C.GR.BEO	EUR	9.250	–	9.250	–	1.653.622,50	4,22	–	–
METZLER I.I.-M.E.S.C.X EO	EUR	20.950	–	20.950	–	2.106.313,00	5,38	–	–
METZLER II-M.EU.DIV.SU. X	EUR	54.361	600	54.961	–	5.412.739,81	13,82	–	–
METZLER-M.EAST.EUR.X DEO	EUR	19.600	–	19.600	–	1.811.432,00	4,62	–	–
METZLER-M.INTL GROW. X	EUR	22.450	–	22.450	–	2.639.398,88	6,74	–	–
METZLER-M.JAPAN EQ. XDEO	EUR	28.000	–	28.000	–	2.609.600,00	6,66	–	–
METZLER-ME.CHINA A S.XEOD	EUR	32.400	–	32.400	–	3.086.100,00	7,88	–	–
METZLER-MET.EUR.EQ.E.X	EUR	10.650	700	11.350	–	1.102.275,00	2,81	–	–
METZLER-MET.GE.EQ.E. X	EUR	5.000	–	5.000	–	465.000,00	1,19	–	–
METZLER-MET.GLO.EQ.E.X	EUR	20.000	–	20.000	–	2.313.600,00	5,91	–	–
METZLER-MET.JA.EQ.E. X	EUR	12.500	–	12.500	–	1.351.000,00	3,45	–	–
METZLER-MET.US EQU.E.X	EUR	24.200	–	24.200	–	2.942.236,00	7,51	–	–
SPDR S+P 500 UCITS ETF	EUR	17.250	500	14.550	3.200	4.713.562,50	12,03	917.856,00	18,78
X(IE)-MSCI EM.MKTS 1CDL	EUR	22.200	7.950	9.750	20.400	957.441,60	2,44	907.269,60	18,56
XTR.NIKKEI 225 1D	EUR	–	56.150	10.550	45.600	–	–	890.568,00	18,22
Summe Anlage in Investmentanteilen (Fonds)						**35.511.446,22**	**90,64**	**3.612.001,60**	**73,89**

Derivative Instrumente

Devisentermingeschäfte

Kauf		Verkauf		Kontrakt Preis	Fälligkeitsdatum	Gegenpartei	Unrealisiert Gewinn/Verlust am Jahresende EUR	Summe des Anlagen-vermögens %
USD	271.000	EUR	227.679	1,1903	17.12.2020	B. Metzler	–3.031,58	–0,06
Summe Devisenterminkontrakte							**–3.031,58**	**–0,06**

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2020

Derivative Instrumente

Futuregeschäfte

Bezeichnung	Anz. Kontrakte	Typ	Währung	Kontrakt Preis	Fälligkeits-datum	Gegenpartei	Unrealisiert Gewinn/Verlust am Jahresende EUR	Summe des Anlagen-vermögens %
FUTURE E-MINI S+P 500 INDEX 12.20 CME	4	Long	USD	3.323,4950	18.12.2020	J.P. Morgan	4.869,93	0,10
FUTURE STXE 600 PR.EUR 12.20 EUREX	32	Long	EUR	368,6360	18.12.2020	J.P. Morgan	–13.600,00	–0,28
Summe Futurekontrakte							**–8.730,07**	**–0,18**
Summe Derivative Instrumente							**–11.761,65**	**–0,24**
Vermögenswerte							**4.048.846,10**	**82,83**
Umlaufvermögen (netto)							**839.349,25**	**17,17**
Anteil Wertpapiere							**4.888.195,35**	**100,00**

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

Zusammensetzung des Vermögens	Summe Anlagen in %
Kapitalanlagen in Wertpapiere	8,97
Nettovermögenswerte des Fonds	72,24
Derivative Finanzinstrumente	0,10
Sonstige Anlagen	18,69
	100,00

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2020

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	7.600	–	7.600	–	191.187,91	0,62	–	–
AEON MALL CO. LTD.	JPY	–	10.300	10.300	–	–	–	–	–
AIR WATER INC.	JPY	–	28.000	700	27.300	–	–	313.360,63	1,21
AMADA CO. LTD.	JPY	35.400	–	35.400	–	349.723,55	1,14	–	–
ASTELLAS PHARMA INC.	JPY	22.900	11.500	8.000	26.400	299.020,95	0,97	334.400,07	1,29
BELLSYSTEM24 HLDGS O.N.	JPY	–	21.100	200	20.900	–	–	298.521,95	1,16
BK OF KYOTO LTD	JPY	–	6.100	100	6.000	–	–	245.896,67	0,95
CENTRAL JAP RWY	JPY	2.200	–	2.200	–	414.892,29	1,35	–	–
CKD CORP.	JPY	27.800	7.500	7.400	27.900	302.955,23	0,98	386.552,48	1,50
COCOKARA FINE INC.	JPY	5.000	–	5.000	–	246.979,91	0,80	–	–
DAI-ICHI LIFE HOLDINGS	JPY	31.000	11.900	6.100	36.800	428.599,25	1,39	439.361,25	1,70
DAIWA SEC. GRP INC.	JPY	–	42.100	42.100	–	–	–	–	–
DCM HOLDINGS CO. LTD.	JPY	37.400	6.400	9.700	34.100	336.469,81	1,09	399.131,84	1,55
DENKA CO., LTD.	JPY	10.600	6.400	1.500	15.500	267.286,58	0,87	400.309,59	1,55
DENTSU GROUP INC.	JPY	7.400	–	7.400	–	238.976,40	0,78	–	–
EAST JAPAN RWY	JPY	4.600	4.600	2.500	6.700	402.517,84	1,31	350.948,38	1,36
EBARA CORP.	JPY	–	16.400	–	16.400	–	–	376.889,59	1,46
ENEOS HOLDINGS INC.	JPY	–	102.200	1.800	100.400	–	–	304.339,57	1,18
FUJI ELECTRIC CO. LTD.	JPY	7.800	–	1.000	6.800	218.793,64	0,71	181.940,90	0,70
FUJICCO CO. LTD	JPY	8.100	–	8.100	–	133.987,87	0,44	–	–
FUJITSU LTD	JPY	9.500	–	3.000	6.500	697.845,55	2,27	753.452,62	2,92
GLOBERIDE INC.	JPY	6.100	–	6.100	–	144.393,28	0,47	–	–
HITACHI CONSTR.MACH.	JPY	15.300	1.600	5.000	11.900	338.273,36	1,10	365.530,82	1,42
HITACHI LTD	JPY	22.500	–	2.900	19.600	768.247,55	2,50	561.333,11	2,17
HONDA MOTOR	JPY	–	26.400	500	25.900	557.190,06	1,81	517.851,35	2,00
I-PEX INC.	JPY	25.000	2.800	4.600	23.200	–	–	406.762,56	1,57
IBIDEN CO.LTD	JPY	14.300	–	3.500	10.800	263.975,69	0,86	309.917,10	1,20
ICHIKOH IND. LTD	JPY	35.700	–	35.700	–	244.214,75	0,79	–	–
INPEX CORP.	JPY	59.700	–	59.700	–	502.181,19	1,63	–	–
ISUZU MOTORS LTD	JPY	36.800	–	36.800	–	371.831,22	1,21	–	–
ITOCHU CORP.	JPY	36.000	–	4.400	31.600	681.664,54	2,22	685.843,16	2,66
ITOCHU TECHNO-SOLUT.CORP.	JPY	8.300	–	2.900	5.400	201.611,99	0,66	173.946,43	0,67
JAPAN AIRLINES CO. LTD	JPY	13.400	–	13.400	–	365.299,41	1,19	–	–
JAPAN POST HOLDINGS CO.	JPY	43.500	19.600	13.700	49.400	367.350,78	1,19	285.832,81	1,11
K S HOLDINGS CORP.	JPY	28.000	–	9.400	18.600	279.469,22	0,91	213.498,45	0,83
KANAMOTO CO. LTD	JPY	9.800	–	1.200	8.600	223.159,50	0,73	166.354,51	0,64
KDDI CORP.	JPY	29.000	–	14.000	15.000	695.320,58	2,26	322.042,19	1,25
KISSEI PHARM. LTD	JPY	–	11.600	300	11.300	–	–	216.572,56	0,84
KUMAGAI GUMI	JPY	16.900	–	2.200	14.700	441.062,83	1,43	322.136,76	1,25
KUMIAI CHEM. IND.	JPY	–	26.600	–	26.600	–	–	227.489,18	0,88
KUREHA CORP.	JPY	–	5.700	5.700	–	–	–	–	–
KYOCERA CORP.	JPY	8.000	1.000	9.000	–	455.257,81	1,48	–	–
KYOWA EXEO CORP.	JPY	14.100	9.300	2.100	21.300	313.537,17	1,02	472.107,06	1,83
KYOWA KIRIN CO. LTD.	JPY	14.800	5.800	6.700	13.900	263.533,50	0,86	335.504,26	1,30
MAKINO MILLG MACH.	JPY	–	14.600	300	14.300	–	–	425.380,22	1,65
MARUBENI CORP.	JPY	66.700	–	17.800	48.900	406.291,20	1,32	234.992,58	0,91
MARUHA NICHIRO CORP.	JPY	12.100	–	4.000	8.100	279.744,21	0,91	157.926,77	0,61
MATSUMOTOKI.HLDGS CO.LTD	JPY	10.500	900	5.700	5.700	352.455,60	1,15	176.929,20	0,68
MATSUOKA CORP. LTD.	JPY	7.700	–	7.700	–	134.625,27	0,44	–	–
MCJ CO. LTD	JPY	53.400	–	36.700	16.700	308.190,18	1,00	129.187,90	0,50
MEGMILK SNOW BRAND CO.LTD	JPY	16.900	1.900	9.100	9.700	373.074,61	1,21	199.864,20	0,77
MITSUBISHI CHEM. HLDGS	JPY	80.200	8.400	10.200	78.400	524.191,68	1,70	383.854,89	1,49
MITSUBISHI CORP.	JPY	26.700	2.200	3.300	25.600	600.744,25	1,95	519.923,53	2,01
MITSUBISHI UFJ FINL GRP	JPY	175.600	13.400	51.800	137.200	817.317,11	2,66	461.471,90	1,79
MITSUI FUDOSAN LTD	JPY	18.500	5.500	24.000	–	420.642,43	1,37	–	–
MITSUI OSK LINES	JPY	18.000	–	18.000	–	417.065,04	1,36	–	–
MODEC INC.	JPY	9.900	–	9.900	–	220.899,34	0,72	–	–
MORINAGA MILK IND.	JPY	–	9.300	500	8.800	–	–	394.081,34	1,53
MURATA MFG	JPY	12.500	1.600	2.500	11.600	550.081,97	1,79	635.085,95	2,46
NEC CORP.	JPY	16.700	–	2.400	14.300	646.323,50	2,10	709.737,65	2,75
NH FOODS LTD.	JPY	9.800	–	1.200	8.600	361.396,96	1,17	326.035,38	1,26
NICHIREI CORP.	JPY	17.500	–	17.500	–	365.971,60	1,19	–	–

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2020

Wertpapiere	Währung	Anfangs-bestand	Zugänge	Abgänge	End-bestand	Anfangs-Fair Value EUR	Anteil %	End-Fair Value EUR	Anteil %
Aktien									
NIHON UNISYS LTD	JPY	–	10.100	–	10.100	–	–	269.419,33	1,04
NIPPON TEL. TEL.	JPY	17.700	12.700	–	30.400	774.559,54	2,52	528.330,25	2,05
NIPRO CORP.	JPY	36.700	9.900	15.200	31.400	377.829,18	1,23	310.927,53	1,20
NISSHIN SEI.	JPY	–	13.300	300	13.000	–	–	175.175,11	0,68
NS SOLUTIONS CORP.	JPY	15.600	1.000	16.600	–	466.715,64	1,52	–	–
NTT DATA CORP.	JPY	30.300	12.000	4.400	37.900	358.487,52	1,17	411.135,68	1,59
OJI HOLDINGS CORP.	JPY	37.700	12.800	50.500	–	161.265,15	0,52	–	–
OKUMA CORP.	JPY	7.900	700	8.600	–	392.239,74	1,28	–	–
ORIX CORP.	JPY	31.800	17.300	17.700	31.400	434.801,76	1,41	331.233,00	1,28
OTSUKA HOLDINGS CO.LTD.	JPY	7.300	3.200	10.500	–	250.306,92	0,81	–	–
ROHM CO. LTD	JPY	5.600	–	2.000	3.600	392.112,43	1,27	235.711,60	0,91
SAIZERIYA CO. LTD.	JPY	7.600	–	7.600	–	179.125,78	0,58	–	–
SANKYU INC.	JPY	7.500	5.000	4.900	7.600	357.102,39	1,16	254.028,56	0,98
SBI HOLDINGS INC.	JPY	–	8.600	–	8.600	–	–	188.600,00	0,73
SHIKOKU EL. PWR	JPY	35.800	–	35.800	–	309.617,75	1,01	–	–
SHIMACHU CO. LTD	JPY	11.100	11.100	7.000	15.200	248.617,10	0,81	436.793,97	1,69
SHIONOGI + CO. LTD	JPY	5.100	–	700	4.400	259.667,54	0,84	200.206,13	0,78
SIIX CORP.	JPY	14.500	–	14.500	–	180.537,22	0,59	–	–
SOFTBANK GROUP CORP.	JPY	9.300	6.500	4.900	10.900	334.670,50	1,09	569.976,68	2,21
SONY CORP.	JPY	13.500	1.200	2.200	12.500	727.228,52	2,36	811.572,18	3,14
SUMITOMO MITSUI FINL GRP	JPY	20.600	6.400	6.900	20.100	646.026,45	2,10	474.024,03	1,84
SUMITOMO RTY DEV.	JPY	10.600	–	10.600	–	370.026,82	1,20	–	–
SUZUKI MOTOR	JPY	–	7.000	–	7.000	–	–	253.664,81	0,98
TAKEDA PHARM.CO.LTD.	JPY	9.000	5.700	1.200	13.500	281.862,64	0,92	408.566,77	1,58
TDK CORP.	JPY	–	6.100	1.200	4.900	–	–	451.934,15	1,75
TIS INC.	JPY	10.500	14.800	–	25.300	555.195,55	1,80	455.647,66	1,76
TOKIO MARINE HOLDINGS INC	JPY	11.800	–	3.800	8.000	578.766,43	1,88	297.468,69	1,15
TOKUYAMA CORP.	JPY	–	15.600	300	15.300	–	–	312.157,82	1,21
TOKYO GAS CO. LTD	JPY	–	19.800	6.300	13.500	–	–	262.556,53	1,02
TOKYO OHKA KOGYO	JPY	10.100	4.300	4.000	10.400	343.743,41	1,12	456.485,10	1,77
TOYO TANSO CO. LTD	JPY	8.400	–	1.000	7.400	165.614,03	0,54	105.756,58	0,41
TOYO TIRE CORP.	JPY	38.800	8.700	10.700	36.800	449.832,74	1,46	503.317,02	1,95
TOYODA GOSEI CO.LTD	JPY	–	17.800	800	17.000	–	–	330.489,33	1,28
TOYOTA INDS	JPY	–	7.700	100	7.600	–	–	407.920,10	1,58
TOYOTA MOTOR CORP.	JPY	22.400	–	11.600	10.800	1.371.870,69	4,46	605.167,71	2,34
YAMAHA MOTOR	JPY	14.600	–	14.600	–	242.624,23	0,79	–	–
Summe Japan						**29.996.273,83**	**97,52**	**25.170.565,68**	**97,45**
Summe Aktien						**29.996.273,83**	**97,52**	**25.170.565,68**	**97,45**
Kapitalanlagen in Wertpapiere (Fair Value)						**29.996.273,83**	**97,52**	**25.170.565,68**	**97,45**
Vermögenswerte								**25.170.565,68**	**97,45**
Umlaufvermögen (netto)								**659.760,30**	**2,55**
Anteil Wertpapiere								**25.830.325,98**	**100,00**

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

Zusammensetzung des Vermögens	Summe Anlagen in %
Kapitalanlagen in Wertpapiere	97,15
Sonstige Anlagen	2,85
	100,00

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2020

Wertpapiere	Währung	Anfangs-bestand	Zugänge	Abgänge	End-bestand	Anfangs-Fair Value EUR	Anteil %	End-Fair Value EUR	Anteil %
Aktien									
Bermuda									
IHS MARKIT LTD DL -,01	USD	10.700	2.200	700	12.200	656.408,00	0,96	816.905,76	1,07
Summe Bermuda						**656.408,00**	**0,96**	**816.905,76**	**1,07**
Bundesrep. Deutschland									
ALLIANZ SE NA O.N.	EUR	2.700	1.200	200	3.700	577.395,00	0,84	605.394,00	0,80
FRESEN.MED.CARE KGAA O.N.	EUR	9.500	–	9.500	–	586.150,00	0,85	–	–
INFINEON TECH.AG NA O.N.	EUR	32.000	–	32.000	–	528.384,00	0,77	–	–
MTU AERO ENGINES NA O.N.	EUR	–	2.700	2.700	–	–	–	–	–
Summe Bundesrep. Deutschland						**1.691.929,00**	**2,46**	**605.394,00**	**0,80**
Canada									
CDN PACIFIC RAILWAY	CAD	6.300	1.800	1.400	6.700	1.285.008,83	1,87	1.732.972,54	2,28
ROYAL BK CDA	CAD	–	8.750	8.750	–	–	–	–	–
Summe Canada						**1.285.008,83**	**1,87**	**1.732.972,54**	**2,28**
Dänemark									
NOVO-NORDISK NAM.B DK-,20	DKK	18.000	–	1.100	16.900	848.980,41	1,24	997.516,63	1,31
ORSTED A/S DK 10	DKK	–	4.900	–	4.900	–	–	576.269,23	0,76
Summe Dänemark						**848.980,41**	**1,24**	**1.573.785,86**	**2,07**
Finnland									
NESTE OYJ	EUR	18.000	–	–	18.000	546.660,00	0,80	809.460,00	1,06
Summe Finnland						**546.660,00**	**0,80**	**809.460,00**	**1,06**
Frankreich									
ESSILORLUXO. INH. EO -,18	EUR	7.565	–	7.565	–	1.000.471,25	1,46	–	–
JCDECAUX SA	EUR	14.200	–	14.200	–	352.728,00	0,51	–	–
LEGRAND S.A. INH. EO 4	EUR	8.800	–	8.800	–	576.224,00	0,84	–	–
LVMH EO 0,3	EUR	–	2.200	–	2.200	–	–	878.680,00	1,16
PERNOD-RICARD O.N.	EUR	4.600	–	4.600	–	751.640,00	1,09	–	–
TELEPERFORMANCE INH.EO2,5	EUR	–	3.600	–	3.600	–	–	948.960,00	1,25
WORLDLINE S.A. EO -,68	EUR	–	15.700	6.700	9.000	–	–	631.080,00	0,83
Summe Frankreich						**2.681.063,25**	**3,90**	**2.458.720,00**	**3,23**
Großbritannien									
RIO TINTO PLC LS-,10	GBP	12.000	–	12.000	–	570.905,39	0,83	–	–
Summe Großbritannien						**570.905,39**	**0,83**	**–**	**–**
Hongkong									
AIA GROUP LTD	HKD	–	119.000	64.000	55.000	–	–	459.412,76	0,60
Summe Hongkong						**–**	**–**	**459.412,76**	**0,60**
Irland									
INGERSOLL-RAND PLC DL 1	USD	6.200	–	6.200	–	700.698,95	1,02	–	–
KERRY GRP PLC A EO-,125	EUR	10.500	–	2.500	8.000	1.126.650,00	1,64	876.000,00	1,15
LINDE PLC EO 0,001	EUR	–	3.700	–	3.700	–	–	747.030,00	0,98
SMURFIT KAPPA GR. EO-,001	EUR	25.500	–	25.500	–	696.150,00	1,01	–	–
TRANE TECHNOLOG. PLC DL 1	USD	–	7.500	–	7.500	–	–	775.586,35	1,02
Summe Irland						**2.523.498,95**	**3,67**	**2.398.616,35**	**3,16**
Japan									
FUJITSU LTD	JPY	–	7.600	–	7.600	–	–	880.959,98	1,16
KEYENCE CORP.	JPY	–	3.600	1.200	2.400	–	–	950.218,45	1,25
MISUMI GROUP INC.	JPY	–	30.700	–	30.700	–	–	728.349,66	0,96
RECRUIT HOLDINGS CO.LTD	JPY	38.100	4.700	11.500	31.300	1.062.578,85	1,55	1.052.521,82	1,38
SOFTBANK GROUP CORP.	JPY	13.000	–	13.000	–	467.818,98	0,68	–	–
Summe Japan						**1.530.397,83**	**2,23**	**3.612.049,91**	**4,75**
Kaimaninseln									
ALIBABA GR.HLDG SP.ADR 8	USD	2.600	1.900	–	4.500	398.824,07	0,58	1.128.281,45	1,48
Summe Kaimaninseln						**398.824,07**	**0,58**	**1.128.281,45**	**1,48**

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2020

Wertpapiere	Währung	Anfangs-bestand	Zugänge	Abgänge	End-bestand	Anfangs-Fair Value EUR	Anteil %	End-Fair Value EUR	Anteil %
Aktien									
Niederlande									
AIRBUS	EUR	11.000	3.200	800	13.400	1.311.200,00	1,91	831.738,00	1,09
ASML HOLDING EO -,09	EUR	7.700	–	2.600	5.100	1.749.825,00	2,55	1.604.970,00	2,11
PROSUS NV EO -,05	EUR	9.500	3.400	600	12.300	639.825,00	0,93	968.010,00	1,27
YANDEX N.V. CL.A DL -,01	USD	14.000	–	14.000	–	449.587,23	0,65	–	–
Summe Niederlande						**4.150.437,23**	**6,04**	**3.404.718,00**	**4,48**
Norwegen									
MOWI ASA NK 7,5	NOK	29.000	–	29.000	–	614.517,19	0,89	–	–
Summe Norwegen						**614.517,19**	**0,89**	**–**	**–**
Russland									
SBERBANK ADR REGS/4 RL3	USD	34.500	–	–	34.500	448.575,95	0,65	343.823,03	0,45
Summe Russland						**448.575,95**	**0,65**	**343.823,03**	**0,45**
Schweden									
ASSA-ABLOY AB B SK-,33	SEK	41.000	–	2.500	38.500	838.053,92	1,22	770.821,82	1,01
EQT AB	SEK	2.800	–	2.800	–	22.848,77	0,03	–	–
Summe Schweden						**860.902,69**	**1,25**	**770.821,82**	**1,01**
Schweiz									
NESTLE NAM. SF-,10	CHF	14.200	–	5.100	9.100	1.414.338,99	2,06	923.685,48	1,22
PARTNERS GR.HLDG SF -,01	CHF	–	950	–	950	–	–	747.512,07	0,98
ROCHE HLDG AG GEN.	CHF	2.700	600	200	3.100	721.360,02	1,05	906.948,57	1,19
TE CONNECTIV.LTD. SF 0,57	USD	–	8.000	–	8.000	–	–	666.882,73	0,88
Summe Schweiz						**2.135.699,01**	**3,11**	**3.245.028,85**	**4,27**
Südafrika									
NASPERS LTD. N RC-,02	ZAR	9.500	–	700	8.800	1.318.982,28	1,92	1.332.289,92	1,75
Summe Südafrika						**1.318.982,28**	**1,92**	**1.332.289,92**	**1,75**
USA									
ADOBE INC.	USD	4.000	–	200	3.800	1.013.575,49	1,48	1.589.453,30	2,09
ADVANCED MIC.DEV. DL-,01	USD	–	9.500	9.500	–	–	–	–	–
ALPHABET INC.CL.A DL-,001	USD	3.000	170	200	2.970	3.360.319,21	4,89	3.712.436,67	4,88
AMAZON.COM INC. DL-,01	USD	1.900	–	430	1.470	3.025.343,06	4,40	3.947.661,49	5,19
AMERICAN TOWER DL -,01	USD	3.400	–	200	3.200	689.636,76	1,00	659.732,20	0,87
ANTHEM INC. DL-,01	USD	4.850	–	300	4.550	1.068.138,87	1,56	1.042.289,55	1,37
APPLE INC.	USD	14.000	40.700	900	53.800	2.876.151,16	4,19	5.313.925,80	6,99
APPLIED MATERIALS INC.	USD	–	12.400	–	12.400	–	–	628.724,95	0,83
AUTODESK INC.	USD	5.200	–	300	4.900	704.494,59	1,03	965.414,93	1,27
BALL CORP.	USD	6.000	–	6.000	–	400.715,47	0,58	–	–
BENTLEY SYSTEMS B DL-,01	USD	–	60	–	60	–	–	1.606,82	–
BOOKING HLDGS DL-,008	USD	350	–	350	–	630.080,26	0,92	–	–
BROADCOM INC. DL-,001	USD	1.800	–	1.800	–	455.811,78	0,66	–	–
BROADRIDGE FINL SOL.DL-01	USD	–	7.900	–	7.900	513.607,59	0,75	889.381,66	1,17
CARRIER GLBL CORP DL-,01	USD	–	5.400	5.400	–	–	–	–	–
CME GROUP INC. DL-,01	USD	2.500	–	2.500	–	484.635,85	0,71	–	–
COLGATE-PALMOLIVE DL 1	USD	11.400	–	11.400	–	768.679,14	1,12	–	–
COSTCO WHOLESALE DL-,005	USD	3.500	–	1.400	2.100	924.954,14	1,35	635.820,90	0,84
DANAHER CORP. DL-,01	USD	8.300	915	1.065	8.150	1.099.586,31	1,60	1.496.750,11	1,97
DOMINOS PIZZA INC. DL-,01	USD	1.800	–	1.800	–	403.835,99	0,59	–	–
DUCK CREEK TECH. DL -,01	USD	–	500	500	–	–	–	–	–
DUN+BRADSTREET HLD.DL-,01	USD	–	5.000	5.000	–	–	–	–	–
ENTEGRIS INC. DL-,01	USD	12.000	7.400	–	19.400	517.996,70	0,75	1.230.017,91	1,62
ENVISTA HOLDINGS DL-,01	USD	–	3.151	3.151	–	–	–	–	–
ESTEE LAUDER COS A DL-,01	USD	4.150	–	1.000	3.150	757.331,22	1,10	586.343,28	0,77
FACEBOOK INC.A DL-,000006	USD	13.800	–	2.100	11.700	2.254.177,22	3,28	2.613.415,78	3,44
FIDELITY NATL INF. SVCS	USD	6.200	3.100	400	8.900	755.010,09	1,10	1.117.414,93	1,47
FISERV INC. DL-,01	USD	11.000	–	700	10.300	1.045.211,89	1,52	905.258,00	1,19
GLOBAL PAYMENTS INC.	USD	–	6.000	–	6.000	–	–	908.724,95	1,20
HOME DEPOT INC. DL-,05	USD	5.500	–	400	5.100	1.170.528,34	1,70	1.207.949,68	1,59
HONEYWELL INTL DL1	USD	4.300	–	4.300	–	667.363,79	0,97	–	–

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2020

Wertpapiere	Währung	Anfangs-bestand	Zugänge	Abgänge	End-bestand	Anfangs-Fair Value EUR	Anteil %	End-Fair Value EUR	Anteil %
Aktien									
ILLUMINA INC. DL-,01	USD	2.100	–	150	1.950	586.004,40	0,85	514.034,97	0,68
INGERSOLL-RAND DL -,01	USD	–	5.117	5.117	–	–	–	–	–
INTUIT INC. DL-,01	USD	2.550	–	150	2.400	622.039,08	0,91	667.721,96	0,88
INTUITIVE SURGIC. DL-,001	USD	–	900	–	900	–	–	544.636,25	0,72
IQVIA HLDGS DL-,01	USD	3.700	5.000	–	8.700	506.976,70	0,74	1.169.621,32	1,54
JAMF HOLDING CORP.DL-,001	USD	–	500	500	–	–	–	–	–
MARSH+MCLENNAN COS.INC.D1	USD	6.600	–	400	6.200	605.696,20	0,88	606.515,99	0,80
MASTERCARD INC.A DL-,0001	USD	6.000	–	400	5.600	1.494.606,49	2,18	1.615.140,30	2,12
MICROSOFT DL-,00000625	USD	28.900	1.200	2.000	28.100	3.685.532,01	5,37	5.040.744,56	6,63
NCINO INC. DL -,0005	USD	–	100	100	–	–	–	–	–
NIKE INC. B	USD	–	13.000	–	13.000	–	–	1.391.914,71	1,83
NORTHROP GRUMMAN DL 1	USD	3.350	–	3.350	–	1.151.666,21	1,68	–	–
OTIS WORLDWID.CORP DL-,01	USD	–	13.800	–	13.800	–	–	734.666,10	0,97
RAYTHEON TECH. CORP. -,01	USD	–	5.400	5.400	–	–	–	–	–
S+P GLOBAL INC. DL 1	USD	4.800	800	300	5.300	1.078.613,10	1,57	1.630.004,26	2,14
SELECTQUOTE INC. DL -,01	USD	–	500	500	–	–	–	–	–
SHERWIN-WILLIAMS DL 1	USD	1.300	–	100	1.200	655.687,95	0,95	713.081,45	0,94
SNOWFLAKE INC. A DL-,0001	USD	–	100	100	–	–	–	–	–
SYNOPSYS INC. DL-,01	USD	–	3.700	–	3.700	–	–	675.246,06	0,89
THERMO FISH.SCIENTIF.DL 1	USD	3.450	–	200	3.250	921.740,51	1,34	1.223.829,42	1,61
TJX COS INC. DL 1	USD	18.700	–	1.200	17.500	956.097,96	1,39	830.597,01	1,09
TRANSUNION DL -,01	USD	9.800	–	600	9.200	729.112,09	1,06	660.124,52	0,87
TRUPANION INC. DL-,01	USD	13.800	–	13.800	–	321.772,15	0,47	–	–
UTD TECHN. DL 1	USD	5.800	–	5.800	–	726.303,43	1,06	–	–
VERISK ANALYTICS DL-001	USD	4.700	–	4.700	–	681.762,98	0,99	–	–
VERTEX INC. A -,001	USD	–	500	500	–	–	–	–	–
VISA INC. CL. A DL -,0001	USD	10.300	–	600	9.700	1.625.117,41	2,37	1.654.336,03	2,18
WASTE MANAGEMENT (DEL.)	USD	7.200	–	1.700	5.500	759.493,67	1,11	530.861,41	0,70
WEX INC. DL -,01	USD	2.300	2.000	4.300	–	426.308,02	0,62	–	–
ZOETIS INC. CL.A DL -,01	USD	8.800	–	500	8.300	1.005.679,69	1,46	1.170.636,25	1,54
ZOOMINFO TECHNS A DL-,01	USD	–	500	500	–	–	–	–	–
Summe USA						**51.036.757,55**	**74,31**	**50.826.035,48**	**66,86**
Summe Aktien						**67.421.244,55**	**98,16**	**75.518.315,73**	**99,35**
Kapitalanlagen in Wertpapiere (Fair Value)						**67.421.244,55**	**98,16**	**75.518.315,73**	**99,35**
Vermögenswerte								**75.518.315,73**	**99,35**
Umlaufvermögen (netto)								**496.767,54**	**0,65**
Anteil Wertpapiere								**76.015.083,27**	**100,00**

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

Zusammensetzung des Vermögens	Summe Anlagen in %
Kapitalanlagen in Wertpapiere	98,85
Sonstige Anlagen	1,15
	100,00

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2020

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	26.500	7.400	6.400	27.500	509.484,50	1,16	642.643,92	1,93
Summe Brit. Jungfern-Inseln						**509.484,50**	**1,16**	**642.643,92**	**1,93**
Griechenland									
EUROBANK ERGASIAS EO-,22	EUR	–	1.046.000	–	1.046.000	–	–	394.655,80	1,19
GREEK O.FOOTB.INH EO 0,30	EUR	88.000	7.500	8.550	86.950	830.280,00	1,89	704.295,00	2,12
JUMBO S.A. EO 0,88	EUR	35.000	26.700	35.000	26.700	609.350,00	1,39	400.500,00	1,20
MOTOR OIL (HELL.) EO 0,75	EUR	10.000	8.800	1.300	17.500	214.200,00	0,49	175.875,00	0,53
MYTILINEOS SA NAM.EO 0,97	EUR	56.200	–	7.750	48.450	538.115,00	1,22	444.044,25	1,33
NATL BK GREECE NAM.EO 3	EUR	–	240.500	–	240.500	–	–	259.740,00	0,78
TERNA ENERGY SAEO 0,30	EUR	–	45.500	–	45.500	–	–	518.700,00	1,56
Summe Griechenland						**2.191.945,00**	**4,99**	**2.897.810,05**	**8,71**
Großbritannien									
AVAST PLC. (WI) LS-,1	GBP	130.000	33.100	42.600	120.500	570.136,77	1,30	700.303,26	2,10
GEORGIA CAPITAL LS 0,01	GBP	–	31.774	–	31.774	–	–	128.070,10	0,38
GEORGIA HEALTHC.WI LS-,01	GBP	161.700	–	161.700	–	365.547,64	0,83	–	–
KAZ MINERALS PLC LS -,20	GBP	100.000	–	100.000	–	489.770,54	1,11	–	–
Summe Großbritannien						**1.425.454,95**	**3,24**	**828.373,36**	**2,49**
Jersey									
POLYMETAL INTL PLC	GBP	19.800	49.500	22.300	47.000	255.137,33	0,58	875.678,21	2,63
WIZZ AIR HLDGS LS -,0001	GBP	17.700	1.750	4.450	15.000	723.245,17	1,65	515.108,07	1,55
Summe Jersey						**978.382,50**	**2,23**	**1.390.786,28**	**4,18**
Kasachstan									
HALYK SAV.BK.GDRS/40 KT15	USD	11.411	33.889	2.250	43.050	127.172,67	0,29	392.865,67	1,18
Summe Kasachstan						**127.172,67**	**0,29**	**392.865,67**	**1,18**
Niederlande									
DP EURASIA N.V. EO 0,12	GBP	595.000	–	595.000	–	578.388,15	1,32	–	–
X 5 RET. G.SP.GDR REGS1/4	USD	16.700	23.200	16.700	23.200	535.833,79	1,22	732.110,87	2,20
YANDEX N.V. CL.A DL -,01	USD	29.800	7.200	17.400	19.600	956.978,54	2,18	1.090.746,27	3,28
Summe Niederlande						**2.071.200,48**	**4,71**	**1.822.857,14**	**5,48**
Polen									
11 BIT STUDIOS SA ZY -,10	PLN	–	2.300	–	2.300	–	–	246.089,70	0,74
BANK MILLENNIUM ZY 1	PLN	148.000	154.600	29.850	272.750	193.518,27	0,44	166.313,18	0,50
BANK POLSKA KASA OP. ZY 1	PLN	35.000	–	35.000	–	819.996,57	1,87	–	–
BENEFIT SYSTEMS ZY 1	PLN	3.564	586	1.350	2.800	570.794,49	1,30	450.925,46	1,36
BUDIMEX A ZY 5	PLN	23.100	–	15.600	7.500	662.755,82	1,51	405.369,63	1,22
CD PROJEKT S.A. C ZY 1	PLN	8.800	9.600	8.800	9.600	490.057,77	1,12	886.108,23	2,66
DINO POLSKA S.A. ZY -,10	PLN	10.200	11.100	15.500	5.800	366.390,21	0,83	291.477,86	0,88
DOM DEVELOPMENT SE.A.ZY 1	PLN	15.600	–	4.426	11.174	295.528,23	0,67	251.439,03	0,76
ENERGA SA AA ZY 10,92	PLN	–	202.000	202.000	–	–	–	–	–
FAMUR S.A. ZY 0,01	PLN	548.000	–	548.000	–	453.871,76	1,03	–	–
GRUPA KETY A ZY 2,50	PLN	–	2.950	–	2.950	–	–	299.366,85	0,90
KRUK SA ZY 1	PLN	14.500	–	14.500	–	502.270,78	1,14	–	–
LIVECHAT SOFTW.A,B ZY-,02	PLN	54.100	–	17.241	36.859	447.455,24	1,02	739.147,81	2,22
LPP S.A. ZY 2	PLN	–	550	90	460	–	–	666.725,50	2,00
MBANK S.A. ZY 4	PLN	2.900	2.100	3.200	1.800	230.633,19	0,52	66.076,90	0,20
PKN ORLEN S.A. ZY 1,25	PLN	–	27.000	–	27.000	–	–	273.103,31	0,82
PKO BANK POLSKI S.A. ZY 1	PLN	179.000	22.000	92.000	109.000	1.610.314,02	3,66	510.024,49	1,53
PLAYWAY S.A. ZY-,10	PLN		1.650	–	1.650	–	–	203.479,01	0,61
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZP.	PLN	165.000	44.100	44.450	164.650	1.411.130,81	3,21	900.455,23	2,71
TAURON POLSKA ENERGIA ZY5	PLN	–	745.000	–	745.000	–	–	360.921,26	1,08
WARSAW STOCK EXCH. ZY1	PLN	–	18.000	–	18.000	–	–	179.884,84	0,54
Summe Polen						**8.054.717,16**	**18,33**	**6.896.908,29**	**20,73**

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2020

Wertpapiere	Währung	Anfangs-bestand	Zugänge	Abgänge	End-bestand	Anfangs-Fair Value EUR	Anteil %	End-Fair Value EUR	Anteil %
Aktien									
Russland									
GAZPROM ADR SP./2 RL 5L 5	USD	423.000	–	43.500	379.500	2.678.767,20	6,10	1.409.247,76	4,24
GAZPROM NEFT ADR5/RL-0016	USD	30.800	4.500	16.850	18.450	913.942,40	2,08	296.773,56	0,89
INTER RAO UES PJSC	RUB	–	9.220.700	9.220.700	–	–	–	–	–
LUKOIL SP.ADR RL-,025	USD	19.300	16.700	15.350	20.650	1.464.760,59	3,33	1.019.379,10	3,06
MAGNITOGORSK I+S RL 1	RUB	1.165.000	313.350	276.350	1.202.000	644.880,74	1,47	510.771,43	1,54
NOVATEK RL 0,10	RUB	36.000	38.100	3.200	70.900	667.936,20	1,52	829.822,65	2,49
NOVOLIPETSKIY MET.KO.REGS	USD	–	37.700	4.200	33.500	–	–	632.571,43	1,90
PHOSAGRO PJSC SP.GDR REGS	USD	14.000	–	14.000	–	163.988,26	0,37	–	–
POLYUS PJSC RL 1	RUB	5.500	4.100	6.700	2.900	586.662,31	1,34	518.396,60	1,56
SBERBANK OF RU. RL 2	RUB	244.000	213.000	244.000	213.000	785.485,52	1,79	537.637,04	1,62
SBERBANK PFD RL 3	RUB	739.000	–	154.000	585.000	2.099.939,35	4,78	1.427.298,56	4,29
SURGUTNEFTEGAS PJSC VZ	RUB	1.309.000	–	1.309.000	–	693.224,14	1,58	–	–
TATNEFT PJSC RL 1	RUB	42.800	26.250	11.550	57.500	415.929,34	0,95	293.230,20	0,88
TATNEFT PJSC PFD RL 1	RUB	282.000	7.500	112.400	177.100	2.498.475,29	5,69	864.186,58	2,60
VTORAYA GENER.K.O.R.E.RL	RUB	34.890.000	–	34.890.000	–	265.171,28	0,60	–	–
Summe Russland						**13.879.162,62**	**31,59**	**8.339.314,91**	**25,06**
Schweiz									
COCA-COLA HBC NA.SF 6,70	GBP	–	26.700	800	25.900	–	–	546.104,98	1,64
Summe Schweiz						**–**	**–**	**546.104,98**	**1,64**
Spanien									
AMREST HOLDINGS SE EO-,1	PLN	52.675	61.700	105.350	9.025	539.916,49	1,23	239.564,08	0,72
Summe Spanien						**539.916,49**	**1,23**	**239.564,08**	**0,72**
Tschechische Republik									
MONETA MONEY BANK KC 20	CZK	–	271.000	–	271.000	–	–	532.373,25	1,60
Summe Tschechische Republik						**–**	**–**	**532.373,25**	**1,60**
Türkei									
AKCANSA CIM.SAN. TN 1	TRY	240.350	–	240.350	–	265.112,01	0,60	–	–
ANADOLU CAM SANAYII TN 1	TRY	–	932.700	932.700	–	–	–	–	–
ARCELIK A.S. NAM. TN 1	TRY	150.000	–	150.000	–	463.952,70	1,06	–	–
BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS	TRY	50.100	–	50.100	–	399.771,27	0,91	–	–
BRISA BRIDGES. NAM. TN 1	TRY	–	291.396	56.396	235.000	–	–	324.884,79	0,98
EREGLI DEM.CEL. NAM. TN 1	TRY	750.000	66.150	168.150	648.000	834.578,77	1,90	679.067,71	2,04
FORD OTOMOTIV SANAYI TN 1	TRY	88.000	7.300	30.300	65.000	849.150,39	1,93	630.040,32	1,89
IS YATIRIM MENKUL DE.TN 1	TRY	–	526.600	–	526.600	–	–	546.013,82	1,64
KORDSA TEKNIK TEKSTIL AS	TRY	228.000	41.000	18.500	250.500	470.015,27	1,07	321.616,34	0,97
LOGO YAZILIM SANAYI TN 1	TRY	53.400	8.600	18.700	43.300	348.204,30	0,79	470.068,24	1,41
MAVI GIYIM SAN.V.TIC.TN 1	TRY	113.000	25.800	66.000	72.800	846.976,83	1,93	310.161,29	0,93
MLP SAGLIK HIZMET. AS TN1	TRY	292.000	–	114.000	178.000	697.293,61	1,59	340.533,06	1,02
PETKIM PETROKIMYA NAM.TN1	TRY	1.185.000	–	1.185.000	–	694.929,98	1,58	–	–
TAV HAVALIMAN.HLDG TN 1	TRY	–	83.300	–	83.300	–	–	142.198,36	0,43
TOFAS TUERK OTO E TN 1	TRY	149.900	–	149.900	–	493.838,66	1,12	–	–
TUERK.PETROL RAFI. TN 1	TRY	41.300	–	41.300	–	962.758,70	2,19	–	–
TUERKIYE GAR.BANK.NAM.TN1	TRY	855.000	175.000	732.000	298.000	1.418.101,63	3,23	234.380,54	0,70
TUERKIYE SISE NAM. TN 1	TRY	–	755.000	197.200	557.800	–	–	452.310,35	1,36
TURK HAVA YOLLARI AS	TRY	313.000	42.100	355.100	–	629.477,89	1,43	–	–
TURK TRA.VE Z.M.NA TN 1	TRY	57.200	23.800	38.700	42.300	401.788,23	0,91	468.583,84	1,41
Summe Türkei						**9.775.950,24**	**22,25**	**4.919.858,66**	**14,79**
Ungarn									
MOL NYRT. NA A UF 125	HUF	–	122.700	7.900	114.800	–	–	534.637,29	1,61
OTP BANK NYRT.	HUF	64.000	12.800	49.000	27.800	2.443.718,00	5,56	715.097,77	2,15
RICHT.GEDE.VEG.GYAR UF100	HUF	–	42.000	–	42.000	–	–	757.642,52	2,28
Summe Ungarn						**2.443.718,00**	**5,56**	**2.007.377,58**	**6,03**

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2020

Wertpapiere	Währung	Anfangs-bestand	Zugänge	Abgänge	End-bestand	Anfangs-Fair Value EUR	Anteil %	End-Fair Value EUR	Anteil %
Aktien									
Zypern									
CAIRO MEZZ PLC EO-,10	EUR	–	87.167	1	87.166	–	–	6.267,24	0,02
GLOBALTRANS INV.GDR REG S	USD	–	101.000	–	101.000	–	–	525.458,42	1,58
QIWI B SP.ADRS 1/EO-,0005	USD	19.800	5.100	24.900	–	398.651,62	0,91	–	–
TCS GROUP HOL.GDR REG S 1	USD	73.000	8.000	42.000	39.000	1.171.803,34	2,67	879.786,78	2,64
Summe Zypern						**1.570.454,96**	**3,57**	**1.411.512,44**	**4,24**
Summe Aktien						**43.567.559,57**	**99,15**	**32.868.350,61**	**98,78**
Kapitalanlagen in Wertpapiere (Fair Value)						**43.567.559,57**	**99,15**	**32.868.350,61**	**98,78**
Vermögenswerte								**32.868.350,61**	**98,78**
Umlaufvermögen (netto)								**406.154,37**	**1,22**
Anteil Wertpapiere								**33.274.504,98**	**100,00**

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

Zusammensetzung des Vermögens	Summe Anlagen in %
Kapitalanlagen in Wertpapiere	97,24
Sonstige Anlagen	2,76
	100,00

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2020

Wertpapiere	Währung	Anfangs-bestand	Zugänge	Abgänge	End-bestand	Anfangs-Fair Value EUR	Anteil %	End-Fair Value EUR	Anteil %
Aktien									
Japan									
AEON MALL CO. LTD.	JPY	–	123.800	–	123.800	–	–	1.477.067,83	4,38
ANA HOLDINGS INC.	JPY	–	42.300	42.300	–	–	–	–	–
ASAHI INTECC CO. LTD.	JPY	68.900	13.400	41.200	41.100	1.659.003,08	4,74	1.096.349,95	3,25
BRIDGESTONE CORP.	JPY	–	32.600	–	32.600	–	–	874.090,72	2,59
DAIICHI SANKYO CO. LTD	JPY	30.000	36.300	19.200	47.100	1.732.424,01	4,95	1.229.369,37	3,64
DAIWA SEC. GRP INC.	JPY	–	377.500	377.500	–	–	–	–	–
DISCO CORP.	JPY	4.400	3.000	2.300	5.100	764.059,08	2,19	1.047.534,36	3,10
F.C.C. CO. LTD	JPY	–	73.100	73.100	–	–	–	–	–
HANKYU HANSHIN HLDGS INC.	JPY	–	28.400	28.400	–	–	–	–	–
HITACHI MET.	JPY	74.900	–	74.900	–	741.223,20	2,12	–	–
JGC HOLDINGS CORP.	JPY	124.100	28.800	152.900	–	1.488.272,91	4,26	–	–
K S HOLDINGS CORP.	JPY	87.700	–	87.700	–	875.337,53	2,50	–	–
KH NEOCHEM CO. LTD. O.N.	JPY	36.700	51.400	88.100	–	732.920,09	2,10	–	–
KUMIAI CHEM. IND.	JPY	119.700	–	119.700	–	945.828,65	2,71	–	–
KYOWA EXEO CORP.	JPY	33.300	51.100	32.400	52.000	740.481,41	2,12	1.152.561,83	3,41
MAKITA CORP.	JPY	34.200	35.100	41.000	28.300	986.901,15	2,82	1.148.374,63	3,40
MITSUBISHI CORP.	JPY	69.700	43.400	69.700	43.400	1.568.234,99	4,49	881.432,86	2,61
MITSUBISHI EST.	JPY	51.600	20.600	72.200	–	912.674,78	2,61	–	–
MITSUBISHI GAS CHEMICAL	JPY	–	86.600	–	86.600	–	–	1.362.241,69	4,04
MITSUI CHEMICALS	JPY	–	98.000	40.200	57.800	–	–	1.184.869,51	3,51
MURATA MFG	JPY	38.000	4.300	20.200	22.100	1.672.249,18	4,78	1.209.948,23	3,58
NIDEC CORP.	JPY	7.600	20.600	6.100	22.100	936.588,55	2,68	1.751.593,44	5,19
NIHON M+A CENTRE INC.	JPY	54.800	–	54.800	–	1.413.913,29	4,04	–	–
NIPPON SHOKUBAI	JPY	–	26.700	–	26.700	–		1.208.628,21	3,58
NITTO DENKO	JPY	16.600	–	16.600	–	733.185,74	2,10	–	–
NTT DATA CORP.	JPY	136.500	49.800	186.300	–	1.614.968,51	4,62	–	–
OKUMA CORP.	JPY	–	46.000	28.700	17.300	–	–	687.326,46	2,04
PEPTIDREAM INC.	JPY	–	18.600	–	18.600	–	–	739.727,02	2,19
PIGEON CORP.	JPY	–	36.000	20.000	16.000	–	–	607.870,80	1,80
ROUND ONE CORP.	JPY	–	178.000	178.000	–	–	–	–	–
RYOHIN KEIKAKU CO.	JPY	–	170.200	63.900	106.300	–	–	1.495.119,65	4,43
SANBIO CO. LTD.	JPY	–	104.400	104.400	–	–	–	–	–
SANSEI TECHNOLOGIES INC.	JPY	–	127.100	–	127.100	–	–	651.370,74	1,93
SEVEN + I HLDGS CO. LTD	JPY	37.400	–	37.400	–	1.311.597,40	3,75	–	–
SUBARU CORP.	JPY	59.000	11.200	70.200	–	1.522.278,90	4,35	–	–
SUMITOMO MITSUI FINL GRP	JPY	55.300	3.300	15.000	43.600	1.734.236,04	4,96	1.028.231,23	3,05
T + D HOLDINGS INC.	JPY	121.900	73.000	109.800	85.100	1.184.616,63	3,39	709.909,02	2,10
TDK CORP.	JPY	–	17.300	–	17.300	–	–	1.595.604,25	4,73
THK CO. LTD	JPY	–	69.000	–	69.000	–	–	1.466.334,71	4,34
TIS INC.	JPY	13.300	49.300	–	62.600	703.247,70	2,01	1.127.412,79	3,34
TOKAI CARBON	JPY	90.400	19.000	109.400	–	834.001,07	2,39	–	–
TOKYO ELECTRON LTD	JPY	4.500	5.100	4.500	5.100	785.434,30	2,25	1.126.686,90	3,34
TOKYO GAS CO. LTD	JPY	–	57.000	57.000	–	–	–	–	–
TOPCON CORP.	JPY	60.400	258.500	187.900	131.000	734.601,42	2,10	1.015.507,98	3,01
TOYO TIRE CORP.	JPY	111.400	–	111.400	–	1.291.530,07	3,69	–	–
TOYOTA MOTOR CORP.	JPY	31.000	–	31.000	–	1.898.571,04	5,43	–	–
VISION INC.	JPY	–	241.100	68.600	172.500	–	–	1.136.423,34	3,37
YAKULT HONSHA	JPY	15.000	30.200	21.500	23.700	768.947,75	2,20	1.120.721,36	3,32
YAMADA HOLDINGS CO. LTD.	JPY	–	296.400	–	296.400	–	–	1.255.460,13	3,72
YAMATO HLDGS CO.LTD.	JPY	66.700	23.900	90.600	–	920.481,38	2,63	–	–
YUMESHIN HOLDINGS CO. LTD	JPY	199.500	128.400	327.900	–	1.484.947,59	4,25	–	–
ZENKOKU HOSHO CO. LTD.	JPY	–	42.400	4.600	37.800	–	–	1.263.457,83	3,74
Summe Japan						**34.692.757,44**	**99,22**	**32.651.226,84**	**96,72**
Summe Aktien						**34.692.757,44**	**99,22**	**32.651.226,84**	**96,72**

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2020

Wertpapiere	Anfangs-Fair Value EUR	Anteil %	End-Fair Value EUR	Anteil %
Kapitalanlagen in Wertpapiere (Fair Value)	**34.692.757,44**	**99,22**	**32.651.226,84**	**96,72**
Vermögenswerte			**32.651.226,84**	**96,72**
Umlaufvermögen (netto)			**1.108.008,09**	**3,28**
Anteil Wertpapiere			**33.759.234,93**	**100,00**

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

Zusammensetzung des Vermögens	Summe Anlagen in %
Kapitalanlagen in Wertpapiere	96,39
Sonstige Anlagen	3,61
	100,00

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2020

Wertpapiere	Währung	Anfangs-bestand	Zugänge	Abgänge	End-bestand	Anfangs-Fair Value EUR	Anteil %	End-Fair Value EUR	Anteil %
Aktien									
Belgien									
ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	5.650	–	5.650	–	493.923,00	3,18	–	–
UMICORE S.A.	EUR	18.250	–	18.250	–	631.997,50	4,07	–	–
Summe Belgien						**1.125.920,50**	**7,24**	**–**	**–**
Dänemark									
NOVO-NORDISK NAM.B DK-,20	DKK	10.500	–	10.500	–	495.238,57	3,19	–	–
ORSTED A/S DK 10	DKK	–	3.600	3.600	–	–	–	–	–
Summe Dänemark						**495.238,57**	**3,19**	**–**	**–**
Finnland									
NESTE OYJ	EUR	16.000	–	16.000	–	485.920,00	3,13	–	–
Summe Finland						**485.920,00**	**3,13**	**–**	**–**
Frankreich									
AMUNDI S.A. EO 2,50	EUR	9.000	–	9.000	–	576.000,00	3,71	–	–
DANONE S.A. EO -,25	EUR	6.000	550	6.550	–	484.920,00	3,12	–	–
DASSAULT SYS SE INH.EO0,5	EUR	3.700	–	3.700	–	483.775,00	3,11	–	–
ESSILORLUXO. INH. EO -,18	EUR	3.800	–	3.800	–	502.550,00	3,23	–	–
UBISOFT ENTMT IN.EO-,0775	EUR	6.900	–	6.900	–	457.746,00	2,94	–	–
WORLDLINE S.A. EO -,68	EUR	–	5.100	5.100	–	–	–	–	–
Summe Frankreich						**2.504.991,00**	**16,11**	**–**	**–**
Deutschland									
DELIVERY HERO SE NA O.N.	EUR	–	6.400	6.400	–	–	–	–	–
FRESEN.MED.CARE KGAA O.N.	EUR	8.150	–	8.150	–	502.855,00	3,23	–	–
HELLOFRESH SE INH O.N.	EUR	46.500	–	46.500	–	647.280,00	4,16	–	–
INFINEON TECH.AG NA O.N.	EUR	32.000	–	32.000	–	528.384,00	3,40	–	–
SAP SE O.N.	EUR	4.500	–	4.500	–	485.460,00	3,12	–	–
SLM SOLUTIONS GRP AG	EUR	9.650	–	9.650	–	139.732,00	0,90	–	–
WIRECARD AG	EUR	3.400	600	4.000	–	498.950,00	3,21	–	–
Summe Deutschland						**2.802.661,00**	**18,03**	**–**	**–**
Irland									
KERRY GRP PLC A EO-,125	EUR	4.500	–	4.500	–	482.850,00	3,11	–	–
KINGSPAN GRP PLC EO-,13	EUR	11.500	–	11.500	–	515.200,00	3,31	–	–
SMURFIT KAPPA GR. EO-,001	EUR	17.500	–	17.500	–	477.750,00	3,07	–	–
Summe Irland						**1.475.800,00**	**9,49**	**–**	**–**
Luxemburg									
EUROFINS SCIEN.INH.EO 0,1	EUR	1.300	–	1.300	–	554.320,00	3,57	–	–
Summe Luxemburg						**554.320,00**	**3,57**	**–**	**–**
Niederlande									
AIRBUS	EUR	3.950	–	3.950	–	470.840,00	3,03	–	–
ASM INTL N.V. EO-,04	EUR	6.700	–	6.700	–	566.016,00	3,64	–	–
Summe Netherlands						**1.036.856,00**	**6,67**	**–**	**–**
Norwegen									
MOWI ASA NK 7,5	NOK	20.900	–	20.900	–	442.876,18	2,85	–	–
Summe Norwegen						**442.876,18**	**2,85**	**–**	**–**
Schweden									
ASSA-ABLOY AB B SK-,33	SEK	23.800	–	23.800	–	486.480,08	3,13	–	–
ATLAS COPCO A	SEK	19.500	–	19.500	–	551.581,30	3,55	–	–
Summe Schweden						**1.038.061,38**	**6,68**	**–**	**–**
Schweiz									
NESTLE NAM. SF-,10	CHF	5.100	–	5.100	–	507.966,82	3,27	–	–
STRAUMANN HLDG NA SF 0,10	CHF	680	–	680	–	510.281,16	3,28	–	–
TEMENOS AG NAM. SF 5	CHF	–	2.250	2.250	–	–	–	–	–
Summe Schweiz						**1.018.247,98**	**6,55**	**–**	**–**

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2020

Wertpapiere	Währung	Anfangs-bestand	Zugänge	Abgänge	End-bestand	Anfangs-Fair Value EUR	Anteil %	End-Fair Value EUR	Anteil %
Aktien									
Großbritannien									
CRODA INTL LS -,10609756	GBP	9.600	–	9.600	–	527.365,21	3,39	–	–
M+G LS -,05	GBP	–	18.100	18.100	–	–	–	–	–
PRUDENTIAL PLC LS-,05	GBP	33.200	–	33.200	–	553.520,97	3,56	–	–
RECKITT BENCK.GRP LS -,10	GBP	7.000	–	7.000	–	501.955,47	3,23	–	–
RIO TINTO PLC LS-,10	GBP	10.650	–	10.650	–	506.678,54	3,26	–	–
Summe Großbritannien						**2.089.520,19**	**13,44**	**–**	**–**
Summe Aktien						**15.070.412,80**	**96,94**	**–**	**–**
Kapitalanlagen in Wertpapiere (Fair Value)						**15.070.412,80**	**96,94**	**–**	**–**
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 %
Kapitalanlagen in Wertpapiere	0,00
Sonstige Anlagen	0,00
	0,00

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2020

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	41.900	–	41.900	–	259.780,00	0,87	–	–
SIOEN INDUSTRIES N.V.	EUR	20.150	–	20.150	–	431.210,00	1,44	–	–
Summe Belgien						**690.990,00**	**2,30**	**–**	**–**
Dänemark									
H+H INTL NAM. B DK 10	DKK	67.650	–	67.650	–	929.635,36	3,10	–	–
NORDIC WATERPR. DK1	SEK	56.500	–	56.500	–	452.780,11	1,51	–	–
Summe Dänemark						**1.382.415,47**	**4,61**	**–**	**–**
Finnland									
DETECTION TECHNOLOGY OYJ	EUR	20.150	–	20.150	–	411.060,00	1,37	–	–
Summe Finland						**411.060,00**	**1,37**	**–**	**–**
Frankreich									
MEDIAWAN S.A. EO -,01	EUR	46.400	–	46.400	–	464.000,00	1,55	–	–
MGI DIGITAL GR.T.INH.EO 1	EUR	–	6.300	6.300	–	–	–	–	–
VOLTALIA INH. EO 5,70	EUR	91.610	–	91.610	–	912.435,60	3,04	–	–
Summe Frankreich						**1.376.435,60**	**4,59**	**–**	**–**
Deutschland									
DATAGROUP SE INH. O.N.	EUR	11.660	–	11.660	–	566.093,00	1,89	–	–
DFV DT.FAMIL.VERS. O.N.	EUR	–	11.000	11.000	–	–	–	–	–
ENERGIEKONTOR O.N.	EUR	62.039	–	62.039	–	1.116.702,00	3,72	–	–
HELMA EIGENHEIMBAU AG	EUR	22.299	–	22.299	–	889.730,10	2,96	–	–
IBU-TEC ADV.MATER. INH.ON	EUR	31.773	–	31.773	–	606.864,30	2,02	–	–
KOENIG + BAUER AG ST O.N.	EUR	17.200	4.150	21.350	–	616.792,00	2,05	–	–
M1 KLINIKEN AG O.N.	EUR	53.799	–	53.799	–	667.107,60	2,22	–	–
MEDIOS AG O.N.	EUR	56.150	1.000	57.150	–	1.069.657,50	3,56	–	–
NANOGATE SE I.A.INH. O.N.	EUR	7.500	–	7.500	–	108.750,00	0,36	–	–
NEXUS AG O.N.	EUR	5.100	–	2.500	2.600	160.650,00	0,54	–	–
NFON AG INH O.N.	EUR	38.650	3.000	41.650	–	379.736,25	1,27	–	–
RHEINMETALL AG	EUR	–	1.600	–	1.600	–	–	–	–
STEICO SE	EUR	20.550	–	20.550	–	472.650,00	1,57	–	–
STEMMER IMAGING AG INH ON	EUR	–	9.500	9.500	–	–	–	–	–
TECHNOTRANS SE NA O.N.	EUR	14.650	4.700	19.350	–	323.765,00	1,08	–	–
Summe Deutschland						**6.978.497,75**	**23,25**	**–**	**–**
Irland									
UNIPHAR PLC EO -,08	EUR	486.050	–	486.050	–	563.818,00	1,88	–	–
Summe Irland						**563.818,00**	**1,88**	**–**	**–**
Italien									
EUROTECH S.P.A.	EUR	–	43.000	43.000	–	–	–	–	–
F.I.L.A. S.P.A.	EUR	45.538	–	45.538	–	623.870,60	2,08	–	–
Summe Italien						**623.870,60**	**2,08**	**–**	**–**
Jersey									
SCOTTISH SALMON CO.NK-,90	NOK	135.753	–	135.753	–	386.475,65	1,29	–	–
Summe Jersey						**386.475,65**	**1,29**	**–**	**–**
Norwegen									
AKVA GROUP ASA NK 1	NOK	107.610	–	107.610	–	858.229,27	2,86	–	–
BOUVET ASA NK 1	NOK	15.830	–	15.830	–	482.626,82	1,61	–	–
DATA RESPONS ASA NK -,50	NOK	348.050	–	348.050	–	1.082.220,99	3,61	–	–
KID ASA O.N.	NOK	106.850	–	106.850	–	480.018,68	1,60	–	–
TGSNOP.GEOPHYSICAL NK0,25	NOK	35.644	–	35.644	–	830.871,70	2,77	–	–
ZALARIS ASA A NK -,10	NOK	153.900	–	153.900	–	332.488,01	1,11	–	–
Summe Norwegen						**4.066.455,47**	**13,55**	**–**	**–**
Schweden									
BHG GROUP AB	SEK	184.800	–	184.800	–	818.919,68	2,73	–	–
BUFAB AB O.N.	SEK	31.610	–	31.610	–	303.154,03	1,01	–	–

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2020

Wertpapiere	Währung	Anfangs-bestand	Zugänge	Abgänge	End-bestand	Anfangs-Fair Value EUR	Anteil %	End-Fair Value EUR	Anteil %
Aktien									
CTT SYSTEMS AB SK 1	SEK	40.460	–	40.460	–	593.368,04	1,98	–	–
HUMANA AB	SEK	60.300	–	60.300	–	312.779,18	1,04	–	–
INVISIO AB SK 1	SEK	113.450	–	113.450	–	785.333,52	2,62	–	–
LIME TECHNOLOGIES	SEK	–	16.500	16.500	–	–	–	–	–
MENTICE AB SK -,20	SEK	22.000	–	22.000	–	174.867,06	0,58	–	–
MIPS AB O.N.	SEK	40.750	–	40.750	–	634.877,32	2,12	–	–
SCOUT GAMING GROUP	SEK	139.950	–	139.950	–	195.843,83	0,65	–	–
STORYTEL AB B SK 5	SEK	30.300	–	30.300	–	302.462,92	1,01	–	–
SURGICAL SCIENCE SWEDEN	SEK	–	16.000	16.000	–	–	–	–	–
SURGICAL SCIENCE SWEDEN	SEK	6.200	–	6.200	–	175.258,89	0,58	–	–
TOBII AB	SEK	210.550	–	210.550	–	715.779,64	2,38	–	–
TROAX GROUP AB A	SEK	40.430	–	40.430	–	375.294,80	1,25	–	–
Summe Schweden						**5.387.938,91**	**17,95**	**–**	**–**
Schweiz									
CICOR TECHNOL.NAM. SF 10	CHF	8.100	–	8.100	–	367.323,62	1,22	–	–
SIG COMBIBLOC SERVICES NA	CHF	–	8.500	8.500	–	–	–	–	–
Summe Schweiz						**367.323,62**	**1,22**	**–**	**–**
Großbritannien									
ACCESSO TECHNOL.GP LS-,01	GBP	65.870	–	65.870	–	644.776,99	2,15	–	–
ARROW GLOBAL GROUP LS-,01	GBP	129.361	–	129.361	–	317.297,81	1,06	–	–
FIRST DERIVATIVES LS-,005	GBP	5.850	–	5.850	–	147.787,39	0,49	–	–
HOLLYWOOD BOWL GRP LS-,01	GBP	303.500	–	303.500	–	795.885,61	2,65	–	–
HUNTSWORTH PLC LS-,01	GBP	701.750	–	701.750	–	677.398,55	2,26	–	–
IQE PLC LS-,01	GBP	582.534	163.866	746.400	–	412.192,02	1,37	–	–
LEARNING TECH.GR.LS-00375	GBP	315.828	–	315.828	–	402.683,38	1,34	–	–
NEXT FIFTEEN LS-,025	GBP	95.050	–	95.050	–	537.187,75	1,79	–	–
STHREE PLC LS -,01	GBP	187.100	–	187.100	–	640.796,88	2,13	–	–
TEAM17 GROUP PLC LS-,01	GBP	217.184	–	217.184	–	803.976,04	2,68	–	–
THE GYM GROUP LS -,01	GBP	263.123	–	263.123	–	750.972,73	2,50	–	–
VITEC GRP PLC LS-,20	GBP	43.800	–	43.800	–	616.378,43	2,05	–	–
Summe Großbritannien						**6.747.333,58**	**22,48**	**–**	**–**
USA									
BOKU INC. REG S DL-,0001	GBP	576.050	–	576.050	–	647.869,05	2,16	–	–
Summe USA						**647.869,05**	**2,16**	**–**	**–**
Summe Aktien						**29.630.483,70**	**98,72**	**–**	**–**
Kapitalanlagen in Wertpapiere (Fair Value)						**29.630.483,70**	**98,72**	**–**	**–**
Investment Funds									
METZLER I.I.-M.E.S.C.X EO	EUR	–	22.233	22.233	–	–	–	–	–
Summe Investment Funds						**–**	**–**	**–**	**–**
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 %
Kapitalanlagen in Wertpapiere	0,00
Sonstige Anlagen	0,00
	0,00

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2020

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	100.000	–	–	100.000	109.188,28	0,48	105.932,50	0,51
4,2500 % TELSTRA CORP. 10/20 MTN	EUR	150.000	–	150.000	–	153.270,00	0,68	–	–
2,5000 % TELSTRA CORP. 13/23 MTN	EUR	100.000	100.000	–	200.000	110.218,39	0,49	215.168,00	1,04
0,2500 % TOYOTA FIN 19/24 MTN	EUR	–	100.000	–	100.000	–	–	101.109,00	0,49
2,0040 % TOYOTA FIN 20/24 MTN	EUR	–	200.000	–	200.000	–	–	215.775,00	1,04
1,8750 % TRANSURBAN FIN.CO. 14/24	EUR	100.000	100.000	–	200.000	107.986,43	0,48	209.795,00	1,01
Summe Australien						**480.663,10**	**2,13**	**847.779,50**	**4,09**
Belgien									
4,0000 % AB INBEV 11/21 MTN	EUR	200.000	–	200.000	–	214.507,22	0,95	–	–
0,6250 % AB INBEV 16/20 MTN	EUR	200.000	–	200.000	–	200.797,00	0,89	–	–
0,8750 % AB INBEV 16/22 MTN	EUR	100.000	–	100.000	–	102.430,44	0,45	–	–
1,5000 % AB INBEV 16/25 MTN	EUR	–	100.000	100.000	–	–	–	–	–
2,7500 % ELIA GROUP 18/UND FLR	EUR	–	100.000	–	100.000	–	–	104.266,00	0,50
Summe Belgien						**517.734,66**	**2,29**	**104.266,00**	**0,50**
Bundesrep. Deutschland									
2,6250 % BERTELSMANN ANL.12/22	EUR	200.000	–	–	200.000	215.813,51	0,96	210.383,00	1,01
1,7500 % BERTELSMANN ANL.14/24	EUR	100.000	–	–	100.000	108.732,97	0,48	214.388,00	1,03
1,0000 % COVESTRO AG MTN 16/21	EUR	150.000	–	–	150.000	153.106,88	0,68	150.885,00	0,73
1,7500 % CRH FINANCE GER ANL.14/21	EUR	100.000	–	–	100.000	102.770,57	0,46	101.032,50	0,49
1,6250 % DAIMLER AG.MTN 20/23	EUR	–	200.000	–	200.000	–	–	208.308,00	1,00
2,8750 % DEUTSCHE POST MTN.12/24	EUR	–	100.000	–	100.000	–	–	112.507,50	0,54
0,3750 % DEUTSCHE POST MTN.16/21	EUR	300.000	–	100.000	200.000	302.515,05	1,34	200.230,00	0,97
3,5000 % DT. BAHN FIN. 10/20 MTN	EUR	150.000	–	150.000	–	153.965,25	0,68	–	–
1,2500 % DT. BAHN FIN. 15/25 MTN	EUR	–	300.000	–	300.000	–	–	320.748,00	1,55
1,0000 % DT.WOHNEN ANL 20/25	EUR	–	200.000	–	200.000	–	–	207.929,00	1,00
0,3750 % E.ON SE MTN 20/23	EUR	–	100.000	–	100.000	–	–	101.085,00	0,49
3,6250 % ENBW AG ANL.14/76	EUR	200.000	–	–	200.000	209.931,00	0,93	203.268,00	0,98
0,2500 % LANXESS AG 16/21 MTN	EUR	200.000	–	200.000	–	201.357,09	0,89	–	–
1,2500 % LEG IMMOBILIEN 17/24	EUR	–	200.000	–	200.000	–	–	206.762,00	1,00
2,6250 % MERCK KGAA SUB.ANL.14/74	EUR	200.000	–	200.000	–	207.602,50	0,92	–	–
Summe Bundesrep. Deutschland						**1.655.794,82**	**7,33**	**2.237.526,00**	**10,78**
Dänemark									
2,5000 % CARLSBERG BREW. 14/24 MTN	EUR	–	200.000	–	200.000	–	–	216.863,00	1,05
3,0000 % ORSTED 2015/3015 FLR	EUR	200.000	–	200.000	–	205.230,00	0,91	–	–
Summe Dänemark						**205.230,00**	**0,91**	**216.863,00**	**1,05**
Finnland									
2,2500 % FORTUM OYJ 12/22 MTN	EUR	300.000	–	100.000	200.000	319.885,43	1,42	208.614,00	1,01
0,8750 % FORTUM OYJ 19/23 MTN	EUR	100.000	–	–	100.000	102.380,12	0,45	101.861,00	0,49
Summe Finnland						**422.265,55**	**1,87**	**310.475,00**	**1,50**
Frankreich									
2,3750 % ACCOR 15/23	EUR	200.000	–	200.000	–	216.871,85	0,96	–	–
2,2500 % APRR 14/20	EUR	200.000	–	200.000	–	201.426,00	0,89	–	–
1,5000 % APRR 15/24	EUR	200.000	–	–	200.000	213.266,08	0,94	209.464,00	1,01
0,0000 % APRR 20/23 MTN	EUR	–	200.000	–	200.000			200.819,00	0,97
4,1250 % AUTOROUTES SUD FR. 10/20	EUR	100.000	–	100.000	–	102.310,00	0,45	–	–
2,8750 % AUTOROUTES SUD FR. 13-23	EUR	300.000	100.000	100.000	300.000	329.961,63	1,46	320.274,00	1,54
1,7500 % CARREFOUR 14/22 MTN	EUR	200.000	–	200.000	–	208.517,57	0,92	–	–
0,8750 % CARREFOUR 18/23 MTN	EUR	200.000	100.000	–	300.000	204.233,69	0,90	306.468,00	1,48
1,7500 % COVIVIO 14/21	EUR	–	100.000	100.000	–	–	–	–	–
1,6250 % COVIVIO 17/24	EUR	–	200.000	–	200.000	–	–	205.524,00	0,99
0,1670 % DANONE 16/20 MTN	EUR	100.000	–	100.000	–	100.442,43	0,44	–	–
2,7500 % EL. FRANCE 12-23 MTN	EUR	300.000	–	–	300.000	328.274,31	1,45	320.661,00	1,55
0,3750 % ENGIE 17/23 MTN	EUR	300.000	–	–	300.000	304.493,09	1,35	303.588,00	1,46
0,1250 % ESSILORLUXO. 19/25 MTN	EUR	–	200.000	–	200.000	–	–	201.766,00	0,97
0,0000 % GECINA 17-22 FLR MTN	EUR	200.000	–	200.000	–	200.401,00	0,89	–	–

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2020

Wertpapiere	Währung	Anfangs-bestand	Zugänge	Abgänge	End-bestand	Anfangs-Fair Value EUR	Anteil %	End-Fair Value EUR	Anteil %
Investmentvermögen (vor angefallenen Zinserträgen)									
0,8750 % KERING 15/22 MTN	EUR	100.000	–	100.000	–	102.559,00	0,45	–	–
0,2500 % KERING 20/23 MTN	EUR	–	100.000	–	100.000	–	–	100.919,00	0,49
0,3750 % LVMH 17/22 MTN	EUR	200.000	–	–	200.000	202.576,05	0,90	201.650,00	0,97
0,0000 % LVMH 20/24 MTN	EUR	–	300.000	–	300.000	–	–	301.030,50	1,45
3,8750 % ORANGE 10/21 MTN	EUR	100.000	–	100.000	–	105.297,55	0,47	–	–
2,5000 % ORANGE 12/23 MTN	EUR	300.000	200.000	–	500.000	326.583,71	1,45	531.820,00	2,56
1,1250 % ORANGE 19/24 MTN	EUR	100.000	–	100.000	–	104.957,00	0,46	–	–
2,0000 % PEUGEOT 17/24 MTN	EUR	200.000	–	–	200.000	214.120,22	0,95	207.716,00	1,00
0,6250 % PSA BQE FRANCE 17/22 MTN	EUR	100.000	–	–	100.000	101.724,71	0,45	101.063,00	0,49
0,7500 % PSA BQE FRANCE 18/23 MTN	EUR	200.000	–	200.000	–	203.979,35	0,90	–	–
0,2120 % RCI BANQUE 17/21 FLR MTN	EUR	200.000	–	200.000	–	200.855,00	0,89	–	–
0,7500 % RCI BANQUE 17/22 MTN	EUR	200.000	–	–	200.000	202.797,82	0,90	199.385,00	0,96
0,5000 % SANOFI 18/23 MTN	EUR	300.000	–	300.000	–	306.429,59	1,36	–	–
1,8750 % SANOFI SA 13/20 MTN	EUR	200.000	–	200.000	–	202.998,03	0,90	–	–
2,2500 % TOTAL S.E. 15/UND.	EUR	100.000	–	100.000	–	102.754,01	0,45	–	–
1,7500 % TOTAL SE 19/UND. FLR MTN	EUR	–	200.000	–	200.000	–	–	201.339,00	0,97
0,1250 % URW 18/21 MTN	EUR	100.000	–	–	100.000	100.429,75	0,44	99.938,50	0,48
0,3140 % VEOLIA ENVIRONN.16/23 MTN	EUR	300.000	–	100.000	200.000	304.496,58	1,35	201.853,00	0,97
Summe Frankreich						**5.192.756,02**	**22,99**	**4.215.278,00**	**20,32**
Großbritannien									
0,8750 % B.A.T. INTL FIN. 15/23MTN	EUR	100.000	–	100.000	–	101.389,19	0,45	–	–
0,8300 % BP CAPITAL MKTS 16/24 MTN	EUR	100.000	200.000	300.000	–	103.501,37	0,46	–	–
1,1250 % COCA-COLA EU.P. 16/24	EUR		300.000	–	300.000			313.545,00	1,51
5,0000 % IMPER.BRANDS FIN.11/19MTN	EUR	100.000	–	100.000	–	100.884,50	0,45	–	–
2,2500 % IMPER.BRANDS FIN.14/21MTN	EUR	400.000	–	400.000	–	410.617,26	1,82	–	–
1,1250 % IMPERIAL BR. 19/23 MTN	EUR	–	100.000	100.000	–	–	–	–	–
0,9500 % RENTOKIL INIT. 17/24 MTN	EUR	100.000	100.000	–	200.000	103.298,50	0,46	205.683,00	0,99
1,2500 % SMITHS GROUP 15/23	EUR	100.000	–	–	100.000	103.411,55	0,46	101.387,00	0,49
1,7500 % SSE PLC 15/23 MTN	EUR	100.000	–	–	100.000	106.450,30	0,47	105.197,00	0,51
1,3750 % TESCO C.TR.SERV.18/23 MTN	EUR	–	100.000	–	100.000	–	–	103.372,50	0,50
1,7500 % VODAFONE GRP 16/23 MTN	EUR	350.000	–	100.000	250.000	373.874,78	1,66	262.847,50	1,27
0,5000 % VODAFONE GRP 16/24 MTN	EUR		100.000	–	100.000	–	–	101.516,00	0,49
3,0000 % WPP FINANCE 13/23 MTN	EUR	200.000	–	100.000	100.000	224.748,88	1,00	109.281,50	0,53
1,3750 % WPP FINANCE 18/25 MTN	EUR	–	100.000	–	100.000	–	–	104.121,00	0,50
Summe Großbritannien						**1.628.176,33**	**7,21**	**1.406.950,50**	**6,79**
Hongkong									
1,1500 % DONGFENG MOT.(HK) 18/21	EUR	200.000	100.000	–	300.000	204.106,00	0,90	302.262,00	1,46
Summe Hongkong						**204.106,00**	**0,90**	**302.262,00**	**1,46**
Irland									
0,0000 % ABB.IRE.FIN. 18/20	EUR	100.000	–	100.000	–	100.117,21	0,44	–	–
0,8750 % ABB.IRE.FIN. 18/23	EUR	100.000	–	–	100.000	103.333,45	0,46	102.997,00	0,50
1,1250 % RYANAIR 15/23 MTN	EUR	100.000	–	100.000	–	102.961,40	0,46	–	–
Summe Irland						**306.412,06**	**1,36**	**102.997,00**	**0,50**
Italien									
2,5000 % ENEL S.P.A. 18/78 FLR	EUR	300.000	–	–	300.000	311.458,13	1,38	307.077,00	1,48
0,6250 % ENI S.P.A. 16/24 MTN	EUR	–	100.000	–	100.000	–	–	102.360,50	0,49
1,0000 % FCA BK(I.BR.) 18/22 MTN	EUR	250.000	–	250.000	–	254.771,44	1,13	–	–
0,6250 % FCA BK(I.BR) 19/22 MTN	EUR	100.000	–	–	100.000	101.089,00	0,45	100.668,50	0,49
0,5000 % FCA BK(I.BR) 19/24 MTN	EUR	150.000	–	–	150.000	150.169,50	0,66	149.493,00	0,72
1,0000 % SNAM 18/23 MTN	EUR	200.000	–	200.000	–	207.679,05	0,92	–	–
1,0000 % TERNA R.E.N. 18/23 MTN	EUR	200.000	–	–	200.000	208.048,27	0,92	206.471,00	1,00
Summe Italien						**1.233.215,39**	**5,46**	**866.070,00**	**4,17**
Kaimaninseln									
1,2500 % CK HUTCH.FIN.(16) 16/23	EUR	200.000	–	–	200.000	207.565,15	0,92	204.688,00	0,99
Summe Kaimaninseln						**207.565,15**	**0,92**	**204.688,00**	**0,99**

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2020

Wertpapiere	Währung	Anfangs-bestand	Zugänge	Abgänge	End-bestand	Anfangs-Fair Value EUR	Anteil %	End-Fair Value EUR	Anteil %
Investmentvermögen (vor angefallenen Zinserträgen)									
Luxemburg									
1,5000 % AROUNDTOWN 16/24	EUR	–	200.000	200.000	–	–	–	–	–
0,6250 % AROUNDTOWN 19/25 MTN	EUR	–	200.000	–	200.000	–	–	198.467,00	0,96
1,3750 % CNH INDUSTR.FIN.EUR.17/22	EUR	200.000	–	200.000	–	206.540,90	0,91	–	–
0,5000 % HDLBGCEM.FIN.LU. 17/21	EUR	100.000	–	100.000	–	100.741,04	0,45	–	–
0,3750 % MEDTR.GLB HD 19/23	EUR	200.000	–	–	200.000	202.617,53	0,90	202.132,00	0,97
0,0000 % NESTLE F.I. 20/24 MTN	EUR	–	100.000	–	100.000	–	–	100.706,00	0,49
1,2500 % SELP FINANCE 16/23	EUR	200.000	–	–	200.000	207.640,70	0,92	204.594,00	0,99
4,7500 % SES S.A. 11/21 MTN	EUR	300.000	–	300.000	–	320.869,32	1,42	–	–
Summe Luxemburg						**1.038.409,49**	**4,60**	**705.899,00**	**3,40**
Niederlande									
2,6250 % AKZO NOBEL 12/22 MTN	EUR	300.000	–	200.000	100.000	323.377,56	1,43	104.999,00	0,51
1,1250 % ARGENTUM NETHERL.18/25MTN	EUR	–	100.000	–	100.000	–	–	105.396,00	0,51
0,0000 % BMW FIN. 19/23 MTN	EUR	200.000	–	–	200.000	199.996,00	0,89	200.109,00	0,96
0,5000 % BMW FIN. NV 18/22 MTN	EUR	200.000	–	200.000	–	203.115,78	0,90	–	–
0,2500 % BMW FIN. NV 18/22 MTN	EUR	200.000	–	–	200.000	201.703,01	0,89	200.977,00	0,97
0,6250 % COM.GR.FIN.N 17/24 MTN	EUR	200.000	100.000	100.000	200.000	205.824,34	0,91	204.635,00	0,99
0,2500 % DAIM INT.FI. 19/23 MTN	EUR	–	300.000	–	300.000	–	–	300.030,00	1,45
0,2500 % DAIMLER INTL FIN.18/22MTN	EUR	200.000	–	200.000	–	203.734,30	0,90	–	–
0,0000 % DT.TELEK.INTL F.16/20 MTN	EUR	400.000	–	400.000	–	402.353,28	1,78	–	–
0,8750 % DT.TELEK.INTL F.17/24 MTN	EUR	200.000	–	200.000	–	200.396,00	0,89	–	–
0,6250 % DT.TELEK.INTL F.18/22 MTN	EUR	–	100.000	–	100.000	–	–	103.198,00	0,50
0,7500 % E.ON INTL FIN. 18/22 MTN	EUR	300.000	–	–	300.000	306.654,33	1,36	304.963,50	1,47
2,6250 % EDP FIN. 14/22 MTN	EUR	200.000	–	–	200.000	212.342,97	0,94	207.052,00	1,00
4,8750 % ENEL FIN.INTL 12/20 MTN	EUR	200.000	–	200.000	–	204.594,00	0,91	–	–
3,5000 % HEINEKEN 12/24 MTN	EUR	100.000	–	–	100.000	115.601,62	0,51	112.261,50	0,54
1,5000 % HEINEKEN 15/24 MTN	EUR	–	100.000	–	100.000	–	–	106.158,00	0,51
1,7500 % IBERDROLA INTL 15/23 MTN	EUR	–	100.000	–	100.000	–	–	105.481,00	0,51
1,8750 % IBERDROLA INTL.17/UND.FLR	EUR	300.000	–	–	300.000	308.454,75	1,37	303.394,50	1,46
3,8750 % LINDE FIN. 11/21 MTN	EUR	300.000	–	100.000	200.000	307.078,25	1,36	51.363,50	0,25
1,8750 % LINDE FIN. 14/24 MTN	EUR	50.000	–	–	50.000	53.542,65	0,24	107.888,00	0,52
2,2500 % MYLAN 16/24	EUR	–	100.000	–	100.000	–	–	106.542,00	0,51
2,8750 % NATURGY FINANCE 14/24 MTN	EUR	–	100.000	–	100.000	–	–	–	–
3,8750 % REPSOL INTL F. 15/UND.FLR	EUR	100.000	–	100.000	–	112.799,21	0,50	–	–
0,0000 % SIEMENS FIN 20/23 MTN	EUR	300.000	–	300.000	–	315.039,00	1,39	200.759,00	0,97
0,3750 % TEVA PH.F.NL.II 16/20	EUR	–	200.000	–	200.000	–	–	–	–
0,6250 % TOYOTA MOT.FIN 18/23 MTN	EUR	200.000	–	200.000	–	195.650,00	0,87	204.452,00	0,99
0,3750 % UNIL.FIN.NED 17/23 MTN	EUR	200.000	–	–	200.000	205.444,72	0,91	203.057,00	0,98
0,5000 % UNIL.FIN.NED 18/25	EUR	200.000	–	–	200.000	203.549,93	0,90	102.943,00	0,50
2,5000 % VESTEDA FIN. 15/22 MTN	EUR	–	100.000	–	100.000	–	–	207.614,00	1,00
4,0000 % VONOVIA FIN. 14/UND.FLR	EUR	–	200.000	–	200.000	–	–	311.814,00	1,50
0,8750 % VONOVIA FINANCE 16/22 MTN	EUR	100.000	200.000	–	300.000	107.553,33	0,48	–	–
0,7500 % VONOVIA FINANCE 18/24 MTN	EUR	200.000	–	200.000	–	204.705,38	0,91	–	–
0,4520 % WIN.DEA FIN. 19/23	EUR	–	100.000	100.000	–	–	–	197.355,00	0,95
2,8750 % WOLTERS KLUWER 13/23	EUR	300.000	–	100.000	200.000	300.990,00	1,33	321.643,50	1,55
Summe Niederlande		200.000	100.000	–	300.000	**220.846,12**	**0,98**	**4.577.497,50**	**22,06**
						5.315.346,53	23,53		
Norwegen									
4,1250 % TELENOR ASA 10/20 MTN	EUR	150.000	–	150.000	–	153.234,00	0,68	–	–
Summe Norwegen						**153.234,00**	**0,68**	**–**	**–**
Österreich									
5,2500 % OMV AG 15-UND. FLR	EUR	300.000	–	–	300.000	332.718,75	1,47	314.817,00	1,52
Summe Österreich						**332.718,75**	**1,47**	**314.817,00**	**1,52**
Schweden									
1,1250 % ESSITY 17/24 MTN	EUR	–	200.000	–	200.000	–	–	207.549,00	1,00
3,6250 % TELIA COMPANY AB 12/24MTN	EUR	100.000	–	–	100.000	116.124,57	0,51	112.165,00	0,54
Summe Schweden						**116.124,57**	**0,51**	**319.714,00**	**1,54**

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2020

Wertpapiere	Währung	Anfangs-bestand	Zugänge	Abgänge	End-bestand	Anfangs-Fair Value EUR	Anteil %	End-Fair Value EUR	Anteil %
Investmentvermögen (vor angefallenen Zinserträgen)									
Spanien									
1,5000 % ABERTIS INF. 19/24 MTN	EUR	–	100.000	100.000	–	–	–	–	–
1,0000 % ENAGAS FINANC. 15/23	EUR	100.000	–	–	100.000	103.315,00	0,46	102.505,00	0,49
0,3750 % FERROVIAL EMIS. 16/22	EUR	300.000	–	100.000	200.000	304.007,69	1,35	201.221,00	0,97
4,1250 % IBERDROLA FIN. 10/20 MTN	EUR	150.000	–	150.000	–	153.283,50	0,68	–	–
2,3750 % MERLIN PROP. 16/22 MTN	EUR	200.000	–	200.000	–	211.429,75	0,94	–	–
1,0690 % TELEFON.EMI. 19/24 MTN	EUR	100.000	100.000	100.000	100.000	103.998,79	0,46	103.476,00	0,50
1,4770 % TELEFONICA EM. 15/21 MTN	EUR	200.000	–	200.000	–	206.368,47	0,91	–	–
0,7500 % TELEFONICA EM. 16/22 MTN	EUR	100.000	–	–	100.000	102.050,53	0,45	101.413,00	0,49
1,5280 % TELEFONICA EM. 17/25 MTN	EUR	–	100.000	–	100.000	–	–	106.197,50	0,51
Summe Spanien						**1.184.453,73**	**5,24**	**614.812,50**	**2,96**
Tschechische Republik									
0,8750 % CEZ AS 18/22 MTN	EUR	100.000	–	–	100.000	102.544,00	0,45	101.464,00	0,49
1,6590 % EP INFRASTR. 18/24	EUR	–	100.000	–	100.000	–	–	101.723,50	0,49
Summe Tschechische Republik						**102.544,00**	**0,45**	**203.187,50**	**0,98**
USA									
2,6500 % AT + T 13/21	EUR	300.000	–	–	300.000	316.050,89	1,40	308.034,00	1,48
1,3000 % AT + T 15/23	EUR	–	100.000	–	100.000	–	–	103.332,00	0,50
1,8750 % AT + T INC. 12/20	EUR	100.000	–	100.000	–	101.901,61	0,45	–	–
0,0190 % B.A.T. CAP. 17/21 FLR MTN	EUR	200.000	–	200.000	–	200.343,00	0,89	–	–
1,0000 % BECTON,DICKINS. 16/22	EUR	200.000	–	–	200.000	205.210,68	0,91	202.830,00	0,98
2,3750 % BOOKING HLDGS 14/24	EUR	–	200.000	–	200.000	–	–	213.659,00	1,03
1,8750 % INTL BUS. MACH. 13/20	EUR	100.000	–	100.000	–	102.339,23	0,45	–	–
1,2500 % INTL BUS. MACH. 14/23	EUR	100.000	–	–	100.000	104.699,86	0,46	103.797,00	0,50
1,7500 % INTL FLAV.+FRAG. 16/24	EUR	–	300.000	–	300.000	–	–	313.144,50	1,51
1,2500 % MOLSON COORS BEV. 16/24	EUR	200.000	–	200.000	–	207.747,05	0,92	–	–
2,3750 % MONDELEZ INTL 13/21	EUR	100.000	–	100.000	–	103.290,62	0,46	–	–
1,0000 % NATL GRID NA 17/24 MTN	EUR	–	100.000	–	100.000	–	–	103.412,50	0,50
0,2500 % PEPSICO 20/24	EUR	–	100.000	–	100.000	–	–	101.305,00	0,49
2,8750 % PHILIP MORRIS INTL 12/24	EUR	100.000	–	100.000	–	112.897,33	0,50	–	–
2,1500 % THERMO FISH.SCI. 15/22	EUR	200.000	–	–	200.000	211.392,24	0,94	206.948,00	1,00
0,6250 % V.F. CORP. 16/23	EUR	–	100.000	–	100.000	–	–	101.821,50	0,49
0,5000 % VERIZON COMM 16/22	EUR	200.000	–	200.000	–	203.012,00	0,90	–	–
0,8750 % VERIZON COMM 16/25	EUR	–	200.000	–	200.000	–	–	207.116,00	1,00
2,7500 % ZF NA CAPITAL 15/23	EUR	100.000	–	100.000	–	106.517,83	0,47	–	–
Summe USA						**1.975.402,34**	**8,75**	**1.965.399,50**	**9,47**
Summe Investmentvermögen (vor angefallenen Zinserträgen)						**22.272.152,49**	**98,61**	**19.516.482,00**	**94,06**
Aufgelaufene Zinserträge (Fair value)	EUR					183.564,09	0,81	152.046,47	0,73
Summe Investmentvermögen (nach angefallenen Zinserträgen)						**22.455.716,58**	**99,42**	**19.668.528,47**	**94,79**
Kapitalanlagen in Wertpapiere (Fair Value)						**–**	**–**	**19.668.528,47**	**94,79**

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2020

Derivative Instrumente

Futuregeschäfte

Bezeichnung	Anz. Kontrakte	Typ	Währung	Kontrakt Preis	Fälligkeits-datum	Gegenpartei	Unrealisiert Gewinn/Verlust am Jahresende EUR	Summe des Anlagen-vermögens %
FUTURE EURO-BOBL 12.20 EUREX	40	Short	EUR	135,0992	08.12.2020	J.P. Morgan	–2.770,00	–0,01
FUTURE EURO-BUND 12.20 EUREX	4	Long	EUR	174,4891	08.12.2020	J.P. Morgan	130,00	0,00
FUTURE EURO-SCHATZ 12.20 EUREX	92	Long	EUR	112,3088	08.12.2020	J.P. Morgan	–1.580,00	–0,01
FUTURE LONG TERM EURO BTP 12.20 EUREX	1	Long	EUR	145,5216	08.12.2020	J.P. Morgan	2.060,00	0,01
FUTURE LONG TERM EURO OAT 12.20 EUREX	2	Long	EUR	167,5966	08.12.2020	J.P. Morgan	1.910,00	0,01
Summe Futurekontrakte							**–250,00**	**–**
Summe Derivative Instrumente							**–250,00**	**–**
Vermögenswerte							**19.668.278,47**	**94,79**
Umlaufvermögen (netto)							**1.080.610,12**	**5,21**
Anteil Wertpapiere							**20.748.888,59**	**100,00**

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

Zusammensetzung des Vermögens	Summe Anlagen in %
Kapitalanlagen in Wertpapiere	93,25
Derivative Finanzinstrumente	0,02
Sonstige Anlagen	6,73
	100,00

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2020

Wertpapiere	Währung	Anfangs-bestand	Zugänge	Abgänge	End-bestand	Anfangs-Fair Value EUR	Anteil %	End-Fair Value EUR	Anteil %
Investmentvermögen (vor angefallenen Zinserträgen)									
Bundesrep. Deutschland									
0,0000 % BAD.-WUERTT.LSA 12/20R105	EUR	2.000.000	–	2.000.000	–	2.011.540,00	1,76	–	–
0,5130 % BAD.-WUERTT.LSA 17/21	EUR	3.700.000	–	–	3.700.000	3.761.494,00	3,29	3.730.007,00	3,58
0,2370 % BAD.-WUERTT.LSA 18/23	EUR	3.000.000	–	–	3.000.000	3.087.210,00	2,70	3.056.580,00	2,93
0,3480 % BAD.-WUERTT.LSA 19/22	EUR	2.500.000	–	–	2.500.000	2.558.825,00	2,24	2.535.962,50	2,43
0,5520 % BAD.-WUERTT.LSA 20/25	EUR	–	4.000.000	–	4.000.000	–	–	4.188.960,00	4,02
0,0000 % BAY.LAND.BOD.IS.13/20	EUR	2.000.000	–	2.000.000	–	2.010.440,00	1,76	–	–
0,0000 % BAY.LAND.BOD.IS.14/22	EUR	3.500.000	–	–	3.500.000	3.546.462,50	3,10	3.532.620,00	3,39
0,0000 % BERLIN, LAND LSA13/21A411	EUR	3.000.000	–	–	3.000.000	3.030.600,00	2,65	3.016.185,00	2,89
0,0000 % BERLIN, LAND LSA14/22A440	EUR	1.800.000	–	–	1.800.000	1.824.552,00	1,60	1.816.038,00	1,74
0,0000 % BERLIN, LAND LSA16/23A482	EUR	2.500.000	–	–	2.500.000	2.546.625,00	2,23	2.530.500,00	2,43
0,0640 % BERLIN, LAND LSA17/23A494	EUR	3.000.000	–	–	3.000.000	3.068.580,00	2,68	3.047.205,00	2,92
0,1950 % BERLIN, LAND LSA20/26A522	EUR	–	1.500.000	–	1.500.000	–	–	1.560.697,50	1,50
0,0000 % BRANDENBURG LSA 17/22 VAR	EUR	4.000.000	–	–	4.000.000	4.063.820,00	3,55	4.045.280,00	3,88
0,0230 % BRANDENBURG LSA 18/23 VAR	EUR	4.000.000	–	–	4.000.000	4.100.880,00	3,59	4.064.040,00	3,90
0,0000 % HESSEN SCHA. S.1408	EUR	1.800.000	–	–	1.800.000	1.817.136,00	1,59	1.807.578,00	1,73
0,0000 % HESSEN SCHA.08/21 S.0807	EUR	3.500.000	–	–	3.500.000	3.537.590,00	3,09	3.518.200,00	3,37
0,0000 % IN.BK.BERLIN IS S.150 VAR	EUR	4.000.000	–	–	4.000.000	4.055.300,00	3,55	4.038.000,00	3,87
0,2760 % IN.BK.BERLIN IS S.202 VAR	EUR	4.000.000	–	–	4.000.000	4.065.520,00	3,56	4.026.460,00	3,86
0,2590 % INV.BK.S-H. 19/21 VAR	EUR	–	1.000.000	–	1.000.000	–	–	1.003.060,00	0,96
0,0130 % INV.BK.S-H. 20/23 VAR	EUR	–	3.500.000	–	3.500.000	–	–	3.546.042,50	3,40
0,2940 % INV.BK.S-H. 20/24 VAR	EUR	–	2.300.000	–	2.300.000	–	–	2.347.092,50	2,25
0,1510 % INV.BK.S-H.S.3 16/20 VAR	EUR	5.000.000	–	5.000.000	–	5.034.625,00	4,40	–	–
0,0000 % LAND NRW SCH.R. VAR	EUR	3.000.000	–	–	3.000.000	3.027.870,00	2,65	3.011.250,00	2,89
0,0000 % LAND NRW SCH.R.1373 VAR	EUR	2.700.000	–	–	2.700.000	2.738.853,00	2,40	2.726.811,00	2,61
0,0000 % LAND NRW SCH.R.1381 VAR	EUR	3.500.000	–	3.500.000	–	3.518.847,50	3,08	–	–
0,0000 % LAND NRW SCH.R.968VAR	EUR	2.500.000	–	–	2.500.000	2.523.525,00	2,21	2.512.187,50	2,41
0,0000 % LANDWIRT.R.BK 14/21VARMTN	EUR	2.000.000	–	2.000.000	–	2.014.060,00	1,76	–	–
0,7720 % LDKRBK.BAD.W.IHS S.3156	EUR	5.000.000	–	–	5.000.000	5.154.025,00	1,76	5.093.475,00	4,88
0,0000 % NIEDERS.SCH.A.14/21 A580	EUR	3.000.000	–	3.000.000	–	3.021.570,00	2,64	–	–
0,0000 % NIEDERS.SCH.A.14/24 A583	EUR	4.000.000	–	–	4.000.000	4.100.480,00	3,59	4.077.920,00	3,91
0,2970 % NRW.BANK 18/23	EUR	2.000.000	–	–	2.000.000	2.055.500,00	1,80	2.035.560,00	1,95
0,2690 % NRW.BANK IS.17U VAR	EUR	3.500.000	–	–	3.500.000	3.575.180,00	3,13	3.545.500,00	3,40
0,2690 % NRW.BANK IS.17V VAR	EUR	6.000.000	–	3.000.000	3.000.000	6.081.480,00	5,32	3.014.910,00	2,89
0,5230 % RHEINL.PF.SCHATZ.19/21VAR	EUR	–	2.000.000	–	2.000.000	–	–	2.024.580,00	1,94
0,3680 % RHEINL.PF.SCHATZ.19/21VAR	EUR	5.000.000	–	2.000.000	3.000.000	5.053.375,00	4,42	3.006.870,00	2,88
0,0000 % SAARLAND LSA.R.1 16/23	EUR	1.000.000	–	–	1.000.000	1.019.375,00	0,89	1.012.630,00	0,97
0,0000 % SACHSEN-ANH.LS 14/21	EUR	2.000.000	–	–	2.000.000	2.018.370,00	1,77	2.008.220,00	1,93
0,0000 % SCHLW-H.SCHATZ.14/21 A1	EUR	4.000.000	–	–	4.000.000	4.034.480,00	3,53	4.008.080,00	3,84
0,0000 % SCHLW-H.SCHATZ.16/22 A1	EUR	2.500.000	–	–	2.500.000	2.531.437,50	2,21	2.519.325,00	2,42
Summe Bundesrep. Deutschland						**106.589.627,50**	**93,23**	**98.007.826,50**	**93,98**
Summe Investmentvermögen (vor angefallenen Zinserträgen)						**106.589.627,50**	**93,23**	**98.007.826,50**	**93,98**
Aufgelaufene Zinserträge (Fair value)	EUR					35.064,27	0,03	37.135,28	0,04
Summe Investmentvermögen (nach angefallenen Zinserträgen)						**106.624.691,77**	**93,26**	**98.044.961,78**	**94,02**
Kapitalanlagen in Wertpapiere (Fair Value)						**106.624.691,77**	**93,26**	**98.044.961,78**	**94,02**

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2020

Derivative Instrumente

Futuregeschäfte

Bezeichnung	Anz. Kontrakte	Typ	Währung	Kontrakt Preis	Fälligkeits-datum	Gegenpartei	Unrealisiert Gewinn/Verlust am Jahresende EUR	Summe des Anlagen-vermögens %
FUTURE 10 Y CANADA BONDS (SYNTH.) 12.20 MSE	73	Long	CAD	151,5091	18.12.2020	J.P. Morgan	14.144,32	0,01
FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 12.20 CBOT	64	Long	USD	139,2626	21.12.2020	J.P. Morgan	14.798,66	0,01
FUTURE 5Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 12.20 CBOT	102	Long	USD	125,9671	31.12.2020	J.P. Morgan	5.796,72	0,01
FUTURE E-MINI S+P 500 INDEX 12.20 CME	27	Long	USD	3.371,9098	18.12.2020	J.P. Morgan	–22.872,07	–0,02
FUTURE EURO STOXX 50 PR.EUR 12.20 EUREX	147	Long	EUR	3.289,6774	18.12.2020	J.P. Morgan	–140.440,00	–0,13
FUTURE EURO-BOBL 12.20 EUREX	72	Long	EUR	135,1230	08.12.2020	J.P. Morgan	3.500,00	0,00
FUTURE EURO-BUND 12.20 EUREX	65	Long	EUR	174,0170	08.12.2020	J.P. Morgan	32.800,00	0,03
FUTURE HANG SENG INDEX 10.20 HKFE	10	Long	HKD	23.432,9000	29.10.2020	J.P. Morgan	–132,06	0,00
FUTURE LONG TERM EURO OAT 12.20 EUREX	16	Long	EUR	167,6972	08.12.2020	J.P. Morgan	13.670,00	0,01
FUTURE MINI MSCI EMERG. MARKETS INDEX 12.20 ICE	144	Long	USD	1.108,1128	18.12.2020	J.P. Morgan	–120.166,32	–0,12
FUTURE NASDAQ-100 E-MINI INDEX 12.20 CME	7	Long	USD	11.291,9029	18.12.2020	J.P. Morgan	13.785,93	0,01
FUTURE S+P/TSX 60 INDEX 12.20 MSE	13	Long	CAD	972,1760	17.12.2020	J.P. Morgan	–17.704,98	–0,02
FUTURE SMI 12.20 EUREX	17	Long	CHF	10.486,1912	18.12.2020	J.P. Morgan	–47.651,32	–0,05
FUTURE SPI 200 INDEX 12.20 ASX	17	Long	AUD	5.896,1200	17.12.2020	J.P. Morgan	–24.426,78	–0,02
FUTURE TOKYO STK.PR.(TOPIX) IND. 12.20 OSE	26	Long	JPY	1.605,2398	10.12.2020	J.P. Morgan	42.685,56	0,04
FUTURE TREASURY BOND 10Y(SYNTH.) 12.20 ASX	80	Long	AUD	99,0804	15.12.2020	J.P. Morgan	47.908,08	0,05
Summe Futurekontrakte							**–184.304,26**	**–0,18**
Summe Derivative Instrumente							**–184.304,26**	**–0,18**
Vermögenswerte							**97.860.657,52**	**93,84**
Umlaufvermögen (netto)							**6.424.502,34**	**6,16**
Anteil Wertpapiere							**104.285.159,86**	**100,00**

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

Zusammensetzung des Vermögens	Summe Anlagen in %
Kapitalanlagen in Wertpapiere	93,59
Derivative Finanzinstrumente	0,18
Sonstige Anlagen	6,23
	100,00

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2020

Wertpapiere	Währung	Anfangs-bestand	Zugänge	Abgänge	End-bestand	Anfangs-Fair Value EUR	Anteil %	End-Fair Value EUR	Anteil %
Investmentvermögen (vor angefallenen Zinserträgen)									
Bundesrep. Deutschland									
0.0000% BAD.-WUERTT.LSA 15/20	EUR	1.500.000	–	1.500.000	–	1.503.945,00	2,12	–	–
0.5130% BAD.-WUERTT.LSA 17/21	EUR	2.000.000	–	–	2.000.000	2.033.240,00	2,86	2.016.220,00	2,93
0.1620% BAD.-WUERTT.LSA 18/22	EUR	–	1.770.000	–	1.770.000	–	–	1.793.629,50	2,61
0.2370% BAD.-WUERTT.LSA 18/23	EUR	2.500.000	–	–	2.500.000	2.572.675,00	3,62	2.547.150,00	3,71
0.2780% BAD.-WUERTT.LSA 19/22	EUR	–	1.500.000	1.500.000	–	–	–	–	–
0.0000% BAY.LAND.BOD.IS.13/20	EUR	2.500.000	–	2.500.000	–	2.513.050,00	3,53	–	–
0.0000% BERLIN. LAND LSA13/21A411	EUR	1.200.000	–	–	1.200.000	1.212.240,00	1,70	1.206.474,00	1,76
0.0000% BERLIN. LAND LSA13/21A413	EUR	–	1.000.000	–	1.000.000	–	–	1.005.510,00	1,46
0.0000% BERLIN. LAND LSA14/20A434	EUR	1.200.000	–	1.200.000	–	1.206.558,00	1,70	–	–
0.0000% BERLIN. LAND LSA16/23A482	EUR	1.000.000	–	–	1.000.000	1.018.650,00	1,43	1.012.200,00	1,47
0.0640% BERLIN. LAND LSA17/23A494	EUR	1.000.000	–	–	1.000.000	1.022.860,00	1,44	1.015.735,00	1,48
0.1950% BERLIN. LAND LSA20/26A522	EUR	–	1.000.000	–	1.000.000	–	–	1.040.465,00	1,51
0.0000% BRANDENBURG LSA 14/19 VAR	EUR	1.000.000	–	1.000.000	–	1.000.810,00	1,41	–	–
0.0000% BRANDENBURG LSA 17/22 VAR	EUR	2.500.000	–	–	2.500.000	2.539.887,50	3,57	2.528.300,00	3,68
0.0260% BRANDENBURG LSA 19/23 VAR	EUR	1.000.000	–	–	1.000.000	1.021.955,00	1,44	1.013.570,00	1,48
0.0000% IN.BK.BERLIN IS S.150 VAR	EUR	2.000.000	–	–	2.000.000	2.027.650,00	2,85	2.019.000,00	2,94
0.2760% IN.BK.BERLIN IS S.202 VAR	EUR	2.000.000	–	–	2.000.000	2.032.760,00	2,86	2.013.230,00	2,93
0.5570% IN.BK.BERLIN IS S.207 VAR	EUR	–	1.800.000	–	1.800.000	–	–	1.828.386,00	2,66
0.2590% INV.BK.S-H. 19/21 VAR	EUR	–	2.000.000	–	2.000.000	–	–	2.006.120,00	2,92
0.0000% INV.BK.S-H.S.1 14/19 VAR	EUR	2.000.000	–	2.000.000	–	2.001.400,00	2,81	–	–
0.0000% LAND NRW SCH.R.1204 VAR	EUR	2.000.000	–	2.000.000	–	2.002.610,00	2,82	–	–
0.0000% LAND NRW SCH.R.1205 VAR	EUR	1.000.000	–	1.000.000	–	1.001.268,96	1,41	–	–
0.0000% LAND NRW SCH.R.1381 VAR	EUR	2.000.000	–	2.000.000	–	2.010.770,00	2,83	–	–
0.0000% LDKRBK.BAD.W.IHS R.3125	EUR	1.500.000	–	1.500.000	–	1.504.177,50	2,12	–	–
0.7720% LDKRBK.BAD.W.IHS S.3156	EUR	1.800.000	1.200.000	–	3.000.000	1.855.449,00	2,61	3.056.085,00	4,45
1.1010% LDKRBK.BAD.W.IHS S.3158	EUR	–	2.000.000	–	2.000.000	–	–	2.089.230,00	3,04
0.0000% NIEDERS.SCH.A.13/20 A571	EUR	500.000	–	500.000	–	501.703,02	0,71	–	–
0.0000% NIEDERS.SCH.A.14/20 A582	EUR	1.800.000	–	1.800.000	–	1.807.056,00	2,54	–	–
0.0000% NIEDERS.SCH.A.14/24 A583	EUR	2.000.000	–	–	2.000.000	2.050.240,00	2,88	2.038.960,00	2,97
0.2970% NRW.BANK 18/23	EUR	1.700.000	1.500.000	–	3.200.000	1.747.175,00	2,46	3.256.896,00	4,74
0.2690% NRW.BANK IS.17U VAR	EUR	1.700.000	–	–	1.700.000	1.736.516,00	2,44	1.722.100,00	2,51
0.2690% NRW.BANK IS.17V VAR	EUR	1.700.000	–	–	1.700.000	1.723.086,00	2,42	1.708.449,00	2,49
0.3680% RHEINL.PF.SCHATZ.19/21VAR	EUR	2.500.000	–	–	2.500.000	2.526.687,50	3,55	2.505.725,00	3,65
0.5230% RHEINL.PF.SCHATZ.19/21VAR	EUR	–	3.000.000	–	3.000.000	–	–	3.036.870,00	4,42
0.0000% SCHLW-H.SCHATZ.13/20 A1	EUR	1.200.000	–	1.200.000	–	1.203.480,00	1,69	–	–
0.0000% SCHLW-H.SCHATZ.14/21 A1	EUR	1.000.000	–	–	1.000.000	1.008.620,00	1,42	1.002.020,00	1,46
0.0000% SCHLW-H.SCHATZ.14/23 A1	EUR	–	2.200.000	–	2.200.000	–	–	2.235.871,00	3,25
0.0000% SCHLW-H.SCHATZ.16/22 A1	EUR	1.500.000	–	–	1.500.000	1.518.862,50	2,14	1.511.595,00	2,20
0.0010% STADT HAMBURG LSA 16/20	EUR	2.500.000	–	2.500.000	–	2.505.175,00	3,52	–	–
0.2670% STADT HAMBURG LSA 19/22	EUR	–	2.500.000	–	2.500.000	–	–	2.525.750,00	3,68
0.2120% STADT HAMBURG LSA 19/23	EUR	–	1.000.000	–	1.000.000	–	–	1.022.830,00	1,49
0.2740% STADT HAMBURG LSA 20/26	EUR	–	2.500.000	–	2.500.000	–	–	2.599.525,00	3,78
Summe Bundesrep. Deutschland						**–**	**–**	**53.357.895,50**	**77,67**
Summe Investmentvermögen (vor angefallenen Zinserträgen)						**50.410.556,98**	**70,90**	**53.357.895,50**	**77,67**
Aufgelaufene Zinserträge (Fair value)	EUR					14.395,29	0,02	27.547,41	0,04
Summe Investmentvermögen (nach angefallenen Zinserträgen)						**50.424.952,27**	**70,92**	**53.385.442,91**	**77,71**
Kapitalanlagen in Wertpapiere (Fair Value)						**50.424.952,27**	**70,92**	**53.385.442,91**	**77,71**

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2020

Derivative Instrumente

Devisentermingeschäfte

Kauf		Verkauf		Kontrakt Preis	Fälligkeitsdatum	Gegenpartei	Unrealisiert Gewinn/Verlust am Jahresende EUR	Summe des Anlagen-vermögens %
AUD	1.200.000	EUR	740.789	1,6199	07.10.2020	JP Morgan	−7.167,89	−0,01
AUD	1.100.000	EUR	676.426	1,6262	07.10.2020	JP Morgan	−3.939,85	−0,01
AUD	500.000	EUR	303.410	1,6479	07.10.2020	JP Morgan	2.265,33	0,00
CAD	1.800.000	EUR	1.141.794	1,5765	07.10.2020	JP Morgan	7.504,09	0,01
CAD	730.000	EUR	468.400	1,5585	07.10.2020	JP Morgan	−2.295,93	0,00
CAD	7.350.000	EUR	4.646.194	1,5819	07.10.2020	JP Morgan	46.774,78	0,07
CHF	450.000	EUR	418.659	1,0749	07.10.2020	JP Morgan	−886,38	0,00
CHF	660.000	EUR	612.872	1,0769	07.10.2020	JP Morgan	−139,13	0,00
CHF	410.000	EUR	380.772	1,0768	07.10.2020	JP Morgan	−135,22	0,00
CHF	450.000	EUR	418.833	1,0744	07.10.2020	JP Morgan	−1.060,95	0,00
GBP	320.000	EUR	353.855	0,9043	07.10.2020	JP Morgan	−1.003,76	0,00
GBP	440.000	EUR	488.374	0,9009	07.10.2020	JP Morgan	−3.203,90	0,00
GBP	3.575.000	EUR	3.948.601	0,9054	07.10.2020	JP Morgan	−6.594,35	−0,01
GBP	59.000	EUR	66.433	0,8881	07.10.2020	JP Morgan	−1.375,95	0,00
JPY	62.000.000	EUR	502.629	123,3513	07.10.2020	JP Morgan	−1.485,94	0,00
JPY	59.000.000	EUR	465.806	126,6623	07.10.2020	JP Morgan	11.089,12	0,02
JPY	67.000.000	EUR	546.420	122,6164	07.10.2020	JP Morgan	−4.861,23	−0,01
NOK	8.200.000	EUR	769.479	10,6566	07.10.2020	JP Morgan	−22.114,10	−0,03
NZD	1.200.000	EUR	685.413	1,7508	07.10.2020	JP Morgan	−8.805,25	−0,01
NZD	2.200.000	EUR	1.242.271	1,7709	07.10.2020	JP Morgan	−1.824,11	0,00
NZD	1.800.000	EUR	1.013.839	1,7754	07.10.2020	JP Morgan	1.071,70	0,00
NZD	1.400.000	EUR	784.517	1,7845	07.10.2020	JP Morgan	4.858,58	0,01
NZD	800.000	EUR	455.028	1,7581	07.10.2020	JP Morgan	−3.956,52	−0,01
SEK	27.250.000	EUR	2.639.660	10,3233	07.10.2020	JP Morgan	−43.056,31	−0,06
SEK	4.500.000	EUR	438.276	10,2675	07.10.2020	JP Morgan	−9.478,78	−0,01
USD	2.100.000	EUR	1.750.908	1,1994	07.10.2020	JP Morgan	39.891,33	0,06
USD	1.300.000	EUR	1.118.260	1,1625	07.10.2020	JP Morgan	−9.670,55	−0,01
USD	8.300.000	EUR	6.998.874	1,1859	07.10.2020	JP Morgan	79.045,08	0,12
USD	1.020.000	EUR	860.296	1,1856	07.10.2020	JP Morgan	9.520,29	0,01
EUR	606.180	AUD	1.000.000	1,6497	07.10.2020	JP Morgan	−5.170,35	−0,01
EUR	7.568.024	AUD	12.500.000	1,6517	07.10.2020	JP Morgan	−73.859,55	−0,11
EUR	308.005	AUD	500.000	1,6234	07.10.2020	JP Morgan	2.329,50	0,00
EUR	197.747	AUD	320.000	1,6182	07.10.2020	JP Morgan	2.114,69	0,00
EUR	472.473	AUD	780.000	1,6509	07.10.2020	JP Morgan	−4.380,28	−0,01
EUR	561.322	AUD	930.000	1,6568	07.10.2020	JP Morgan	−7.234,15	−0,01
EUR	632.497	CAD	990.000	1,5652	07.10.2020	JP Morgan	382,37	0,00
EUR	146.310	CAD	230.000	1,5720	07.10.2020	JP Morgan	−544,83	0,00
EUR	8.048.181	CHF	8.650.000	1,0748	07.10.2020	JP Morgan	17.667,25	0,03
EUR	924.012	CHF	1.000.000	1,0822	07.10.2020	JP Morgan	−4.371,09	−0,01
EUR	1.393.425	CHF	1.500.000	1,0765	07.10.2020	JP Morgan	850,59	0,00
EUR	812.282	CHF	880.000	1,0834	07.10.2020	JP Morgan	−4.694,69	−0,01
EUR	1.109.444	CHF	1.200.000	1,0816	07.10.2020	JP Morgan	−4.615,87	−0,01
EUR	828.018	GBP	770.000	0,9299	07.10.2020	JP Morgan	−21.030,02	−0,03
EUR	824.220	GBP	750.000	0,9100	07.10.2020	JP Morgan	−2.774,15	0,00
EUR	432.325	GBP	400.000	0,9252	07.10.2020	JP Morgan	−8.738,26	−0,01
EUR	92.873	GBP	83.000	0,8937	07.10.2020	JP Morgan	1.352,76	0,00
EUR	347.745	GBP	310.000	0,8915	07.10.2020	JP Morgan	5.920,59	0,01
EUR	218.527	HKD	2.000.000	9,1522	07.10.2020	JP Morgan	−1.554,89	0,00
EUR	655.609	JPY	82.000.000	125,0745	07.10.2020	JP Morgan	−7.193,48	−0,01
EUR	483.145	JPY	61.000.000	126,2562	07.10.2020	JP Morgan	−9.915,98	−0,01
EUR	543.249	JPY	68.000.000	125,1728	07.10.2020	JP Morgan	−6.392,29	−0,01
EUR	5.342.471	JPY	662.000.000	123,9127	07.10.2020	JP Morgan	−8.448,73	−0,01
EUR	119.477	JPY	15.000.000	125,5472	07.10.2020	JP Morgan	−1.767,42	0,00
EUR	1.153.090	NOK	12.000.000	10,4068	07.10.2020	JP Morgan	59.384,84	0,09
EUR	535.681	NOK	5.800.000	10,8273	07.10.2020	JP Morgan	7.056,51	0,01
EUR	485.873	NOK	5.400.000	11,1140	07.10.2020	JP Morgan	−6.294,75	−0,01
EUR	6.463.640	NOK	69.500.000	10,7525	07.10.2020	JP Morgan	129.263,20	0,19
EUR	554.180	NZD	1.000.000	1,8045	07.10.2020	JP Morgan	−9.659,28	−0,01
EUR	557.223	NZD	990.000	1,7767	07.10.2020	JP Morgan	−978,29	0,00
EUR	535.156	NZD	950.000	1,7752	07.10.2020	JP Morgan	−491,47	0,00
EUR	660.670	NZD	1.200.000	1,8163	07.10.2020	JP Morgan	−15.937,10	−0,02

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2020

Derivative Instrumente

Devisentermingeschäfte

Kauf		Verkauf		Kontrakt Preis	Fälligkeitsdatum	Gegenpartei	Unrealisiert Gewinn/Verlust am Jahresende EUR	Summe des Anlagen-vermögens %
EUR	271.858	PLN	1.200.000	4,4141	07.10.2020	JP Morgan	7.156,85	0,01
EUR	600.884	SEK	6.200.000	10,3181	07.10.2020	JP Morgan	10.096,70	0,01
EUR	412.879	SEK	4.300.000	10,4147	07.10.2020	JP Morgan	3.140,07	0,00
EUR	1.162.051	SEK	12.000.000	10,3266	07.10.2020	JP Morgan	18.592,82	0,03
EUR	1.881.104	SEK	20.000.000	10,6321	07.10.2020	JP Morgan	–24.660,32	–0,04
EUR	304.886	USD	360.000	1,1808	07.10.2020	JP Morgan	–2.108,30	0,00
EUR	151.978	USD	180.000	1,1844	07.10.2020	JP Morgan	–1.518,67	0,00
EUR	14.400.995	USD	17.000.000	1,1805	07.10.2020	JP Morgan	–95.948,43	–0,14
EUR	569.239	USD	680.000	1,1946	07.10.2020	JP Morgan	–10.639,05	–0,02
EUR	350.453	ZAR	7.000.000	19,9742	07.10.2020	JP Morgan	–7.221,81	–0,01
Summe Devisenterminkontrakte							**–13.870,56**	**–0,02**

Futuregeschäfte

Bezeichnung	Anz. Kontrakte	Typ	Währung	Kontrakt Preis	Fälligkeits-datum	Gegenpartei	Unrealisiert Gewinn/Verlust am Jahresende EUR	Summe des Anlagen-vermögens %
FUTURE 10 Y CANADA BONDS (SYNTH.) 12.20 MSE	27	Short	CAD	151,8075	18.12.2020	JP Morgan	0,00	0,00
FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 12.20 CBOT	269	Long	USD	139,5305	21.12.2020	JP Morgan	745,59	0,00
FUTURE 2Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 12.20 CBOT	93	Short	USD	110,4425	31.12.2020	JP Morgan	–5.830,55	–0,01
FUTURE 3Y.TREAS.BOND AUSTRALIEN(SYN.) 12.20 ASX	114	Long	AUD	99,6991	15.12.2020	JP Morgan	21.322,04	0,03
FUTURE 5Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 12.20 CBOT	79	Long	USD	125,9400	31.12.2020	JP Morgan	6.316,63	0,01
FUTURE AEX INDEX 10.20 EOE	13	Short	EUR	548,7621	16.10.2020	JP Morgan	3.102,00	0,00
FUTURE CAC 40 INDEX 10.20 MONEP	81	Long	EUR	4.830,7811	16.10.2020	JP Morgan	–23.985,00	–0,03
FUTURE CBOE VIX 01.21 CFE	45	Long	USD	29,9395	20.01.2021	JP Morgan	–2.345,41	0,00
FUTURE CBOE VIX 02.21 CFE	5	Long	USD	29,8784	17.02.2021	JP Morgan	–2.025,59	0,00
FUTURE CBOE VIX 10.20 CFE	49	Short	USD	31,4390	21.10.2020	JP Morgan	44.567,16	0,06
FUTURE CBOE VIX 11.20 CFE	70	Short	USD	32,9259	18.11.2020	JP Morgan	3.240,94	0,00
FUTURE CBOE VIX 12.20 CFE	91	Long	USD	29,9641	16.12.2020	JP Morgan	74.759,06	0,11
FUTURE DAX (PERFORMANCE-INDEX) 12.20 EUREX	8	Short	EUR	13.148,6820	18.12.2020	JP Morgan	73.950,00	0,11
FUTURE E-MINI S+P 500 INDEX 12.20 CME	2	Long	USD	3.372,2950	18.12.2020	JP Morgan	–1.727,08	0,00
FUTURE ESTX 50 DVP INDEX 12.20 EUREX	63	Long	EUR	84,2396	18.12.2020	JP Morgan	–3.310,00	0,00
FUTURE ESTX 50 DVP INDEX 12.21 EUREX	309	Long	EUR	82,9994	17.12.2021	JP Morgan	–27.350,00	–0,04
FUTURE ESTX 50 DVP INDEX 12.22 EUREX	240	Long	EUR	88,3464	16.12.2022	JP Morgan	–139.910,00	–0,20
FUTURE EURO STOXX 50 PR.EUR 12.20 EUREX	58	Short	EUR	3.143,6703	18.12.2020	JP Morgan	–29.110,00	–0,04
FUTURE EURO-BOBL 12.20 EUREX	73	Long	EUR	135,1227	08.12.2020	JP Morgan	3.570,00	0,01
FUTURE EURO-BUND 12.20 EUREX	44	Short	EUR	174,4241	08.12.2020	JP Morgan	–4.150,00	–0,01
FUTURE EURO-SCHATZ 12.20 EUREX	466	Short	EUR	112,2877	08.12.2020	JP Morgan	–335,00	0,00
FUTURE FTSE 100 INDEX 12.20 ICE	1	Short	GBP	6.010,3280	18.12.2020	JP Morgan	1.863,69	0,00
FUTURE FTSE CHINA A50 INDEX 10.20 SGX	100	Short	USD	15.027,2500	29.10.2020	JP Morgan	–7.654,59	–0,01
FUTURE FTSE/JSE TOP 40 INDEX 12.20 SAFEX	81	Long	ZAR	51.530,4856	17.12.2020	JP Morgan	–47.503,96	–0,07
FUTURE FTSE/MIB INDEX 12.20 IDEM	41	Long	EUR	19.742,3024	18.12.2020	JP Morgan	–159.225,00	–0,23
FUTURE HANG SENG CHINA ENT. IND. 10.20 HKFE	7	Short	HKD	9.374,3143	29.10.2020	JP Morgan	–203,60	0,00
FUTURE HANG SENG INDEX 10.20 HKFE	2	Short	HKD	23.265,5000	29.10.2020	JP Morgan	–1.804,85	0,00
FUTURE IBEX 35 INDEX 10.20 MEFF	58	Long	EUR	7.014,0378	16.10.2020	JP Morgan	–164.353,00	–0,24
FUTURE JGB (SYNTH.) 12.20 OSE	8	Short	JPY	152,1070	14.12.2020	JP Morgan	–161,66	0,00
FUTURE LONG GILT (SYNTH.) 12.20 ICE	118	Long	GBP	136,2249	29.12.2020	JP Morgan	–14.700,05	–0,02
FUTURE LONG TERM EURO BTP 12.20 EUREX	15	Long	EUR	146,3096	08.12.2020	JP Morgan	19.080,00	0,03
FUTURE LONG TERM EURO OAT 12.20 EUREX	17	Long	EUR	167,7969	08.12.2020	JP Morgan	12.830,00	0,02
FUTURE MSCI IND.-TAIWAN 10.20 SGX	16	Short	USD	481,3700	29.10.2020	JP Morgan	–15.829,42	–0,02
FUTURE NASDAQ-100 E-MINI INDEX 12.20 CME	3	Long	USD	11.126,5100	18.12.2020	JP Morgan	14.371,85	0,02
FUTURE NIKKEI 225 INDEX JPY 12.20 OSE	6	Long	JPY	23.395,5000	10.12.2020	JP Morgan	–9.942,57	–0,01
FUTURE OMX INDEX 10.20 OMXSO	219	Short	SEK	1.814,2125	16.10.2020	JP Morgan	–35.248,91	–0,05
FUTURE S+P CNX NIFTY INDEX 10.20 SGX	35	Short	USD	11.198,5857	29.10.2020	JP Morgan	–3.248,62	0,00
FUTURE SGX MSCI SINGAPO. 10.20 SGX	9	Short	SGD	282,1025	29.10.2020	JP Morgan	–309,34	0,00
FUTURE SGX NIKKEI S.A.DIV.POINT IND. 12.20 SGX	39	Long	JPY	403,6463	31.03.2021	JP Morgan	234,41	0,00
FUTURE SGX NIKKEI S.A.DIV.POINT IND. 12.21 SGX	78	Long	JPY	389,1669	31.03.2022	JP Morgan	6.652,63	0,01
FUTURE SGX NIKKEI S.A.DIV.POINT IND. 12.22 SGX	37	Long	JPY	407,2076	31.03.2023	JP Morgan	5.141,04	0,01

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2020

Futuregeschäfte

Bezeichnung	Anz. Kontrakte	Typ	Währung	Kontrakt Preis	Fälligkeits-datum	Gegenpartei	Unrealisiert Gewinn/Verlust am Jahresende EUR	Summe des Anlagen-vermögens %
FUTURE SMI 12.20 EUREX	41	Short	CHF	10.430,3841	18.12.2020	JP Morgan	93.873,00	0,14
FUTURE SPI 200 INDEX 12.20 ASX	2	Short	AUD	5.878,8800	17.12.2020	JP Morgan	2.354,02	0,00
FUTURE TOKYO STK.PR.(TOPIX) IND. 12.20 OSE	1	Long	JPY	1.602,6500	10.12.2020	JP Morgan	1.851,10	0,00
FUTURE TREASURY BOND 10Y(SYNTH.) 12.20 ASX	13	Short	AUD	99,1433	15.12.2020	JP Morgan	–1.443,86	0,00
FUTURE WIG20 PLN 12.20 WSE	248	Long	PLN	1.743,4516	18.12.2020	JP Morgan	–33.594,39	–0,05
Summe Futurekontrakte							**–345.477,29**	**–0,50**

Optionsgeschäfte

Bezeichnung	Anz. Kon-trakte	Typ	Währung	Kontrakt Preis	Fälligkeits-datum	Gegenpartei	Markt Wert EUR	Summe des Anlagen-vermögens %
ESTX 50 PR.EUR CALL 16.10.20 BP 3350,00 EUREX	70	Short	EUR	65,8184	16.10.2020	JP Morgan	–6.370,00	–0,01
ESTX 50 PR.EUR CALL 16.10.20 BP 3500,00 EUREX	64	Short	EUR	16,4536	16.10.2020	JP Morgan	–704,00	0,00
ESTX 50 PR.EUR CALL 20.11.20 BP 3150,00 EUREX	46	Short	EUR	125,0270	20.11.2020	JP Morgan	–66.240,00	–0,10
ESTX 50 PR.EUR CALL 20.11.20 BP 3400,00 EUREX	39	Short	EUR	26,1270	20.11.2020	JP Morgan	–11.154,00	–0,02
ESTX 50 PR.EUR PUT 16.10.20 BP 3100,00 EUREX	82	Short	EUR	34,5246	16.10.2020	JP Morgan	–23.288,00	–0,03
ESTX 50 PR.EUR PUT 16.10.20 BP 3350,00 EUREX	70	Short	EUR	110,0313	16.10.2020	JP Morgan	–110.460,00	–0,16
ESTX 50 PR.EUR PUT 20.11.20 BP 2850,00 EUREX	56	Short	EUR	49,2270	20.11.2020	JP Morgan	–16.464,00	–0,02
ESTX 50 PR.EUR PUT 20.11.20 BP 3150,00 EUREX	46	Short	EUR	133,7270	20.11.2020	JP Morgan	–44.574,00	–0,06
FUTURE 10Y TREA 12.20 CALL 23.10.20 BP 139,50 CBOT	205	Short	USD	0,4357	23.10.2020	JP Morgan	–65.565,03	–0,10
FUTURE 10Y TREA 12.20 CALL 23.10.20 BP 140,50 CBOT	202	Short	USD	0,1240	23.10.2020	JP Morgan	–10.767,59	–0,02
FUTURE 10Y TREA 12.20 PUT 23.10.20 BP 138,00 CBOT	110	Short	USD	0,2319	23.10.2020	JP Morgan	–4.397,65	–0,01
FUTURE 10Y TREA 12.20 PUT 23.10.20 BP 138,50 CBOT	100	Short	USD	0,1225	23.10.2020	JP Morgan	–7.995,74	–0,01
FUTURE 10Y TREA 12.20 PUT 23.10.20 BP 139,50 CBOT	205	Short	USD	0,5757	23.10.2020	JP Morgan	–60.101,28	–0,09
FUTURE EU-BUND 12.20 CALL 23.10.20 BP 174,00 EUREX	86	Short	EUR	1,1784	23.10.2020	JP Morgan	22.360,00	0,03
FUTURE EU-BUND 12.20 CALL 23.10.20 BP 174,50 EUREX	106	Short	EUR	0,7584	23.10.2020	JP Morgan	14.840,00	0,02
FUTURE EU-BUND 12.20 CALL 23.10.20 BP 176,00 EUREX	104	Short	EUR	0,2684	23.10.2020	JP Morgan	13.520,00	0,02
FUTURE EU-BUND 12.20 CALL 23.10.20 BP 176,50 EUREX	83	Short	EUR	0,2984	23.10.2020	JP Morgan	17.430,00	0,03
FUTURE EU-BUND 12.20 PUT 23.10.20 BP 171,50 EUREX	88	Short	EUR	0,3358	23.10.2020	JP Morgan	26.170,00	0,04
FUTURE EU-BUND 12.20 PUT 23.10.20 BP 172,50 EUREX	109	Short	EUR	0,3008	23.10.2020	JP Morgan	22.060,00	0,03
FUTURE EU-BUND 12.20 PUT 23.10.20 BP 174,00 EUREX	86	Short	EUR	1,0684	23.10.2020	JP Morgan	57.620,00	0,08
FUTURE EU-BUND 12.20 PUT 23.10.20 BP 174,50 EUREX	106	Short	EUR	0,9984	23.10.2020	JP Morgan	42.400,00	0,06
NIKKEI 225 INDEX CALL 09.10.20 BP 23250,00 OSE	10	Short	JPY	512,0000	09.10.2020	JP Morgan	–17.783,45	–0,03
NIKKEI 225 INDEX CALL 09.10.20 BP 24250,00 OSE	9	Short	JPY	134,5000	09.10.2020	JP Morgan	–873,01	0,00
NIKKEI 225 INDEX CALL 13.11.20 BP 23250,00 OSE	7	Short	JPY	784,5000	13.11.2020	JP Morgan	–36.213,58	–0,05
NIKKEI 225 INDEX CALL 13.11.20 BP 24750,00 OSE	6	Short	JPY	194,5000	13.11.2020	JP Morgan	–5.820,04	–0,01
NIKKEI 225 INDEX PUT 09.10.20 BP 21750,00 OSE	11	Short	JPY	179,5000	09.10.2020	JP Morgan	–2.222,93	0,00
NIKKEI 225 INDEX PUT 09.10.20 BP 23250,00 OSE	10	Short	JPY	565,5000	09.10.2020	JP Morgan	–23.037,66	–0,03
NIKKEI 225 INDEX PUT 13.11.20 BP 21500,00 OSE	8	Short	JPY	249,5000	13.11.2020	JP Morgan	–14.873,43	–0,02
NIKKEI 225 INDEX PUT 13.11.20 BP 23500,00 OSE	7	Short	JPY	809,5000	13.11.2020	JP Morgan	–46.681,57	–0,07
Summe Optionskontrakte							**–359.186,96**	**–0,52**
Summe Derivative Instrumente							**–718.534,81**	**–1,05**
Vermögenswerte							**52.666.908,10**	**76,67**
Umlaufvermögen (netto)							**16.030.202,07**	**23,33**
Anteil Wertpapiere							**68.697.110,17**	**100,00**

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

Zusammensetzung des Vermögens	Summe Anlagen in %
Kapitalanlagen in Wertpapiere	75,69
Derivative Finanzinstrumente	1,52
Sonstige Anlagen	22,79
	100,00

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2020

Wertpapiere	Währung	Anfangs-bestand	Zugänge	Abgänge	End-bestand	Anfangs-Fair Value EUR	Anteil %	End-Fair Value EUR	Anteil %
Investmentvermögen (vor angefallenen Zinserträgen)									
Bundesrep. Deutschland									
0,0000 % BAD.-WUERTT.LSA 12/20R105	EUR	2.000.000	–	–	2.000.000	2.011.540,00	1,15	2.000.540,00	0,83
0,3480 % BAD.-WUERTT.LSA 18/21	EUR	4.000.000	2.000.000	–	6.000.000	4.062.080,00	2,32	6.038.880,00	2,50
0,2370 % BAD.-WUERTT.LSA 18/23	EUR	7.000.000	–	–	7.000.000	7.203.490,00	4,12	7.132.020,00	2,96
0,2670 % BAD.-WUERTT.LSA 19/24	EUR	–	2.000.000	–	2.000.000	–	–	2.052.880,00	0,85
0,7220 % BAD.-WUERTT.LSA 20/24	EUR	–	3.000.000	–	3.000.000	–	–	3.102.000,00	1,29
0,5520 % BAD.-WUERTT.LSA 20/25	EUR	–	2.000.000	–	2.000.000	–	–	2.094.480,00	0,87
0,0000 % BAY.LAND.BOD.IS.14/22	EUR	5.000.000	–	–	5.000.000	5.066.375,00	2,90	5.046.600,00	2,09
0,1470 % BAY.LAND.BOD.IS.16/20	EUR	1.500.000	–	–	1.500.000	1.512.533,54	0,86	1.500.742,50	0,62
0,0000 % BERLIN, LAND LSA13/21A411	EUR	6.100.000	–	–	6.100.000	6.162.220,00	3,52	6.132.909,50	2,54
0,0000 % BERLIN, LAND LSA14/21A420	EUR	2.000.000	2.000.000	–	4.000.000	2.017.860,00	1,15	4.015.780,00	1,66
0,0000 % BERLIN, LAND LSA16/23A482	EUR	3.200.000	–	–	3.200.000	3.259.680,00	1,86	3.239.040,00	1,34
0,0000 % BERLIN, LAND LSA17/23A492	EUR	2.700.000	–	–	2.700.000	2.755.728,00	1,58	2.737.908,00	1,14
0,0000 % BERLIN, LAND LSA20/25A525	EUR	–	8.000.000	–	8.000.000	–	–	8.287.040,00	3,44
0,0000 % BRANDENBURG LSA 14/19 VAR	EUR	2.500.000	–	2.500.000	–	2.502.025,00	1,43	–	–
0,0000 % BRANDENBURG LSA 17/22 VAR	EUR	3.000.000	–	–	3.000.000	3.047.865,00	1,74	3.033.960,00	1,26
0,0230 % BRANDENBURG LSA 18/23 VAR	EUR	5.000.000	–	–	5.000.000	5.126.100,00	2,93	5.080.050,00	2,11
0,0260 % BRANDENBURG LSA 19/23 VAR	EUR	4.000.000	–	–	4.000.000	4.087.820,00	2,34	4.054.280,00	1,68
0,0000 % HESSEN SCHA.08/21 S.0807	EUR	2.000.000	2.500.000	–	4.500.000	2.021.480,00	1,16	4.523.400,00	1,88
0,0000 % IN.BK.BERLIN IS S.150 VAR	EUR	3.000.000	–	–	3.000.000	3.041.475,00	1,74	3.028.500,00	1,26
0,2760 % IN.BK.BERLIN IS S.202 VAR	EUR	4.100.000	–	–	4.100.000	4.167.158,00	2,38	4.127.121,50	1,71
0,5570 % IN.BK.BERLIN IS S.207 VAR	EUR	–	4.000.000	–	4.000.000	–	–	4.063.080,00	1,68
0,2590 % INV.BK.S-H. 19/21 VAR	EUR	–	5.000.000	–	5.000.000	–	–	5.015.300,00	2,08
0,0130 % INV.BK.S-H. 20/23 VAR	EUR	–	5.000.000	–	5.000.000	–	–	5.065.775,00	2,10
0,2940 % INV.BK.S-H. 20/24 VAR	EUR	–	2.200.000	–	2.200.000	–	–	2.245.045,00	0,93
0,2220 % INV.BK.S-H.S.16 20/25 VAR	EUR	–	5.000.000	–	5.000.000	–	–	5.173.975,00	2,14
0,1510 % INV.BK.S-H.S.3 16/20 VAR	EUR	5.000.000	–	–	5.000.000	5.034.625,00	2,88	5.003.300,00	2,07
0,0000 % KRED.F.WIED.18/23 MTN	EUR	2.500.000	–	–	2.500.000	2.545.225,00	1,45	2.535.800,00	1,05
0,0000 % LAND NRW SCH.R. VAR	EUR	2.600.000	–	–	2.600.000	2.624.154,00	1,50	2.609.750,00	1,08
0,0000 % LAND NRW SCH.R.1210 VAR	EUR	2.000.000	–	2.000.000	–	2.003.280,00	1,15	–	–
0,0000 % LAND NRW SCH.R.1265 VAR	EUR	2.847.000	–	–	2.847.000	2.874.131,91	1,64	2.856.224,28	1,18
0,0000 % LAND NRW SCH.R.1381 VAR	EUR	3.000.000	–	–	3.000.000	3.016.155,00	1,72	3.001.350,00	1,24
0,0000 % LAND NRW SCH.R.968VAR	EUR	5.000.000	–	–	5.000.000	5.047.050,00	2,88	5.024.375,00	2,08
0,0000 % LANDWIRT.R.BK 13/20VARMTN	EUR	2.600.000	–	2.600.000	–	2.611.219,00	1,49	–	–
0,0000 % LDKRBK.BAD.W.IHS R.3125	EUR	2.500.000	–	2.500.000	–	2.506.962,50	1,43	–	–
0,7720 % LDKRBK.BAD.W.IHS S.3156	EUR	4.000.000	1.500.000	–	5.500.000	4.123.220,00	2,36	5.602.822,50	2,32
0,5150 % LDKRBK.BAD.W.IHS S.3157	EUR	–	5.000.000	–	5.000.000	–	–	5.076.400,00	2,10
1,1010 % LDKRBK.BAD.W.IHS S.3158	EUR	–	6.100.000	–	6.100.000	–	–	6.372.151,50	2,64
1,0281 % LDKRBK.BAD.W.IHS S.3160	EUR	–	5.000.000	–	5.000.000	–	–	5.250.125,00	2,18
0,0000 % NIEDERS.SCH.A.12/20 A567	EUR	2.088.000	–	2.088.000	–	2.098.586,16	1,20	–	–
0,0000 % NIEDERS.SCH.A.14/20 A582	EUR	4.250.000	–	4.250.000	–	4.266.660,00	2,44	–	–
0,0000 % NIEDERS.SCH.A.14/21 A580	EUR	5.000.000	–	–	5.000.000	5.035.950,00	2,88	5.007.400,00	2,08
0,0000 % NIEDERS.SCH.A.14/24 A583	EUR	3.000.000	–	–	3.000.000	3.075.360,00	1,76	3.058.440,00	1,27
0,2970 % NRW.BANK 18/23	EUR	3.800.000	2.000.000	–	5.800.000	3.905.450,00	2,23	5.903.124,00	2,45
0,2690 % NRW.BANK IS.17U VAR	EUR	5.700.000	–	–	5.700.000	5.822.436,00	3,33	5.774.100,00	2,39
0,2690 % NRW.BANK IS.17V VAR	EUR	6.200.000	1.000.000	–	7.200.000	6.284.196,00	3,59	7.235.784,00	3,00
0,0000 % RHEINL.PF.SCHATZ.12/20VAR	EUR	2.200.000	–	2.200.000	–	2.203.179,00	1,26	–	–
0,0000 % RHEINL.PF.SCHATZ.14/19VAR	EUR	1.000.000	–	1.000.000	–	1.000.870,00	0,57	–	–
0,0000 % RHEINL.PF.SCHATZ.15/20VAR	EUR	1.000.000	–	1.000.000	–	1.001.545,00	0,57	–	–
0,3550 % RHEINL.PF.SCHATZ.18/20VAR	EUR	4.000.000	–	4.000.000	–	4.015.520,00	2,30	–	–
0,3680 % RHEINL.PF.SCHATZ.19/21VAR	EUR	5.000.000	2.000.000	–	7.000.000	5.053.375,00	2,89	7.016.030,00	2,91
0,5160 % RHEINL.PF.SCHATZ.19/21VAR	EUR	–	3.000.000	–	3.000.000	–	–	3.028.620,00	1,26
0,5230 % RHEINL.PF.SCHATZ.19/21VAR	EUR	–	6.000.000	–	6.000.000	–	–	6.073.740,00	2,52
1,0160 % RHEINL.PF.SCHATZ.20/22VAR	EUR	–	4.000.000	–	4.000.000	–	–	4.089.960,00	1,70
0,0000 % SCHLW-H.SCHATZ.13/20 A1	EUR	4.000.000	–	4.000.000	–	4.011.600,00	2,29	–	–
0,0000 % SCHLW-H.SCHATZ.14/21 A1	EUR	4.500.000	1.000.000	–	5.500.000	4.538.790,00	2,59	5.511.110,00	2,28
0,0000 % SCHLW-H.SCHATZ.15/21 A1	EUR	2.500.000	–	–	2.500.000	2.526.250,00	1,44	2.513.625,00	1,04
0,0000 % SCHLW-H.SCHATZ.16/20 A1	EUR	3.000.000	–	3.000.000	–	3.010.965,00	1,72	–	–
0,0010 % STADT HAMBURG LSA 16/20	EUR	4.000.000	–	4.000.000	–	4.008.280,00	2,29	–	–
0,5040 % STADT HAMBURG LSA 19/22	EUR	4.000.000	–	–	4.000.000	4.080.236,48	2,33	4.035.600,00	1,67

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2020

Wertpapiere	Währung	Anfangs-bestand	Zugänge	Abgänge	End-bestand	Anfangs-Fair Value EUR	Anteil %	End-Fair Value EUR	Anteil %
Investmentvermögen (vor angefallenen Zinserträgen)									
0,2670 % STADT HAMBURG LSA 19/22	EUR	3.000.000	–	–	3.000.000	3.060.765,00	1,75	3.030.900,00	1,26
0,2120 % STADT HAMBURG LSA 19/23	EUR	–	4.000.000	–	4.000.000	–	–	4.091.320,00	1,70
0,2740 % STADT HAMBURG LSA 20/26	EUR	–	7.000.000	–	7.000.000	–	–	7.278.670,00	3,02
Summe Bundesrep. Deutschland						**159.431.465,59**	**91,13**	**215.772.027,78**	**89,45**
Summe Investmentvermögen (vor angefallenen Zinserträgen)						**159.431.465,59**	**91,13**	**215.772.027,78**	**89,45**
Aufgelaufene Zinserträge (Fair value)	EUR					31.199,03	0,02	89.995,31	0,04
Summe Investmentvermögen (nach angefallenen Zinserträgen)						**159.462.664,62**	**91,14**	**215.862.023,09**	**89,49**
Kapitalanlagen in Wertpapiere (Fair Value)						**159.462.664,62**	**91,14**	**215.862.023,09**	**89,49**

Derivative Instrumente

Futuregeschäfte

Bezeichnung	Anz. Kontrakte	Typ	Währung	Kontrakt Preis	Fälligkeits-datum	Gegenpartei	Unrealisiert Gewinn/Verlust am Jahresende EUR	Summe des Anlagen-vermögens %
FUTURE E-MINI S+P 500 INDEX 12.20 CME	3	Long	USD	3.372,2783	18.12.2020	J.P. Morgan	–2.588,49	0,00
FUTURE EURO STOXX 50 PR.EUR 12.20 EUREX	24	Long	EUR	3.288,9317	18.12.2020	J.P. Morgan	–22.750,00	–0,01
FUTURE EURO-BOBL 12.20 EUREX	60	Long	EUR	135,1316	08.12.2020	J.P. Morgan	2.400,00	0,00
FUTURE EURO-BUND 12.20 EUREX	65	Long	EUR	174,1074	08.12.2020	J.P. Morgan	26.920,00	0,01
FUTURE HANG SENG INDEX 10.20 HKFE	1	Long	HKD	23.432,5000	29.10.2020	J.P. Morgan	–11,01	0,00
FUTURE LONG TERM EURO OAT 12.20 EUREX	50	Long	EUR	167,9076	08.12.2020	J.P. Morgan	32.200,00	0,01
FUTURE MINI MSCI EMERG. MARKETS INDEX 12.20 ICE	17	Long	USD	1.109,7087	18.12.2020	J.P. Morgan	–15.343,28	–0,01
FUTURE NASDAQ-100 E-MINI INDEX 12.20 CME	1	Long	USD	11.266,4600	18.12.2020	J.P. Morgan	2.403,41	0,00
FUTURE S+P/TSX 60 INDEX 12.20 MSE	1	Long	CAD	972,2525	17.12.2020	J.P. Morgan	–1.371,65	0,00
FUTURE SMI 12.20 EUREX	2	Long	CHF	10.503,2500	18.12.2020	J.P. Morgan	–5.922,76	0,00
FUTURE SPI 200 INDEX 12.20 ASX	2	Long	AUD	5.896,1200	17.12.2020	J.P. Morgan	–2.873,74	0,00
FUTURE TOKYO STK.PR.(TOPIX) IND. 12.20 OSE	3	Long	JPY	1.605,2398	10.12.2020	J.P. Morgan	4.925,26	0,00
Summe Futurekontrakte							**17.987,74**	**0,01**
Summe Derivative Instrumente							**17.987,74**	**0,01**
Vermögenswerte							215.880.010,83	89,50
Umlaufvermögen (netto)							**25.333.332,42**	**10,50**
Anteil Wertpapiere							**241.213.343,25**	**100,00**

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

Zusammensetzung des Vermögens	Summe Anlagen in %
Kapitalanlagen in Wertpapiere	86,42
Derivative Finanzinstrumente	0,03
Sonstige Anlagen	13,55
	100,00

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2020

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	3.100.000	1.200.000	1.800.000	2.500.000	2.008.345,09	1,63	1.596.331,40	1,31
4,7500 % AUSTRALIA 2027 136	AUD	7.670.000	1.600.000	2.870.000	6.400.000	6.069.995,48	4,93	4.986.756,34	4,09
2,7500 % AUSTRALIA 2029	AUD	–	1.650.000	–	1.650.000	–	–	1.186.093,24	0,97
3,7500 % AUSTRALIA 2037 144	AUD	2.200.000	980.000	200.000	2.980.000	1.878.125,46	1,53	2.498.034,42	2,05
Summe Australien						**9.956.466,03**	**8,09**	**10.267.215,40**	**8,42**
Belgien									
3,0000 % BELGIQUE 14-34 73	EUR	800.000	230.000	1.030.000	–	1.156.681,20	0,94	–	–
0,2000 % BELGIQUE 16/23 79	EUR	800.000	400.000	1.200.000	–	827.800,00	0,67	–	–
1,0000 % BELGIQUE 16/26 77	EUR	2.050.000	–	2.050.000	–	2.257.183,25	1,83	–	–
1,6000 % BELGIQUE 16/47 78	EUR	850.000	–	850.000	–	1.105.144,50	0,90	–	–
Summe Belgien						**5.346.808,95**	**4,34**	**–**	**–**
Bundesrep. Deutschland									
1,5000 % BUNDANL.V.12/22	EUR	2.970.000		–	2.970.000	3.175.111,91	2,58	3.097.799,10	2,54
2,5000 % BUNDANL.V.12/44	EUR	1.000.000	810.000	50.000	1.760.000	1.677.770,00	1,36	2.921.309,60	2,40
0,5000 % BUNDANL.V.16/26	EUR	550.000	2.250.000	–	2.800.000	595.456,81	0,48	2.987.964,00	2,45
0,2500 % BUNDANL.V.18/28	EUR	1.970.000	1.330.000	–	3.300.000	2.129.794,58	1,73	3.536.808,00	2,90
Summe Bundesrep. Deutschland						**7.578.133,30**	**6,15**	**12.543.880,70**	**10,29**
Canada									
2,2500 % CDA 18/29	CAD	–	1.980.000	1.980.000	–	–	–	–	–
1,2500 % CDA 19/30	CAD	–	3.380.000	–	3.380.000	–	–	2.297.018,65	1,88
2,0000 % CDA 2023	CAD	–	7.800.000	–	7.800.000	–	–	5.233.844,83	4,29
1,0000 % CDA 2027	CAD	–	9.200.000	6.800.000	2.400.000	–	–	1.594.114,94	1,31
2,7500 % CDA 2048	CAD	–	2.000.000	–	2.000.000	–	–	1.791.839,08	1,47
Summe Canada						**–**	**–**	**10.916.817,50**	**8,95**
Dänemark									
1,7500 % DANSKE STAT 2025	DKK	30.000.000	5.500.000	35.500.000	–	4.649.321,95	3,78	–	–
4,5000 % DANSKE STAT 2039	DKK	10.500.000	3.100.000	13.600.000	–	2.839.953,79	2,31	–	–
0,5000 % DENMARK 19/29	DKK	–	40.900.000	1.400.000	39.500.000	–	–	5.766.729,36	4,73
Summe Dänemark						**7.489.275,74**	**6,08**	**5.766.729,36**	**4,73**
Finnland									
1,6250 % FINLD 12-22	EUR	850.000	–	850.000	–	909.606,25	0,74	–	–
0,5000 % FINLD 17-27	EUR	1.350.000	–	1.350.000	–	1.451.790,00	1,18	–	–
1,1250 % FINLD 18-34	EUR	1.220.000	–	1.220.000	–	1.445.169,30	1,17	–	–
Summe Finnland						**3.806.565,55**	**3,09**	**–**	**–**
Frankreich									
0,0000 % FRANKREICH 19/25 O.A.T.	EUR	–	1.000.000	1.000.000	–	–	–	–	–
4,5000 % REP. FSE 09-41 O.A.T.	EUR	900.000	100.000	1.000.000	–	1.709.320,50	1,39	–	–
0,0000 % REP. FSE 16-21 O.A.T.	EUR	1.350.000	–	1.350.000	–	1.365.872,63	1,11	–	–
0,7500 % REP. FSE 17-28 O.A.T.	EUR	1.900.000	1.200.000	3.100.000	–	2.087.280,63	1,70	–	–
Summe Frankreich						**5.162.473,76**	**4,19**	**–**	**–**
Großbritannien									
0,8750 % GROSSBRIT. 19/29	GBP	–	2.400.000	2.400.000	–	–	–	–	–
3,5000 % TREASURY STK 2045	GBP	–	885.000	885.000	–	–	–	–	–
Summe Großbritannien						**–**	**–**	**–**	**–**
Irland									
0,8000 % IRLAND 2022	EUR	540.000	–	540.000	–	557.919,90	0,45	–	–
1,0000 % IRLAND 2026	EUR	4.780.000	1.130.000	2.880.000	3.030.000	5.193.159,30	4,22	3.285.807,75	2,70
2,0000 % IRLAND 2045	EUR	680.000	270.000	210.000	740.000	905.016,56	0,74	1.034.235,10	0,85
Summe Irland						**6.656.095,76**	**5,41**	**4.320.042,85**	**3,54**

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2020

Wertpapiere	Währung	Anfangs-bestand	Zugänge	Abgänge	End-bestand	Anfangs-Fair Value EUR	Anteil %	End-Fair Value EUR	Anteil %
Investmentvermögen (vor angefallenen Zinserträgen)									
Italien									
5,0000 % B.T.P. 09-40	EUR	850.000	280.000	220.000	910.000	1.341.725,00	1,09	1.458.566,20	1,20
0,4500 % B.T.P. 16-21	EUR	1.000.000	–	1.000.000	–	1.011.907,65	0,82	–	–
1,6000 % B.T.P. 16-26	EUR	3.200.000	–	1.000.000	2.200.000	3.446.944,16	2,80	2.351.646,00	1,93
0,0500 % B.T.P. 19-23	EUR	–	600.000	–	600.000	–	–	602.682,00	0,49
3,0000 % ITALIEN 19/29	EUR	–	1.950.000	–	1.950.000	–	–	2.330.942,25	1,91
Summe Italien						**5.800.576,81**	**4,71**	**6.743.836,45**	**5,53**
Japan									
0,1000 % JAPAN 2026 344	JPY	564.200.000	–	400.000.000	164.200.000	4.951.717,43	4,02	1.344.334,78	1,10
0,1000 % JAPAN 2028 350	JPY	250.100.000	163.500.000	–	413.600.000	2.200.231,57	1,79	3.392.920,50	2,78
0,6000 % JAPAN 2046 53	JPY	209.200.000	6.000.000	91.000.000	124.200.000	1.904.798,67	1,55	1.021.907,57	0,84
Summe Japan						**9.056.747,67**	**7,36**	**5.759.162,85**	**4,72**
Neuseeland									
1,5000 % NEW ZEAL.,G. 19/31	NZD	–	3.000.000	–	3.000.000	1.392.415,95	1,13	1.865.970,23	1,53
2,7500 % NEW ZEALD 2025	NZD	2.200.000	–	2.200.000	–	3.502.559,92	2,84	–	–
4,5000 % NEW ZEALD 2027	NZD	4.860.000	2.140.000	900.000	6.100.000	–	–	4.407.458,97	3,62
Summe Neuseeland						**4.894.975,87**	**3,98**	**6.273.429,20**	**5,15**
Niederlande									
2,5000 % NEDERLD 12-33	EUR	1.130.000	730.000	1.860.000	–	1.565.230,80	1,27	–	–
0,0000 % NEDERLD 16-22	EUR	750.000	–	750.000	–	763.473,75	0,62	–	–
0,7500 % NEDERLD 18-28	EUR	840.000	710.000	1.550.000	–	933.767,77	0,76	–	–
0,0000 % NEDERLD 20/30	EUR	–	3.650.000	–	3.650.000	–	–	3.799.303,25	3,12
0,7500 % NIEDERLANDE 17-27	EUR	–	2.000.000	600.000	1.400.000	–	–	1.527.057,00	1,25
Summe Niederlande						**3.262.472,32**	**2,65**	**5.326.360,25**	**4,37**
Norwegen									
2,0000 % NORWAY 12-23	NOK	7.900.000	–	7.900.000	–	817.730,35	0,66	–	–
1,7500 % NORWAY 15-25	NOK	36.700.000	–	6.700.000	30.000.000	3.806.881,68	3,09	2.911.672,21	2,39
1,7500 % NORWAY 17-27	NOK	–	31.100.000	–	31.100.000	–	–	3.074.677,45	2,52
Summe Norwegen						**4.624.612,03**	**3,76**	**5.986.349,66**	**4,91**
Österreich									
3,1500 % AUSTRIA 12/44 MTN	EUR	1.480.000	520.000	2.000.000	–	2.558.727,60	2,08	–	–
0,0000 % AUSTRIA 17/22 MTN	EUR	1.300.000	–	1.300.000	–	1.327.588,15	1,08	–	–
2,4000 % OESTERR. 13/34	EUR	800.000	–	800.000	–	1.094.275,32	0,89	–	–
0,5000 % OESTERR. 17/27	EUR	2.500.000	1.270.000	3.770.000	–	2.682.037,50	2,18	–	–
Summe Österreich						**7.662.628,57**	**6,22**	**–**	**–**
Polen									
2,7500 % POLEN 13-28	PLN	7.500.000	6.500.000	5.500.000	8.500.000	1.819.767,77	1,48	2.099.038,14	1,72
1,7500 % POLEN 16-21	PLN	9.100.000	–	6.100.000	3.000.000	2.092.120,35	1,70	671.305,35	0,55
2,5000 % POLEN 18-24	PLN	7.600.000	5.000.000	–	12.600.000	1.797.343,71	1,46	3.000.133,69	2,46
Summe Polen						**5.709.231,83**	**4,64**	**5.770.477,18**	**4,73**
Schweden									
5,0000 % SWEDEN 03-20 1047	SEK	7.050.000	–	7.050.000	–	700.866,29	0,57	–	–
3,5000 % SWEDEN 11-22 1054	SEK	8.100.000	–	8.100.000	–	839.958,44	0,68	–	–
1,5000 % SWEDEN 12-23 1057	SEK	8.380.000	–	8.380.000	–	850.793,98	0,69	–	–
2,2500 % SWEDEN 12-32 1056	SEK	10.250.000	–	10.250.000	–	1.245.907,15	1,01	–	–
1,0000 % SWEDEN 15-26 1059	SEK	10.300.000	48.200.000	10.300.000	48.200.000	1.063.007,28	0,86	4.951.457,05	4,06
Summe Schweden						**4.700.533,14**	**3,82**	**4.951.457,05**	**4,06**
Singapur									
2,2500 % SINGAPORE REP. 11-21	SGD	1.900.000	–	1.900.000	–	1.273.232,51	1,03	–	–
3,3750 % SINGAPORE REP. 13-33	SGD	1.770.000	2.255.000	–	4.025.000	1.393.552,88	1,13	3.236.475,28	2,65
2,1250 % SINGAPORE REP. 16-26	SGD	2.080.000	920.000	–	3.000.000	1.417.570,39	1,15	2.039.285,71	1,67
1,7500 % SINGAPORE REP. 18-23	SGD	–	1.000.000	–	1.000.000	–	–	646.797,28	0,53
Summe Singapur						**4.084.355,78**	**3,32**	**5.922.558,27**	**4,86**

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2020

Wertpapiere	Währung	Anfangs-bestand	Zugänge	Abgänge	End-bestand	Anfangs-Fair Value EUR	Anteil %	End-Fair Value EUR	Anteil %
Investmentvermögen (vor angefallenen Zinserträgen)									
Spanien									
4,7000 % SPANIEN 09-41	EUR	1.030.000	130.000	1.160.000	–	1.829.918,60	1,49	–	–
2,1500 % SPANIEN 15-25	EUR	1.750.000	–	1.750.000	–	1.999.208,75	1,62	–	–
0,7500 % SPANIEN 16-21	EUR	1.450.000	–	1.450.000	–	1.483.683,50	1,21	–	–
1,4000 % SPANIEN 18-28	EUR	2.670.000	1.250.000	3.920.000	–	2.982.139,42	2,42	–	–
Summe Spanien						**8.294.950,27**	**6,74**	**–**	**–**
Tschechische Republik									
1,0000 % CZECH REP. 2026	CZK	–	75.000.000	–	75.000.000	–	–	2.843.718,84	2,33
2,7500 % CZECH REP. 2029	CZK	–	66.000.000	–	66.000.000	–	–	2.845.620,92	2,33
Summe Tschechische Republik						**–**	**–**	**5.689.339,76**	**4,67**
USA									
2,0000 % US TREASURY 2020	USD	1.700.000	–	1.700.000	–	1.562.818,89	1,27	–	–
1,1250 % US TREASURY 2021	USD	6.650.000	–	2.850.000	3.800.000	6.037.013,16	4,90	3.273.031,04	2,68
1,6250 % US TREASURY 2022	USD	–	2.900.000	–	2.900.000	–	–	2.544.118,13	2,09
2,1250 % US TREASURY 2024	USD	3.320.000	2.480.000	–	5.800.000	3.124.776,42	2,54	5.323.107,68	4,37
2.2500% US TREASURY 2027	USD	3.850.000	5.550.000	2.800.000	6.600.000	3.683.204,63	2,99	6.309.514,94	2,19
2,7500 % US TREASURY 2042	USD	4.060.000	1.740.000	1.100.000	4.700.000	4.165.740,80	3,38	5.135.301,17	4,21
3,6250 % US TREASURY 2044	USD	–	730.000	–	730.000	–	–	910.019,33	0,75
Summe USA						**18.573.553,90**	**15,09**	**23.495.092,29**	**19,27**
Summe Investmentvermögen (vor angefallenen Zinserträgen)						**122.660.457,28**	**99,62**	**119.732.748,77**	**98,21**
Aufgelaufene Zinserträge (Fair value)	EUR					782.876,36	0,64	626.242,09	0,51
Summe Investmentvermögen (nach angefallenen Zinserträgen)						**123.443.333,64**	**100,26**	**120.358.990,86**	**98,73**
Kapitalanlagen in Wertpapiere (Fair Value)						**123.443.333,64**	**100,26**	**120.358.990,86**	**98,73**

Derivative Instrumente

Devisentermingeschäfte

Kauf		Verkauf		Kontrakt Preis	Fälligkeits-datum	Gegenpartei	Unrealisiert Gewinn/Verlust am Jahresende EUR	Summe des Anlagen-vermögens %
AUD	640.000	EUR	395.770	1,6171	07.10.2020	B. Metzler	–4.505,75	0,00
DKK	1.790.000	EUR	240.478	7,4435	07.10.2020	B. Metzler	–6,12	0,00
NZD	404.000	EUR	229.650	1,7592	07.10.2020	B. Metzler	–1.858,67	0,00
SGD	515.000	EUR	318.452	1,6172	07.10.2020	B. Metzler	3.345,31	0,00
USD	220.000	EUR	184.827	1,1903	07.10.2020	B. Metzler	2.780,15	0,00
USD	149.000	EUR	125.442	1,1878	07.10.2020	B. Metzler	1.619,45	0,00
AUD	17.423.000	EUR	10.578.949	1,6469	07.10.2020	B. Metzler	–72.614,60	–0,06
CAD	211.000	EUR	133.327	1,5826	07.10.2020	B. Metzler	–1.395,88	0,00
CAD	16.706.000	EUR	10.594.540	1,5768	07.10.2020	B. Metzler	–72.226,92	–0,06
CAD	225.000	EUR	144.853	1,5533	07.10.2020	B. Metzler	1.190,58	0,00
CZK	139.911.000	EUR	5.317.182	26,3130	07.10.2020	B. Metzler	151.275,32	0,12
CZK	12.330.000	EUR	469.214	26,2780	07.10.2020	B. Metzler	13.955,63	0,01
DKK	44.451.000	EUR	5.972.068	7,4431	07.10.2020	B. Metzler	432,85	0,00
JPY	704.757.000	EUR	5.709.539	123,4350	07.10.2020	B. Metzler	13.016,62	0,01
JPY	10.700.000	EUR	85.532	125,1000	07.10.2020	B. Metzler	–956,10	0,00
NOK	2.337.000	EUR	219.101	10,6663	07.10.2020	B. Metzler	6.102,16	0,01
NOK	63.992.000	EUR	5.964.173	10,7294	07.10.2020	B. Metzler	131.807,02	0,11
NZD	979.000	EUR	550.000	1,7800	07.10.2020	B. Metzler	–1.998,91	0,00
NZD	10.568.000	EUR	5.955.883	1,7744	07.10.2020	B. Metzler	–2.773,08	0,00
PLN	25.426.000	EUR	5.754.702	4,4183	07.10.2020	B. Metzler	146.134,74	0,12
PLN	860.000	EUR	194.535	4,4208	07.10.2020	B. Metzler	4.832,74	0,00
SEK	2.900.000	EUR	281.087	10,3171	07.10.2020	B. Metzler	4.750,96	0,00
SEK	49.401.000	EUR	4.787.614	10,3185	07.10.2020	B. Metzler	80.282,05	0,07

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2020

Derivative Instrumente

Devisentermingeschäfte

Kauf		Verkauf		Kontrakt Preis	Fälligkeits-datum	Gegenpartei	Unrealisiert Gewinn/Verlust am Jahresende EUR	Summe des Anlagen-vermögens %
SGD	10.110.000	EUR	6.252.319	1,6170	07.10.2020	B. Metzler	–64.898,70	–0,05
USD	608.000	EUR	512.604	1,1861	07.10.2020	B. Metzler	–5.874,58	0,00
USD	26.541.000	EUR	22.578.093	1,1755	07.10.2020	B. Metzler	–55.046,40	–0,05
USD	860.000	EUR	723.601	1,1885	07.10.2020	B. Metzler	–9.773,60	–0,01
Summe Devisenterminkontrakte							**267.596,27**	**0,22**
Summe Derivative Instrumente							**267.596,27**	**0,22**
Vermögenswerte							**120.626.587,13**	**98,95**
Umlaufvermögen (netto)							**1.284.311,13**	**1,05**
Anteil Wertpapiere							**121.910.898,26**	**100,00**

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

Zusammensetzung des Vermögens	Summe Anlagen in %
Kapitalanlagen in Wertpapiere	98,43
Derivative Finanzinstrumente	0,46
Sonstige Anlagen	1,11
	100,00

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2020

Wertpapiere	Währung	Anfangs-bestand	Zugänge	Abgänge	End-bestand	Anfangs-Fair Value EUR	Anteil %	End-Fair Value EUR	Anteil %
Aktien									
Belgien									
ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	8.000	–	8.000	–	699.360,00	1,53	–	–
KBC GROEP N.V.	EUR	11.500	–	11.500	–	685.630,00	1,50	–	–
VGP N.V.	EUR	8.800	–	5.100	3.700	737.440,00	1,62	436.600,00	1,03
Summe Belgien						**2.122.430,00**	**4,66**	**436.600,00**	**1,03**
Bundesrep. Deutschland									
ADIDAS AG NA O.N.	EUR	2.500	–	800	1.700	714.125,00	1,57	469.370,00	1,11
ALLIANZ SE NA O.N.	EUR	6.300	7.650	250	13.700	1.347.255,00	2,96	2.241.594,00	5,29
AMADEUS FIRE AG	EUR	4.000	–	150	3.850	405.600,00	0,89	408.870,00	0,97
CONTINENTAL AG O.N.	EUR	5.200	300	1.000	4.500	612.040,00	1,34	416.160,00	0,98
COVESTRO AG O.N.	EUR	10.000	2.200	400	11.800	454.000,00	1,00	499.730,00	1,18
DT.TELEKOM AG NA	EUR	46.000	–	17.000	29.000	708.124,00	1,55	414.410,00	0,98
FRESENIUS SE+CO.KGAA O.N.	EUR	10.000	–	10.000	–	428.950,00	0,94	–	–
HANNOVER RUECK SE NA O.N.	EUR	6.500	–	1.150	5.350	1.008.150,00	2,21	707.270,00	1,67
SAP SE O.N.	EUR	6.000	–	2.350	3.650	647.280,00	1,42	484.574,00	1,14
SIEMENS AG NA O.N.	EUR	–	8.100	–	8.100	–	–	873.828,00	2,06
SIEMENS ENERGY A	EUR	–	4.050	–	4.050	–	–	93.150,00	0,22
STROEER SE + CO. KGAA	EUR	6.500	–	250	6.250	454.025,00	1,00	415.000,00	0,98
TLG IMMOBILIEN A	EUR	17.000	–	17.000	–	424.150,00	0,93	–	–
TLG IMMOBILIEN AG Z.UMT.	EUR	–	16.350	16.350	–			–	–
VONOVIA SE NA O.N.	EUR	10.000	–	10.000	–	465.500,00	1,02	–	–
Summe Bundesrep. Deutschland						**7.669.199,00**	**16,83**	**7.023.956,00**	**16,58**
Dänemark									
NOVO-NORDISK NAM.B DK-,20	DKK	15.000	–	7.300	7.700	707.483,68	1,55	454.489,82	1,07
ORSTED A/S DK 10	DKK	5.400	–	5.400	–	460.423,91	1,01	–	–
ROYAL UNIBREW NAM. DK 2	DKK	6.700	–	800	5.900	506.835,43	1,11	519.653,39	1,23
Summe Dänemark						**1.674.743,02**	**3,68**	**974.143,21**	**2,30**
Finnland									
ENENTO GROUP OYJ	EUR	16.600	3.500	3.800	16.300	443.220,00	0,97	554.200,00	1,31
KONE OYJ B O.N.	EUR	13.000	–	5.800	7.200	679.120,00	1,49	540.432,00	1,28
NESTE OYJ	EUR	14.500	10.000	500	24.000	440.365,00	0,97	1.079.280,00	2,55
UPM KYMMENE CORP.	EUR	27.000	22.600	1.000	48.600	732.240,00	1,61	1.263.114,00	2,98
Summe Finnland						**2.294.945,00**	**5,04**	**3.437.026,00**	**8,12**
Frankreich									
AMUNDI S.A. EO 2,50	EUR	11.000	–	4.800	6.200	704.000,00	1,54	373.240,00	0,88
BNP PARIBAS INH. EO 2	EUR	10.500	–	10.500	–	469.035,00	1,03	–	–
CAPGEMINI SE INH. EO 8	EUR	4.000	–	4.000	–	432.400,00	0,95	–	–
DASSAULT SYS SE INH.EO0,5	EUR	3.200	–	3.200	–	418.400,00	0,92	–	–
LVMH EO 0,3	EUR	1.800	–	700	1.100	656.370,00	1,44	439.340,00	1,04
NATIXIS S.A. INH. EO 11,2	EUR	120.000	–	120.000	–	456.600,00	1,00	–	–
OREAL (L') INH. EO 0,2	EUR	1.900	–	1.900	–	488.110,00	1,07	–	–
SANOFI SA INHABER EO 2	EUR	9.000	6.200	350	14.850	765.540,00	1,68	1.267.150,50	2,99
SCHNEIDER ELEC. INH. EO 4	EUR	11.500	–	7.000	4.500	925.750,00	2,03	477.225,00	1,13
TOTAL S.E. EO 2,50	EUR	28.000	20.100	2.000	46.100	1.340.780,00	2,94	1.346.120,00	3,18
VINCI S.A. INH. EO 2,50	EUR	10.000	–	2.700	7.300	988.200,00	2,17	522.096,00	1,23
Summe Frankreich						**7.645.185,00**	**16,78**	**4.425.171,50**	**10,45**
Großbritannien									
ADMIRAL GROUP PLC LS-,001	GBP	18.000	–	700	17.300	430.925,74	0,95	498.128,58	1,18
ASTRAZENECA PLC DL-,25	GBP	16.000	–	11.300	4.700	1.313.168,31	2,88	438.331,50	1,03
BRIT.AMER.TOBACCO LS-,25	GBP	20.000	–	20.000	–	679.891,49	1,49	–	–
COMPASS GROUP LS-,1105	GBP	–	29.400	–	29.400	–	–	379.009,70	0,89
CRODA INTL LS -,10609756	GBP	8.500	–	8.500	–	466.937,95	1,02	–	–
GLAXOSMITHKLINE LS-,25	GBP	73.000	1.900	3.000	71.900	1.439.536,57	3,16	1.151.288,05	2,72
NATIONAL GRID PLC	GBP	–	171.000	–	171.000	–	–	1.677.942,21	3,96
RECKITT BENCK.GRP LS -,10	GBP	6.000	–	250	5.750	430.247,54	0,94	479.378,03	1,13
RELX PLC LS -,144397	EUR	21.000	–	21.000	–	458.010,00	1,01	–	–

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2020

Wertpapiere	Währung	Anfangs-bestand	Zugänge	Abgänge	End-bestand	Anfangs-Fair Value EUR	Anteil %	End-Fair Value EUR	Anteil %
Aktien									
RENTOKIL INITIAL LS 0,01	GBP	95.000	–	13.800	81.200	502.328,47	1,10	479.606,53	1,13
RIO TINTO PLC LS-,10	GBP	9.000	25.850	350	34.500	428.179,04	0,94	1.771.225,74	4,18
SSE PLC LS-,50	GBP	–	45.700	–	45.700	–	–	608.795,77	1,44
ST.JAMES'S PLACE LS-,15	GBP	37.000	3.500	1.500	39.000	409.605,52	0,90	400.408,03	0,95
TAYLOR WIMPEY PLC LS -,01	GBP	233.000	262.500	9.000	486.500	425.336,27	0,93	581.836,40	1,37
VODAFONE GROUP PLC	GBP	–	282.500	–	282.500	–	–	319.884,21	0,76
Summe Großbritannien						**6.984.166,90**	**15,33**	**8.785.834,75**	**20,74**
Irland									
AIB GROUP PLC EO -,625	EUR	125.000	–	125.000	–	340.500,00	0,75	–	–
CRH PLC EO-,32	EUR	15.500	–	15.500	–	489.645,00	1,07	–	–
SMURFIT KAPPA GR. EO-,001	EUR	15.000	–	600	14.400	409.500,00	0,90	482.688,00	1,14
Summe Irland						**1.239.645,00**	**2,72**	**482.688,00**	**1,14**
Italien									
ENEL S.P.A. EO 1	EUR	–	174.800	–	174.800	–	–	1.296.666,40	3,06
GENERALI EO 1	EUR	–	61.400	–	61.400	–	–	738.335,00	1,74
TERNA R.E.N. SPA EO -,22	EUR	80.000	63.900	3.000	140.900	471.520,00	1,03	841.736,60	1,99
Summe Italien						**471.520,00**	**1,03**	**2.876.738,00**	**6,79**
Luxemburg									
AROUNDTOWN EO-,01	EUR	–	74.160	–	74.160	–	–	318.146,40	0,75
Summe Luxemburg						**–**	**–**	**318.146,40**	**0,75**
Niederlande									
ASML HOLDING EO -,09	EUR	3.250	–	1.850	1.400	738.562,50	1,62	440.580,00	1,04
ASR NEDERLAND N.V.EO-,16	EUR	19.500	–	19.500	–	660.465,00	1,45	–	–
IMCD N.V. EO -,16	EUR	8.500	–	8.500	–	576.725,00	1,27	–	–
ING GROEP NV EO -,01	EUR	66.000	–	66.000	–	633.864,00	1,39	–	–
UNILEVER NAM. EO -,16	EUR	17.000	20.550	650	36.900	937.550,00	2,06	1.900.350,00	4,49
Summe Niederlande						**3.547.166,50**	**7,78**	**2.340.930,00**	**5,53**
Norwegen									
BORREGAARD ASA	NOK	46.500	–	46.500	–	455.353,09	1,00	–	–
DNB NOR ASA A NK 10	NOK	28.000	–	28.000	–	452.980,67	0,99	–	–
EQUINOR ASA NK 2,50	NOK	66.000	–	5.400	60.600	1.153.026,10	2,53	733.574,59	1,73
MOWI ASA NK 7,5	NOK	18.500	19.000	13.900	23.600	392.019,59	0,86	356.780,46	0,84
Summe Norwegen						**2.453.379,45**	**5,38**	**1.090.355,05**	**2,57**
Portugal									
CORT.AMORIM SGPS NAM.EO 1	EUR	38.900	–	38.900	–	387.833,00	0,85	–	–
Summe Portugal						**387.833,00**	**0,85**	**–**	**–**
Schweden									
ATLAS COPCO A	SEK	40.500	–	28.600	11.900	1.145.591,94	2,51	486.260,46	1,15
BOLIDEN AB (POST SPLIT)	SEK	21.000	21.800	800	42.000	443.254,97	0,97	1.067.430,29	2,52
EQT AB	SEK	2.750	20.450	23.200	–	22.440,76	0,05	–	–
SCANDI STANDARD AB (PUBL)	SEK	76.000	–	76.000	–	488.515,72	1,07	–	–
TELE2 AB B SK -,625	SEK	50.000	–	14.000	36.000	683.365,99	1,50	434.999,71	1,03
Summe Schweden						**2.783.169,38**	**6,11**	**1.988.690,46**	**4,70**
Schweiz									
NESTLE NAM. SF-,10	CHF	12.200	450	12.650	–	1.215.136,31	2,67	–	–
PARTNERS GR.HLDG SF -,01	CHF	1.600	–	1.030	570	1.127.073,57	2,47	448.507,24	1,06
ROCHE HLDG AG GEN.	CHF	4.700	–	3.250	1.450	1.255.700,77	2,76	424.217,88	1,00
SGS S.A. NA SF 1	CHF	200	–	200	–	455.141,68	1,00	–	–
UBS GROUP AG SF -,10	CHF	43.000	–	43.000	–	448.141,63	0,98	–	–
ZURICH INSUR.GR.NA.SF0,10	CHF	–	6.850	–	6.850	–	–	2.039.356,67	4,82
Summe Schweiz						**4.501.193,96**	**9,88**	**2.912.081,79**	**6,88**

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2020

Wertpapiere	Währung	Anfangs-bestand	Zugänge	Abgänge	End-bestand	Anfangs-Fair Value EUR	Anteil %	End-Fair Value EUR	Anteil %
Aktien									
Spanien									
AMADEUS IT GRP SA EO 0,01	EUR	9.200	–	950	8.250	604.624,00	1,33	392.617,50	0,93
CELLNEX TELECOM SA -ANR-	EUR	–	9.100	9.100	–	–	–	–	–
CELLNEX TELECOM SA EO-,25	EUR	–	11.490	–	11.490	–	–	597.480,00	1,41
IBERDROLA INH. EO -,75	EUR	72.000	151.177	3.000	220.177	686.592,00	1,51	2.314.060,27	5,46
IBERDROLA INH. -ANR-	EUR	–	69.000	69.000	–	–	–	–	–
INDITEX INH. EO 0,03	EUR	–	32.800	–	32.800	–	–	780.640,00	1,84
REPSOL S.A. INH. EO 1	EUR	–	92.700	–	92.700	–	–	530.429,40	1,25
REPSOL S.A. INH. -ANR-	EUR	–	92.700	92.700	–	–	–	–	–
Summe Spanien						**1.291.216,00**	**2,83**	**4.615.227,17**	**10,90**
Summe Aktien						**45.065.792,21**	**98,90**	**41.707.588,33**	**98,48**
Kapitalanlagen in Wertpapiere (Fair Value)						**45.065.792,21**	**98,90**	**41.707.588,33**	**98,48**
Vermögenswerte								**41.707.588,33**	**98,48**
Umlaufvermögen (netto)								**644.588,01**	**1,52**
Anteil Wertpapiere								**42.352.176,34**	**100,00**

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

Zusammensetzung des Vermögens	Summe Anlagen in %
Kapitalanlagen in Wertpapiere	98,28
Sonstige Anlagen	1,72
	100,00

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2020

Wertpapiere	Währung	Anfangs-bestand	Zugänge	Abgänge	End-bestand	Anfangs-Fair Value EUR	Anteil %	End-Fair Value EUR	Anteil %
Aktien									
Bundesrep. Deutschland									
ADIDAS AG NA O.N.	EUR	1.486	77	564	999	424.475,90	3,93	275.823,90	3,92
ALLIANZ SE NA O.N.	EUR	3.394	100	1.231	2.263	725.806,90	6,71	370.272,06	5,26
BASF SE NA O.N.	EUR	7.509	346	2.808	5.047	481.477,08	4,45	262.343,06	3,73
BAY.MOTOREN WERKE AG ST	EUR	2.568	80	887	1.761	165.867,12	1,53	109.164,39	1,55
BAYER AG NA O.N.	EUR	7.624	239	2.464	5.399	493.196,56	4,56	287.820,69	4,09
BEIERSDORF AG O.N.	EUR	768	24	260	532	83.097,60	0,77	51.604,00	0,73
CONTINENTAL AG O.N.	EUR	883	34	302	615	103.929,10	0,96	56.875,20	0,81
COVESTRO AG O.N.	EUR	1.377	71	520	928	62.515,80	0,58	39.300,80	0,56
DAIMLER AG NA O.N.	EUR	6.844	438	2.652	4.630	312.223,28	2,89	213.142,05	3,03
DELIVERY HERO SE NA O.N.	EUR	–	788	54	734	–	–	72.020,08	1,02
DEUTSCHE BANK AG NA O.N.	EUR	16.872	792	6.310	11.354	115.927,51	1,07	81.635,26	1,16
DEUTSCHE BOERSE NA O.N.	EUR	1.499	45	540	1.004	214.956,60	1,99	150.399,20	2,14
DEUTSCHE POST AG NA O.N.	EUR	7.847	375	2.823	5.399	240.471,32	2,22	210.021,10	2,98
DEUTSCHE WOHNEN SE INH	EUR	–	1.769	–	1.769	–	–	75.518,61	1,07
DT.TELEKOM AG NA	EUR	26.360	1.969	10.550	17.779	405.785,84	3,75	254.061,91	3,61
E.ON SE NA O.N.	EUR	17.719	563	6.131	12.151	158.035,76	1,46	114.559,63	1,63
FRESEN.MED.CARE KGAA O.N.	EUR	1.660	48	614	1.094	102.422,00	0,95	78.789,88	1,12
FRESENIUS SE+CO.KGAA O.N.	EUR	3.353	156	1.250	2.259	143.826,94	1,33	87.716,97	1,25
HEIDELBERGCEMENT AG O.N.	EUR	1.155	–	351	804	76.599,60	0,71	42.065,28	0,60
HENKEL AG+CO.KGAA VZO	EUR	1.426	65	533	958	129.480,80	1,20	85.568,56	1,22
INFINEON TECH.AG NA O.N.	EUR	10.172	775	3.800	7.147	167.960,06	1,55	172.349,91	2,45
LUFTHANSA AG VNA O.N.	EUR	3.704	–	3.704	–	54.004,32	0,50	–	–
MERCK KGAA O.N.	EUR	1.010	31	338	703	104.383,50	0,97	87.558,65	1,24
MTU AERO ENGINES NA O.N.	EUR	421	19	156	284	102.639,80	0,95	40.328,00	0,57
MUENCH.RUECKVERS.VNA O.N.	EUR	1.178	27	435	770	279.657,20	2,59	166.782,00	2,37
RWE AG INH O.N.	EUR	4.715	805	1.792	3.728	135.273,35	1,25	119.221,44	1,69
SAP SE O.N.	EUR	7.382	267	3.526	4.123	796.370,16	7,37	547.369,48	7,77
SIEMENS AG NA O.N.	EUR	6.184	214	2.272	4.126	607.578,00	5,62	445.112,88	6,32
SIEMENS ENERGY A	EUR	–	2.063	2.063	–	–	–	–	–
VOLKSWAGEN AG VZO O.N.	EUR	1.466	68	528	1.006	228.783,96	2,12	138.224,40	1,96
VONOVIA SE DIV.CASH	EUR	–	2.784	2.784	–	–	–	–	–
VONOVIA SE NA O.N.	EUR	4.143	329	1.548	2.924	192.856,65	1,78	171.287,92	2,43
WIRECARD AG	EUR	939	26	965	–	137.798,25	1,27	–	–
Summe Bundesrep. Deutschland						**7.247.400,96**	**67,05**	**4.806.937,31**	**68,26**
Irland									
LINDE PLC EO 0,001	EUR	4.387	287	2.022	2.652	780.886,00	7,22	535.438,80	7,60
Summe Irland						**780.886,00**	**7,22**	**535.438,80**	**7,60**
Summe Aktien						**8.028.286,96**	**74,27**	**5.342.376,11**	**75,87**
Kapitalanlagen in Wertpapiere (Fair Value)						**8.028.286,96**	**74,27**	**5.342.376,11**	**75,87**

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2020

Derivative Instrumente

Devisentermingeschäfte

Kauf		Verkauf		Kontrakt Preis	Fälligkeits-datum	Gegenpartei	Unrealisiert Gewinn/Verlust am Jahresende EUR	Summe des Anlagen %
CHF	1.200.000	EUR	1.116.511	1,0748	07.10.2020	JP Morgan	–2.450,95	–0,03
GBP	1.180.000	EUR	1.303.314	0,9054	07.10.2020	JP Morgan	–2.176,59	–0,03
Summe Devisenterminkontrakte							**–4.627,54**	**–0,07**

Futuregeschäfte

Bezeichnung	Anz. Kontrakte	Typ	Währung	Kontrakt Preis	Fälligkeits-datum	Gegenpartei	Unrealisiert Gewinn/Verlust am Jahresende EUR	Summe des Anlagen %
FUTURE DAX (PERFORMANCE-INDEX) 12.20 EUREX	17	Short	EUR	13.149,4600	18.12.2020	J.P. Morgan	157.462,50	2,24
FUTURE EURO STOXX 50 PR.EUR 12.20 EUREX	157	Long	EUR	3.296,4776	18.12.2020	J.P. Morgan	–160.670,00	–2,28
FUTURE FTSE 100 INDEX 12.20 ICE	32	Long	GBP	6.064,1020	18.12.2020	J.P. Morgan	–78.517,87	–1,12
FUTURE SMI 12.20 EUREX	17	Long	CHF	10.503,1500	18.12.2020	J.P. Morgan	–50.343,48	–0,71
Summe Futurekontrakte							**–132.068,85**	**–1,88**

Optionsgeschäfte

Bezeichnung	Anz. Kontrakte	Typ	Währung	Kontrakt Preis	Fälligkeits-datum	Gegenpartei	Markt Wert EUR	Summe des Anlagen %
ESTX 50 PR.EUR CALL 16.10.20 BP 3400,00 EUREX	39	Short	EUR	51,7270	16.10.2020	J.P. Morgan	–1.677,00	–0,02
ESTX 50 PR.EUR CALL 20.11.20 BP 3325,00 EUREX	39	Short	EUR	58,4475	20.11.2020	J.P. Morgan	–20.397,00	–0,29
ESTX 50 PR.EUR CALL 20.11.20 BP 3450,00 EUREX	39	Short	EUR	56,6270	20.11.2020	J.P. Morgan	–7.020,00	–0,10
FTSE 100 CALL 16.10.20 BP 6125,00 ICE	8	Short	GBP	78,2250	16.10.2020	J.P. Morgan	–1.455,67	–0,02
FTSE 100 CALL 16.10.20 BP 6150,00 ICE	8	Short	GBP	90,2250	16.10.2020	J.P. Morgan	–1.191,00	–0,02
FTSE 100 CALL 20.11.20 BP 6150,00 ICE	8	Short	GBP	105,7250	20.11.2020	J.P. Morgan	–6.043,23	–0,09
FTSE 100 CALL 20.11.20 BP 6275,00 ICE	8	Short	GBP	105,7250	20.11.2020	J.P. Morgan	–3.352,45	–0,05
SMI CALL 16.10.20 BP 10550,00 EUREX	4	Short	CHF	149,7570	16.10.2020	J.P. Morgan	–865,21	–0,01
SMI CALL 16.10.20 BP 10600,00 EUREX	4	Short	CHF	135,7570	16.10.2020	J.P. Morgan	–608,99	–0,01
SMI CALL 20.11.20 BP 10650,00 EUREX	4	Short	CHF	172,7570	20.11.2020	J.P. Morgan	–3.405,12	–0,05
SMI CALL 20.11.20 BP 10850,00 EUREX	4	Short	CHF	169,7570	20.11.2020	J.P. Morgan	–1.700,71	–0,02
Summe Optionskontrakte							**–47.716,38**	**–0,68**

Summe Derivative Instrumente	**–184.412,77**	**–2,62**
Vermögenswerte	**5.157.963,34**	**73,25**
Umlaufvermögen (netto)	**1.883.769,94**	**26,75**
Anteil Wertpapiere	**7.041.733,28**	**100,00**

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

Zusammensetzung des Vermögens	Summe Anlagen in %
Kapitalanlagen in Wertpapiere	72,30
Derivative Finanzinstrumente	2,13
Sonstige Anlagen	25,57
	100,00

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2020

Wertpapiere	Währung	Anfangs-bestand	Zugänge	Abgänge	End-bestand	Anfangs-Fair Value EUR	Anteil %	End-Fair Value EUR	Anteil %
Aktien									
Bundesrep. Deutschland									
ADIDAS AG NA O.N.	EUR	1.772	747	1.076	1.443	506.171,80	3,67	398.412,30	3,30
ALLIANZ SE NA O.N.	EUR	4.085	1.742	2.544	3.283	873.577,25	6,33	537.164,46	4,45
BASF SE NA O.N.	EUR	9.014	3.864	5.554	7.324	577.977,68	4,19	380.701,52	3,16
BAY.MOTOREN WERKE AG ST	EUR	3.082	1.347	1.873	2.556	199.066,38	1,44	158.446,44	1,31
BAYER AG NA O.N.	EUR	9.152	4.223	5.541	7.834	592.042,88	4,29	417.630,54	3,46
BEIERSDORF AG O.N.	EUR	911	395	522	784	98.570,20	0,71	76.048,00	0,63
CONTINENTAL AG O.N.	EUR	1.060	454	652	862	124.762,00	0,90	79.717,76	0,66
COVESTRO AG O.N.	EUR	1.537	649	795	1.391	69.779,80	0,51	58.908,85	0,49
DAIMLER AG NA O.N.	EUR	8.241	3.532	5.078	6.695	375.954,42	2,73	308.204,33	2,55
DELIVERY HERO SE NA O.N.	EUR	–	1.156	95	1.061	–	–	104.105,32	0,86
DEUTSCHE BANK AG NA O.N.	EUR	19.848	8.697	12.071	16.474	136.375,61	0,99	118.448,06	0,98
DEUTSCHE BOERSE NA O.N.	EUR	1.763	771	1.072	1.462	252.814,20	1,83	219.007,60	1,82
DEUTSCHE POST AG NA O.N.	EUR	9.426	4.129	5.719	7.836	288.859,77	2,09	304.820,40	2,53
DEUTSCHE WOHNEN SE INH	EUR	–	2.844	301	2.543	–	–	108.560,67	0,90
DT.TELEKOM AG NA	EUR	31.641	13.564	19.497	25.708	487.081,55	3,53	367.367,32	3,04
E.ON SE NA O.N.	EUR	20.845	9.146	12.361	17.630	185.916,56	1,35	166.215,64	1,38
FRESEN.MED.CARE KGAA O.N.	EUR	1.970	854	1.241	1.583	121.549,00	0,88	114.007,66	0,94
FRESENIUS SE+CO.KGAA O.N.	EUR	3.945	1.729	2.395	3.279	169.220,78	1,23	127.323,57	1,06
HEIDELBERGCEMENT AG O.N.	EUR	1.371	594	748	1.217	90.924,72	0,66	63.673,44	0,53
HENKEL AG+CO.KGAA VZO	EUR	1.678	733	1.019	1.392	152.362,40	1,10	124.333,44	1,03
INFINEON TECH.AG NA O.N.	EUR	11.968	5.701	7.297	10.372	197.615,62	1,43	250.120,78	2,07
LUFTHANSA AG VNA O.N.	EUR	4.394	1.775	6.169	–	64.064,52	0,46	–	–
MERCK KGAA O.N.	EUR	1.268	543	780	1.031	131.047,80	0,95	128.411,05	1,06
MTU AERO ENGINES NA O.N.	EUR	507	226	297	436	123.606,60	0,90	61.912,00	0,51
MUENCH.RUECKVERS.VNA O.N.	EUR	1.386	581	849	1.118	329.036,40	2,39	242.158,80	2,01
RWE AG INH O.N.	EUR	5.678	2.964	3.251	5.391	162.901,82	1,18	172.404,18	1,43
SAP SE O.N.	EUR	8.889	3.673	6.601	5.961	958.945,32	6,95	791.382,36	6,56
SIEMENS AG NA O.N.	EUR	7.446	3.147	4.625	5.968	731.569,50	5,30	643.827,84	5,34
SIEMENS ENERGY A	EUR	–	2.984	2.984	–	–	–	–	–
VOLKSWAGEN AG VZO O.N.	EUR	1.760	770	1.070	1.460	274.665,60	1,99	200.604,00	1,66
VONOVIA SE DIV.CASH	EUR	–	4.485	4.485	–	–	–	–	–
VONOVIA SE NA O.N.	EUR	4.874	2.185	2.831	4.228	226.884,70	1,65	247.676,24	2,05
WIRECARD AG	EUR	1.104	478	1.582	–	162.012,00	1,17	–	–
Summe Bundesrep. Deutschland						**8.665.356,88**	**62,84**	**6.971.594,57**	**57,78**
Irland									
LINDE PLC EO 0,001	EUR	5.281	2.427	3.874	3.834	940.018,00	6,82	774.084,60	6,42
Summe Irland						**940.018,00**	**6,82**	**774.084,60**	**6,42**
Summe Aktien						**9.605.374,88**	**69,65**	**7.745.679,17**	**64,19**
Kapitalanlagen in Wertpapiere (Fair Value)						**9.605.374,88**	**69,65**	**7.745.679,17**	**64,19**

Derivative Instrumente

Devisentermingeschäfte

Kauf		Verkauf		Kontrakt Preis	Fälligkeits-datum	Gegenpartei	Unrealisiert Gewinn/Verlust am Jahresende EUR	Summe des Anlagen %
CHF	310.000	EUR	288.432	1,0748	07.10.2020	JP Morgan	–633,17	–0,01
GBP	320.000	EUR	353.441	0,9054	07.10.2020	JP Morgan	–590,26	,00
JPY	95.000.000	EUR	766.669	123,9127	07.10.2020	JP Morgan	1.212,43	0,01
USD	50.000	EUR	42.066	1,1886	07.10.2020	JP Morgan	571,95	,00
USD	350.000	EUR	295.345	1,1851	07.10.2020	JP Morgan	3.121,29	0,03
USD	6.700.000	EUR	5.675.686	1,1805	07.10.2020	JP Morgan	37.814,96	0,31
Summe Devisenterminkontrakte							**41.497,20**	**0,34**

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2020

Futuregeschäfte

Bezeichnung	Anz. Kontrakte	Typ	Währung	Kontrakt Preis	Fälligkeits-datum	Gegenpartei	Unrealisiert Gewinn/Verlust am Jahresende EUR	Summe des Anlagen %
FUTURE DAX (PERFORMANCE-INDEX) 12.20 EUREX	24	Short	EUR	13.149,3903	18.12.2020	J.P. Morgan	222.275,00	1,84
FUTURE E-MINI S+P 500 INDEX 12.20 CME	76	Long	USD	3.372,5983	18.12.2020	J.P. Morgan	–66.611,94	–0,55
FUTURE EURO STOXX 50 PR.EUR 12.20 EUREX	50	Long	EUR	3.296,6200	18.12.2020	J.P. Morgan	–51.240,00	–0,42
FUTURE FTSE 100 INDEX 12.20 ICE	10	Long	GBP	6.064,1720	18.12.2020	J.P. Morgan	–24.536,84	–0,20
FUTURE NIKKEI 225 INDEX JPY 12.20 OSE	7	Long	JPY	23.141,3195	10.12.2020	J.P. Morgan	2.782,81	0,02
FUTURE SMI 12.20 EUREX	5	Long	CHF	10.503,2500	18.12.2020	J.P. Morgan	–14.806,90	–0,12
Summe Futurekontrakte							**67.862,13**	**0,56**

Optionsgeschäfte

Bezeichnung	Anz. Kontrakte	Typ	Währung	Kontrakt Preis	Fälligkeits-datum	Gegenpartei	Markt Wert EUR	Summe des Anlagen %
ESTX 50 PR.EUR CALL 16.10.20 BP 3400,00 EUREX	12	Short	EUR	51,7270	16.10.2020	J.P. Morgan	–516,00	0,00
ESTX 50 PR.EUR CALL 20.11.20 BP 3325,00 EUREX	12	Short	EUR	58,4270	20.11.2020	J.P. Morgan	–6.276,00	–0,05
ESTX 50 PR.EUR CALL 20.11.20 BP 3450,00 EUREX	13	Short	EUR	56,6270	20.11.2020	J.P. Morgan	–2.340,00	–0,02
FTSE 100 CALL 16.10.20 BP 6125,00 ICE	3	Short	GBP	78,2250	16.10.2020	J.P. Morgan	–545,88	0,00
FTSE 100 CALL 16.10.20 BP 6150,00 ICE	3	Short	GBP	90,2250	16.10.2020	J.P. Morgan	–446,63	0,00
FTSE 100 CALL 20.11.20 BP 6150,00 ICE	3	Short	GBP	105,7250	20.11.2020	J.P. Morgan	–2.266,21	–0,02
FTSE 100 CALL 20.11.20 BP 6275,00 ICE	3	Short	GBP	105,7250	20.11.2020	J.P. Morgan	–1.257,17	–0,01
NIKKEI 225 INDEX CALL 09.10.20 BP 23750,00 OSE	2	Short	JPY	304,5000	09.10.2020	J.P. Morgan	–856,84	–0,01
NIKKEI 225 INDEX CALL 13.11.20 BP 23750,00 OSE	2	Short	JPY	479,5000	13.11.2020	J.P. Morgan	–6.466,71	–0,05
NIKKEI 225 INDEX CALL 13.11.20 BP 23875,00 OSE	2	Short	JPY	399,5000	13.11.2020	J.P. Morgan	–5.658,37	–0,05
NIKKEI 225 INDEX CALL 13.11.20 BP 24000,00 OSE	2	Short	JPY	399,5000	13.11.2020	J.P. Morgan	–4.930,87	–0,04
S+P 500 INDEX CALL 16.10.20 BP 3450,00 CBOE	9	Short	USD	66,8700	16.10.2020	J.P. Morgan	–15.275,05	–0,13
S+P 500 INDEX CALL 20.11.20 BP 3450,00 CBOE	10	Short	USD	60,0700	20.11.2020	J.P. Morgan	–63.155,65	–0,52
S+P 500 INDEX CALL 20.11.20 BP 3550,00 CBOE	10	Short	USD	64,0700	20.11.2020	J.P. Morgan	–32.110,87	–0,27
SMI CALL 16.10.20 BP 10550,00 EUREX	1	Short	CHF	149,7570	16.10.2020	J.P. Morgan	–216,30	0,00
SMI CALL 16.10.20 BP 10600,00 EUREX	1	Short	CHF	135,7570	16.10.2020	J.P. Morgan	–152,25	0,00
SMI CALL 20.11.20 BP 10650,00 EUREX	1	Short	CHF	172,7570	20.11.2020	J.P. Morgan	–851,28	–0,01
SMI CALL 20.11.20 BP 10850,00 EUREX	1	Short	CHF	169,7570	20.11.2020	J.P. Morgan	–425,18	0,00
Summe Optionskontrakte							**–143.747,26**	**–1,19**
Summe Derivative Instrumente							**–34.387,93**	**–0,29**
Vermögenswerte							**7.711.291,24**	**63,91**
Umlaufvermögen (netto)							**4.354.621,27**	**36,09**
Anteil Wertpapiere							**12.065.912,51**	**100,00**

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

Zusammensetzung des Vermögens	Summe Anlagen in %
Kapitalanlagen in Wertpapiere	62,57
Derivative Finanzinstrumente	2,16
Sonstige Anlagen	35,27
	100,00

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2020

Wertpapiere	Währung	Anfangs-bestand	Zugänge	Abgänge	End-bestand	Anfangs-Fair Value EUR	Anteil %	End-Fair Value EUR	Anteil %
Aktien									
Bundesrep. Deutschland									
ADIDAS AG NA O.N.	EUR	1.898	546	589	1.855	542.163,70	3,20	512.165,50	3,03
ALLIANZ SE NA O.N.	EUR	4.374	1.343	1.502	4.215	935.379,90	5,53	689.658,30	4,08
BASF SE NA O.N.	EUR	9.653	3.149	3.400	9.402	618.950,36	3,66	488.715,96	2,89
BAY.MOTOREN WERKE AG ST	EUR	3.273	1.110	1.102	3.281	211.403,07	1,25	203.389,19	1,20
BAYER AG NA O.N.	EUR	9.801	3.651	3.395	10.057	634.026,69	3,75	536.138,67	3,18
BEIERSDORF AG O.N.	EUR	970	366	330	1.006	104.954,00	0,62	97.582,00	0,58
CONTINENTAL AG O.N.	EUR	1.135	335	364	1.106	133.589,50	0,79	102.282,88	0,61
COVESTRO AG O.N.	EUR	1.743	444	456	1.731	79.132,20	0,47	73.307,85	0,43
DAIMLER AG NA O.N.	EUR	8.825	2.740	2.970	8.595	402.596,50	2,38	395.670,83	2,34
DELIVERY HERO SE NA O.N.	EUR	–	1.497	135	1.362	–	–	133.639,44	0,79
DEUTSCHE BANK AG NA O.N.	EUR	21.080	7.853	7.781	21.152	144.840,68	0,86	152.082,88	0,90
DEUTSCHE BOERSE NA O.N.	EUR	1.927	580	630	1.877	276.331,80	1,63	281.174,60	1,67
DEUTSCHE POST AG NA O.N.	EUR	10.299	3.281	3.521	10.059	315.612,86	1,87	391.295,10	2,32
DEUTSCHE WOHNEN SE INH	EUR	–	3.521	257	3.264	–	–	139.340,16	0,83
DT.TELEKOM AG NA	EUR	33.885	10.398	11.281	33.002	521.625,69	3,08	471.598,58	2,79
E.ON SE NA O.N.	EUR	22.140	7.771	7.276	22.635	197.466,66	1,17	213.402,78	1,26
FRESEN.MED.CARE KGAA O.N.	EUR	2.095	684	722	2.057	129.261,50	0,76	148.145,14	0,88
FRESENIUS SE+CO.KGAA O.N.	EUR	4.190	1.529	1.474	4.245	179.730,05	1,06	164.833,35	0,98
HEIDELBERGCEMENT AG O.N.	EUR	1.459	552	498	1.513	96.760,88	0,57	79.160,16	0,47
HENKEL AG+CO.KGAA VZO	EUR	1.782	594	590	1.786	161.805,60	0,96	159.525,52	0,94
INFINEON TECH.AG NA O.N.	EUR	12.711	5.112	4.508	13.315	209.884,03	1,24	321.091,23	1,90
LUFTHANSA AG VNA O.N.	EUR	4.678	1.677	6.355	–	68.205,24	0,40	–	–
MERCK KGAA O.N.	EUR	1.358	389	424	1.323	140.349,30	0,83	164.779,65	0,98
MTU AERO ENGINES NA O.N.	EUR	544	179	180	543	132.627,20	0,78	77.106,00	0,46
MUENCH.RUECKVERS.VNA O.N.	EUR	1.473	447	485	1.435	349.690,20	2,07	310.821,00	1,84
RWE AG INH O.N.	EUR	6.081	2.598	1.758	6.921	174.463,89	1,03	221.333,58	1,31
SAP SE O.N.	EUR	9.519	2.860	4.726	7.653	1.026.909,72	6,07	1.016.012,28	6,02
SIEMENS AG NA O.N.	EUR	7.974	2.343	2.656	7.661	783.445,50	4,63	826.468,68	4,90
SIEMENS ENERGY AG TLR	EUR	–	3.831	3.830	1	–	–	11,50	–
VOLKSWAGEN AG VZO O.N.	EUR	1.923	585	634	1.874	300.103,38	1,77	257.487,60	1,53
VONOVIA SE NA O.N.	EUR	5.176	1.696	1.467	5.405	240.942,80	1,42	316.624,90	1,88
WIRECARD AG	EUR	1.173	371	1.544	–	172.137,75	1,02	–	–
Summe Bundesrep. Deutschland						**9.284.390,65**	**54,88**	**8.944.845,31**	**52,98**
Irland									
LINDE PLC EO 0,001	EUR	5.656	2.012	2.746	4.922	1.006.768,00	5,95	993.751,80	5,89
Summe Irland						**1.006.768,00**	**5,95**	**993.751,80**	**5,89**
Summe Aktien						**10.291.158,65**	**60,83**	**9.938.597,11**	**58,87**
Kapitalanlagen in Wertpapiere (Fair Value)						**10.291.158,65**	**60,83**	**9.938.597,11**	**58,87**

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2020

Derivative Instrumente

Devisentermingeschäfte

Kauf		Verkauf		Kontrakt Preis	Fälligkeits-datum	Gegenpartei	Unrealisiert Gewinn/Verlust am Jahresende EUR	Summe des Anlagen %
USD	6.275.000	EUR	5.315.661	1,1805	07.10.2020	JP Morgan	35.416,25	0,21
USD	145.000	EUR	121.992	1,1886	07.10.2020	JP Morgan	1.658,65	0,01
USD	230.000	EUR	195.372	1,1772	07.10.2020	JP Morgan	762,88	0,00
USD	200.000	EUR	168.769	1,1851	07.10.2020	JP Morgan	1.783,59	0,01
Summe Devisenterminkontrakte							**39.621,37**	**0,23**

Futuregeschäfte

Bezeichnung	Anz. Kontrakte	Typ	Währung	Kontrakt Preis	Fälligkeits-datum	Gegenpartei	Unrealisiert Gewinn/Verlust am Jahresende EUR	Summe des Anlagen %
FUTURE CROSS RATE EUR/USD 12.20 CME	46	Short	USD	1,1926	14.12.2020	J.P. Morgan	93.379,53	0,55
FUTURE DAX (PERFORMANCE-INDEX) 12.20 EUREX	31	Short	EUR	13.150,3514	18.12.2020	J.P. Morgan	287.850,00	1,70
FUTURE E-MINI S+P 500 INDEX 12.20 CME	147	Long	USD	3.372,0787	18.12.2020	J.P. Morgan	–125.584,23	–0,74
Summe Futurekontrakte							**255.645,30**	**1,51**

Optionsgeschäfte

Bezeichnung	Anz. Kontrakte	Typ	Währung	Kontrakt Preis	Fälligkeits-datum	Gegenpartei	Markt Wert EUR	Summe des Anlagen %
S+P 500 INDEX CALL 16.10.20 BP 3450,00 CBOE	18	Short	USD	66,8700	16.10.2020	J.P. Morgan	–30.550,11	–0,18
S+P 500 INDEX CALL 20.11.20 BP 3450,00 CBOE	18	Short	USD	60,0700	20.11.2020	J.P. Morgan	–113.680,17	–0,67
S+P 500 INDEX CALL 20.11.20 BP 3550,00 CBOE	18	Short	USD	64,0700	20.11.2020	J.P. Morgan	–57.799,57	–0,34
Summe Optionskontrakte							**–202.029,85**	**–1,20**
Summe Derivative Instrumente							**93.236,82**	**0,55**
Vermögenswerte							**10.031.833,93**	**59,42**
Umlaufvermögen (netto)							**6.851.055,33**	**40,58**
Anteil Wertpapiere							**16.882.889,26**	**100,00**

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

Zusammensetzung des Vermögens	Summe Anlagen in %
Kapitalanlagen in Wertpapiere	57,72
Derivative Finanzinstrumente	2,44
Sonstige Anlagen	39,84
	100,00

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2020

Wertpapiere	Währung	Anfangs-bestand	Zugänge	Abgänge	End-bestand	Anfangs-Fair Value EUR	Anteil %	End-Fair Value EUR	Anteil %
Aktien									
Bundesrep. Deutschland									
ADIDAS AG NA O.N.	EUR	1.168	135	519	784	333.639,20	3,83	216.462,40	3,78
ALLIANZ SE NA O.N.	EUR	2.717	305	1.240	1.782	581.030,45	6,67	291.570,84	5,09
BASF SE NA O.N.	EUR	5.996	687	2.707	3.976	384.463,52	4,41	206.672,48	3,61
BAY.MOTOREN WERKE AG ST	EUR	2.041	239	893	1.387	131.828,19	1,51	85.980,13	1,50
BAYER AG NA O.N.	EUR	6.088	937	2.772	4.253	393.832,72	4,52	226.727,43	3,96
BEIERSDORF AG O.N.	EUR	626	37	229	434	67.733,20	0,78	42.098,00	0,74
CONTINENTAL AG O.N.	EUR	687	41	251	477	80.859,90	0,93	44.112,96	0,77
COVESTRO AG O.N.	EUR	1.123	65	456	732	50.984,20	0,59	31.000,20	0,54
DAIMLER AG NA O.N.	EUR	5.482	558	2.405	3.635	250.088,84	2,87	167.337,23	2,92
DELIVERY HERO SE NA O.N.	EUR	–	609	33	576	–	–	56.517,12	0,99
DEUTSCHE BANK AG NA O.N.	EUR	13.266	804	5.124	8.946	91.150,69	1,05	64.321,74	1,12
DEUTSCHE BOERSE NA O.N.	EUR	1.176	135	518	793	168.638,40	1,94	118.791,40	2,07
DEUTSCHE POST AG NA O.N.	EUR	6.397	741	2.884	4.254	196.036,07	2,25	165.480,60	2,89
DEUTSCHE WOHNEN SE INH	EUR	–	1.421	40	1.381	–	–	58.954,89	1,03
DT.TELEKOM AG NA	EUR	21.047	2.147	9.235	13.959	323.997,52	3,72	199.474,11	3,48
E.ON SE NA O.N.	EUR	13.804	1.832	6.064	9.572	123.117,88	1,41	90.244,82	1,58
FRESEN.MED.CARE KGAA O.N.	EUR	1.352	66	559	859	83.418,40	0,96	61.865,18	1,08
FRESENIUS SE+CO.KGAA O.N.	EUR	2.612	274	1.105	1.781	112.041,74	1,29	69.156,23	1,21
HEIDELBERGCEMENT AG O.N.	EUR	941	56	344	653	62.407,12	0,72	34.164,96	0,60
HENKEL AG+CO.KGAA VZO	EUR	1.111	115	470	756	100.878,80	1,16	67.525,92	1,18
INFINEON TECH.AG NA O.N.	EUR	7.999	942	3.310	5.631	132.079,49	1,52	135.791,57	2,37
LUFTHANSA AG VNA O.N.	EUR	3.016	111	3.127	–	43.973,28	0,50	–	–
MERCK KGAA O.N.	EUR	823	49	312	560	85.057,05	0,98	69.748,00	1,22
MTU AERO ENGINES NA O.N.	EUR	337	25	128	234	82.160,60	0,94	33.228,00	0,58
MUENCH.RUECKVERS.VNA O.N.	EUR	924	94	412	606	219.357,60	2,52	131.259,60	2,29
RWE AG INH O.N.	EUR	3.777	607	1.457	2.927	108.362,13	1,24	93.605,46	1,63
SAP SE O.N.	EUR	5.913	417	3.093	3.237	637.894,44	7,32	429.744,12	7,50
SIEMENS AG NA O.N.	EUR	4.953	554	2.268	3.239	486.632,25	5,58	349.423,32	6,10
SIEMENS ENERGY A	EUR	–	1.620	1.619	1	–	–	11,50	–
VOLKSWAGEN AG VZO O.N.	EUR	1.165	135	508	792	181.809,90	2,09	108.820,80	1,90
VONOVIA SE NA O.N.	EUR	3.257	394	1.356	2.295	151.613,35	1,74	134.441,10	2,35
WIRECARD AG	EUR	732	41	773	–	107.421,00	1,23	–	–
Summe Bundesrep. Deutschland						**5.772.507,93**	**66,25**	**3.784.532,11**	**66,08**
Irland									
LINDE PLC EO 0,001	EUR	3.513	380	1.811	2.082	625.314,00	7,18	420.355,80	7,34
Summe Irland						**625.314,00**	**7,18**	**420.355,80**	**7,34**
Summe Aktien						**6.397.821,93**	**73,42**	**4.204.887,91**	**73,42**
Kapitalanlagen in Wertpapiere (Fair Value)						**6.397.821,93**	**73,42**	**4.204.887,91**	**73,42**

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2020

Derivative Instrumente

Devisentermingeschäfte

Kauf		Verkauf		Kontrakt Preis	Fälligkeits-datum	Gegenpartei	Unrealisiert Gewinn/Verlust am Jahresende EUR	Summe des Anlagen %
JPY	597.000.000	EUR	4.817.908	123,9127	07.10.2020	JP Morgan	7.619,18	0,13
Summe Devisenterminkontrakte							**7.619,18**	**0,13**

Futuregeschäfte

Bezeichnung	Anz. Kontrakte	Typ	Währung	Kontrakt Preis	Fälligkeits-datum	Gegenpartei	Unrealisiert Gewinn/Verlust am Jahresende EUR	Summe des Anlagen %
FUTURE DAX (PERFORMANCE-INDEX) 12.20 EUREX	13	Short	EUR	13.149,4600	18.12.2020	J.P. Morgan	120.412,50	2,10
FUTURE NIKKEI 225 INDEX JPY 12.20 OSE	38	Long	JPY	23.137,6821	10.12.2020	J.P. Morgan	16.164,17	0,28
Summe Futurekontrakte							**136.576,67**	**2,38**

Optionsgeschäfte

Bezeichnung	Anz. Kontrakte	Typ	Währung	Kontrakt Preis	Fälligkeits-datum	Gegenpartei	Markt Wert EUR	Summe des Anlagen %
NIKKEI 225 INDEX CALL 09.10.20 BP 23750,00 OSE	9	Short	JPY	304,5000	09.10.2020	J.P. Morgan	–3.855,78	–0,07
NIKKEI 225 INDEX CALL 13.11.20 BP 23750,00 OSE	10	Short	JPY	480,0000	13.11.2020	J.P. Morgan	–32.333,55	–0,56
NIKKEI 225 INDEX CALL 13.11.20 BP 23875,00 OSE	9	Short	JPY	399,5000	13.11.2020	J.P. Morgan	–25.462,67	–0,44
NIKKEI 225 INDEX CALL 13.11.20 BP 24000,00 OSE	9	Short	JPY	399,5000	13.11.2020	J.P. Morgan	–22.188,90	–0,39
Summe Optionskontrakte							**–83.840,90**	**–1,46**

Summe Derivative Instrumente	**60.354,95**	**1,05**
Vermögenswerte	**4.265.242,86**	**74,47**
Umlaufvermögen (netto)	**1.462.255,62**	**25,53**
Anteil Wertpapiere	**5.727.498,48**	**100,00**

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

Zusammensetzung des Vermögens	Summe Anlagen in %
Kapitalanlagen in Wertpapiere	72,31
Derivative Finanzinstrumente	2,48
Sonstige Anlagen	25,21
	100,00

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2020

Wertpapiere	Währung	Anfangs-bestand	Zugänge	Abgänge	End-bestand	Anfangs-Fair Value EUR	Anteil %	End-Fair Value EUR	Anteil %
Aktien									
Bundesrep. Deutschland									
ADIDAS AG NA O.N.	EUR	439	14	136	317	125.400,35	3,91	87.523,70	4,07
ALLIANZ SE NA O.N.	EUR	1.011	23	313	721	216.202,35	6,75	117.970,02	5,48
BASF SE NA O.N.	EUR	2.230	53	674	1.609	142.987,60	4,46	83.635,82	3,88
BAY.MOTOREN WERKE AG ST	EUR	792	18	249	561	51.155,28	1,60	34.776,39	1,62
BAYER AG NA O.N.	EUR	2.265	113	657	1.721	146.522,85	4,57	91.746,51	4,26
BEIERSDORF AG O.N.	EUR	237	5	70	172	25.643,40	0,80	16.684,00	0,77
CONTINENTAL AG O.N.	EUR	267	6	84	189	31.425,90	0,98	17.478,72	0,81
COVESTRO AG O.N.	EUR	409	–	122	287	18.568,60	0,58	12.154,45	0,56
DAIMLER AG NA O.N.	EUR	2.039	59	617	1.481	93.019,18	2,90	68.177,84	3,17
DELIVERY HERO SE NA O.N.	EUR	–	246	12	234	–	–	22.960,08	1,07
DEUTSCHE BANK AG NA O.N.	EUR	5.137	121	1.638	3.620	35.296,33	1,10	26.027,80	1,21
DEUTSCHE BOERSE NA O.N.	EUR	456	10	145	321	65.390,40	2,04	48.085,80	2,23
DEUTSCHE POST AG NA O.N.	EUR	2.440	57	776	1.721	74.773,80	2,33	66.946,90	3,11
DEUTSCHE WOHNEN SE INH	EUR	–	558	–	558	–	–	23.821,02	1,11
DT.TELEKOM AG NA	EUR	7.828	316	2.494	5.650	120.504,23	3,76	80.738,50	3,75
E.ON SE NA O.N.	EUR	5.361	130	1.617	3.874	47.814,76	1,49	36.524,07	1,70
FRESEN.MED.CARE KGAA O.N.	EUR	524	11	188	347	32.330,80	1,01	24.990,94	1,16
FRESENIUS SE+CO.KGAA O.N.	EUR	1.012	23	315	720	43.409,74	1,35	27.957,60	1,30
HEIDELBERGCEMENT AG O.N.	EUR	357	–	98	259	23.676,24	0,74	13.550,88	0,63
HENKEL AG+CO.KGAA VZO	EUR	431	–	126	305	39.134,80	1,22	27.242,60	1,27
INFINEON TECH.AG NA O.N.	EUR	3.097	69	887	2.279	51.137,66	1,60	54.958,09	2,55
LUFTHANSA AG VNA O.N.	EUR	1.179	–	1.179	–	17.189,82	0,54	–	–
MERCK KGAA O.N.	EUR	321	–	94	227	33.175,35	1,04	28.272,85	1,31
MTU AERO ENGINES NA O.N.	EUR	125	–	31	94	30.475,00	0,95	13.348,00	0,62
MUENCH.RUECKVERS.VNA O.N.	EUR	354	7	116	245	84.039,60	2,62	53.067,00	2,46
RWE AG INH O.N.	EUR	1.334	171	320	1.185	38.272,46	1,19	37.896,30	1,76
SAP SE O.N.	EUR	2.198	83	970	1.311	237.120,24	7,40	174.048,36	8,08
SIEMENS AG NA O.N.	EUR	1.842	44	575	1.311	180.976,50	5,65	141.430,68	6,57
SIEMENS ENERGY A	EUR	–	655	655	–	–	–	–	–
SIEMENS ENERGY AG TLR	EUR	–	1	–	1	–	–	11,50	–
VOLKSWAGEN AG VZO O.N.	EUR	455	10	145	320	71.007,30	2,22	43.968,00	2,04
VONOVIA SE DIV.CASH	EUR	–	858	858	–	–	–	–	–
VONOVIA SE NA O.N.	EUR	1.261	71	403	929	58.699,55	1,83	54.420,82	2,53
WIRECARD AG	EUR	286	–	286	–	41.970,50	1,31	–	–
Summe Bundesrep. Deutschland						**2.177.320,59**	**67,96**	**1.530.415,24**	**71,08**
Irland									
LINDE PLC EO 0,001	EUR	1.307	88	552	843	232.646,00	7,26	170.201,70	7,91
Summe Irland						**232.646,00**	**7,26**	**170.201,70**	**7,91**
Summe Aktien						**2.409.966,59**	**75,22**	**1.700.616,94**	**78,99**
Kapitalanlagen in Wertpapiere (Fair Value)						**2.409.966,59**	**75,22**	**1.700.616,94**	**78,99**

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2020

Derivative Instrumente

Futuregeschäfte

Bezeichnung	Anz. Kontrakte	Typ	Währung	Kontrakt Preis	Fälligkeits-datum	Gegenpartei	Unrealisiert Gewinn/Verlust am Jahresende EUR	Summe des Anlagen %
FUTURE DAX (PERFORMANCE-INDEX) 12.20 EUREX	3	Long	EUR	13.150,0400	18.12.2020	J.P. Morgan	–27.825,00	–1,29
Summe Futurekontrakte							**–27.825,00**	**–1,29**

Optionsgeschäfte

Bezeichnung	Anz. Kontrakte	Typ	Währung	Kontrakt Preis	Fälligkeits-datum	Gegenpartei	Markt Wert EUR	Summe des Anlagen %
DAX(PERF.-INDEX) CALL 16.10.20 BP 13500,00 EUREX	10	Short	EUR	244,7200	16.10.2020	J.P. Morgan	–1.480,00	–0,07
DAX(PERF.-INDEX) CALL 16.10.20 BP 13650,00 EUREX	10	Short	EUR	209,7200	16.10.2020	J.P. Morgan	–865,00	–0,04
DAX(PERF.-INDEX) CALL 20.11.20 BP 13300,00 EUREX	10	Short	EUR	240,7200	20.11.2020	J.P. Morgan	–11.590,00	–0,54
DAX(PERF.-INDEX) CALL 20.11.20 BP 13700,00 EUREX	10	Short	EUR	274,7200	20.11.2020	J.P. Morgan	–5.415,00	–0,25
Summe Optionskontrakte							**–19.350,00**	**–0,90**
Summe Derivative Instrumente							**–47.175,00**	**–2,19**
Vermögenswerte							**1.653.441,94**	**76,80**
Umlaufvermögen (netto)							**499.495,33**	**23,20**
Anteil Wertpapiere							**2.152.937,27**	**100,00**

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

Zusammensetzung des Vermögens	Summe Anlagen in %
Kapitalanlagen in Wertpapiere	77,23
Sonstige Anlagen	22,77
	100,00

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2020

Wertpapiere	Währung	Anfangs-bestand	Zugänge	Abgänge	End-bestand	Anfangs-Fair Value EUR	Anteil %	End-Fair Value EUR	Anteil %
Aktien									
China									
ADDSINO CO. LTD. -A-YC1	CNY	–	189.300	189.300	–	–	–	–	–
AECC AVIATION POWER A YC1	CNY	–	111.300	–	111.300	–	–	574.939,89	1,40
AGRICULT.BNK OF CH. AYC 1	CNY	797.600	1.053.500	1.851.100	–	354.611,88	1,18	–	–
ALLMED MEDICAL A YC 1	CNY	–	109.343	109.343	–	–	–	–	–
ANHUI CONCH CEMENT A YC 1	CNY	–	112.100	112.100	–	–	–	–	–
ANHUI KOUZI DISTIL. A YC1	CNY	–	91.989	91.989	–	–	–	–	–
APELOA PHARMACEU.CO.A YC1	CNY	–	287.292	287.292	–	–	–	–	–
AVARY HOLDINGS YC 1	CNY	–	55.648	–	55.648	–	–	398.540,98	0,97
B-SOFT CO. LTD A YC 1	CNY	–	118.050	118.050	–	–	–	–	–
BANK OF NINGBO CO. A YC 1	CNY	123.629	194.200	219.300	98.529	400.484,06	1,33	388.420,48	0,95
BEIJING OR.YUH.WATER.TE.A	CNY	79.824	467.711	95.900	451.635	215.604,70	0,72	3.048.454,24	7,43
BEIJING SINNET A YC1	CNY	100	151.100	151.200	–	842,68	–	–	–
BEIJING TIANT. BIO. A YC1	CNY	–	115.037	115.037	–	–	–	–	–
BERRY GENOMICS CO. A YC 1	CNY	–	54.400	–	54.400	–	–	370.936,96	0,90
CHANGCHUN NEW + HI A YC1	CNY	13.100	3.000	100	16.000	663.828,95	2,20	740.631,65	1,81
CHENGDU KANGHONG A YC1	CNY	79	–	–	79	338,14	–	450,93	–
CHINA CMCTNS CONSTR.AYC 1	CNY	–	529.800	529.800	–	–	–	–	–
CHINA CONSTR.BANK A YC 1	CNY	341.400	–	341.400	–	306.642,77	1,02	–	–
CHINA MERCHANTS BK A YC 1	CNY	173.710	176.447	131.500	218.657	775.660,47	2,57	985.755,50	2,40
CHINA PACIFIC IN.GR.A YCA	CNY	–	261.400	114.600	146.800	–	–	573.750,59	1,40
CHINA TOURISM GR.DU.FR. A	CNY	148.315	188.760	275.515	61.560	1.773.536,60	5,88	1.718.659,85	4,19
CHINA VANKE CO A	CNY	127.402	80.700	208.102	–	424.002,13	1,41	–	–
CHONG QING CHAN.AUT.A YC1	CNY	–	257.500	257.500	–	–	–	–	–
CHONGQ.FUL.ZHAC.GR.A YC 1	CNY	–	89.704	–	89.704	–	–	528.648,56	1,29
CHONGQING BREWERY A YC1	CNY	26.600	23.327	49.927	–	140.241,06	0,47	–	–
CONT.AMPEREX TECH. A YC 1	CNY	–	44.406	26.999	17.407	–	–	456.025,30	1,11
D+O HOME COLLECT.CO.A YC1	CNY	–	104.856	104.856	–	–	–	–	–
DASHENLIN PHARMA. A YC 1	CNY	–	41.800	41.800	–	–	–	–	–
EAST MONEY INFORM. A YC 1	CNY	–	141.300	141.300	–	–	–	–	–
FLAT GLASS GROUP H YC-,25	HKD	–	331.000	–	331.000	–	–	748.580,33	1,83
FUYAO GLASS IND.GP -A-YC1	CNY	–	304.800	–	304.800	–	–	1.236.315,28	3,01
GANFENG LITHIUM A	CNY	–	299.357	299.357	–	–	–	–	–
GEMDALE CORP. A YC 1	CNY	–	382.400	382.400	–	–	–	–	–
GIGADEVICE SEMICOND.A 1	CNY	–	3.200	3.200	–	–	–	–	–
GOERTEK INC. A YC 1	CNY	644.500	508.100	1.152.600	–	1.455.907,64	4,83	–	–
GREE ELETRIC AP.INC.A YC1	CNY	162.251	146.039	308.290	–	1.194.631,70	3,96	–	–
GUANGDONG HAID GROUP A	CNY	367.500	–	367.500	–	442.003,01	1,47	–	–
GUANGZHOU WONDFO A YC1	CNY	–	136.111	–	136.111	–	–	1.045.368,75	2,55
GUIZHOU SPACE APPL.A YC 1	CNY	–	69.809	69.809	–	–	–	–	–
HAITONG SECURITIES A YC 1	CNY	–	66.200	–	66.200	–	–	438.713,65	1,07
HAN'S LASER TEC.I.G.A YC1	CNY	298.400	160.400	458.800	–	548.310,91	1,82	–	–
HANGZHOU FIRST AM M.A YC1	CNY	200.974	–	200.974	–	918.060,95	3,05	–	–
HANGZHOU TIGERM.CON.A YC1	CNY	–	49.500	49.500	–	–	–	–	–
HUALAN BIOLOGICAL ENG. A	CNY	45.000	–	45.000	–	358.794,96	1,19	–	–
HUATAI SECURIT.CO.A YC 1	CNY	–	89.320	–	89.320	–	–	637.456,71	1,55
HUAYU AUTOM.SYS.CO.A YC 1	CNY	188.300	265.800	218.800	235.300	461.900,34	1,53	604.942,65	1,48
HUB.FEIL.QUARTZ GLASS A 1	CNY	194.700	178.303	373.003	–	587.930,30	1,95	–	–
HUNAN VALIN STEEL A YC1	CNY	–	173.900	–	173.900	–	–	944.696,82	2,30
IFLYTEK CO. LTD. A YC 1	CNY	–	758.060	758.060	–	–	–	–	–
IND.+COMM.BK CHINA A YC 1	CNY	–	61.661	61.661	–	–	–	–	–
JAFRON BIOMEDICAL A YC1	CNY	505.302	689.500	1.194.802	–	359.060,95	1,19	–	–
JIANGSU DAYA NEW P. A YC1	CNY	–	28.500	28.500	–	–	–	–	–
JIANGSU HENG.MED. A YC 1	CNY	–	166.400	–	166.400	–	–	369.875,02	0,90
JIANGSU HENGLI HYDR.A YC1	CNY	114.100	–	50.260	63.840	1.182.887,84	3,92	718.074,09	1,75
JIANGSU YANGHE BREW. AYC1	CNY	93.960	137.400	70.336	161.024	464.831,73	1,54	1.439.766,77	3,51
JOINTOWN PHARMAC.G. A YC1	CNY	–	12.000	12.000	–	–	–	–	–
JONJEE HI.-T.I.+C.H.A YC1	CNY	–	147.868	147.868	–	–	–	–	–
JUEWEI FOOD CO.LTD. A YC1	CNY	136.600	–	136.600	–	744.759,00	2,47	–	–
KWEICHOW MOUTAI A YC 1	CNY	–	22.800	22.800	–	–	–	–	–
LEPU MEDICAL TECH.B.A YC1	CNY	6.482	6.432	4.500	8.414	957.853,08	3,18	1.758.053,32	4,29
LINGYI ITECH (GUAN.)A YC1	CNY	–	51.800	51.800	–	–	–	–	–

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2020

Wertpapiere	Währung	Anfangs-bestand	Zugänge	Abgänge	End-bestand	Anfangs-Fair Value EUR	Anteil %	End-Fair Value EUR	Anteil %
Aktien									
LONGI GREEN ENERG.T.A YC1	CNY	–	22.200	–	22.200	–	–	208.533,32	0,51
LUXSHARE PRECISION INDS.A	CNY	354.349	235.185	273.389	316.145	1.218.454,60	4,04	2.261.798,26	5,52
LUZHOU LAO JIAO CO.A YC 1	CNY	50.322	53.600	68.422	35.500	551.050,57	1,83	638.167,78	1,56
MAXSCEND MIC. A300782 YC1	CNY	–	7.020	7.020	–	–	–	–	–
MIDEA GROUP CO.LTD. A YC1	CNY	136.821	–	69.600	67.221	898.391,62	2,98	611.145,92	1,49
MUYUAN FOODS CO.LTD.A YC1	CNY	–	69.797	69.797	–	–	–	–	–
NAURA TECHNOLOGY GR.A YC1	CNY	–	29.500	29.500	–	–	–	–	–
NINGBO TUOPU GRP A YC1	CNY	–	98.300	98.300	–	–	–	–	–
PING AN INS.C.CHINA A YC1	CNY	187.600	84.222	193.600	78.222	2.098.184,86	6,96	747.014,52	1,82
POLY REAL EST.GRP A YC 1	CNY	223.410	382.300	605.710	–	410.516,56	1,36	–	–
QIAQIA FOOD CO.LTD A YC1	CNY	–	69.725	69.725	–	–	–	–	–
QUECTEL WIRELESS SOL. A 1	CNY	–	5.800	5.800	–	–	–	–	–
SANAN OPTOELECTRON.A YC 1	CNY	–	45.100	45.100	–	–	–	–	–
SANY HEAVY INDUSTRY A YC1	CNY	596.046	349.600	245.500	700.146	1.093.704,54	3,63	2.182.311,96	5,32
SG MICRO CORP A YC1	CNY	–	12.240	6.640	5.600	–	–	209.928,12	0,51
SH.SUNW.COMM.CO.LTD A YC1	CNY	–	60.700	60.700	–	–	–	–	–
SHANG.FOS.PHARM.GR.A YC 1	CNY	–	91.768	91.768	–	–	–	–	–
SHANGHAI M+G STAT.A YC 1	CNY	30.714	–	30.714	–	175.862,64	0,58	–	–
SHANGHAI PUTAILAI A YC1	CNY	–	33.600	33.600	–	–	–	–	–
SHANXI XING HUA C.F.A YC1	CNY	54.672	43.756	98.428	–	543.116,09	1,80	–	–
SHENGYI TECHNOLOGY A	CNY	85.700	–	85.700	–	274.643,49	0,91	–	–
SHENZ.SHENX. A YC 1	CNY	–	71.300	71.300	–	–	–	–	–
SHENZH.KANGTAI BIO. A YC1	CNY	–	51.264	36.466	14.798	–	–	337.288,55	0,82
SHENZH.SC NEW EN.TEC. A 1	CNY	–	183.621	153.421	30.200	–	–	397.402,26	0,97
SHENZHEN ANCHE TEC. A YC1	CNY	–	102.137	–	102.137	–	–	821.148,02	2,00
SHENZHEN KINGWONG A YC1	CNY	10.400	–	10.400	–	61.646,56	0,20	–	–
SHENZHEN MINDRAY YC1	CNY	–	62.811	25.700	37.111	–	–	1.617.280,04	3,94
SOOCHOW SECURITIES A YC1	CNY	238.939	253.500	492.439	–	284.001,61	0,94	–	–
SUNWODA ELECTRONIC A YC 1	CNY	–	128.757	128.757	–	–	–	–	–
SUZHOU DONG.PR.MAN. A YC1	CNY	–	248.123	248.123	–	–	–	–	–
TANGSHAN JIDONG C. A YC 1	CNY	–	130.000	130.000	–	–	–	–	–
TCL TECHNOLOGY GR. A YC 1	CNY	–	514.036	514.036	–	–	–	–	–
TONGHUA DONGBAO PH. A YC1	CNY	374.600	162.100	536.700	–	842.360,23	2,79	–	–
TONGWEI CO. LTD A YC 1	CNY	–	731.700	384.400	347.300	–	–	1.156.013,98	2,82
WALVAX BIOTECHN. A YC 1	CNY	–	163.900	72.500	91.400	–	–	582.366,82	1,42
WANGFUJING GRP CO. A YC 1	CNY	–	142.000	142.000	–	–	–	–	–
WEICHAI POWER A YC 1	CNY	544.000	290.195	834.195	–	784.302,84	2,60	–	–
WEIFU HI-TEC A YC 1	CNY	–	130.665	130.665	–	–	–	–	–
WEIHAI GUANGWEI A YC1	CNY	–	48.340	–	48.340	–	–	431.799,56	1,05
WILL SEMICONDUCT. YC1	CNY	23.000	–	23.000	–	289.956,70	0,96	–	–
WINNING HEALTH TECH A YC1	CNY	–	71.397	–	71.397	–	–	173.811,92	0,42
WUHAN JINGCE ELEC. A YC1	CNY	–	65.700	65.700	–	–	–	–	–
WUHU SANQ.I.E.N.T.G.A YC1	CNY	–	381.002	336.600	44.402	–	–	220.692,19	0,54
WULIANGYE YIBIN CO.A YC 1	CNY	114.505	67.500	78.800	103.205	1.909.814,45	6,34	2.856.250,78	6,96
WUXI APPTEC CO. A YC1	CNY	37.517	17.300	54.817	–	417.964,34	1,39	–	–
WUXI LEAD INTEQ A YC1	CNY	–	52.100	52.100	–	–	–	–	–
YANTAI JEREH OILF.SERV. A	CNY	–	118.159	118.159	–	–	–	–	–
YONGHUI SUPERSTORES A YC1	CNY	–	563.700	563.700	–	–	–	–	–
YTO EXPRESS GRP CO.A YC 1	CNY	197.000	–	197.000	–	291.362,45	0,97	–	–
ZBOM HOME COLLEC.CO.A YC1	CNY	–	81.339	81.339	–	–	–	–	–
ZHEJI.CENT.HUAT.GR.A YC 1	CNY	–	237.700	237.700	–	–	–	–	–
ZHEJIANG HUA.COBALT A YC1	CNY	–	191.330	191.330	–	–	–	–	–
ZHEJIANG JIN.ME.+EL.A YC1	CNY	–	423.236	423.236	–	–	–	–	–
ZHEJIANG MEDICINE A YC1	CNY	–	216.662	216.662	–	–	–	–	–
ZHEJIANG NHU CO. A YC 1	CNY	–	127.980	127.980	–	–	–	–	–
ZHEJIANG SUPOR C. A YC 1	CNY	26.783	–	26.783	–	246.860,77	0,82	–	–
ZHEJIANG WANLIY.CO.A YC 1	CNY	–	626.500	–	626.500	–	–	748.467,20	1,83
ZHONGJI INNOLIGHT A YC 1	CNY	–	20.100	20.100	–	–	–	–	–
ZIJIN MINING GRP A YC-,10	CNY	–	545.300	545.300	–	–	–	–	–
ZTE CORP. A YC 1	CNY	164.300	154.508	318.808	–	675.795,46	2,24	–	–
Summe China						**27.800.716,23**	**92,22**	**35.928.479,52**	**87,61**

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2020

Wertpapiere	Währung	Anfangs-bestand	Zugänge	Abgänge	End-bestand	Anfangs-Fair Value EUR	Anteil %	End-Fair Value EUR	Anteil %
Aktien									
Hongkong									
CHINA RES BEER (HLDGS)CO.	HKD	–	178.000	62.000	116.000	–	–	605.110,82	1,48
SINOTRUK HONG KONG	HKD	–	186.000	186.000	–	–	–	–	–
Summe Hongkong						**–**	**–**	**605.110,82**	**1,48**
Kaimaninseln									
CIFI HLDGS GRP CO.HD -,10	HKD	–	488.000	488.000	–	–	–	–	–
KINGDEE ITL SOFTW.G.SUBD.	HKD	–	302.000	143.000	159.000	–	–	349.965,88	0,85
KINGSOFT COR.LTD DL-,0005	HKD	216.000	326.000	412.000	130.000	420.551,10	1,40	552.957,10	1,35
MEITUAN CL.B	HKD	–	42.800	21.000	21.800	–	–	580.111,37	1,41
SHENZHOU I.G.H.REGS HD-10	HKD	–	59.800	–	59.800	–	–	858.836,09	2,09
SUNAC CHINA REG.S HD -,01	HKD	–	298.000	298.000	–	–	–	–	–
WUXI BIOLOGICS DL-,000025	HKD	–	39.000	39.000	–	–	–	–	–
Summe Kaimaninseln						**420.551,10**	**1,40**	**2.341.870,44**	**5,71**
Summe Aktien						**28.221.267,33**	**93,61**	**38.875.460,78**	**94,79**
Kapitalanlagen in Wertpapiere (Fair Value)						**28.221.267,33**	**93,61**	**38.875.460,78**	**94,79**
Vermögenswerte								**38.875.460,78**	**94,79**
Umlaufvermögen (netto)								**2.136.153,75**	**5,21**
Anteil Wertpapiere								**41.011.614,53**	**100,00**

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

Zusammensetzung des Vermögens	Summe Anlagen in %
Kapitalanlagen in Wertpapiere	94,48
Sonstige Anlagen	5,52
	100,00

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2020

Wertpapiere	Währung	Anfangs-bestand	Zugänge	Abgänge	End-bestand	Anfangs-Fair Value EUR	Anteil %	End-Fair Value EUR	Anteil %
Investmentvermögen (vor angefallenen Zinserträgen)									
Bundesrep. Deutschland									
0,5130 % BAD.-WUERTT.LSA 17/21	EUR	300.000	–	–	300.000	331.560,65	2,80	325.780,83	2,79
0,2370 % BAD.-WUERTT.LSA 18/23	EUR	500.000	–	–	500.000	559.368,49	4,72	548.758,00	4,70
0,3520 % BAD.-WUERTT.LSA 19/23	EUR	200.000	–	–	200.000	223.451,32	1,89	219.406,25	1,88
0,0000 % BAY.LAND.BOD.IS.14/22	EUR	400.000	–	–	400.000	440.626,28	3,72	434.895,80	3,73
0,0000 % BERLIN, LAND LSA13/21A411	EUR	500.000	–	–	500.000	549.111,38	4,63	541.505,75	4,64
0,0000 % BERLIN, LAND LSA14/21A420	EUR	300.000	–	–	300.000	329.052,63	2,78	324.434,87	2,78
0,0000 % BRANDENBURG LSA 15/22 VAR	EUR	200.000	–	–	200.000	220.035,92	1,86	216.827,43	1,86
0,0230 % BRANDENBURG LSA 18/23 VAR	EUR	200.000	–	–	200.000	222.910,30	1,88	218.889,19	1,88
0,0260 % BRANDENBURG LSA 19/23 VAR	EUR	400.000	–	–	400.000	444.400,81	3,75	436.727,04	3,74
0,2490 % IN.BK.BERLIN IS S.191 VAR	EUR	300.000	–	–	300.000	335.996,16	2,83	329.164,31	2,82
0,2760 % IN.BK.BERLIN IS S.202 VAR	EUR	500.000	–	–	500.000	552.470,63	4,66	542.162,84	4,65
0,1510 % INV.BK.S-H.S.3 16/20 VAR	EUR	500.000	–	500.000	–	547.331,20	4,62	–	–
0,0000 % LAND NRW SCH.R.1324 VAR	EUR	300.000	–	–	300.000	334.230,11	2,82	329.671,67	2,83
0,0000 % LAND NRW SCH.R.1373 VAR	EUR	500.000	–	–	500.000	551.388,93	4,65	543.948,30	4,66
0,0000 % LAND NRW SCH.R.1381 VAR	EUR	400.000	–	–	400.000	437.195,29	3,69	431.073,90	3,69
0,0000 % NIEDERS.SCH.A.12/20 A567	EUR	200.000	–	200.000	–	218.529,15	1,84	–	–
0,0000 % NIEDERS.SCH.A.14/20 A582	EUR	200.000	–	200.000	–	218.279,11	1,84	–	–
0,0000 % NIEDERS.SCH.A.14/21 A580	EUR	–	500.000	–	500.000			539.397,13	4,62
0,2970 % NRW.BANK 18/23	EUR	300.000	–	–	300.000	335.190,59	2,83	328.905,78	2,82
0,2690 % NRW.BANK IS.17U VAR	EUR	400.000	–	–	400.000	444.194,26	3,75	436.481,44	3,74
0,2690 % NRW.BANK IS.17V VAR	EUR	300.000	–	–	300.000	330.569,18	2,79	324.766,11	2,78
0,0000 % RHEINL.PF.SCHATZ.15/20VAR	EUR	–	400.000	400.000	–	–	–	–	–
0,5230 % RHEINL.PF.SCHATZ.19/21VAR	EUR	–	400.000	–	400.000	–	–	431.866,72	3,70
0,3680 % RHEINL.PF.SCHATZ.19/21VAR	EUR	400.000	–	–	400.000	439.495,66	3,71	436.175,52	3,74
0,0000 % SAARLAND LSA.R.5 12/22	EUR	–	400.000	–	400.000	–	–	435.496,88	3,73
0,0000 % SCHLW-H.SCHATZ.14/23 A1	EUR	500.000	–	–	500.000	554.462,80	4,68	547.381,87	4,69
0,0000 % SCHLW-H.SCHATZ.15/23 A2	EUR	400.000	–	–	400.000	443.091,90	3,74	436.731,35	3,74
0,0120 % STADT HAMBURG LSA 18/23	EUR	300.000	–	–	300.000	334.296,97	2,82	328.446,90	2,82
0,2670 % STADT HAMBURG LSA 19/22	EUR	500.000	–	–	500.000	554.576,95	4,68	544.147,58	4,66
Summe Bundesrep. Deutschland						**10.387.342,12**	**87,64**	**10.233.043,46**	**87,71**
Summe Investmentvermögen (vor angefallenen Zinserträgen)						**10.387.342,12**	**87,64**	**10.233.043,46**	**87,71**
Aufgelaufene Zinserträge (Fair value)	EUR					2.670,76	0,02	2.349,05	0,02
Summe Investmentvermögen (nach angefallenen Zinserträgen)						**10.390.012,88**	**87,66**	**10.235.392,51**	**87,73**
Kapitalanlagen in Wertpapiere (Fair Value)						**10.390.012,88**	**87,66**	**10.235.392,51**	**87,73**

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2020

Derivative Instrumente

Devisentermingeschäfte

Kauf		Verkauf		Kontrakt Preis	Fälligkeitsdatum Datum	Gegenpartei	Unrealisiert Gewinn/Verlust am Jahresende	Summe des Anlagen %
							EUR	
CHF	11.200.000	EUR	10.424.132	1,0744	07.10.2020	B. Metzler	–28.266,84	–0,24
CHF	70.000	EUR	64.774	1,0807	07.10.2020	JP Morgan	–229,34	0,00
Summe Devisenterminkontrakte							**–28.496,18**	**–0,24**

Futuregeschäfte

Bezeichnung	Anz. Kontrakte	Typ	Währung	Kontrakt Preis	Fälligkeits-datum	Gegenpartei	Unrealisiert Gewinn/Verlust am Jahresende EUR	Summe des Anlagen %
FUTURE 10 Y CANADA BONDS (SYNTH.) 12.20 MSE	7	Long	CAD	151,3825	18.12.2020	J.P. Morgan	2.070,48	0,02
FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 12.20 CBOT	6	Long	USD	139,1822	21.12.2020	J.P. Morgan	1.937,91	0,02
FUTURE 5Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 12.20 CBOT	10	Long	USD	125,9322	31.12.2020	J.P. Morgan	933,05	0,01
FUTURE E-MINI S+P 500 INDEX 12.20 CME	4	Long	USD	3.372,2825	18.12.2020	J.P. Morgan	–3.718,52	–0,03
FUTURE EURO STOXX 50 PR.EUR 12.20 EUREX	16	Long	EUR	3.274,5150	18.12.2020	J.P. Morgan	–13.852,79	–0,12
FUTURE EURO-BOBL 12.20 EUREX	6	Long	EUR	135,1016	08.12.2020	J.P. Morgan	452,42	0,00
FUTURE EURO-BUND 12.20 EUREX	6	Long	EUR	173,8816	08.12.2020	J.P. Morgan	4.136,44	0,04
FUTURE LONG TERM EURO OAT 12.20 EUREX	2	Long	EUR	167,5566	08.12.2020	J.P. Morgan	2.143,63	0,02
FUTURE MINI MSCI EMERG. MARKETS INDEX 12.20 ICE	12	Long	USD	1.109,7107	18.12.2020	J.P. Morgan	–11.667,75	–0,10
FUTURE TOKYO STK.PR.(TOPIX) IND. 12.20 OSE	4	Long	JPY	1.605,2398	10.12.2020	J.P. Morgan	7.073,99	0,06
FUTURE TREASURY BOND 10Y(SYNTH.) 12.20 ASX	8	Long	AUD	99,0600	15.12.2020	J.P. Morgan	6.457,96	0,06
Summe Futurekontrakte							**–4.033,18**	**–0,03**
Summe Derivative Instrumente							**–32.529,36**	**–0,28**
Vermögenswerte							**10.202.863,15**	**87,45**
Umlaufvermögen (netto)							**1.464.595,13**	**12,55**
Anteil Wertpapiere							**11.667.458,28**	**100,00**

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

Zusammensetzung des Vermögens	Summe Anlagen in %
Kapitalanlagen in Wertpapiere	87,11
Derivative Finanzinstrumente	0,21
Sonstige Anlagen	12,68
	100,00

Fonds	Nettoinventarwert pro Fondsanteil	Anzahl der gewinnberechtigten Fondsanteile im Umlauf	Nettoinventarwert
Metzler European Smaller Companies			
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 BN (EUR)	100,55	10,000	1.006
Klasse C (EUR)	119,96	255.700,816	30.674.523
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 BN (EUR)	98,80	10,000	988
Klasse BN (GBP)	107,19	10,000	1.072
Klasse C (EUR)	117,91	267.319,420	31.520.319
Klasse X (EUR)	100,54	132.000,000	13.271.345
30 September 2020			
Klasse A (EUR)	326,59	811.458,653	265.017.934
Klasse B (EUR)	344,26	596.505,900	205.354.832
Klasse BN (EUR)	103,82	10,000	1.038
Klasse BN (GBP)	118,19	10,000	1.304
Klasse C (EUR)	127,02	267.885,448	34.026.525
Klasse X (EUR)	108,76	129.450,000	14.079.331
Metzler European Growth			
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 BN (EUR)	98,63	10,000	986
Klasse C (EUR)	237,79	526.621,990	125.224.245
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 BN (EUR)	98,16	10,000	982
Klasse BN (GBP)**	108,60	10,000	1.086
Klasse C (EUR)	236,69	144.947,404	34.308.022
Klasse X (EUR)	99,95	104.650,000	10.459.304
30 September 2020			
Klasse A (EUR)	208,44	517.481,164	107.866.279
Klasse B (EUR)	297,00	91.570,001	27.196.236
Klasse BN (EUR)	112,21	10,000	1.122
Klasse BN (GBP)	127,38	10,000	1.403
Klasse C (EUR)	271,34	146.398,204	39.723.202
Klasse X (EUR)	115,00	137.950,000	15.864.902
Metzler Global Selection			
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	5.604.369
Klasse BN (EUR)	100,24	10,000	1.002
Klasse Y (EUR)	133,90	250.718,730	33.571.231
30 September 2020			
Klasse A (EUR)	83,81	58.315,535	4.887.175
Klasse BN (EUR)	101,97	10,000	1.020

** Fonds fusioniert mit Metzler European Smaller Companies am 03. Juli 2020

Fondsentwicklung
für das Geschäftsjahr per 30. September 2020

Fonds	Nettoinventarwert pro Fondsanteil	Anzahl der gewinnberechtigten Fondsanteile im Umlauf	Nettoinventarwert
Metzler Japanese Equity Fund			
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
30 September 2020			
Klasse A (EUR)	50,14	220.288,594	11.046.130
Klasse B (EUR)	213,56	18.400,000	3.929.579
Klasse BN (EUR)	86,31	10,000	863
Klasse X (EUR)	88,24	123.000,000	10.853.754
Metzler International Growth			
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
30 September 2020			
Klasse A (EUR)	93,53	773.770,915	72.372.309
Klasse BN (EUR)	139,14	10.000,000	1.391.358
Klasse X (EUR)	140,71	16.000,000	2.251.415
Metzler Eastern Europe			
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
30 September 2020			
Klasse A (EUR)	83,74	35.045,960	2.934.646
Klasse B (EUR)	91,71	276.749,050	25.380.503
Klasse BN (EUR)	76,54	10,000	765
Klasse X (EUR)	78,77	62.950,000	4.958.591
Metzler Focus Japan			
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
30 September 2020			
Klasse A (EUR)	85,85	269.232,000	23.112.756
Klasse BN (EUR)	101,30	105.094,000	10.646.479
Metzler European Concentrated Growth			
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
30 September 2020*			
Klasse B (EUR)	–	–	–

* Fonds geschlossen am 10. Januar 2020

Fonds	Nettoinventarwert pro Fondsanteil	Anzahl der gewinnberechtigten Fondsanteile im Umlauf	Nettoinventarwert
Metzler European Small and Micro Cap			
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
30 September 2020**			
Klasse A (EUR)	–	–	–
Klasse B (EUR)	–	–	–
Klasse BN (EUR)	–	–	–
Klasse BN (GBP)	–	–	–
Klasse X (EUR)	–	–	–
Metzler Euro Corporates Short Term			
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
30 September 2020			
Klasse A (EUR)	99,39	108.623,358	10.795.749
Klasse X (EUR)	99,88	99.650,000	9.953.140
Metzler Wertsicherungsfonds 90			
30 September 2018			
Klasse A (EUR)	92,79	530,448	49.219
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 X (EUR)	108,87	415.883,108	45.276.845
30 September 2019			
Klasse A (EUR)	97,57	3.462,746	337.844
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 X (EUR)	111,88	454.416,860	50.838.824
30 September 2020			
Klasse A (EUR)	93,90	2.929,326	275.077
Klasse B (EUR)	127,84	63.504,138	8.118.310
Klasse C (EUR)	113,80	548.661,906	62.439.715
Klasse F (EUR)	100,25	22.077,975	2.213.347
Klasse X (EUR)	108,61	287.630,687	31.238.711
Metzler Alternative Multi Strategy			
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
30 September 2020			
Klasse A1 (EUR)	87,83	30.400,000	2.670.056
Klasse A (EUR)	102,53	130.369,456	13.367.106
Klasse X (EUR)	110,47	476.673,000	52.659.948
Metzler Wertsicherungsfonds 98			
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
30 September 2020 (EUR)	101,48	2.377.064,067	241.213.343

** Fonds fusioniert mit Metzler European Smaller Companies am 03. Juli 2020

Fonds	Nettoinventarwert pro Fondsanteil	Anzahl der gewinnberechtigten Fondsanteile im Umlauf	Nettoinventarwert
Metzler Sovereign Select LCR			
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
30 September 2020			
Klasse B (EUR)	104,19	824.560,000	85.907.567
Klasse BN (EUR)	107,42	10,000	1.074
Klasse X (EUR)	107,43	335.110,000	36.002.257
Metzler European Dividend Sustainability			
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
30 September 2020			
Klasse A (EUR)	92,00	70.887,631	6.521.438
Klasse B (EUR)	92,58	164.847,605	15.261.225
Klasse BN (EUR)	96,28	5.730,000	551.676
Klasse BN (GBP)	106,72	10,000	1.177
Klasse X (EUR)	95,16	210.350,000	20.016.660
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
30 September 2020			
Klasse AN (EUR)	88,70	40.770,315	3.616.483
Klasse X (EUR)	89,43	38.300,000	3.425.250
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
30 September 2020			
Klasse AN (EUR)	108,55	89.679,652	9.734.918
Klasse X (EUR)	109,44	21.300,000	2.330.995
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
30 September 2020			
Klasse AN (EUR)	117,46	40.625,390	4.772.004
Klasse X (EUR)	118,10	102.550,000	12.110.885

Fonds	Nettoinventarwert pro Fondsanteil	Anzahl der gewinnberechtigten Fondsanteile im Umlauf	Nettoinventarwert
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
30 September 2020			
Klasse AN (EUR)	103,43	20.239,243	2.093.251
Klasse X (EUR)	103,98	34.950,000	3.634.247
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
30 September 2020			
Klasse AN (EUR)	83,61	10.416,231	870.872
Klasse X (EUR)	84,07	15.250,000	1.282.065
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
30 September 2020			
Klasse A (EUR)	126,95	179.113,910	22.738.797
Klasse X (EUR)	131,17	139.310,000	18.272.818
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
30 September 2020			
Klasse B (CHF)	101,64	83.925,000	8.530.407
Klasse AN (CHF)	101,03	31.050,000	3.137.051

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

Gesamtergebnisrechnung
für das Geschäftsjahr per 30. September 2020

	Hinweis	Metzler European Smaller Companies 30.09.2020 EUR	Metzler European Smaller Companies 30.09.2019 EUR	Metzler European Growth 30.09.2020 EUR	Metzler European Growth 30.09.2019 EUR	Metzler Global Selection 30.09.2020 EUR	Metzler Global Selection 30.09.2019 EUR
Erträge							
Erträge aus Wertpapieranlagen		5.902.016	11.273.166	2.485.516	5.994.552	28.914	310.507
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Wertpapieranlagen	2	36.626.206	–25.508.187	26.929.792	–11.513.551	1.065.527	1.323.216
		42.528.222	**–14.235.021**	**29.415.308**	**–5.518.999**	**1.094.441**	**1.633.723**
Aufwendungen							
Managementgebühr	3	5.833.591	6.428.584	2.122.024	2.841.687	76.020	134.963
Depotbank-/Treuhändergebühren	3	190.054	208.361	71.300	102.211	3.533	15.819
Performancegebühren	3	989.678	–	–	–	–	–
Sonstige Aufwendungen	4	109.457	657.240	127.271	261.484	39.074	34.641
		7.122.780	**7.294.185**	**2.320.595**	**3.205.382**	**118.627**	**185.423**
Nettoertrag/-verlust der Periode		**35.405.442**	**–21.529.206**	**27.094.713**	**–8.724.381**	**975.814**	**1.448.300**
Finanzierungskosten							
Bankzinsen		–88.164	–83.872	–12.020	–26.705	–7.727	–1.444
Ausschüttung		–1.648.850	–	–575.187	–	–19.631	–
Nettoertrag/(-verlust) vor Steuern		**33.668.428**	**–21.613.078**	**26.507.506**	**–8.751.086**	**948.456**	**1.446.856**
Quellensteuer		–537.786	–798.733	–320.241	–595.900	110	2.170
Nettoertrag/(-verlust) vor Nettoertragsausgleich		**33.130.642**	**–22.411.811**	**26.187.265**	**–9.346.986**	**948.566**	**1.449.026**
Nettoertragsausgleich		–2.069.598	2.626.766	–2.065.502	–6.792.195	–113.853	168.460
Ertrag/(Verlust) der Inhabern von einlösbaren Fondsanteilen zuzuordnen ist		**31.061.044**	**–19.785.045**	**24.121.763**	**–16.139.181**	**834.713**	**1.617.486**

Siehe Anmerkungen, die Bestandteil des Jahresberichts sind

Gesamtergebnisrechnung
für das Geschäftsjahr per 30. September 2020

	Hinweis	Metzler Japanese Equity Fund 30.09.2020 EUR	Metzler Japanese Equity Fund 30.09.2019 EUR	Metzler International Growth 30.09.2020 EUR	Metzler International Growth 30.09.2019 EUR	Metzler Eastern Europe 30.09.2020 EUR	Metzler Eastern Europe 30.09.2019 EUR
Erträge							
Erträge aus Wertpapieranlagen		693.222	1.071.303	592.393	801.115	1.307.250	2.405.280
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Wertpapieranlagen	2	–1.694.447	–5.200.315	12.361.528	5.328.281	–6.351.556	4.250.328
		–1.001.225	**–4.129.012**	**12.953.921**	**6.129.396**	**–5.044.306**	**6.655.608**
Aufwendungen							
Managementgebühr	3	262.699	445.925	1.195.337	1.025.381	322.580	382.498
Depotbank-/Treuhändergebühren	3	10.231	16.443	23.173	19.793	41.102	52.635
Performancegebühren	3	–	–	–	–	–	–
Sonstige Aufwendungen	4	58.609	49.222	57.480	70.273	58.098	159.606
		331.539	**511.590**	**1.275.990**	**1.115.447**	**421.780**	**594.739**
Nettoertrag/-verlust der Periode		**–1.332.764**	**–4.640.602**	**11.677.931**	**5.013.949**	**–5.466.086**	**6.060.869**
Finanzierungskosten							
Bankzinsen		–1.706	–3.034	–4.900	–3.523	–16.508	–1.375
Ausschüttung		–102.335	–	–201.947	–400.672	–128.062	–
Nettoertrag/(-verlust) vor Steuern		**–1.436.805**	**–4.643.636**	**11.471.084**	**4.609.754**	**–5.610.656**	**6.059.494**
Quellensteuer		–104.260	–160.205	–141.965	–162.612	–183.297	–320.248
Nettoertrag/(-verlust) vor Nettoertragsausgleich		**–1.541.065**	**–4.803.841**	**11.329.119**	**4.447.142**	**–5.793.953**	**5.739.246**
Nettoertragsausgleich		21.225	478.220	3.830	–18.785	–73.161	558.098
Ertrag/(Verlust) der Inhabern von einlösbaren Fondsanteilen zuzuordnen ist		**–1.519.840**	**–4.325.621**	**11.332.949**	**4.428.357**	**–5.867.114**	**6.297.344**

Siehe Anmerkungen, die Bestandteil des Jahresberichts sind

Gesamtergebnisrechnung
für das Geschäftsjahr per 30. September 2020

	Hinweis	Metzler Focus Japan 30.09.2020 EUR	Metzler Focus Japan 30.09.2019 EUR	Metzler European Concentrated Growth* 30.09.2020 EUR	Metzler European Concentrated Growth 30.09.2019 EUR	Metzler European Small and Micro Cap** 30.09.2020 EUR	Metzler European Small and Micro Cap 30.09.2019 EUR
Erträge							
Erträge aus Wertpapieranlagen		657.269	726.844	14.720	294.461	119.879	562.582
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Wertpapieranlagen	2	–1.179.580	–197.559	381.469	–3.150.813	2.290.156	–9.878.225
		–522.311	**529.285**	**396.189**	**–2.856.352**	**2.410.035**	**–9.315.643**
Aufwendungen							
Managementgebühr	3	405.158	377.103	16.523	172.461	202.147	548.087
Depotbank-/Treuhändergebühren	3	12.139	11.262	844	9.913	5.605	13.953
Performancegebühren	3	–	–	–	–	–	–
Sonstige Aufwendungen	4	38.499	27.463	20.611	33.360	18.513	95.106
		455.796	**415.828**	**37.978**	**215.734**	**226.265**	**657.146**
Nettoertrag/-verlust der Periode		**–978.107**	**113.457**	**358.211**	**–3.072.086**	**2.183.770**	**–9.972.789**
Finanzierungskosten							
Bankzinsen		–912	–1.137	–533	–3.016	–7.709	–8.187
Ausschüttung		–117.598	–148.066	–1.677	–	–51.725	–
Nettoertrag/(-verlust) vor Steuern		**–1.096.617**	**–35.746**	**356.001**	**–3.075.102**	**2.124.336**	**–9.980.976**
Quellensteuer		–98.819	–108.873	–3.265	–20.814	–1.958	–15.410
Nettoertrag/(-verlust) vor Nettoertragsausgleich		**–1.195.436**	**–144.619**	**352.736**	**–3.095.916**	**2.122.378**	**–9.996.386**
Nettoertragsausgleich		–1	–102.018	–1.092.172	569.032	1.878.989	1.878.989
Ertrag/(Verlust) der Inhabern von einlösbaren Fondsanteilen zuzuordnen ist		**–1.195.437**	**–246.637**	**–739.436**	**–2.526.884**	**4.001.367**	**–8.117.397**

Siehe Anmerkungen, die Bestandteil des Jahresberichts sind

* Fonds geschlossen am 10. Januar 2020
** Fonds fusioniert mit Metzler European Smaller Companies am 03. Juli 2020

Gesamtergebnisrechnung
für das Geschäftsjahr per 30. September 2020

	Hinweis	Metzler Euro Corporates Short Term 30.09.2020 EUR	Metzler Euro Corporates Short Term 30.09.2019 EUR	Metzler Wert-sicherungs-fonds 90 30.09.2020 EUR	Metzler Wert-sicherungs-fonds 90 30.09.2019 EUR	Metzler Alternative Multi Strategy 30.09.2020 EUR	Metzler Alternative Multi Strategy 30.09.2019 EUR
Erträge							
Erträge aus Wertpapieranlagen		5	–	352	12.650	23.234	5.717
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Wertpapieranlagen	2	–119.027	576.704	–2.890.427	5.933.476	–13.237.807	1.427.013
		–119.022	**576.704**	**–2.890.075**	**5.946.126**	**–13.214.573**	**1.432.730**
Aufwendungen							
Managementgebühr	3	33.291	39.072	302.377	646.222	119.810	151.745
Depotbank-/Treuhändergebühren	3	6.563	8.085	38.016	66.502	22.346	21.733
Performancegebühren	3	–	–	–	–	–	34.554
Sonstige Aufwendungen	4	27.733	29.038	46.920	37.314	45.388	44.754
		67.587	**76.195**	**387.313**	**750.038**	**187.544**	**252.786**
Nettoertrag/-verlust der Periode		**–186.609**	**500.509**	**–3.277.388**	**5.196.088**	**–13.402.117**	**1.179.944**
Finanzierungskosten							
Bankzinsen		–4.401	–2.043	–34.516	–1.453	9.175	242.471
Ausschüttung		–268.603	–183.504	–414.247	–	–268.066	–
Nettoertrag/(-verlust) vor Steuern		**–459.613**	**314.962**	**–3.726.151**	**5.194.635**	**–13.661.008**	**1.422.415**
Quellensteuer		142	–71	–	–	–	–
Nettoertrag/(-verlust) vor Nettoertragsausgleich		**–459.471**	**314.891**	**–3.726.151**	**5.194.635**	**–13.661.008**	**1.422.415**
Nettoertragsausgleich		287	–12.196	308.475	–1.417.556	1.474.751	185.137
Ertrag/(Verlust) der Inhabern von einlösbaren Fondsanteilen zuzuordnen ist		**–459.184**	**302.695**	**–3.417.676**	**3.777.079**	**–12.186.257**	**1.607.552**

Siehe Anmerkungen, die Bestandteil des Jahresberichts sind

Gesamtergebnisrechnung
für das Geschäftsjahr per 30. September 2020

	Hinweis	Metzler Wert-sicherungs-fonds 98 30.09.2020 EUR	Metzler Wert-sicherungs-fonds 98 30.09.2019 EUR	Metzler Sovereign Select LCR 30.09.2020 EUR	Metzler Sovereign Select LCR 30.09.2019 EUR	Metzler European Dividend Sustainability 30.09.2020 EUR	Metzler European Dividend Sustainability 30.09.2019 EUR
Erträge							
Erträge aus Wertpapieranlagen		90	46	3	3	1.304.135	1.632.180
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Wertpapieranlagen	2	–1.744.376	1.803.251	2.363.331	9.087.385	–1.636.620	–376.599
		–1.744.286	**1.803.297**	**2.363.334**	**9.087.388**	**–332.485**	**1.255.581**
Aufwendungen							
Managementgebühr	3	714.420	478.162	170.235	145.250	213.401	208.411
Depotbank-/Treuhändergebühren	3	67.211	44.595	48.194	42.977	17.437	19.425
Performancegebühren	3	–	–	–	–	–	–
Sonstige Aufwendungen	4	32.174	31.497	32.770	34.894	60.202	58.168
		813.805	**554.254**	**251.199**	**223.121**	**291.040**	**286.004**
Nettoertrag/-verlust der Periode		**–2.558.091**	**1.249.043**	**2.112.135**	**8.864.267**	**–623.525**	**969.577**
Finanzierungskosten							
Bankzinsen		–113.117	–35.944	–9.228	–10.102	–3.419	–5.311
Ausschüttung		–693.960	–	–1.458.973	–1.227.073	–1.149.172	–1.079.101
Nettoertrag/(-verlust) vor Steuern		**–3.365.168**	**1.213.099**	**643.934**	**7.627.092**	**–1.776.116**	**–114.835**
Quellensteuer		–	–	–31.760	–19.834	–87.191	–105.984
Nettoertrag/(-verlust) vor Nettoertragsausgleich		**–3.365.168**	**1.213.099**	**612.174**	**7.607.258**	**–1.863.307**	**–220.819**
Nettoertragsausgleich		–245.131	357.188	124.498	–26.657	1.543	–721
Ertrag/(Verlust) der Inhabern von einlösbaren Fondsanteilen zuzuordnen ist		**–3.610.299**	**1.570.287**	**736.672**	**7.580.601**	**–1.861.764**	**–221.540**

Siehe Anmerkungen, die Bestandteil des Jahresberichts sind

Gesamtergebnisrechnung
für das Geschäftsjahr per 30. September 2020

	Hinweis	Metzler European Equity Enhanced 30.09.2020 EUR	Metzler European Equity Enhanced 30.09.2019 EUR	Metzler Global Equity Enhanced 30.09.2020 EUR	Metzler Global Equity Enhanced 30.09.2019 EUR	Metzler US Equity Enhanced 30.09.2020 EUR	Metzler US Equity Enhanced 30.09.2019 EUR
Erträge							
Erträge aus Wertpapieranlagen		158.962	250.895	234.856	291.576	295.149	308.132
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Wertpapieranlagen	2	–1.250.312	456.745	–1.328.223	701.228	–736.851	1.003.151
		–1.091.350	**707.640**	**–1.093.367**	**992.804**	**–441.702**	**1.311.283**
Aufwendungen							
Managementgebühr	3	15.352	16.955	29.387	19.178	17.844	16.691
Depotbank-/Treuhändergebühren	3	2.485	3.764	3.366	4.471	5.044	5.144
Performancegebühren	3	–	–	–	–	–	–
Sonstige Aufwendungen	4	31.583	37.578	30.463	36.825	30.587	36.216
		49.420	**58.297**	**63.216**	**60.474**	**53.475**	**58.051**
Nettoertrag/-verlust der Periode		**–1.140.770**	**649.343**	**–1.156.583**	**932.330**	**–495.177**	**1.253.232**
Finanzierungskosten							
Bankzinsen		–12.490	–14.068	3.476	37.362	22.874	75.338
Ausschüttung		–	–	–	–	–	–
Nettoertrag/(-verlust) vor Steuern		**–1.153.260**	**635.275**	**–1.153.107**	**969.692**	**–472.303**	**1.328.570**
Quellensteuer		–19.815	–9.733	–29.364	–11.555	–36.761	–13.882
Nettoertrag/(-verlust) vor Nettoertragsausgleich		**–1.173.075**	**625.542**	**–1.182.471**	**958.137**	**–509.064**	**1.314.688**
Nettoertragsausgleich		63.453	211	58.423	1.086	178	2.182
Ertrag/(Verlust) der Inhabern von einlösbaren Fondsanteilen zuzuordnen ist		**–1.109.622**	**625.753**	**–1.124.048**	**959.223**	**–508.886**	**1.316.870**

Siehe Anmerkungen, die Bestandteil des Jahresberichts sind

Gesamtergebnisrechnung
für das Geschäftsjahr per 30. September 2020

	Hinweis	Metzler Japanese Equity Enhanced 30.09.2020 EUR	Metzler Japanese Equity Enhanced 30.09.2019 EUR	Metzler German Equity Enhanced 30.09.2020 EUR	Metzler German Equity Enhanced 30.09.2019 EUR	Metzler China A Share Equity Fund 30.09.2020 EUR	Metzler China A Share Equity Fund 30.09.2019 EUR
Erträge							
Erträge aus Wertpapieranlagen		121.684	199.884	45.965	76.648	418.048	462.663
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Wertpapieranlagen	2	–303.790	238.757	–241.839	–49.948	11.156.212	4.994.689
		–182.106	**438.641**	**–195.874**	**26.700**	**11.574.260**	**5.457.352**
Aufwendungen							
Managementgebühr	3	6.954	8.154	2.838	3.372	409.800	263.528
Depotbank-/Treuhändergebühren	3	1.865	3.140	811	1.615	21.228	10.549
Performancegebühren	3	–	–	–	–	–	–
Sonstige Aufwendungen	4	29.770	36.055	29.080	35.833	51.656	47.919
		38.589	**47.349**	**32.729**	**40.820**	**482.684**	**321.996**
Nettoertrag/-verlust der Periode		**–220.695**	**391.292**	**–228.603**	**–14.120**	**11.091.576**	**5.135.356**
Finanzierungskosten							
Bankzinsen		–10.450	–13.326	–4.500	–5.231	–9.926	–13.305
Ausschüttung		–	–	–	–	–42.918	–
Nettoertrag/(-verlust) vor Steuern		**–231.145**	**377.966**	**–233.103**	**–19.351**	**11.038.732**	**5.122.051**
Quellensteuer		–15.158	–8.239	–5.683	–2.358	–41.124	–46.280
Nettoertrag/(-verlust) vor Nettoertragsausgleich		**–246.303**	**369.727**	**–238.786**	**–21.709**	**10.997.608**	**5.075.771**
Nettoertragsausgleich		57.507	–	17.486	148	–3.962	–688.910
Ertrag/(Verlust) der Inhabern von einlösbaren Fondsanteilen zuzuordnen ist		**–188.796**	**369.727**	**–221.300**	**–21.561**	**10.993.646**	**4.386.861**

Siehe Anmerkungen, die Bestandteil des Jahresberichts sind

Gesamtergebnisrechnung
für das Geschäftsjahr per 30. September 2020

	Hinweis	Metzler Wert-sicherungs-fonds 92 30.09.2020 CHF	Metzler Wert-sicherungs-fonds 92 30.09.2019 CHF	Nicht gewinn-berechtigte Gründeraktien 30.09.2020 EUR	Nicht gewinn-berechtigte Gründeraktien 30.09.2019 EUR	Kreuz-beteiligungen 30.09.2020 EUR	Kreuz-beteiligungen 30.09.2019 EUR
Erträge							
Erträge aus Wertpapieranlagen		34	70	–	–	–	–
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Wertpapieranlagen	2	–222.259	331.309	–	–	–596.852	–605.755
		–222.225	**331.379**	**–**	**–**	**–596.852**	**–605.755**
Aufwendungen							
Managementgebühr	3	49.144	19.357	–	–	–	–
Depotbank-/Treuhändergebühren	3	3.823	2.200	–	–	–	–
Performancegebühren	3	–	–	–	–	–	–
Sonstige Aufwendungen	4	37.458	20.099	–	–	–	–
		90.425	**41.656**	**–**	**–**	**–**	**–**
Nettoertrag/-verlust der Periode		**–312.650**	**289.723**	**–**	**–**	**–596.852**	**–605.755**
Finanzierungskosten							
Bankzinsen		–12.277	–10.944	–82	–131	–	–
Ausschüttung		–	–	–	–	–	–
Nettoertrag/(-verlust) vor Steuern		**–324.927**	**278.779**	**–82**	**–131**	**–596.852**	**–605.755**
Quellensteuer		–	–	–	–	–	–
Nettoertrag/(-verlust) vor Nettoertragsausgleich		**–324.927**	**278.779**	**–82**	**–131**	**–596.852**	**–605.755**
Nettoertragsausgleich		27.270	265.271	–	–	–	–
Ertrag/(Verlust) der Inhabern von einlösbaren Fondsanteilen zuzuordnen ist		**–297.657**	**544.050**	**–82**	**–131**	**–596.852**	**–605.755**

Siehe Anmerkungen, die Bestandteil des Jahresberichts sind

Gesamtergebnisrechnung
für das Geschäftsjahr per 30. September 2020

	Hinweis	Summe 30.09.2020 EUR	Summe 30.09.2019 EUR
Erträge			
Erträge aus Wertpapieranlagen		14.403.694	26.680.267
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Wertpapieranlagen	2	59.656.212	–19.571.749
		74.059.906	**7.108.518**
Aufwendungen			
Managementgebühr	3	12.517.404	14.370.680
Depotbank-/Treuhändergebühren	3	596.096	684.351
Performancegebühren	3	989.678	34.554
Sonstige Aufwendungen	4	1.010.707	1.872.398
		15.113.885	**16.961.983**
Nettoertrag/-verlust der Periode		**58.946.021**	**–9.853.465**
Finanzierungskosten			
Bankzinsen		–318.179	112.211
Ausschüttung		–7.142.951	–3.038.416
Nettoertrag/(-verlust) vor Steuern		**51.484.891**	**–12.779.670**
Quellensteuer		–1.658.195	–2.398.561
Nettoertrag/(-verlust) vor Nettoertragsausgleich		**49.826.696**	**–15.178.231**
Nettoertragsausgleich		–1.627.423	–1.997.112
Ertrag/(Verlust) der Inhabern von einlösbaren Fondsanteilen zuzuordnen ist		**48.199.274**	**–17.175.343**

Siehe Anmerkungen, die Bestandteil des Jahresberichts sind

Im Namen des Vorstands

Keith Milne
Director

Damien Owens
Director

Datum: 28. Januar 2021

	Hinweis	Metzler European Smaller Companies 30.09.2020 EUR	Metzler European Smaller Companies 30.09.2019 EUR	Metzler European Growth 30.09.2020 EUR	Metzler European Growth 30.09.2019 EUR	Metzler Global Selection 30.09.2020 EUR	Metzler Global Selection 30.09.2019 EUR
Umlaufvermögen							
Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegendenZeitwert bewertet (Fair Value) (fürHandelszwecke gehalten)							
Wertpapiere	5	507.708.480	535.990.417	189.549.178	208.598.909	448.606	2.140.450
Investmentanteile (Fonds)	5	–	–	–	–	3.612.002	35.511.446
Derivate	5, 14	–	–	–	–	4.870	29.518
Darlehen und Forderungen							
Bankguthaben	6	11.660.540	21.596.746	1.838.569	1.833.657	934.332	1.727.406
Debitoren	7	3.762.232	2.876.746	6.466	67.577	–	36.620
Summe Umlaufvermögen		**523.131.252**	**560.463.909**	**191.394.213**	**210.500.143**	**4.999.810**	**39.445.440**
Kurzfristige Verbindlichkeiten							
Finanzielle Verbindlichkeiten erfolgswirksam zum beizulegendenZeitwert bewertet (Fair Value) (fürHandelszwecke gehalten)							
Derivate	5, 14	–	–	–	–	16.632	38.994
Finanzielle Verbindlichkeiten zu fortgeführten An							
Kreditoren	8	4.650.288	5.658.347	741.069	959.123	94.983	229.844
Summe kurzfristiger Verbindlichkeiten (mit Ausnahme des auf die Inhaber einlösbarer Anteile entfallenden Nettovermögens)		**4.650.288**	**5.658.347**	**741.069**	**959.123**	**111.615**	**268.838**
Auf Inhaber einlösbarer Anteile entfallendes Nettovermögen		**518.480.964**	**554.805.562**	**190.653.144**	**209.541.020**	**4.888.195**	**39.176.602**
Auf Inhaber nicht gewinnberechtigter Anteile entfallendes Nettovermögen		**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**
Nettoinventarwert pro einlösbarem Fondsanteil Klasse A €		**326,59**	**307,60**	**208,44**	**183,74**	**83,81**	**83,09**
Anzahl einlösbarer Fondsanteile im Umlauf Klasse A		**811.458,653**	**983.631,592**	**517.481,164**	**568.968,332**	**58.315,535**	**67.451,238**
Nettoinventarwert pro einlösbarem Fondsanteil Klasse B €		**344,26**	**320,51**	**297,00**	**259,88**		
Anzahl einlösbarer Fondsanteile im Umlauf Klasse B		**596.505,900**	**647.245,102**	**91.570,001**	**231.771,266**		
Nettoinventarwert pro einlösbarem Fondsanteil Klasse BN €		**103,82**	**98,80**	**112,21**	**98,16**	**101,97**	**100,24**
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) £		**118,19**	**107,19**	**127,38**	**108,60**		
Anzahl einlösbarer Fondsanteile im Umlauf Klasse BN (GBP)		**10,000**	**10,000**	**10,000**	**10,000**		
Nettoinventarwert pro einlösbarem Fondsanteil Klasse C €		**127,02**	**117,91**	**271,34**	**236,69**		
Anzahl einlösbarer Fondsanteile im Umlauf Klasse C		**267.885,448**	**267.319,420**	**146.398,204**	**144.947,404**		
Nettoinventarwert pro einlösbarem Fondsanteil Klasse X €		**108,76**	**100,54**	**115,00**	**99,95**		
Anzahl einlösbarer Fondsanteile im Umlauf Klasse X		**129.450,000**	**132.000,000**	**137.950,000**	**104.650,000**		
Nettoinventarwert pro einlösbarem Fondsanteil Klasse Y €							**133,90**
Anzahl einlösbarer Fondsanteile im Umlauf Klasse Y							**250.718,730**

Siehe Anmerkungen, die Bestandteil des Jahresberichts sind

Darstellung der Vermögenslage
für das Geschäftsjahr per 30. September 2020

	Hinweis	Metzler Japanese Equity Fund 30.09.2020 EUR	Metzler Japanese Equity Fund 30.09.2019 EUR	Metzler International Growth 30.09.2020 EUR	Metzler International Growth 30.09.2019 EUR	Metzler Eastern Europe 30.09.2020 EUR	Metzler Eastern Europe 30.09.2019 EUR
Umlaufvermögen							
Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegendenZeitwert bewertet (Fair Value) (fürHandelszwecke gehalten)							
Wertpapiere	5	25.170.566	29.996.274	75.518.316	67.421.245	32.868.351	43.567.560
Investmentanteile (Fonds)	5	–	–	–	–	–	–
Derivate	5, 14	–	–	–	–	–	–
Darlehen und Forderungen							
Bankguthaben	6	530.676	597.049	855.358	1.848.558	341.184	92.004
Debitoren	7	208.673	379.861	21.004	24.041	593.457	716.179
Summe Umlaufvermögen		**25.909.915**	**30.973.184**	**76.394.678**	**69.293.844**	**33.802.992**	**44.375.743**
Kurzfristige Verbindlichkeiten							
Finanzielle Verbindlichkeiten erfolgswirksam zum beizulegendenZeitwert bewertet (Fair Value) (fürHandelszwecke gehalten)							
Derivate	5, 14	–	–	–	–	–	–
Finanzielle Verbindlichkeiten zu fortgeführten An							
Kreditoren	8	79.589	213.480	379.595	610.999	528.487	435.451
Summe kurzfristiger Verbindlichkeiten (mit Ausnahme des auf die Inhaber einlösbarer Anteile entfallenden Nettovermögens)		**79.589**	**213.480**	**379.595**	**610.999**	**528.487**	**435.451**
Auf Inhaber einlösbarer Anteile entfallendes Nettovermögen		**25.830.326**	**30.759.704**	**76.015.083**	**68.682.845**	**33.274.505**	**43.940.292**
Auf Inhaber nicht gewinnberechtigter Anteile entfallendes Nettovermögen		**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**
Nettoinventarwert pro einlösbarem Fondsanteil Klasse A €		**50,14**	**53,57**	**93,53**	**79,51**	**83,74**	**100,03**
Anzahl einlösbarer Fondsanteile im Umlauf Klasse A		**220.288,594**	**236.399,704**	**773.770,915**	**768.408,790**	**35.045,960**	**38.972,044**
Nettoinventarwert pro einlösbarem Fondsanteil Klasse B €		**213,56**	**226,94**			**91,71**	**108,57**
Anzahl einlösbarer Fondsanteile im Umlauf Klasse B		**18.400,000**	**18.400,000**			**276.749,050**	**307.300,026**
Nettoinventarwert pro einlösbarem Fondsanteil Klasse BN €		**86,31**	**91,71**	**139,14**	**117,05**	**76,54**	**90,62**
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 €		**88,24**	**93,20**	**140,71**	**117,57**	**78,77**	**92,42**
Anzahl einlösbarer Fondsanteile im Umlauf Klasse X		**123.000,000**	**149.350,000**	**16.000,000**	**54.599,595**	**62.950,000**	**72.250,000**

Siehe Anmerkungen, die Bestandteil des Jahresberichts sind

Darstellung der Vermögenslage
für das Geschäftsjahr per 30. September 2020

	Hinweis	Metzler Focus Japan 30.09.2020 EUR	Metzler Focus Japan 30.09.2019 EUR	Metzler European Concentrated Growth* 30.09.2020 EUR	Metzler European Concentrated Growth 30.09.2019 EUR	Metzler European Small and Micro Cap** 30.09.2020 EUR	Metzler European Small and Micro Cap 30.09.2019 EUR
Umlaufvermögen							
Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegendenZeitwert bewertet (Fair Value) (fürHandelszwecke gehalten)							
Wertpapiere	5	32.651.227	34.692.757	–	15.070.413	–	29.630.484
Investmentanteile (Fonds)	5	–	–	–	–	–	–
Derivate	5, 14	–	–	–	–		–
Darlehen und Forderungen						–	
Bankguthaben	6	779.489	95.554	–	516.774	–	566.530
Debitoren	7	441.691	293.526	–	10.664	–	16.642
Summe Umlaufvermögen		**33.872.407**	**35.081.837**	**–**	**15.597.851**	**–**	**30.213.656**
Kurzfristige Verbindlichkeiten							
Finanzielle Verbindlichkeiten erfolgswirksam zum beizulegendenZeitwert bewertet (Fair Value) (fürHandelszwecke gehalten)							
Derivate	5, 14	–	–	–	–	–	–
Finanzielle Verbindlichkeiten zu fortgeführten An							
Kreditoren	8	**113.172**	**117.550**	**–**	**52.114**	**–**	**198.650**
Summe kurzfristiger Verbindlichkeiten (mit Ausnahme des auf die Inhaber einlösbarer Anteile entfallenden Nettovermögens)		**113.172**	**117.550**	**–**	**52.114**	**–**	**198.650**
Auf Inhaber einlösbarer Anteile entfallendes Nettovermögen		**33.759.235**	**34.964.287**	**–**	**15.545.737**	**–**	**30.015.006**
Auf Inhaber nicht gewinnberechtigter Anteile entfallendes Nettovermögen		**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**
Nettoinventarwert pro einlösbarem Fondsanteil Klasse A €		**85,85**	**89,14**			**–**	**245,28**
Anzahl einlösbarer Fondsanteile im Umlauf Klasse A		**269.232,000**	**269.355,000**			**–**	**88.426,532**
Nettoinventarwert pro einlösbarem Fondsanteil Klasse B €				**–**	**178,77**	**–**	**151,21**
Anzahl einlösbarer Fondsanteile im Umlauf Klasse B				**–**	**86.961,161**	**–**	**53.507,872**
Nettoinventarwert pro einlösbarem Fondsanteil Klasse BN €		**101,30**	**104,24**			**–**	**81,07**
Anzahl einlösbarer Fondsanteile im Umlauf Klasse BN		**105.094,000**	**105.094,000**			**–**	**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**
Anzahl einlösbarer Fondsanteile im Umlauf Klasse X						**–**	**2.800,000**

Siehe Anmerkungen, die Bestandteil des Jahresberichts sind

* Fonds geschlossen am 10. Januar 2020
** Fonds fusioniert mit Metzler European Smaller Companies am 03. Juli 2020

Darstellung der Vermögenslage
für das Geschäftsjahr per 30. September 2020

	Hinweis	Metzler Euro Corporates Short Term 30.09.2020 EUR	Metzler Euro Corporates Short Term 30.09.2019 EUR	Metzler Wert-sicherungs-fonds 90 30.09.2020 EUR	Metzler Wert-sicherungs-fonds 90 30.09.2019 EUR	Metzler Alternative Multi Strategy 30.09.2020 EUR	Metzler Alternative Multi Strategy 30.09.2019 EUR
Umlaufvermögen							
Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegendenZeitwert bewertet (Fair Value) (fürHandelszwecke gehalten)							
Wertpapiere	5	19.668.529	22.455.717	98.044.962	106.624.692	53.385.443	50.424.952
Investmentanteile (Fonds)	5	–	–	–	–	–	–
Derivate	5, 14	4.100	28.930	189.089	304.471	1.073.554	3.455.429
Darlehen und Forderungen							
Bankguthaben	6	1.419.465	41.413	6.525.603	8.280.453	16.073.435	20.792.308
Debitoren	7	–	209.708	415	32.931	–	218
Summe Umlaufvermögen		**21.092.094**	**22.735.768**	**104.760.069**	**115.242.547**	**70.532.432**	**74.672.907**
Kurzfristige Verbindlichkeiten							
Finanzielle Verbindlichkeiten erfolgswirksam zum beizulegendenZeitwert bewertet (Fair Value) (fürHandelszwecke gehalten)							
Derivate	5, 14	4.350	17.145	373.394	765.294	1.792.089	3.477.435
Finanzielle Verbindlichkeiten zu fortgeführten An							
Kreditoren	8	338.855	132.611	101.515	148.672	43.233	92.936
Summe kurzfristiger Verbindlichkeiten (mit Ausnahme des auf die Inhaber einlösbarer Anteile entfallenden Nettovermögens)		**343.205**	**149.756**	**474.909**	**913.966**	**1.835.322**	**3.570.371**
Auf Inhaber einlösbarer Anteile entfallendes Nettovermögen		**20.748.889**	**22.586.012**	**104.285.160**	**114.328.581**	**68.697.110**	**71.102.536**
Auf Inhaber nicht gewinnberechtigter Anteile entfallendes Nettovermögen		**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**
Nettoinventarwert pro einlösbarem Fondsanteil Klasse € A		**99,39**	**101,74**	**93,90**	**97,57**	**102,53**	**103,93**
Anzahl einlösbarer Fondsanteile im Umlauf Klasse A		**108.623,358**	**98.918,398**	**2.929,326**	**3.462,746**	**130.369,456**	**30.400,000**
Nettoinventarwert pro einlösbarem Fondsanteil Klasse A1 €						**87,83**	**120,81**
Anzahl einlösbarer Fondsanteile im Umlauf Klasse A1						**30.400,000**	**183.324,856**
Nettoinventarwert pro einlösbarem Fondsanteil Klasse B €				**127,84**	**132,44**		
Anzahl einlösbarer Fondsanteile im Umlauf Klasse B				**63.504,138**	**44.750,916**		
Nettoinventarwert pro einlösbarem Fondsanteil Klasse C €				**113,80**	**117,61**		
Anzahl einlösbarer Fondsanteile im Umlauf Klasse C				**548.661,906**	**458.693,115**		
Anzahl einlösbarer Fondsanteile im Umlauf Klasse F €				**100,25**	**104,11**		
Anzahl einlösbarer Fondsanteile im Umlauf Klasse F €				**22.077,975**	**31.474,018**		
Nettoinventarwert pro einlösbarem Fondsanteil Klasse X €		**99,88**	**102,15**	**108,61**	**111,88**	**110,47**	**129,71**
Anzahl einlösbarer Fondsanteile im Umlauf Klasse X		**99.650,000**	**122.584,527**	**287.630,687**	**454.416,860**	**476.673,000**	**353.074,655**

Siehe Anmerkungen, die Bestandteil des Jahresberichts sind

	Hinweis	Metzler Wert-sicherungs-fonds 98 30.09.2020 EUR	Metzler Wert-sicherungs-fonds 98 30.09.2019 EUR	Metzler Sovereign Select LCR 30.09.2020 EUR	Metzler Sovereign Select LCR 30.09.2019 EUR	Metzler European Dividend Sustainability 30.09.2020 EUR	Metzler European Dividend Sustainability 30.09.2019 EUR
Umlaufvermögen							
Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegendenZeitwert bewertet (Fair Value) (fürHandelszwecke gehalten)							
Wertpapiere	5	215.862.023	159.462.665	120.358.991	123.443.334	41.707.588	45.065.792
Investmentanteile (Fonds)	5	–	–	–	–	–	–
Derivate	5, 14	68.849	45.534	561.526	73.852	–	–
Darlehen und Forderungen							
Bankguthaben	6	33.838.484	37.509.238	1.357.738	731.381	667.018	536.957
Debitoren	7	–	19.960	–	1.838	62.890	56.795
Summe Umlaufvermögen		**249.769.356**	**197.037.397**	**122.278.255**	**124.250.405**	**42.437.496**	**45.659.544**
Kurzfristige Verbindlichkeiten							
Finanzielle Verbindlichkeiten erfolgswirksam zum beizulegendenZeitwert bewertet (Fair Value) (fürHandelszwecke gehalten)							
Derivate	5, 14	50.861	131.090	293.929	1.040.084	–	–
Finanzielle Verbindlichkeiten zu fortgeführten An							
Kreditoren	8	8.505.152	21.949.194	73.428	86.936	85.320	90.985
Summe kurzfristiger Verbindlichkeiten (mit Ausnahme des auf die Inhaber einlösbarer Anteile entfallenden Nettovermögens)		**8.556.013**	**22.080.284**	**367.357**	**1.127.020**	**85.320**	**90.985**
Auf Inhaber einlösbarer Anteile entfallendes Nettovermögen		**241.213.343**	**174.957.113**	**121.910.898**	**123.123.385**	**42.352.176**	**45.568.559**
Auf Inhaber nicht gewinnberechtigter Anteile entfallendes Nettovermögen		**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**
Nettoinventarwert pro einlösbarem Fondsanteil €		**101,48**	**103,28**				
Anzahl einlösbarer Fondsanteile im Umlauf		**2.377.064,067**	**1.694.075,145**				
Nettoinventarwert pro einlösbarem Fondsanteil Klasse A €						**92,00**	**96,39**
Anzahl einlösbarer Fondsanteile im Umlauf Klasse A						**70.887,631**	**72.026,116**
Nettoinventarwert pro einlösbarem Fondsanteil Klasse B €				**104,19**	**103,60**	**92,58**	**96,95**
Anzahl einlösbarer Fondsanteile im Umlauf Klasse B				**824.560,000**	**788.260,000**	**164.847,605**	**158.734,707**
Nettoinventarwert pro einlösbarem Fondsanteil Klasse BN €				**107,42**	**106,81**	**96,28**	**100,81**
Anzahl einlösbarer Fondsanteile im Umlauf Klasse BN				**10,000**	**10,000**	**5.730,000**	**10,000**
Nettoinventarwert pro einlösbarem Fondsanteil Klasse BN (GBP) £						**106,72**	**109,12**
Anzahl einlösbarer Fondsanteile im Umlauf Klasse BN (GBP)						**10,000**	**10,000**
Nettoinventarwert pro einlösbarem Fondsanteil Klasse AN €				**107,43**	**106,82**	**95,16**	**99,57**
Anzahl einlösbarer Fondsanteile im Umlauf Klasse AN				**335.110,000**	**388.124,257**	**210.350,000**	**233.361,151**

Siehe Anmerkungen, die Bestandteil des Jahresberichts sind

Darstellung der Vermögenslage
für das Geschäftsjahr per 30. September 2020

	Hinweis	Metzler European Equity Enhanced 30.09.2020 EUR	Metzler European Equity Enhanced 30.09.2019 EUR	Metzler Global Equity Enhanced 30.09.2020 EUR	Metzler Global Equity Enhanced 30.09.2019 EUR	Metzler US Equity Enhanced 30.09.2020 EUR	Metzler US Equity Enhanced 30.09.2019 EUR
Umlaufvermögen							
Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegendenZeitwert bewertet (Fair Value) (fürHandelszwecke gehalten)							
Wertpapiere	5	5.342.376	8.028.287	7.745.679	9.605.375	9.938.597	10.291.159
Investmentanteile (Fonds)	5	–	–	–	–	–	–
Derivate	5, 14	157.463	294.355	267.778	338.260	420.851	212.309
Darlehen und Forderungen							
Bankguthaben	6	1.889.670	2.742.352	4.300.627	4.175.379	6.774.133	6.792.216
Debitoren	7	–	13.622	65.635	13.622	84.243	13.622
Summe Umlaufvermögen		**7.389.509**	**11.078.616**	**12.379.719**	**14.132.636**	**17.217.824**	**17.309.306**
Kurzfristige Verbindlichkeiten							
Finanzielle Verbindlichkeiten erfolgswirksam zum beizulegendenZeitwert bewertet (Fair Value) (fürHandelszwecke gehalten)							
Derivate	5, 14	341.875	252.997	302.166	321.696	327.614	375.228
Finanzielle Verbindlichkeiten zu fortgeführten An							
Kreditoren	8	5.901	16.674	11.640	20.375	7.321	17.045
Summe kurzfristiger Verbindlichkeiten (mit Ausnahme des auf die Inhaber einlösbarer Anteile entfallenden Nettovermögens)		**347.776**	**269.671**	**313.806**	**342.071**	**334.935**	**392.273**
Auf Inhaber einlösbarer Anteile entfallendes Nettovermögen		**7.041.733**	**10.808.945**	**12.065.913**	**13.790.565**	**16.882.889**	**16.917.033**
Auf Inhaber nicht gewinnberechtigter Anteile entfallendes Nettovermögen		**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**
Nettoinventarwert pro einlösbarem Fondsanteil Klasse AN €		**88,70**	**102,98**	**108,55**	**115,10**	**117,46**	**121,18**
Anzahl einlösbarer Fondsanteile im Umlauf Klasse AN		**40.770,315**	**40.789,975**	**89.679,652**	**40.467,519**	**40.625,390**	**40.625,388**
Net asset per redeemable share Class X €		**89,43**	**103,50**	**109,44**	**115,68**	**118,10**	**121,58**
Number of redeemable shares in issue Class X		**38.300,000**	**63.850,000**	**21.300,000**	**78.950,000**	**102.550,000**	**98.650,000**

Siehe Anmerkungen, die Bestandteil des Jahresberichts sind

Darstellung der Vermögenslage
für das Geschäftsjahr per 30. September 2020

	Hinweis	Metzler Japanese Equity Enhanced 30.09.2020 EUR	Metzler Japanese Equity Enhanced 30.09.2019 EUR	Metzler German Equity Enhanced 30.09.2020 EUR	Metzler German Equity Enhanced 30.09.2019 EUR	Metzler China A Share Equity Fund 30.09.2020 EUR	Metzler China A Share Equity Fund 30.09.2019 EUR
Umlaufvermögen							
Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegendenZeitwert bewertet (Fair Value) (fürHandelszwecke gehalten)							
Wertpapiere	5	4.204.888	6.397.822	1.700.617	2.409.967	38.875.461	28.221.267
Investmentanteile (Fonds)	5	–	–	–	–	–	–
Derivate	5, 14	144.196	339.074	–	6.688	–	–
Darlehen und Forderungen							
Bankguthaben	6	1.430.268	2.228.039	487.092	843.774	2.269.746	2.016.196
Debitoren	7	35.610	13.622	14.407	13.622	1.826	14.442
Summe Umlaufvermögen		**5.814.962**	**8.978.557**	**2.202.116**	**3.274.051**	**41.147.033**	**30.251.905**
Kurzfristige Verbindlichkeiten							
Finanzielle Verbindlichkeiten erfolgswirksam zum beizulegendenZeitwert bewertet (Fair Value) (fürHandelszwecke gehalten)							
Derivate	5, 14	83.841	250.817	47.175	57.584	–	–
Finanzielle Verbindlichkeiten zu fortgeführten An							
Kreditoren	8	3.623	14.265	2.004	12.690	135.418	105.590
Summe kurzfristiger Verbindlichkeiten (mit Ausnahme des auf die Inhaber einlösbarer Anteile entfallenden Nettovermögens)		**87.464**	**265.082**	**49.179**	**70.274**	**135.418**	**105.590**
Auf Inhaber einlösbarer Anteile entfallendes Nettovermögen		**5.727.498**	**8.713.475**	**2.152.937**	**3.203.777**	**41.011.615**	**30.146.315**
Auf Inhaber nicht gewinnberechtigter Anteile entfallendes Nettovermögen		**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**
Nettoinventarwert pro einlösbarem Fondsanteil Klasse A €						**126,95**	**93,07**
Anzahl einlösbarer Fondsanteile im Umlauf Klasse A						**179.113,910**	**171.249,940**
Nettoinventarwert pro einlösbarem Fondsanteil Klasse AN €		**103,43**	**107,71**	**83,61**	**92,68**		
Anzahl einlösbarer Fondsanteile im Umlauf Klasse AN		**20.239,243**	**20.239,243**	**10.416,231**	**10.165,639**		
Net asset per redeemable share Class X €		**103,98**	**108,08**	**84,07**	**93,00**	**131,17**	**95,25**
Number of redeemable shares in issue Class X		**34.950,000**	**60.450,000**	**15.250,000**	**24.320,000**	**139.310,000**	**149.160,000**

Siehe Anmerkungen, die Bestandteil des Jahresberichts sind

Darstellung der Vermögenslage
für das Geschäftsjahr per 30. September 2020

	Hinweis	Metzler Wert-sicherungs-fonds 92 30.09.2020 CHF	Metzler Wert-sicherungs-fonds 92 30.09.2019 CHF	Nicht gewinn-berechtigte Gründeraktien 30.09.2020 EUR	Nicht gewinn-berechtigte Gründeraktien 30.09.2019 EUR	Kreuz-beteiligungen 30.09.2020 EUR	Kreuz-beteiligungen 30.09.2019 EUR
Umlaufvermögen							
Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegendenZeitwert bewertet (Fair Value) (fürHandelszwecke gehalten)							
Wertpapiere	5	10.235.393	10.390.013	–	–	–	–
Investmentanteile (Fonds)	5	–	–	–	–	–	–27.493.317
Derivate	5, 14	25.206	62.395	–	–	–	–
Darlehen und Forderungen							
Bankguthaben	6	1.475.693	1.477.413	11.197	11.279	–	–
Debitoren	7	13.304	17.716	–	–	–	–
Summe Umlaufvermögen		**11.749.596**	**11.947.537**	**11.197**	**11.279**	**–**	**–27.493.317**
Kurzfristige Verbindlichkeiten							
Finanzielle Verbindlichkeiten erfolgswirksam zum beizulegendenZeitwert bewertet (Fair Value) (fürHandelszwecke gehalten)							
Derivate	5, 14	57.735	76.634	–	–	–	–
Finanzielle Verbindlichkeiten zu fortgeführten An							
Kreditoren	8	24.403	18.909	–	–	–	–
Summe kurzfristiger Verbindlichkeiten (mit Ausnahme des auf die Inhaber einlösbarer Anteile entfallenden Nettovermögens)		**82.138**	**95.543**	**–**	**–**	**–**	**–**
Auf Inhaber einlösbarer Anteile entfallendes Nettovermögen		**11.667.458**	**11.851.994**	**11.197**	**11.279**	**–**	**–27.493.317**
Auf Inhaber nicht gewinnberechtigter Anteile entfallendes Nettovermögen		**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**

Nettoinventarwert pro einlösbarem Fondsanteil Klasse AN CHF	**101,03**	**103,73**
Anzahl einlösbarer Fondsanteile im Umlauf Klasse AN	**31.050,000**	**27.500,000**
Nettoinventarwert pro einlösbarem Fondsanteil Klasse B CHF	**101,64**	**104,10**
Anzahl einlösbarer Fondsanteile im Umlauf Klasse B	**83.925,000**	**86.450,000**

Siehe Anmerkungen, die Bestandteil des Jahresberichts sind

Darstellung der Vermögenslage
für das Geschäftsjahr per 30. September 2020

	Hinweis	Summe 30.09.2020 EUR	Summe 30.09.2019 EUR
Umlaufvermögen			
Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegendenZeitwert bewertet (Fair Value) (fürHandelszwecke gehalten)			
Wertpapiere	5	1.490.251.728	1.549.096.789
Investmentanteile (Fonds)	5	3.612.002	8.018.129
Derivate	5, 14	2.915.676	5.185.814
Darlehen und Forderungen		-	
Bankguthaben	6	95.354.558	116.934.261
Debitoren	7	5.310.900	4.842.154
Summe Umlaufvermögen		**1.597.444.863**	**1.684.077.147**
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten erfolgswirksam zum beizulegendenZeitwert bewertet (Fair Value) (fürHandelszwecke gehalten)			
Derivate	5, 14	3.687.523	6.798.856
Finanzielle Verbindlichkeiten zu fortgeführten An			
Kreditoren	8	15.923.247	31.180.925
Summe kurzfristiger Verbindlichkeiten (mit Ausnahme des auf die Inhaber einlösbarer Anteile entfallenden Nettovermögens)		**19.610.770**	**37.979.781**
Auf Inhaber einlösbarer Anteile entfallendes Nettovermögen		**1.577.822.896**	**1.646.086.087**
Auf Inhaber nicht gewinnberechtigter Anteile entfallendes Nettovermögen		**11.197**	**11.279**

Siehe Anmerkungen, die Bestandteil des Jahresberichts sind

Alle Anteilsklassen der Metzler International Investments plc sind nicht abgesichert.

Im Namen des Vorstands

Keith Milne
Director

Damien Owens
Director

Datum: 28. Januar 2021

Entwicklung des Nettovermögens, das Inhabern von einlösbaren Fondsanteilen zuzuordnen ist

für das Geschäftsjahr per 30. September 2020

	Metzler European Smaller Companies 30.09.2020 EUR	Metzler European Smaller Companies 30.09.2019 EUR	Metzler European Growth 30.09.2020 EUR	Metzler European Growth 30.09.2019 EUR	Metzler Global Selection 30.09.2020 EUR	Metzler Global Selection 30.09.2019 EUR
Nettovermögen am Anfang des Jahres	554.805.559	688.831.228	209.541.018	409.098.521	39.176.602	47.912.445
Einnahmen aus der Ausgabe von Fondsanteilen	72.836.125	68.516.088	15.809.805	56.977.544	405.726	4.094.403
Ausgaben für zurückgekaufte Fondsanteile	–142.291.361	–180.129.946	–60.884.945	–247.188.061	–35.642.699	–14.279.272
Nettoertragsausgleich	2.069.597	–2.626.766	2.065.503	6.792.195	113.853	–168.460
Gewinn/(Verlust) der Berichtsperiode	31.061.044	–19.785.045	24.121.763	–16.139.181	834.713	1.617.486
Wechselkursentwicklung	–	–	–	–	–	–
Nettovermögen am Ende des Jahres	**518.480.964**	**554.805.559**	**190.653.144**	**209.541.018**	**4.888.195**	**39.176.602**
Geschäfte mit Fondsanteilen Klasse A						
Fondsanteile im Umlauf am Anfang des Jahres	983.631,592	1.116.090,874	568.968,332	743.751,205	67.451,238	76.312,070
Ausgegebene Fondsanteile während des Jahres	93.399,812	55.650,799	16.732,779	16.977,216	2.781,991	2.763,731
Zurückgekaufte Fondsanteile während des Jahres	–265.572,751	–188.110,081	–68.219,947	–191.760,089	–11.917,694	–11.624,563
Fondsanteile im Umlauf am Ende des Jahres	**811.458,653**	**983.631,592**	**517.481,164**	**568.968,332**	**58.315,535**	**67.451,238**
Geldwert Anteilstransaktionen Klasse A €						
Erlöse aus der Ausgabe von Aktien	29.676.324	16.327.942	3.060.565	2.978.467	231.653	220.800
Zahlung für zurückgenommene Anteile	–81.637.604	–54.685.126	–12.833.616	–34.413.214	–989.697	–917.717
Geschäfte mit Fondsanteilen Klasse B						
Fondsanteile im Umlauf am Anfang des Jahres	647.245,389	873.518,385	231.771,266	472.257,012	–	–
Ausgegebene Fondsanteile während des Jahres	108.233,713	114.956,927	27.019,899	121.630,966	–	–
Zurückgekaufte Fondsanteile während des Jahres	–158.973,202	–341.230,210	–167.221,164	–362.116,712	–	–
Fondsanteile im Umlauf am Ende des Jahres	**596.505,900**	**647.245,102**	**91.570,001**	**231.771,266**	**–**	**–**
Geldwert Anteilstransaktionen Klasse B €						
Erlöse aus der Ausgabe von Aktien	34.168.015	35.951.928	7.831.141	29.175.000	–	–
Zahlung für zurückgenommene Anteile	–51.494.492	–102.990.443	–46.783.593	–85.752.396	–	–
Geschäfte mit Fondsanteilen Klasse BN						
Fondsanteile im Umlauf am Anfang des Jahres	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000
Ausgegebene Fondsanteile während des Jahres	5.062,196	–	–	–	–	–
Zurückgekaufte Fondsanteile während des Jahres	–5.062,196	–	–	–	–	–
Fondsanteile im Umlauf am Ende des Jahres	**10,000**	**10,000**	**10,000**	**10,000**	**10,000**	**10,000**
Geldwert Anteilstransaktionen Klasse BN €						
Erlöse aus der Ausgabe von Aktien	527.076	–	–	–	–	–
Zahlung für zurückgenommene Anteile	–516.800	–	–	–	–	–
Geschäfte mit Fondsanteilen Klasse BN GBP						
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**	**–**	**–**
Geldwert Anteilstransaktionen Klasse BN € GBP						
Erlöse aus der Ausgabe von Aktien	–	885	–	885	–	–
Zahlung für zurückgenommene Anteile	–	–	–	–	–	–

Entwicklung des Nettovermögens, das Inhabern von einlösbaren Fondsanteilen zuzuordnen ist

für das Geschäftsjahr per 30. September 2020

	Metzler European Smaller Companies 30.09.2020 EUR	Metzler European Smaller Companies 30.09.2019 EUR	Metzler European Growth 30.09.2020 EUR	Metzler European Growth 30.09.2019 EUR	Metzler Global Selection 30.09.2020 EUR	Metzler Global Selection 30.09.2019 EUR
Geschäfte mit Fondsanteilen Klasse C						
Fondsanteile im Umlauf am Anfang des Jahres	267.319,420	255.700,816	144.947,404	526.621,990	–	–
Ausgegebene Fondsanteile während des Jahres	21.258,377	151.302,404	5.754,155	120.308,031	–	–
Zurückgekaufte Fondsanteile während des Jahres	–20.692,349	–139.683,800	–4.303,355	–501.982,617	–	–
Fondsanteile im Umlauf am Ende des Jahres	**267.885,448**	**267.319,420**	**146.398,204**	**144.947,404**	**–**	**–**
Geldwert Anteilstransaktionen Klasse C €						
Erlöse aus der Ausgabe von Aktien	2.507.249	16.116.604	1.427.592	24.498.312	–	–
Zahlung für zurückgenommene Anteile	–2.305.564	–15.622.341	–1.104.317	–116.433.150	–	–
Geschäfte mit Fondsanteilen Klasse X						
Fondsanteile im Umlauf am Anfang des Jahres	132.000,000	208.610,000	104.650,000	222.900,000	–	–
Ausgegebene Fondsanteile während des Jahres	57.431,145	1.300,000	34.750,000	3.600,000	–	–
Zurückgekaufte Fondsanteile während des Jahres	–59.981,145	–77.910,000	–1.450,000	–121.850,000	–	–
Fondsanteile im Umlauf am Ende des Jahres	**129.450,000**	**132.000,000**	**137.950,000**	**104.650,000**	**–**	**–**
Geldwert Anteilstransaktionen Klasse X €						
Erlöse aus der Ausgabe von Aktien	5.957.461	118.729	3.490.508	324.880	–	–
Zahlung für zurückgenommene Anteile	–6.336.902	–6.832.036	–163.418	–10.589.301	–	–
Geschäfte mit Fondsanteilen Klasse Y						
Fondsanteile im Umlauf am Anfang des Jahres	–	–	–	–	250.718,730	324.401,257
Ausgegebene Fondsanteile während des Jahres	–	–	–	–	1.285,730	31.409,304
Zurückgekaufte Fondsanteile während des Jahres	–	–	–	–	–252.004,460	–105.091,831
Fondsanteile im Umlauf am Ende des Jahres	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**250.718,730**
Geldwert Anteilstransaktionen Klasse Y €						
Erlöse aus der Ausgabe von Aktien	–	–	–	–	174.073	3.873.603
Zahlung für zurückgenommene Anteile	–	–	–	–	–34.653.002	–13.361.556

Entwicklung des Nettovermögens, das Inhabern von einlösbaren Fondsanteilen zuzuordnen ist

für das Geschäftsjahr per 30. September 2020

	Metzler Japanese Equity Fund 30.09.2020 EUR	Metzler Japanese Equity Fund 30.09.2019 EUR	Metzler International Growth 30.09.2020 EUR	Metzler International Growth 30.09.2019 EUR	Metzler Eastern Europe 30.09.2020 EUR	Metzler Eastern Europe 30.09.2019 EUR
Nettovermögen am Anfang des Jahres	30.759.704	58.681.715	68.682.845	63.758.370	43.940.292	62.408.055
Einnahmen aus der Ausgabe von Fondsanteilen	1.256.934	455.483	2.580.178	9.494.762	1.293.346	912.271
Ausgaben für zurückgekaufte Fondsanteile	–4.645.247	–23.573.653	–6.577.059	–9.017.429	–6.165.180	–25.119.280
Nettoertragsausgleich	–21.225	–478.220	–3.830	18.785	73.161	–558.098
Gewinn/(Verlust) der Berichtsperiode	–1.519.840	–4.325.621	11.332.949	4.428.357	–5.867.114	6.297.344
Wechselkursentwicklung	–	–	–	–	–	–
Nettovermögen am Ende des Jahres	**25.830.326**	**30.759.704**	**76.015.083**	**68.682.845**	**33.274.505**	**43.940.292**
Geschäfte mit Fondsanteilen Klasse A						
Fondsanteile im Umlauf am Anfang des Jahres	236.399,704	428.212,967	768.408,790	683.985,830	38.972,044	41.323,778
Ausgegebene Fondsanteile während des Jahres	8.799,653	7.618,528	30.316,506	138.884,860	2.471,239	1.822,473
Zurückgekaufte Fondsanteile während des Jahres	–24.910,763	–199.431,791	–24.954,381	–54.461,900	–6.397,323	–4.174,207
Fondsanteile im Umlauf am Ende des Jahres	**220.288,594**	**236.399,704**	**773.770,915**	**768.408,790**	**35.045,960**	**38.972,044**
Geldwert Anteilstransaktionen Klasse A €						
Erlöse aus der Ausgabe von Aktien	455.885	392.686	2.580.178	9.476.303	221.117	168.853
Zahlung für zurückgenommene Anteile	–1.256.126	–10.317.896	–2.094.874	–4.086.439	–646.501	–391.659
Geschäfte mit Fondsanteilen Klasse B						
Fondsanteile im Umlauf am Anfang des Jahres	18.400,000	37.100,000	–	–	307.300,026	463.589,991
Ausgegebene Fondsanteile während des Jahres	–	–	–	–	149,050	7.700,000
Zurückgekaufte Fondsanteile während des Jahres	–	–18.700,000	–	–	–30.700,026	–163.989,965
Fondsanteile im Umlauf am Ende des Jahres	**18.400,000**	**18.400,000**	**–**	**–**	**276.749,050**	**307.300,026**
Geldwert Anteilstransaktionen Klasse B €						
Erlöse aus der Ausgabe von Aktien	–	-	–	–	17.500	743.418
Zahlung für zurückgenommene Anteile	–	–4.135.692	–	–	–3.551.007	–15.735.718
Geschäfte mit Fondsanteilen Klasse BN						
Fondsanteile im Umlauf am Anfang des Jahres	10,000	10,000	10.000	10.000	10,000	10,000
Ausgegebene Fondsanteile während des Jahres	–	–	–	–	–	–
Zurückgekaufte Fondsanteile während des Jahres	–	–	–	–	–	–
Fondsanteile im Umlauf am Ende des Jahres	**10,000**	**10,000**	**10.000**	**10.000**	**10,000**	**10,000**
Geldwert Anteilstransaktionen Klasse BN €						
Erlöse aus der Ausgabe von Aktien	–	–	–	–	–	–
Zahlung für zurückgenommene Anteile	–	–	–	–	–	–
Geschäfte mit Fondsanteilen Klasse X						
Fondsanteile im Umlauf am Anfang des Jahres	149.350,000	251.650,000	54.599,595	102.350,000	72.250,000	188.550,000
Ausgegebene Fondsanteile während des Jahres	8.550,000	700,000	–	199,595	11.200,000	–
Zurückgekaufte Fondsanteile während des Jahres	–34.900,000	–103.000,000	–38.599,595	–47.950,000	–20.500,000	–116.300,000
Fondsanteile im Umlauf am Ende des Jahres	**123.000,000**	**149.350,000**	**16.000,000**	**54.599,595**	**62.950,000**	**72.250,000**
Geldwert Anteilstransaktionen Klasse X €						
Erlöse aus der Ausgabe von Aktien	801.050,000	62.797	–	18.459	1.054.729	–
Zahlung für zurückgenommene Anteile	–3.389.121	–9.120.065	–4.482.184	–4.930.990	–1.967.672	–8.991.904

Entwicklung des Nettovermögens, das Inhabern von einlösbaren Fondsanteilen zuzuordnen ist

für das Geschäftsjahr per 30. September 2020

	Metzler Focus Japan 30.09.2020 EUR	Metzler Focus Japan 30.09.2019 EUR	Metzler European Concentrated Growth* 30.09.2020 EUR	Metzler European Concentrated Growth 30.09.2019 EUR	Metzler European Small and Micro Cap** 30.09.2020 EUR	Metzler European Small and Micro Cap 30.09.2019 EUR
Nettovermögen am Anfang des Jahres	34.964.287	28.687.538	15.545.737	38.525.498	30.015.006	71.208.070
Einnahmen aus der Ausgabe von Fondsanteilen	10.600	6.499.032	–	686.336	1.066.652	3.040.925
Ausgaben für zurückgekaufte Fondsanteile	–20.216	–77.664	–15.898.473	–20.570.181	–33.204.036	–34.237.604
Nettoertragsausgleich	1	102.018	1.092.172	–569.032	–1.878.989	–1.878.989
Gewinn/(Verlust) der Berichtsperiode	–1.195.437	–246.637	–739.436	–2.526.884	4.001.367	–8.117.396
Wechselkursentwicklung	–	–	–	–	–	–
Nettovermögen am Ende des Jahres	**33.759.235**	**34.964.287**	**–**	**15.545.737**	**–**	**30.015.006**
Geschäfte mit Fondsanteilen Klasse A						
Fondsanteile im Umlauf am Anfang des Jahres	269.355,000	268.854,542	–	–	88.426,532	109.022,999
Ausgegebene Fondsanteile während des Jahres	122,000	1.442,826	–	–	2.143,479	10.871,379
Zurückgekaufte Fondsanteile während des Jahres	–245,000	–942,368	–	–	–90.570,011	–31.467,846
Fondsanteile im Umlauf am Ende des Jahres	**269.232,000**	**269.355,000**	**–**	**–**	**–**	**88.426,532**
Geldwert Anteilstransaktionen Klasse A €						
Erlöse aus der Ausgabe von Aktien	10.600	123.161	–	–	538.544	2.609.637
Zahlung für zurückgenommene Anteile	–20.216	–77.664	–	–	–23.799.957	–7.680.573
Geschäfte mit Fondsanteilen Klasse B						
Fondsanteile im Umlauf am Anfang des Jahres	–	–	86.961,161	202.739,161	53.507,872	226.497,742
Ausgegebene Fondsanteile während des Jahres	–	–	–	4.067,000	–	2.700,000
Zurückgekaufte Fondsanteile während des Jahres	–	–	–86.961,161	–119.845,000	–53.507,872	–175.689,870
Fondsanteile im Umlauf am Ende des Jahres	**–**	**–**	**–**	**86.961,161**	**–**	**53.507,872**
Geldwert Anteilstransaktionen Klasse B €						
Erlöse aus der Ausgabe von Aktien	–	–	–	686.336	–	429.673
Zahlung für zurückgenommene Anteile	–	–	–15.898.473	–20.570.181	–8.642.239	–26.557.031
Geschäfte mit Fondsanteilen Klasse BN						
Fondsanteile im Umlauf am Anfang des Jahres	105.094,000	39.187,000	–	–	10,000	10,000
Ausgegebene Fondsanteile während des Jahres	–	65.907,000	–	–	–	–
Zurückgekaufte Fondsanteile während des Jahres	–	–	–	–	–10,000	–
Fondsanteile im Umlauf am Ende des Jahres	**105.094,000**	**105.094,000**	**–**	**–**	**–**	**10,000**
Geldwert Anteilstransaktionen Klasse BN €						
Erlöse aus der Ausgabe von Aktien	–	6.375.871	–	–	528.086	1.000
Zahlung für zurückgenommene Anteile	–	–	–	–	–527.978	–
Geschäfte mit Fondsanteilen Klasse BN GBP						
Fondsanteile im Umlauf am Anfang des Jahres	–	–	–	–	10,000	–
Ausgegebene Fondsanteile während des Jahres	–	–	–	–	–	10,000
Zurückgekaufte Fondsanteile während des Jahres	–	–	–	–	–10,000	–
Fondsanteile im Umlauf am Ende des Jahres	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**10,000**
Geldwert Anteilstransaktionen Klasse BN GBP £						
Erlöse aus der Ausgabe von Aktien	–	–	–	–	–	885
Zahlung für zurückgenommene Anteile	–	–	–	–	–1.070	–

Entwicklung des Nettovermögens, das Inhabern von einlösbaren Fondsanteilen zuzuordnen ist

für das Geschäftsjahr per 30. September 2020

	Metzler Focus Japan 30.09.2020 EUR	Metzler Focus Japan 30.09.2019 EUR	Metzler European Concentrated Growth* 30.09.2020 EUR	Metzler European Concentrated Growth 30.09.2019 EUR	Metzler European Small and Micro Cap** 30.09.2020 EUR	Metzler European Small and Micro Cap 30.09.2019 EUR
Geschäfte mit Fondsanteilen Klasse X						
Fondsanteile im Umlauf am Anfang des Jahres	–	–	–	–	2.800,000	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**
Geldwert Anteilstransaktionen Klasse X €						
Erlöse aus der Ausgabe von Aktien	–	–	–	–	–	–
Zahlung für zurückgenommene Anteile	–	–	–	–	–232.792	–

* Fonds geschlossen am 10. Januar 2020

** Fonds fusioniert mit Metzler European Smaller Companies am 03. Juli 2020

Entwicklung des Nettovermögens, das Inhabern von einlösbaren Fondsanteilen zuzuordnen ist

für das Geschäftsjahr per 30. September 2020

	Metzler Euro Corporates Short Term 30.09.2020 EUR	Metzler Euro Corporates Short Term 30.09.2019 EUR	Metzler Wert-sicherungs-fonds 90 30.09.2020 EUR	Metzler Wert-sicherungs-fonds 90 30.09.2019 EUR	Metzler Alternative Multi Strategy 30.09.2020 EUR	Metzler Alternative Multi Strategy 30.09.2019 EUR
Nettovermögen am Anfang des Jahres	22.586.012	25.661.691	114.328.581	221.871.167	71.102.536	85.633.474
Einnahmen aus der Ausgabe von Fondsanteilen	9.406.222	14.844.241	41.833.519	17.904.520	22.991.948	5.934.090
Ausgaben für zurückgekaufte Fondsanteile	–10.783.874	–18.234.811	–48.150.789	–130.641.741	–11.736.366	–21.887.443
Nettoertragsausgleich	–287	12.196	–308.475	1.417.556	–1.474.751	–185.137
Gewinn/(Verlust) der Berichtsperiode	–459.184	302.695	–3.417.676	3.777.079	–12.186.257	1.607.552
Wechselkursentwicklung	–	–	–	–	–	–
Nettovermögen am Ende des Jahres	**20.748.889**	**22.586.012**	**104.285.160**	**114.328.581**	**68.697.110**	**71.102.536**
Geschäfte mit Fondsanteilen						
Fondsanteile im Umlauf am Anfang des Jahres	–	252.793,583	–	–	–	–
Ausgegebene Fondsanteile während des Jahres	–	–	–	–	–	–
Zurückgekaufte Fondsanteile während des Jahres	–	–252.793,583	–	–	–	–
Fondsanteile im Umlauf am Ende des Jahres	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**
Geldwert Anteilstransaktionen						
Erlöse aus der Ausgabe von Aktien	–	–	–	–	–	–
Zahlung für zurückgenommene Anteile	–	–	–	–	–	–
Geschäfte mit Fondsanteilen Klasse A						
Fondsanteile im Umlauf am Anfang des Jahres	98.918,398	252.793,583	3.462,746	530,448	183.324,856	325.683,989
Ausgegebene Fondsanteile während des Jahres	22.722,709	5.880,518	62,125	36.241,481	77,136	297,975
Zurückgekaufte Fondsanteile während des Jahres	–13.017,749	–159.755,703	–595,545	–33.309,183	–53.032,536	–142.657,108
Fondsanteile im Umlauf am Ende des Jahres	**108.623,358**	**98.918,398**	**2.929,326**	**3.462,746**	**130.369,456**	**183.324,856**
Geldwert Anteilstransaktionen Klasse A €						
Erlöse aus der Ausgabe von Aktien	2.277.941	592.498	6.099	3.277.709	8.346	35.188
Zahlung für zurückgenommene Anteile	–1.308.482	–16.203.484	–56.316	–3.017.168	–5.294.644	–16.625.531
Geschäfte mit Fondsanteilen Klasse A1						
Fondsanteile im Umlauf am Anfang des Jahres	–	–	–	–	30.400,000	–
Ausgegebene Fondsanteile während des Jahres	–	–	–	–	–	30.400,000
Zurückgekaufte Fondsanteile während des Jahres	–	–	–	–	–	–
Fondsanteile im Umlauf am Ende des Jahres	**–**	**–**	**–**	**–**	**30.400,000**	**30.400,000**
Geldwert Anteilstransaktionen Klasse A1 €						
Erlöse aus der Ausgabe von Aktien	–	–	–	–	–	3.037.030
Zahlung für zurückgenommene Anteile	–	–	–	–	–	–
Geschäfte mit Fondsanteilen Klasse B						
Fondsanteile im Umlauf am Anfang des Jahres	–	–	44.750,916	40.151,800	–	–
Ausgegebene Fondsanteile während des Jahres	–	–	23.702,553	11.604,671	–	–
Zurückgekaufte Fondsanteile während des Jahres	–	–	–4.949,331	–7.005,555	–	–
Fondsanteile im Umlauf am Ende des Jahres	**–**	**–**	**63.504,138**	**44.750,916**	**–**	**–**
Geldwert Anteilstransaktionen Klasse B €						
Erlöse aus der Ausgabe von Aktien	–	–	3.039.521	1.508.628	–	–
Zahlung für zurückgenommene Anteile	–	–	–643.842	–917.738	–	–

Entwicklung des Nettovermögens, das Inhabern von einlösbaren Fondsanteilen zuzuordnen ist

für das Geschäftsjahr per 30. September 2020

	Metzler Euro Corporates Short Term 30.09.2020 EUR	Metzler Euro Corporates Short Term 30.09.2019 EUR	Metzler Wert-sicherungs-fonds 90 30.09.2020 EUR	Metzler Wert-sicherungs-fonds 90 30.09.2019 EUR	Metzler Alternative Multi Strategy 30.09.2020 EUR	Metzler Alternative Multi Strategy 30.09.2019 EUR
Geschäfte mit Fondsanteilen Klasse C						
Fondsanteile im Umlauf am Anfang des Jahres	–	–	458.693,115	1.446.374,582	–	–
Ausgegebene Fondsanteile während des Jahres	–	–	120.788,002	61.041,683	–	–
Zurückgekaufte Fondsanteile während des Jahres	–	–	–30.819,211	–1.048.723,150	–	–
Fondsanteile im Umlauf am Ende des Jahres	**–**	**–**	**548.661,906**	**458.693,115**	**–**	**–**
Geldwert Anteilstransaktionen Klasse C €						
Erlöse aus der Ausgabe von Aktien	–	–	14.013.449	6.999.434	–	–
Zahlung für zurückgenommene Anteile	–	–	–3.490.286	–122.728.550	–	–
Geschäfte mit Fondsanteilen Klasse F						
Fondsanteile im Umlauf am Anfang des Jahres	–	–	31.474,018	51.862,283	–	–
Ausgegebene Fondsanteile während des Jahres	–	–	1.281,344	2.728,415	–	–
Zurückgekaufte Fondsanteile während des Jahres	–	–	–10.677,387	–23.116,680	–	–
Fondsanteile im Umlauf am Ende des Jahres	**–**	**–**	**22.077,975**	**31.474,018**	**–**	**–**
Geldwert Anteilstransaktionen Klasse F €						
Erlöse aus der Ausgabe von Aktien	–	–	132.823	277.836	–	–
Zahlung für zurückgenommene Anteile	–	–	–1.095.473	–2.343.902	–	–
Geschäfte mit Fondsanteilen Klasse X						
Fondsanteile im Umlauf am Anfang des Jahres	122.584,527	–	454.416,860	415.883,108	353.074,655	372.207,955
Ausgegebene Fondsanteile während des Jahres	69.912,265	142.539,296	227.293,909	53.680,627	174.985,853	22.978,845
Zurückgekaufte Fondsanteile während des Jahres	–92.846,792	–19.954,769	–394.080,082	–15.146,875	–51.387,508	–42.112,145
Fondsanteile im Umlauf am Ende des Jahres	**99.650,000**	**122.584,527**	**287.630,687**	**454.416,860**	**476.673,000**	**353.074,655**
Geldwert Anteilstransaktionen Klasse X €						
Erlöse aus der Ausgabe von Aktien	7.128.281	14.251.743	24.641.627	5.840.913	22.983.601	2.861.872
Zahlung für zurückgenommene Anteile	–9.475.392	–2.031.326	–42.864.872	–1.634.383	–6.441.722	–5.261.912

Entwicklung des Nettovermögens, das Inhabern von einlösbaren Fondsanteilen zuzuordnen ist

für das Geschäftsjahr per 30. September 2020

	Metzler Wert-sicherungs-fonds 98 30.09.2020 EUR	Metzler Wert-sicherungs-fonds 98 30.09.2019 EUR	Metzler Sovereign Select LCR 30.09.2020 EUR	Metzler Sovereign Select LCR 30.09.2019 EUR	Metzler European Dividend Sustainability 30.09.2020 EUR	Metzler European Dividend Sustainability 30.09.2019 EUR
Nettovermögen am Anfang des Jahres	174.957.113	132.254.736	123.123.385	92.732.218	45.568.558	47.333.303
Einnahmen aus der Ausgabe von Fondsanteilen	136.209.862	66.305.238	44.876.009	38.092.382	5.602.382	3.275.016
Ausgaben für zurückgekaufte Fondsanteile	–66.588.464	–24.815.960	–46.700.670	–15.308.473	–6.955.457	–4.818.942
Nettoertragsausgleich	245.131	–357.188	–124.498	26.657	–1.543	721
Gewinn/(Verlust) der Berichtsperiode	–3.610.299	1.570.287	736.672	7.580.601	–1.861.764	–221.540
Wechselkursentwicklung	–	–	–	–	–	–
Nettovermögen am Ende des Jahres	**241.213.343**	**174.957.113**	**121.910.898**	**123.123.385**	**42.352.176**	**45.568.558**
Geschäfte mit Fondsanteilen						
Fondsanteile im Umlauf am Anfang des Jahres	1.694.075,145	1.292.750,175	–	–	–	–
Ausgegebene Fondsanteile während des Jahres	1.335.533,701	643.459,568	–	–	–	–
Zurückgekaufte Fondsanteile während des Jahres	–652.544,779	–242.134,598	–	–	–	–
Fondsanteile im Umlauf am Ende des Jahres	**2.377.064,067**	**1.694.075,145**	**–**	**–**	**–**	**–**
Geldwert Anteilstransaktionen						
Erlöse aus der Ausgabe von Aktien	136.209.862	66.305.238	–	–	–	–
Zahlung für zurückgenommene Anteile	–66.588.464	–24.815.960	–	–	–	–
Geschäfte mit Fondsanteilen Klasse A						
Fondsanteile im Umlauf am Anfang des Jahres	–	–	–	–	72.026,116	105.942,185
Ausgegebene Fondsanteile während des Jahres	–	–	–	–	643,785	571,845
Zurückgekaufte Fondsanteile während des Jahres	–	–	–	–	–1.782,270	–34.487,914
Fondsanteile im Umlauf am Ende des Jahres	**–**	**–**	**–**	**–**	**70.887,631**	**72.026,116**
Geldwert Anteilstransaktionen Klasse A €						
Erlöse aus der Ausgabe von Aktien	–	–	–	–	60.218	52.457
Zahlung für zurückgenommene Anteile	–	–	–	–	–159.208	–3.089.939
Geschäfte mit Fondsanteilen Klasse B						
Fondsanteile im Umlauf am Anfang des Jahres	–	–	788.260,000	540.710,000	158.734,707	137.734,707
Ausgegebene Fondsanteile während des Jahres	–	–	341.700,000	293.350,000	8.013,000	21.000,000
Zurückgekaufte Fondsanteile während des Jahres	–	–	–305.400,000	–45.800,000	–1.900,102	–
Fondsanteile im Umlauf am Ende des Jahres	**–**	**–**	**824.560,000**	**788.260,000**	**164.847,605**	**158.734,707**
Geldwert Anteilstransaktionen Klasse B €						
Erlöse aus der Ausgabe von Aktien	–	–	35.390.406	28.903.988	694.137	1.899.005
Zahlung für zurückgenommene Anteile	–	–	–31.610.232	–4.438.185	–183.702	–
Geschäfte mit Fondsanteilen Klasse BN						
Fondsanteile im Umlauf am Anfang des Jahres	–	–	10,000	10,000	10,000	10,000
Ausgegebene Fondsanteile während des Jahres	–	–	–	–	5.720,000	–
Zurückgekaufte Fondsanteile während des Jahres	–	–	–	–	–	–
Fondsanteile im Umlauf am Ende des Jahres	**–**	**–**	**10,000**	**10,000**	**5.730,000**	**10,000**
Geldwert Anteilstransaktionen Klasse BN €						
Erlöse aus der Ausgabe von Aktien	–	–	–	–	600.886	–
Zahlung für zurückgenommene Anteile	–	–	–	–	–	–

Entwicklung des Nettovermögens, das Inhabern von einlösbaren Fondsanteilen zuzuordnen ist

für das Geschäftsjahr per 30. September 2020

	Metzler Wert-sicherungs-fonds 98 30.09.2020 EUR	Metzler Wert-sicherungs-fonds 98 30.09.2019 EUR	Metzler Sovereign Select LCR 30.09.2020 EUR	Metzler Sovereign Select LCR 30.09.2019 EUR	Metzler European Dividend Sustainability 30.09.2020 EUR	Metzler European Dividend Sustainability 30.09.2019 EUR
Geschäfte mit Fondsanteilen Klasse BN GPB						
Fondsanteile im Umlauf am Anfang des Jahres	–	–	–	–	10,000	–
Ausgegebene Fondsanteile während des Jahres	–	–	–	–	–	10,000
Zurückgekaufte Fondsanteile während des Jahres	–	–	–	–	–	–
Fondsanteile im Umlauf am Ende des Jahres	**–**	**–**	**–**	**–**	**10,000**	**10,000**
Geldwert Anteilstransaktionen Klasse BN GBP £						
Erlöse aus der Ausgabe von Aktien	–	–	–	–	–	885
Zahlung für zurückgenommene Anteile	–	–	–	–	–	–
Geschäfte mit Fondsanteilen Klasse X						
Fondsanteile im Umlauf am Anfang des Jahres	–	–	388.124,257	403.100,364	233.361,151	236.800,000
Ausgegebene Fondsanteile während des Jahres	–	–	90.117,401	91.616,276	41.200,000	14.611,151
Zurückgekaufte Fondsanteile während des Jahres	–	–	–143.131,658	–106.592,383	–64.211,151	–18.050,000
Fondsanteile im Umlauf am Ende des Jahres	**–**	**–**	**335.110,000**	**388.124,257**	**210.350,000**	**233.361,151**
Geldwert Anteilstransaktionen Klasse X €						
Erlöse aus der Ausgabe von Aktien	–	–	9.485.603	9.188.394	4.247.142	1.322.669
Zahlung für zurückgenommene Anteile	–	–	–15.090.438	–10.870.288	–6.612.547	–1.729.003

Entwicklung des Nettovermögens, das Inhabern von einlösbaren Fondsanteilen zuzuordnen ist

für das Geschäftsjahr per 30. September 2020

	Metzler European Equity Enhanced 30.09.2020 EUR	Metzler European Equity Enhanced 30.09.2019 EUR	Metzler Global Equity Enhanced 30.09.2020 EUR	Metzler Global Equity Enhanced 30.09.2019 EUR	Metzler US Equity Enhanced 30.09.2020 EUR	Metzler US Equity Enhanced 30.09.2019 EUR
Nettovermögen am Anfang des Jahres	10.808.945	10.177.215	13.790.565	12.805.294	16.917.033	15.640.360
Einnahmen aus der Ausgabe von Fondsanteilen	973.260	6.198	6.556.194	43.318	3.980.066	34.992
Ausgaben für zurückgekaufte Fondsanteile	–3.567.397	–10	–7.098.375	–16.184	–3.505.146	–73.007
Nettoertragsausgleich	–63.453	–211	–58.423	–1.086	–178	–2.182
Gewinn/(Verlust) der Berichtsperiode	–1.109.622	625.753	–1.124.048	959.223	–508.886	1.316.870
Wechselkursentwicklung	–	–	–	–	–	–
Nettovermögen am Ende des Jahres	**7.041.733**	**10.808.945**	**12.065.913**	**13.790.565**	**16.882.889**	**16.917.033**
Geschäfte mit Fondsanteilen Klasse AN						
Fondsanteile im Umlauf am Anfang des Jahres	40.789,975	40.727,936	40.467,519	40.067,327	40.625,388	40.318,960
Ausgegebene Fondsanteile während des Jahres	11,999	62,137	54.463,909	409,673	0,002	306,517
Zurückgekaufte Fondsanteile während des Jahres	–31,659	–0,098	–5.251,776	–9,481	–	–0,089
Fondsanteile im Umlauf am Ende des Jahres	**40.770,315**	**40.789,975**	**89.679,652**	**40.467,519**	**40.625,390**	**40.625,388**
Geldwert Anteilstransaktionen Klasse AN €						
Erlöse aus der Ausgabe von Aktien	1.100	6.198	6.556.194	43.318	–	34.992
Zahlung für zurückgenommene Anteile	–2.861	–10	–552.218	–1.056	–	–11
Geschäfte mit Fondsanteilen Klasse X						
Fondsanteile im Umlauf am Anfang des Jahres	63.850,000	63.850,000	78.950,000	79.100,000	98.650,000	99.350,000
Ausgegebene Fondsanteile während des Jahres	9.150,000	–	–	–	32.050,000	–
Zurückgekaufte Fondsanteile während des Jahres	–34.700,000	–	–57.650,000	–150,000	–28.150,000	–700,000
Fondsanteile im Umlauf am Ende des Jahres	**38.300,000**	**63.850,000**	**21.300,000**	**78.950,000**	**102.550,000**	**98.650,000**
Geldwert Anteilstransaktionen Klasse X €						
Erlöse aus der Ausgabe von Aktien	972.160	–	–	–	3.980.066	–
Zahlung für zurückgenommene Anteile	–3.564.535	–	–6.546.158	–15.128	–3.505.146	–72.996

Entwicklung des Nettovermögens, das Inhabern von einlösbaren Fondsanteilen zuzuordnen ist

für das Geschäftsjahr per 30. September 2020

	Metzler Japanese Equity Enhanced 30.09.2020 EUR	Metzler Japanese Equity Enhanced 30.09.2019 EUR	Metzler German Equity Enhanced 30.09.2020 EUR	Metzler German Equity Enhanced 30.09.2019 EUR	Metzler China A Share Equity Fund 30.09.2020 EUR	Metzler China A Share Equity Fund 30.09.2019 EUR
Nettovermögen am Anfang des Jahres	8.713.475	8.343.748	3.203.777	3.220.488	30.146.315	17.324.241
Einnahmen aus der Ausgabe von Fondsanteilen	1.390.230	–	19.998	4.998	3.621.592	15.471.748
Ausgaben für zurückgekaufte Fondsanteile	–4.129.904	–	–832.052	–	–3.753.900	–7.725.445
Nettoertragsausgleich	–57.507	–	–17.486	–148	3.962	688.910
Gewinn/(Verlust) der Berichtsperiode	–188.796	369.727	–221.300	–21.561	10.993.646	4.386.861
Wechselkursentwicklung	–	–	–	–	–	–
Nettovermögen am Ende des Jahres	**5.727.498**	**8.713.475**	**2.152.937**	**3.203.777**	**41.011.615**	**30.146.315**
Geschäfte mit Fondsanteilen Klasse A						
Fondsanteile im Umlauf am Anfang des Jahres	–	–	–	–	171.249,940	80.790,170
Ausgegebene Fondsanteile während des Jahres	–	–	–	–	8.364,272	166.677,834
Zurückgekaufte Fondsanteile während des Jahres	–	–	–	–	–500,302	–76.218,064
Fondsanteile im Umlauf am Ende des Jahres	**–**	**–**	**–**	**–**	**179.113,910**	**171.249,940**
Geldwert Anteilstransaktionen Klasse A €						
Erlöse aus der Ausgabe von Aktien	–	–	–	–	882.764	12.854.638
Zahlung für zurückgenommene Anteile	–	–	–	–	–63.713	–6.364.780
Geschäfte mit Fondsanteilen Klasse AN						
Fondsanteile im Umlauf am Anfang des Jahres	20.239,243	20.239,243	10.165,639	10.105,509	–	–
Ausgegebene Fondsanteile während des Jahres	–	–	310,721	60,130	–	–
Zurückgekaufte Fondsanteile während des Jahres	–	–	–60,129	–	–	–
Fondsanteile im Umlauf am Ende des Jahres	**20.239,243**	**20.239,243**	**10.416,231**	**10.165,639**	**–**	**–**
Geldwert Anteilstransaktionen Klasse AN €						
Erlöse aus der Ausgabe von Aktien	–	–	19.998	4.998	–	–
Zahlung für zurückgenommene Anteile	–	–	–5.684	–	–	–
Geschäfte mit Fondsanteilen Klasse X						
Fondsanteile im Umlauf am Anfang des Jahres	60.450,000	60.450,000	24.320,000	24.320,000	149.160,000	134.748,000
Ausgegebene Fondsanteile während des Jahres	12.500,000	–	–	–	27.900,000	31.300,000
Zurückgekaufte Fondsanteile während des Jahres	–38.000,000	–	–9.070,000	–	–37.750,000	–16.888,000
Fondsanteile im Umlauf am Ende des Jahres	**34.950,000**	**60.450,000**	**15.250,000**	**24.320,000**	**139.310,000**	**149.160,000**
Geldwert Anteilstransaktionen Klasse X €						
Erlöse aus der Ausgabe von Aktien	1.390.230	–		–	2.738.828	2.617.110
Zahlung für zurückgenommene Anteile	–4.129.904	–	–826.368	–	–3.690.187	–1.360.665

Entwicklung des Nettovermögens, das Inhabern von einlösbaren Fondsanteilen zuzuordnen ist

für das Geschäftsjahr per 30. September 2020

	Metzler Wert-sicherungs-fonds 92 30.09.2020 CHF	Metzler Wert-sicherungs-fonds 92 30.09.2019 CHF	Nicht gewinn-berechtigte Gründeraktien 30.09.2020 EUR	Nicht gewinn-berechtigte Gründeraktien 30.09.2019 EUR	Kreuz-beteiligungen 30.09.2020 EUR	Kreuz-beteiligungen 30.09.2019 EUR
Nettovermögen am Anfang des Jahres	11.851.993	–	11.279	11.410	–27.493.317	–29.927.583
Einnahmen aus der Ausgabe von Fondsanteilen	1.385.685	11.676.966	–	–	–129.091	–176.373
Ausgaben für zurückgekaufte Fondsanteile	–1.245.293	–103.752	–	–	28.219.260	3.726.677
Nettoertragsausgleich	–27.270	–265.271	–	–		–
Gewinn/(Verlust) der Berichtsperiode	–297.657	544.051	–82	–131	–596.852	–1.116.038
Wechselkursentwicklung	–	–	–	–	–	–
Nettovermögen am Ende des Jahres	**11.667.458**	**11.851.994**	**11.197**	**11.279**	**–**	**–27.493.317**
Geschäfte mit Fondsanteilen Klasse AN (CHF)						
Fondsanteile im Umlauf am Anfang des Jahres	27.500,000	–	–	–	–	–
Ausgegebene Fondsanteile während des Jahres	3.850,00	27.500,000	–	–	–	–
Zurückgekaufte Fondsanteile während des Jahres	–300,000	–	–	–	–	–
Fondsanteile im Umlauf am Ende des Jahres	**31.050,000**	**27.500,000**	**–**	**–**	**–**	**–**
Geldwert Anteilstransaktionen Klasse AN (CHF)						
Erlöse aus der Ausgabe von Aktien	383.076	2.750.000	–	–	–	–
Zahlung für zurückgenommene Anteile	–30.402	–	–	–	–	–
Geschäfte mit Fondsanteilen Klasse B (CHF)						
Fondsanteile im Umlauf am Anfang des Jahres	86.450,000	–	–	–	–	–
Ausgegebene Fondsanteile während des Jahres	9.523,480	87.450,000	–	–	–	–
Zurückgekaufte Fondsanteile während des Jahres	–12.048,480	–1.000,000	–	–	–	–
Fondsanteile im Umlauf am Ende des Jahres	**83.925,000**	**86.450,000**	**–**	**–**	**–**	**–**
Geldwert Anteilstransaktionen Klasse B (CHF)						
Erlöse aus der Ausgabe von Aktien	1.002.608	8.926.966	–	–	–	–
Zahlung für zurückgenommene Anteile	–1.214.891	–103.752	–	–	–	–

	Summe 30.09.2020 EUR	Summe 30.09.2019 EUR
Nettovermögen am Anfang des Jahres	1.646.097.366	2.112.193.202
Einnahmen aus der Ausgabe von Fondsanteilen	373.877.749	322.823.683
Ausgaben für zurückgekaufte Fondsanteile	–492.068.239	–774.080.892
Nettoertragsausgleich	1.627.423	1.997.112
Gewinn/(Verlust) der Berichtsperiode	48.199.274	–17.175.343
Wechselkursentwicklung	100.520	339.604
Nettovermögen am Ende des Jahres	**1.577.834.093**	**1.646.097.366**

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 2019 (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 Dachfonds organisiert und umfasst zweiundzwanzig Unterfonds („die Fonds"), von denen am Jahresende zwanzig 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 – Fonds geschlossen am 10. Januar 2020
Metzler European Small and Micro Cap	aufgelegt 2 August 2011 – Fonds fusioniert mit Metzler European Smaller Companies am 03. Juli 2020
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 11 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 118 bis 126. Die Bilanz befindet sich auf den Seiten 127 bis 135.

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 Europäische 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.

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.

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

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 Vermögenswerte 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 zu 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 2020, 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. 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) Einkommen aus Investitionen
Dividendenerträge im Zusammenhang mit Beteiligungen werden am Ex-Dividenden-Tag in der Gesamtergebnisrechnung erfolgswirksam erfasst. Zinserträge aus Kapitalanlagen werden auf Basis des effektiven Zinssatzes verbucht. Sonstige Ertragsausschüttungen von Investmentfonds werden in der Gesamtergebnisrechnung als „Ausschüttungen" erfasst, wenn sie beschlossen werden. Bankzinserträge werden auf Effektivzinsbasis erfasst.

Dividendenerträge, die sich auf Investitionen beziehen, werden in der Gesamtergebnisrechnung am Ex-Dividendendatum in der Gewinn- und Verlustrechnung erfasst. Zinserträge auf Investitionen werden auf der Basis des effektiven Zinssatzes verbucht. Andere Ertragsausschüttungen von Investmentfonds werden in der Gesamtergebnisrechnung als „Ausschüttungen" in der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesen, wenn sie erklärt werden. Bankzinserträge werden auf einer Effektivzinsbasis verbucht.

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

vi) Realisierte und nicht realisierte Gewinne und Verluste aus dem Verkauf von Wertpapieranlagen
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 Zeitwertes 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 Gesamtspalte für der 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 30.09.2020 EUR	Metzler European Smaller Companies 30.09.2019 EUR	Metzler European Growth 30.09.2020 EUR	Metzler European Growth 30.09.2019 EUR	Metzler Global Selection 30.09.2020 EUR	Metzler Global Selection 30.09.2019 EUR	Metzler Japanese Equity Fund 30.09.2020 EUR	Metzler Japanese Equity Fund 30.09.2019 EUR
Realisierte Gewinne/(Verluste) aus Kapitalanlagen	1.140.886	–19.483.941	13.332.267	16.140.089	2.814.736	500.690	–1.525.677	–937.568
Realisierte Gewinne/(Verluste) aus Derivaten	–1.314.400	–	–	–	112.560	–1.321.370	–	–
Realisierte Gewinne/(Verluste) aus Währungen	–579.308	–498.443	13.747	–188.572	–5.909	32.329	–14.844	90.455
Nicht realisierte Gewinne/(Verluste) aus Kapitalanlagen	37.379.028	–5.525.803	13.583.778	–27.465.068	–1.853.510	2.143.654	–153.926	–4.353.202
Nicht realisierte Gewinne/(Verluste) aus Derivaten	–	–	–	–	–2.350	–32.087	–	–
	36.626.206	**–25.508.187**	**26.929.792**	**–11.513.551**	**1.065.527**	**1.323.216**	**–1.694.447**	**–5.200.315**

	Metzler International Growth 30.09.2020 EUR	Metzler International Growth 30.09.2019 EUR	Metzler Eastern Europe 30.09.2020 EUR	Metzler Eastern Europe 30.09.2019 EUR	Metzler Focus Japan 30.09.2020 EUR	Metzler Focus Japan 30.09.2019 EUR	Metzler European Concentrated Growth* 30.09.2020 EUR	Metzler European Concentrated Growth 30.09.2019 EUR
Realisierte Gewinne/(Verluste) aus Kapitalanlagen	3.344.179	2.496.051	–2.140.828	–682.962	–782.724	–479.880	1.123.956	–2.777.880
Realisierte Gewinne/(Verluste) aus Derivaten	–	–	–	–	–	–	–	–
Realisierte Gewinne/(Verluste) aus Währungen	–22.161	–67.464	–64.120	–141.715	1.387	119.605	–5.226	–13.313
Nicht realisierte Gewinne/(Verluste) aus Kapitalanlagen	9.039.510	2.899.694	–4.146.608	5.075.005	–398.243	162.716	–737.261	–359.620
Nicht realisierte Gewinne/(Verluste) aus Derivaten	–	–	–	–	–	–	–	–
	12.361.528	**5.328.281**	**–6.351.556**	**4.250.328**	**–1.179.580**	**–197.559**	**381.469**	**–3.150.813**

	Metzler European Small and Micro Cap** 30.09.2020 EUR	Metzler European Small and Micro Cap 30.09.2019 EUR	Metzler Euro Corporates Short Term 30.09.2020 EUR	Metzler Euro Corporates Short Term 30.09.2019 EUR	Metzler Wert-sicherungs-fonds 90 30.09.2020 EUR	Metzler Wert-sicherungs-fonds 90 30.09.2019 EUR	Metzler Alternative Multi Strategy 30.09.2020 EUR	Metzler Alternative Multi Strategy 30.09.2019 EUR
Realisierte Gewinne/(Verluste) aus Kapitalanlagen	1.519.645	–7.206.123	37.643	147.226	–209.108	–1.289.700	–88.881	–133.080
Realisierte Gewinne/(Verluste) aus Derivaten	–	–	–150.631	31.823	–2.402.366	8.441.125	–11.730.634	245.426
Realisierte Gewinne/(Verluste) aus Währungen	–8.504	–15.190	127	–35	–142.176	138.219	–374.391	756.910
Nicht realisierte Gewinne/(Verluste) aus Kapitalanlagen	779.015	–2.656.912	6.091	413.490	–411.627	221.634	–409.831	–68.810
Nicht realisierte Gewinne/(Verluste) aus Derivaten	–	–	–12.257	–15.800	274.850	–1.577.802	–634.070	626.567
	2.290.156	**–9.878.225**	**–119.027**	**576.704**	**–2.890.427**	**5.933.476**	**–13.237.807**	**1.427.013**

* Fonds geschlossen am 10. Januar 2020
** Fonds fusioniert mit Metzler European Smaller Companies am 3. Juli 2020

	Metzler Wert-sicherungs-fonds 98 30.09.2020 EUR	Metzler Wert-sicherungs-fonds 98 30.09.2019 EUR	Metzler Sovereign Select LCR 30.09.2020 EUR	Metzler Sovereign Select LCR 30.09.2019 EUR	Metzler European Dividend Sustainability 30.09.2020 EUR	Metzler European Dividend Sustainability 30.09.2019 EUR	Metzler European Equity Enhanced 30.09.2020 EUR	Metzler European Equity Enhanced 30.09.2019 EUR
Realisierte Gewinne/(Verluste) aus Kapitalanlagen	–13.349	–93.767	5.134.361	2.584.135	1.606.382	–1.538.937	–442.985	–34.374
Realisierte Gewinne/(Verluste) aus Derivaten	–703.642	2.368.335	845.726	–1.345.305	–	–	–969.567	532.684
Realisierte Gewinne/(Verluste) aus Währungen	–65.096	108.274	–179.284	–16.301	–20.175	–72.255	–7.078	–6.251
Nicht realisierte Gewinne/ (Verluste) aus Kapitalanlagen	–1.065.456	–561.724	–4.671.300	8.977.829	–3.222.827	1.234.593	399.964	–27.634
Nicht realisierte Gewinne/ (Verluste) aus Derivaten	103.167	–17.867	1.233.828	–1.112.973	–	–	–230.646	–7.680
	–1.744.376	**1.803.251**	**2.363.331**	**9.087.385**	**–1.636.620**	**–376.599**	**–1.250.312**	**456.745**

	Metzler Global Equity Enhanced 30.09.2020 EUR	Metzler Global Equity Enhanced 30.09.2019 EUR	Metzler US Equity Enhanced 30.09.2020 EUR	Metzler US Equity Enhanced 30.09.2019 EUR	Metzler Japanese Equity Enhanced 30.09.2020 EUR	Metzler Japanese Equity Enhanced 30.09.2019 EUR	Metzler German Equity Enhanced 30.09.2020 EUR	Metzler German Equity Enhanced 30.09.2019 EUR
Realisierte Gewinne/(Verluste) aus Kapitalanlagen	–883.808	–67.910	–416.421	–82.429	–432.762	–28.572	–150.437	–25.332
Realisierte Gewinne/(Verluste) aus Derivaten	–662.259	617.948	–695.567	923.869	–196.319	295.148	–209.041	2.860
Realisierte Gewinne/(Verluste) aus Währungen	–162.277	127.285	–323.573	209.158	13.794	86.411	38	–33
Nicht realisierte Gewinne/ (Verluste) aus Kapitalanlagen	371.865	13.834	346.702	49.621	337.103	–13.166	105.732	–6.555
Nicht realisierte Gewinne/ (Verluste) aus Derivaten	8.256	10.071	352.008	–97.068	–25.606	–101.064	11.869	–20.888
	–1.328.223	**701.228**	**–736.851**	**1.003.151**	**–303.790**	**238.757**	**–241.839**	**–49.948**

	Metzler China A Share Equity Fund 30.09.2020 EUR	Metzler China A Share Equity Fund 30.09.2019 EUR	Metzler Wert-sicherungs-fonds 92 30.09.2020 CHF	Metzler Wert-sicherungs-fonds 92 30.09.2019 CHF	Kreuz-beteiligungen 30.09.2020 EUR	Kreuz-beteiligungen 30.09.2019 EUR	Summe 30.09.2020 EUR	Summe 30.09.2019 EUR
Realisierte Gewinne/(Verluste) aus Kapitalanlagen	4.790.194	706.625	–76.309	9.744	–596.852	92.212	27.089.586	–12.186.743
Realisierte Gewinne/(Verluste) aus Derivaten	–	–	4.152	799.606	–	–	–18.072.286	11.505.149
Realisierte Gewinne/(Verluste) aus Währungen	–84.629	–124.692	–64.293	–77.300	–	–	–2.089.335	455.493
Nicht realisierte Gewinne/ (Verluste) aus Kapitalanlagen	6.450.647	4.412.756	–67.359	–386.502	–	–697.967	51.666.323	–16.986.367
Nicht realisierte Gewinne/ (Verluste) aus Derivaten	–	–	–18.450	–14.239	–	–	1.061.924	–2.359.281
	11.156.212	**4.994.689**	**–222.259**	**331.309**	**–596.852**	**–605.755**	**59.656.212**	**–19.571.749**

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 Nettoinventarwerts 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 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 Verwahrstellefunktion Verwahrstellenfunktion und ihren Verpflichtungen aus dem Verwahrstellevertrag 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 Anteilklasse eines Fonds) die Performance der für diesen Fonds (oder für diese Anteilklasse) festgelegten Benchmark („Benchmark") outperformt hat. Die Performance-Gebühren 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 Prospekts).

Fondsname	Benchmark	Max. % der vergütbaren Outperformance (Partizipationsrate)	% der vergütbaren Outperformance (Partizipationsrate)
Metzler Eastern Europe (nur Anteilklasse A)	MSCI EFM Europe und 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 (nur Anteilklasse A)	BofAML EMU Corporates, Non-Financial, 1 – 3 yr	25%	25%
Metzler Alternative Multi Strategy (nur Anteilklasse A)	ICE BofAML Euro Currency 3- Month Deposit Bid Rate Index	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 2019: 139.010 EUR), in Bezug auf die Pflichtabschlussprüfung die Gebühren für die Verwaltungsratsmitglieder von 82.500 EUR (30. September 2019: 44.000 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 30.09.2020 EUR	Metzler European Smaller Companies 30.09.2019 EUR	Metzler European Growth 30.09.2020 EUR	Metzler European Growth 30.09.2019 EUR	Metzler Global Selection 30.09.2020 EUR	Metzler Global Selection 30.09.2019 EUR	Metzler Japanese Equity Fund 30.09.2020 EUR	Metzler Japanese Equity Fund 30.09.2019 EUR
Transaktionskosten	1.528.916	1.697.157	241.648	360.322	–	–	18.830	58.674
	1.528.916	**1.697.157**	**241.648**	**360.322**	**–**	**–**	**18.830**	**58.674**

	Metzler International Growth 30.09.2020 EUR	Metzler International Growth 30.09.2019 EUR	Metzler Eastern Europe 30.09.2020 EUR	Metzler Eastern Europe 30.09.2019 EUR	Metzler Focus Japan 30.09.2020 EUR	Metzler Focus Japan 30.09.2019 EUR	Metzler European Concentrated Growth* 30.09.2020 EUR	Metzler European Concentrated Growth 30.09.2019 EUR
Transaktionskosten	28.811	42.665	55.504	105.928	88.299	124.467	7.404	41.598
	28.811	**42.665**	**55.504**	**105.928**	**88.299**	**124.467**	**7.404**	**41.598**

	Metzler European Small and Micro Cap** 30.09.2020 EUR	Metzler European Small and Micro Cap 30.09.2019 EUR	Metzler Euro Corporates Short Term 30.09.2020 EUR	Metzler Euro Corporates Short Term 30.09.2019 EUR	Metzler Wert-sicherungs-fonds 90 30.09.2020 EUR	Metzler Wert-sicherungs-fonds 90 30.09.2019 EUR	Metzler Alternative Multi Strategy 30.09.2020 EUR	Metzler Alternative Multi Strategy 30.09.2019 EUR
Transaktionskosten	17511	48.313	–	–	8.868	6.359	9.658	–
	17.511	**48.313**	**–**	**–**	**8.868**	**6.359**	**9.658**	**–**

	Metzler Wert-sicherungs-fonds 98 30.09.2020 EUR	Metzler Wert-sicherungs-fonds 98 30.09.2019 EUR	Metzler Sovereign Select LCR 30.09.2020 EUR	Metzler Sovereign Select LCR 30.09.2019 EUR	Metzler European Dividend Sustainability 30.09.2020 EUR	Metzler European Dividend Sustainability 30.09.2019 EUR	Metzler European Equity Enhanced 30.09.2020 EUR	Metzler European Equity Enhanced 30.09.2019 EUR
Transaktionskosten	41.426	5.088	–	–	43.510	39.471	871	230
	41.426	**5.088**	**–**	**–**	**43.510**	**39.471**	**871**	**230**

	Metzler Global Equity Enhanced 30.09.2020 EUR	Metzler Global Equity Enhanced 30.09.2019 EUR	Metzler US Equity Enhanced 30.09.2020 EUR	Metzler US Equity Enhanced 30.09.2019 EUR	Metzler Japanese Equity Enhanced 30.09.2020 EUR	Metzler Japanese Equity Enhanced 30.09.2019 EUR	Metzler German Equity Enhanced 30.09.2020 EUR	Metzler German Equity Enhanced 30.09.2019 EUR
Transaktionskosten	2.828	313	1.845	370	858	155	212	69
	2.828	**313**	**1.845**	**370**	**858**	**155**	**212**	**69**

* Fonds geschlossen am 10. Januar 2020

** Fonds fusioniert mit Metzler European Smaller Companies am 3. Juli 2020

	Metzler China A Share Equity Fund 30.09.2020 EUR	Metzler China A Share Equity Fund 30.09.2019 EUR	Metzler Wert-sicherungs-fonds 92 30.09.2020 CHF	Metzler Wert-sicherungs-fonds 92 30.09.2019 CHF	Summe 30.09.2020 EUR	Summe 30.09.2019 EUR
Transaktionskosten	216.850	232.261	–	564	2.313.849	2.763.441
	216.850	**232.261**	**–**	**564**	**2.313.849**	**2.763.441**

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 30.09.2020 EUR	Summe 30.09.2020 EUR	Level 1 30.09.2019 EUR	Summe 30.09.2019 EUR
Metzler European Smaller Companies				
Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value)				
Zu Handelszwecken gehalten				
Aktien	507.708.480	507.708.480	535.990.417	535.990.417
Summe Anlagen	**507.708.480**	**507.708.480**	**535.990.417**	**535.990.417**

	Level 1 30.09.2020 EUR	Summe 30.09.2020 EUR	Level 1 30.09.2019 EUR	Summe 30.09.2019 EUR
Metzler European Growth				
Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value)				
Zu Handelszwecken gehalten				
Aktien	189.549.178	189.549.178	208.598.909	208.598.909
Summe Anlagen	**189.549.178**	**189.549.178**	**208.598.909**	**208.598.909**

	Level 1 30.09.2020 EUR	Level 2 30.09.2020 EUR	Summe 30.09.2020 EUR	Level 1 30.09.2019 EUR	Level 2 30.09.2019 EUR	Summe 30.09.2019 EUR
Metzler Global Selection						
Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value)						
Zu Handelszwecken gehalten						
Investmentanteile (Fonds)	3.612.002	–	3.612.002	8.018.129	27.493.317	35.511.446
Investmentvermögen	448.606	–	448.606	2.140.450	–	2.140.450
Derivate	4.870	–	4.870	29.518	–	29.518
Summe Anlagen	**4.065.478**	**–**	**4.065.478**	**10.188.097**	**27.493.317**	**37.681.414**
Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value)						
Für Handelszwecke gehalten						
Derivate	13.600	3.032	16.632	38.994	–	38.994
Summe Verbindlichkeiten	**13.600**	**3.032**	**16.632**	**38.994**	**–**	**38.994**

	Level 1 30.09.2020 EUR	Summe 30.09.2020 EUR	Level 1 30.09.2019 EUR	Summe 30.09.2019 EUR
Metzler Japanese Equity Fund				
Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value)				
Zu Handelszwecken gehalten				
Aktien	25.170.566	25.170.566	29.996.274	29.996.274
Summe Anlagen	**25.170.566**	**25.170.566**	**29.996.274**	**29.996.274**

	Level 1 30.09.2020 EUR	Summe 30.09.2020 EUR	Level 1 30.09.2019 EUR	Summe 30.09.2019 EUR
Metzler International Growth				
Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value)				
Zu Handelszwecken gehalten				
Aktien	75.518.316	75.518.316	67.421.245	67.421.245
Summe Anlagen	**75.518.316**	**75.518.316**	**67.421.245**	**67.421.245**

	Level 1 30.09.2020 EUR	Summe 30.09.2020 EUR	Level 1 30.09.2019 EUR	Summe 30.09.2019 EUR
Metzler Eastern Europe				
Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value)				
Zu Handelszwecken gehalten				
Aktien	32.868.351	32.868.351	43.567.560	43.567.560
Summe Anlagen	**32.868.351**	**32.868.351**	**43.567.560**	**43.567.560**

	Level 1 30.09.2020 EUR	Summe 30.09.2020 EUR	Level 1 30.09.2019 EUR	Summe 30.09.2019 EUR
Metzler Focus Japan				
Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value)				
Zu Handelszwecken gehalten				
Aktien	32.651.227	32.651.227	34.692.757	34.692.757
Summe Anlagen	**32.651.227**	**32.651.227**	**34.692.757**	**34.692.757**

	Level 1 30.09.2020 EUR	Summe 30.09.2020 EUR	Level 1 30.09.2019 EUR	Summe 30.09.2019 EUR
Metzler European Concentrated Growth*				
Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value)				
Zu Handelszwecken gehalten				
Aktien	–	–	15.070.413	15.070.413
Summe Anlagen	**–**	**–**	**15.070.413**	**15.070.413**

	Level 1 30.09.2020 EUR	Summe 30.09.2020 EUR	Level 1 30.09.2019 EUR	Summe 30.09.2019 EUR
Metzler European Small and Micro Cap**				
Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value)				
Zu Handelszwecken gehalten				
Aktien	–	–	29.630.484	29.630.484
Summe Anlagen	**–**	**–**	**29.630.484**	**29.630.484**

	Level 1 30.09.2020 EUR	Level 2 30.09.2020 EUR	Summe 30.09.2020 EUR	Level 1 30.09.2019 EUR	Level 2 30.09.2019 EUR	Summe 30.09.2019 EUR
Metzler Euro Corporates Short Term						
Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value)						
Zu Handelszwecken gehalten						
Investmentvermögen	–	19.668.528	19.668.528	–	22.455.717	22.455.717
Derivate	4.100	–	4.100	28.930	–	28.930
Summe Anlagen	**4.100**	**19.668.528**	**19.672.628**	**28.930**	**22.455.717**	**22.484.647**
Finanzielle Verbindlichkeiten erfolgswirksam zum beizulegendenZeitwert bewertet (Fair Value)						
Für Handelszwecke gehalten						
Derivate	4.350	–	4.350	17.145	–	17.145
Summe Verbindlichkeiten	**4.350**	**–**	**4.350**	**17.145**	**–**	**17.145**

* Fonds geschlossen am 10. Januar 2020
** Fonds fusioniert mit Metzler European Smaller Companies am 3. Juli 2020

	Level 1 30.09.2020 EUR	Level 2 30.09.2020 EUR	Summe 30.09.2020 EUR	Level 1 30.09.2019 EUR	Level 2 30.09.2019 EUR	Summe 30.09.2019 EUR
Metzler Wertsicherungsfonds 90						
Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value)						
Zu Handelszwecken gehalten						
Investmentvermögen	–	98.044.962	98.044.962	–	106.624.692	106.624.692
Derivate	189.089	–	189.089	304.471	–	304.471
Summe Anlagen	**189.089**	**98.044.962**	**98.234.051**	**304.471**	**106.624.692**	**106.929.163**
Finanzielle Verbindlichkeiten erfolgswirksam zum beizulegendenZeitwert bewertet (Fair Value)						
Für Handelszwecke gehalten						
Derivate	373.394	–	373.394	765.294	–	765.294
Summe Verbindlichkeiten	**373.394**	**–**	**373.394**	**765.294**	**–**	**765.294**

	Level 1 30.09.2020 EUR	Level 2 30.09.2020 EUR	Summe 30.09.2020 EUR	Level 1 30.09.2019 EUR	Level 2 30.09.2019 EUR	Summe 30.09.2019 EUR
Metzler Alternative Multi Strategy						
Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value)						
Zu Handelszwecken gehalten						
Investmentvermögen	–	53.385.443	53.385.443	–	50.424.952	50.424.952
Derivate	606.225	467.329	1.073.554	2.299.404	1.156.270	3.455.674
Summe Anlagen	**606.225**	**53.852.772**	**54.458.997**	**2.299.404**	**51.581.222**	**53.880.626**
Finanzielle Verbindlichkeiten erfolgswirksam zum beizulegendenZeitwert bewertet (Fair Value)						
Für Handelszwecke gehalten						
Derivate	1.310.889	481.200	1.792.089	2.252.294	1.225.141	3.477.435
Summe Verbindlichkeiten	**1.310.889**	**481.200**	**1.792.089**	**2.252.294**	**1.225.141**	**3.477.435**

	Level 1 30.09.2020 EUR	Level 2 30.09.2020 EUR	Summe 30.09.2020 EUR	Level 1 30.09.2019 EUR	Level 2 30.09.2019 EUR	Summe 30.09.2019 EUR
Metzler Wertsicherungsfonds 98						
Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value)						
Zu Handelszwecken gehalten						
Investmentvermögen	–	215.862.023	215.862.023	–	159.462.665	159.462.665
Derivate	68.849	–	68.849	45.534	–	45.534
Summe Anlagen	**68.849**	**215.862.023**	**215.930.872**	**45.534**	**159.462.665**	**159.508.199**
Finanzielle Verbindlichkeiten erfolgswirksam zum beizulegendenZeitwert bewertet (Fair Value)						
Für Handelszwecke gehalten						
Derivate	50.861	–	50.861	131.090	–	131.090
Summe Verbindlichkeiten	**50.861**	**–**	**50.861**	**131.090**	**–**	**131.090**

	Level 2 30.09.2020 EUR	Summe 30.09.2020 EUR	Level 2 30.09.2019 EUR	Summe 30.09.2019 EUR
Metzler Sovereign Select LCR				
Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value)				
Zu Handelszwecken gehalten				
Investmentvermögen	120.358.991	120.358.991	123.443.334	123.443.334
Derivate	561.526	561.526	73.852	73.852
Summe Anlagen	**120.920.517**	**120.920.517**	**123.517.186**	**123.517.186**
Finanzielle Verbindlichkeiten erfolgswirksam zum beizulegendenZeitwert bewertet (Fair Value)				
Für Handelszwecke gehalten				
Derivate	293.929	293.929	1.040.084	1.040.084
Summe Verbindlichkeiten	**293.929**	**293.929**	**1.040.084**	**1.040.084**

	Level 1 30.09.2020 EUR	Summe 30.09.2020 EUR	Level 1 30.09.2019 EUR	Summe 30.09.2019 EUR
Metzler European Dividend Sustainability				
Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value)				
Zu Handelszwecken gehalten				
Aktien	41.707.588	41.707.588	45.065.792	45.065.792
Summe Anlagen	**41.707.588**	**41.707.588**	**45.065.792**	**45.065.792**

	Level 1 30.09.2020 EUR	Level 2 30.09.2020 EUR	Summe 30.09.2020 EUR	Level 1 30.09.2019 EUR	Level 2 30.09.2019 EUR	Summe 30.09.2019 EUR
Metzler European Equity Enhanced						
Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value)						
Zu Handelszwecken gehalten						
Aktien	5.342.376	–	5.342.376	8.028.287	–	8.028.287
Derivate	157.463	–	157.463	170.989	123.366	294.355
Summe Anlagen	**5.499.839**	**–**	**5.499.839**	**8.199.276**	**123.366**	**8.322.642**
Finanzielle Verbindlichkeiten erfolgswirksam zum beizulegendenZeitwert bewertet (Fair Value)						
Für Handelszwecke gehalten						
Derivate	337.248	4.628	341.875	248.938	4.059	252.997
Summe Verbindlichkeiten	**337.248**	**4.628**	**341.875**	**248.938**	**4.059**	**252.997**

	Level 1 30.09.2020 EUR	Level 2 30.09.2020 EUR	Summe 30.09.2020 EUR	Level 1 30.09.2019 EUR	Level 2 30.09.2019 EUR	Summe 30.09.2019 EUR
Metzler Global Equity Enhanced						
Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value)						
Zu Handelszwecken gehalten						
Aktien	7.745.679	–	7.745.679	9.605.375	–	9.605.375
Derivate	225.057	42.721	267.778	85.701	252.559	338.260
Summe Anlagen	**7.970.736**	**42.721**	**8.013.457**	**9.691.076**	**252.559**	**9.943.635**
Finanzielle Verbindlichkeiten erfolgswirksam zum beizulegendenZeitwert bewertet (Fair Value)						
Für Handelszwecke gehalten						
Derivate	300.943	1.223	302.166	316.753	4.943	321.696
Summe Verbindlichkeiten	**300.943**	**1.223**	**302.166**	**316.753**	**4.943**	**321.696**

	Level 1 30.09.2020 EUR	Level 2 30.09.2020 EUR	Summe 30.09.2020 EUR	Level 1 30.09.2019 EUR	Level 2 30.09.2019 EUR	Summe 30.09.2019 EUR
Metzler US Equity Enhanced						
Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value)						
Zu Handelszwecken gehalten						
Aktien	9.938.597	–	9.938.597	10.291.159	–	10.291.159
Derivate	381.230	39.621	420.851	34.380	177.929	212.309
Summe Anlagen	**10.319.827**	**39.621**	**10.359.448**	**10.325.539**	**177.929**	**10.503.468**
Finanzielle Verbindlichkeiten erfolgswirksam zum beizulegendenZeitwert bewertet (Fair Value)						
Für Handelszwecke gehalten						
Derivate	327.614	–	327.614	373.462	1.766	375.228
Summe Verbindlichkeiten	**327.614**	**–**	**327.614**	**373.462**	**1.766**	**375.228**

	Level 1 30.09.2020 EUR	Level 2 30.09.2020 EUR	Summe 30.09.2020 EUR	Level 1 30.09.2019 EUR	Level 2 30.09.2019 EUR	Summe 30.09.2019 EUR
Metzler Japanese Equity Enhanced						
Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value)						
Zu Handelszwecken gehalten						
Aktien	4.204.888	–	4.204.888	6.397.822	–	6.397.822
Derivate	136.577	7.619	144.196	300.450	38.624	339.074
Summe Anlagen	**4.341.465**	**7.619**	**4.349.084**	**6.698.272**	**38.624**	**6.736.896**
Finanzielle Verbindlichkeiten erfolgswirksam zum beizulegendenZeitwert bewertet (Fair Value)						
Für Handelszwecke gehalten						
Derivate	83.841	–	83.841	131.324	119.493	250.817
Summe Verbindlichkeiten	**83.841**	**–**	**83.841**	**131.324**	**119.493**	**250.817**

	Level 1 30.09.2020 EUR	Level 2 30.09.2020 EUR	Summe 30.09.2020 EUR	Level 1 30.09.2019 EUR	Level 2 30.09.2019 EUR	Summe 30.09.2019 EUR
Metzler German Equity Enhanced						
Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value)						
Zu Handelszwecken gehalten						
Aktien	1.700.617	–	1.700.617	2.409.967	–	2.409.967
Derivate	–	–	–	6.688	–	6.688
Summe Anlagen	**1.700.617**	**–**	**1.700.617**	**2.416.655**	**–**	**2.416.655**
Finanzielle Verbindlichkeiten erfolgswirksam zum beizulegendenZeitwert bewertet (Fair Value)						
Für Handelszwecke gehalten						
Derivate	47.175	–	47.175	29.952	27.632	57.584
Summe Verbindlichkeiten	**47.175**	**–**	**47.175**	**29.952**	**27.632**	**57.584**

	Level 1 30.09.2020 EUR	Summe 30.09.2020 EUR	Level 1 30.09.2019 EUR	Summe 30.09.2019 EUR
Metzler China A Share Equity Fund				
Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value)				
Zu Handelszwecken gehalten				
Aktien	38.875.461	38.875.461	28.221.267	28.221.267
Summe Anlagen	**38.875.461**	**38.875.461**	**28.221.267**	**28.221.267**

	Level 1 30.09.2020 CHF	Level 2 30.09.2020 CHF	Summe 30.09.2020 CHF	Level 1 30.09.2019 CHF	Level 2 30.09.2019 CHF	Summe 30.09.2019 CHF
Metzler Wertsicherungsfonds 92						
Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value)						
Zu Handelszwecken gehalten						
Investmentvermögen	–	10.235.393	10.235.393	–	10.390.013	10.390.013
Derivate	25.206	–	25.206	44.740	17.655	62.395
Summe Anlagen	**25.206**	**10.235.393**	**10.260.599**	**44.740**	**10.407.668**	**10.452.408**
Finanzielle Verbindlichkeiten erfolgswirksam zum beizulegendenZeitwert bewertet (Fair Value)						
Für Handelszwecke gehalten						
Derivate	29.239	28.496	57.735	76.634	–	76.634
Summe Verbindlichkeiten	**29.239**	**28.496**	**57.735**	**76.634**	**–**	**76.634**

6. Bankguthaben

Alle Kassenbestände und Festgeldanlagen werden von der Brown Brothers Harriman Trustee Services (Ireland) Ltd. gehalten. Davon ausgenommen sind 11.197 EUR (30. September 2019: 11.279 EUR) die für die Anteilseigner der nicht gewinnberechtigten Fondsanteile von der Ulster Bank Limited, Dublin, gehalten werden und mit Ausnahme von 22.082.435 EUR (30. September 2019: 27.981.880 EUR), die als Marge bei J. P. Morgan 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.

Das JPMorgan-Margenguthaben verteilt sich wie folgt auf die Fonds: Metzler Global Selection hält EUR 112.609 (2019: EUR 254.822), Metzler Euro Corporates Short Term hält EUR 14.234 (2019: EUR 18.460), Metzler Wertsicherungsfonds 90 hält EUR 2.940.040 (2019: EUR 2.955.736), Metzler Alternative Multi Strategy EUR 9.815.724 (2019: EUR 14.609.267), Metzler Wertsicherungsfonds 98 EUR 659.988 (2019: EUR 661.701), Metzler European Equity Enhanced hält EUR 663.676 (2019: 647.913 EUR), Metzler Global Equity Enhanced hält 2.537.066 EUR (2019: 3.014.426 EUR), Metzler US Equity Enhanced hält 4.236.909 EUR (2019: 4.808.609 EUR), Metzler Japanese Equity Enhanced hält 722.180 EUR (2019: EUR 621.707), Metzler German Equity Enhanced EUR 144.387 (2019: EUR 161.804) und Metzler Wertsicherungsfonds 92 hält EUR 235.622 (2019: EUR 227.435).

7. Debitoren

	Metzler European Smaller Companies 30.09.2020 EUR	Metzler European Smaller Companies 30.09.2019 EUR	Metzler European Growth 30.09.2020 EUR	Metzler European Growth 30.09.2019 EUR	Metzler Global Selection 30.09.2020 EUR	Metzler Global Selection 30.09.2019 EUR	Metzler Japanese Equity Fund 30.09.2020 EUR	Metzler Japanese Equity Fund 30.09.2019 EUR
Forderungen aus Wertpapieren/ verkauften Fondsanteilen	3.413.236	1.945.421	6.466	184	–	36.620	–	114.755
Forderungen aus Wertpapiererträgen	348.996	931.325	–	67.393	–	–	208.673	265.106
Vorauszahlungen	–	–	–	–	–	–	–	–
	3.762.232	**2.876.746**	**6.466**	**67.577**	**–**	**36.620**	**208.673**	**379.861**

	Metzler International Growth 30.09.2020 EUR	Metzler International Growth 30.09.2019 EUR	Metzler Eastern Europe 30.09.2020 EUR	Metzler Eastern Europe 30.09.2019 EUR	Metzler Focus Japan 30.09.2020 EUR	Metzler Focus Japan 30.09.2019 EUR	Metzler European Concentrated Growth* 30.09.2020 EUR	Metzler European Concentrated Growth 30.09.2019 EUR
Forderungen aus Wertpapieren/ verkauften Fondsanteilen	–	–	561.680	554.486	215.268	–	–	–
Forderungen aus Wertpapiererträgen	21.004	24.041	31.777	161.693	226.423	293.526	–	10.664
Vorauszahlungen	–	–	–	–	–	–	–	–
	21.004	**24.041**	**593.457**	**716.179**	**441.691**	**293.526**	**–**	**10.664**

* Fonds geschlossen am 10. Januar 2020

	Metzler European Small and Micro Cap** 30.09.2020 EUR	Metzler European Small and Micro Cap 30.09.2019 EUR	Metzler Euro Corporates Short Term 30.09.2020 EUR	Metzler Euro Corporates Short Term 30.09.2019 EUR	Metzler Wert-sicherungs-fonds 90 30.09.2020 EUR	Metzler Wert-sicherungs-fonds 90 30.09.2019 EUR	Metzler Alternative Multi Strategy 30.09.2020 EUR	Metzler Alternative Multi Strategy 30.09.2019 EUR
Forderungen aus Wertpapieren/ verkauften Fondsanteilen	–	–	–	209.689	415	32.931	–	218
Forderungen aus Wertpapiererträgen	–	16.642	–	19	–	–	–	–
Vorauszahlungen	–	–	–	–	–	–	–	–
	–	**16.642**	**–**	**209.708**	**415**	**32.931**	**–**	**218**

	Metzler Wert-sicherungs-fonds 98 30.09.2020 EUR	Metzler Wert-sicherungs-fonds 98 30.09.2019 EUR	Metzler Sovereign Select LCR 30.09.2020 EUR	Metzler Sovereign Select LCR 30.09.2019 EUR	Metzler European Dividend Sustainability 30.09.2020 EUR	Metzler European Dividend Sustainability 30.09.2019 EUR	Metzler European Equity Enhanced 30.09.2020 EUR	Metzler European Equity Enhanced 30.09.2019 EUR
Forderungen aus Wertpapieren/ verkauften Fondsanteilen	–	19.960	–	–	–	–	–	–
Forderungen aus Wertpapiererträgen	–	–	–	–	62.890	54.957	–	–
Vorauszahlungen	–	–	–	1.838	–	1.838	–	13.622
	–	**19.960**	**–**	**1.838**	**62.890**	**56.795**	**–**	**13.622**

	Metzler Global Equity Enhanced 30.09.2020 EUR	Metzler Global Equity Enhanced 30.09.2019 EUR	Metzler US Equity Enhanced 30.09.2020 EUR	Metzler US Equity Enhanced 30.09.2019 EUR	Metzler Japanese Equity Enhanced 30.09.2020 EUR	Metzler Japanese Equity Enhanced 30.09.2019 EUR	Metzler German Equity Enhanced 30.09.2020 EUR	Metzler German Equity Enhanced 30.09.2019 EUR
Forderungen aus Wertpapieren/ verkauften Fondsanteilen	65.635	–	84.243	–	35.610	–	14.407	–
Forderungen aus Wertpapiererträgen	–	–	–	–	–	–	–	–
Vorauszahlungen	–	13.622	–	13.622	–	13.622	–	13.622
	65.635	**13.622**	**84.243**	**13.622**	**35.610**	**13.622**	**14.407**	**13.622**

	Metzler China A Share Equity Fund 30.09.2020 EUR	Metzler China A Share Equity Fund 30.09.2019 EUR	Metzler Wert-sicherungs-fonds 92 30.09.2020 CHF	Metzler Wert-sicherungs-fonds 92 30.09.2019 CHF	Summe 30.09.2020 EUR	Summe 30.09.2019 EUR
Forderungen aus Wertpapieren/verkauften Fondsanteilen	–	–	–	–	4.396.960	2.914.264
Forderungen aus Wertpapiererträgen	1.826	–	–	–	901.589	1.825.366
Vorauszahlungen	–	14.442	13.304	17.716	12.351	102.524
	1.826	**14.442**	**13.304**	**17.716**	**5.310.900**	**4.842.154**

** Fonds fusioniert mit Metzler European Smaller Companies am 3. Juli 2020

8. Kreditoren

	Metzler European Smaller Companies 30.09.2020 EUR	Metzler European Smaller Companies 30.09.2019 EUR	Metzler European Growth 30.09.2020 EUR	Metzler European Growth 30.09.2019 EUR	Metzler Global Selection 30.09.2020 EUR	Metzler Global Selection 30.09.2019 EUR	Metzler Japanese Equity Fund 30.09.2020 EUR	Metzler Japanese Equity Fund 30.09.2019 EUR
Verbindlichkeiten aus Wertpapieren/ zurückgekauften Fondsanteilen	1.844.677	3.406.114	16.557	98.963	67.346	181.848	549	111.268
Managementgebühr	1.430.652	1.637.578	536.617	615.762	16.016	33.375	61.228	85.257
Depotbank-/Treuhändergebühren	60.154	31.024	23.097	13.167	562	2.429	2.944	1.778
Performancegebühren	989.678	–	–	–	–	–	–	–
Sonstige Aufwendungen	325.127	583.631	164.798	231.231	11.059	12.192	14.868	15.177
	4.650.288	**5.658.347**	**741.069**	**959.123**	**94.983**	**229.844**	**79.589**	**213.480**

	Metzler International Growth 30.09.2020 EUR	Metzler International Growth 30.09.2019 EUR	Metzler Eastern Europe 30.09.2020 EUR	Metzler Eastern Europe 30.09.2019 EUR	Metzler Focus Japan 30.09.2020 EUR	Metzler Focus Japan 30.09.2019 EUR	Metzler European Concentrated Growth* 30.09.2020 EUR	Metzler European Concentrated Growth 30.09.2019 EUR
Verbindlichkeiten aus Wertpapieren/ zurückgekauften Fondsanteilen	–	268.061	396.551	242.717	87	22	–	–
Managementgebühr	323.991	285.714	74.349	97.609	98.226	103.330	–	39.177
Depotbank-/Treuhändergebühren	9.012	3.596	11.598	9.252	3.760	2.016	–	879
Performancegebühren	–	–	–	–		–	–	–
Sonstige Aufwendungen	46.592	53.628	45.989	85.873	11.099	12.182	–	12.058
	379.595	**610.999**	**528.487**	**435.451**	**113.172**	**117.550**	**–**	**52.114**

	Metzler European Small and Micro Cap** 30.09.2020 EUR	Metzler European Small and Micro Cap 30.09.2019 EUR	Metzler Euro Corporates Short Term 30.09.2020 EUR	Metzler Euro Corporates Short Term 30.09.2019 EUR	Metzler Wert-sicherungs-fonds 90 30.09.2020 EUR	Metzler Wert-sicherungs-fonds 90 30.09.2019 EUR	Metzler Alternative Multi Strategy 30.09.2020 EUR	Metzler Alternative Multi Strategy 30.09.2019 EUR
Verbindlichkeiten aus Wertpapieren/ zurückgekauften Fondsanteilen	–	7.027	317.378	110.696	–	1.568	–	8.233
Managementgebühr	–	123.572	8.616	8.754	77.683	128.812	25.297	34.976
Depotbank-/Treuhändergebühren	–	1.801	2.329	1.427	12.563	6.170	6.974	3.564
Performancegebühren	–	–	–	–	–	–	–	34.554
Sonstige Aufwendungen	–	66.250	10.532	11.734	11.269	12.122	10.962	11.609
	–	**198.650**	**338.855**	**132.611**	**101.515**	**148.672**	**43.233**	**92.936**

	Metzler Wert-sicherungs-fonds 98 30.09.2020 EUR	Metzler Wert-sicherungs-fonds 98 30.09.2019 EUR	Metzler Sovereign Select LCR 30.09.2020 EUR	Metzler Sovereign Select LCR 30.09.2019 EUR	Metzler European Dividend Sustainability 30.09.2020 EUR	Metzler European Dividend Sustainability 30.09.2019 EUR	Metzler European Equity Enhanced 30.09.2020 EUR	Metzler European Equity Enhanced 30.09.2019 EUR
Verbindlichkeiten aus Wertpapieren/ zurückgekauften Fondsanteilen	8.275.184	21.791.601	–	22.617	–	–	–	–
Managementgebühr	195.037	134.666	44.351	43.957	53.895	53.673	3.648	4.523
Depotbank-/Treuhändergebühren	24.249	9.261	17.400	8.406	5.055	2.752	717	532
Performancegebühren	–	–	–	–	–	–	–	–
Sonstige Aufwendungen	10.682	13.666	11.677	11.956	26.370	34.560	1.536	11.619
	8.505.152	**21.949.194**	**73.428**	**86.936**	**85.320**	**90.985**	**5.901**	**16.674**

* Fonds geschlossen am 10. Januar 2020
** Fonds fusioniert mit Metzler European Smaller Companies am 3. Juli 2020

	Metzler Global Equity Enhanced 30.09.2020 EUR	Metzler Global Equity Enhanced 30.09.2019 EUR	Metzler US Equity Enhanced 30.09.2020 EUR	Metzler US Equity Enhanced 30.09.2019 EUR	Metzler Japanese Equity Enhanced 30.09.2020 EUR	Metzler Japanese Equity Enhanced 30.09.2019 EUR	Metzler German Equity Enhanced 30.09.2020 EUR	Metzler German Equity Enhanced 30.09.2019 EUR
Verbindlichkeiten aus Wertpapieren/ zurückgekauften Fondsanteilen	–	2.831	–	–	–	–	–	–
Managementgebühr	8.768	5.205	4.459	4.557	1.712	2.180	701	888
Depotbank-/Treuhändergebühren	1.186	668	1.611	796	565	429	217	159
Performancegebühren	–	–	–	–	–	–	–	–
Sonstige Aufwendungen	1.686	11.671	1.251	11.692	1.346	11.656	1.086	11.643
	11.640	**20.375**	**7.321**	**17.045**	**3.623**	**14.265**	**2.004**	**12.690**

	Metzler China A Share Equity Fund 30.09.2020 EUR	Metzler China A Share Equity Fund 30.09.2019 EUR	Metzler Wert-sicherungs-fonds 92 30.09.2020 CHF	Metzler Wert-sicherungs-fonds 92 30.09.2019 CHF	Summe 30.09.2020 EUR	Summel 30.09.2019 EUR
Verbindlichkeiten aus Wertpapieren/ zurückgekauften Fondsanteilen	–	–	–	–	10.918.329	26.253.566
Managementgebühr	122.017	87.028	12.253	8.619	3.098.638	3.538.521
Depotbank-/Treuhändergebühren	8.776	2.948	1.234	630	193.915	103.634
Performancegebühren	–	–	–	–	989.678	34.554
Sonstige Aufwendungen	4.625	15.614	10.916	9.660	722.688	1.250.650
	135.418	**105.590**	**24.403**	**18.909**	**15.923.247**	**31.180.925**

9. Gesellschaftskapital

Das Stammkapital der Gesellschaft besteht aus gewinnberechtigten Anteilen und Gründeraktien.

Gewinnberechtigte 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 113 bis 117.

Die Anzahl der rückzahlbaren Anteile, die zum 30. September 2020 für jede Klasse ausgegeben wurden, ist in der Bilanz auf den Seiten 127 bis 135 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 gewinnberechtigte 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 erhielt eine Verwaltungsgebühr (davon erhielten die Investmentmanager eine Gebühr) von EUR 12.517.404 (Geschäftsjahr zum 30. September 2019: EUR 14.370.680), wovon EUR 3.098.638 (30. September 2019: EUR 3.539.212) zum Jahresende fällig waren. Der Manager hat Anspruch auf eine erfolgsabhängige Vergütung, die direkt aus dem Vermögen des jeweiligen Fonds zu zahlen ist. Der Manager erhielt für das Geschäftsjahr eine erfolgsabhängige Vergütung von EUR 989.678 (30. September 2019: EUR 34.554), die zum Jahresende ausstehend ist.

Im Laufe des Jahres fielen bei Metzler European Smaller Companies, Metzler European Growth, Metzler International Growth, Metzler Eastern European und Metzler European Dividend Nachhaltigkeit Research-Gebühren in Höhe von 900.095 EUR (Jahresende zum 30. September 2019: 900.095) an, von denen 962.684 EUR (Jahresende zum 30. September 2019: 962.684) zum Jahresende fällig waren. Die Metzler Asset Management GmbH ist als Anlageverwalter für diese Fonds ernannt.

Während des Jahres war B. Metzler seel. Sohn & Co. Kontrahent des Metzler Sovereign Select LCR-Fonds für Devisenterminkontrakte. Für weitere Details verweisen wir auf die Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung ab Seite 55.

Anlage in Investmentanteilen (Fonds)

Während des Berichtszeitraums hielt Metzler Global Selection Anteile an anderen Fonds innerhalb der Metzler International Investments plc wie folgt:

	Metzler European Smaller Companies Class X 30.09.2020 EUR	Metzler European Smaller Companies Class X 30.09.2019 EUR	Metzler European Growth Class X 30.09.2020 EUR	Metzler European Growth Class X 30.09.2019 EUR	Metzler Japanese Equity Fund Class X 30.09.2020 EUR	Metzler Japanese Equity Fund Class X 30.09.2019 EUR	Metzler International Growth Class X 30.09.2020 EUR	Metzler International Growth Class X 30.09.2019 EUR
Anzahl der Aktien								
Anfangsbestand	20.950	23.450	–	12.150	28.000	32.600	22.450	27.550
Kauf	–	–	–	–	–	–	–	200
Verkauf	20.950	2.500	–	12.150	28.000	4.600	22.450	5.300
Endbestand	**–**	**20.950**	**–**	**–**	**–**	**28.000**	**–**	**22.450**
Kurswert	**–**	**2.106.313**	**–**	**–**	**–**	**2.609.600**	**–**	**2.639.399**
Unrealisierte Gewinne/ (Verluste), netto	**–**	**96.370**	**–**	**–**	**–**	**–196.840**	**–**	**361.107**
Realisierter Nettogewinn/ (-verlust)	**235.325**	**15.550**	**–**	**–53.582**	**–63.780**	**–56.718**	**328.555**	**82.814**

	Metzler Eastern Europe Class X 30.09.2020 EUR	Metzler Eastern Europe Class X 30.09.2019 EUR	Metzler European Dividend Sustainability Class X 30.09.2020 EUR	Metzler European Dividend Sustainability Class X 30.09.2019 EUR	Metzler European Equity Enhanced Class X 30.09.2020 EUR	Metzler European Equity Enhanced Class X 30.09.2019 EUR	Metzler Global Equity Enhanced Class X 30.09.2020 EUR	Metzler Global Equity Enhanced Class X 30.09.2019 EUR
Anzahl der Aktien								
Anfangsbestand	19.600	24.200	54.361	59.250	10.650	10.650	20.000	20.000
Kauf	–	–	600	4.311	700	–	–	–
Verkauf	19.600	4.600	54.961	9.200	11.350	–	20.000	–
Endbestand	**–**	**19.600**	**–**	**54.361**	**–**	**10.650**	**–**	**20.000**
Kurswert	**–**	**1.811.432**	**–**	**5.412.740**	**–**	**1.102.275**	**–**	**2.313.600**
Unrealisierte Gewinne/ (Verluste), netto	**–**	**–174.832**	**–**	**–40.172**	**–**	**26.412**	**–**	**291.400**
Realisierter Nettogewinn/ (-verlust)	**–107.452**	**–48.668**	**178.395**	**–13.791**	**52.786**	**–**	**248.800**	**–**

	Metzler US Equity Enhanced Class X 30.09.2020 EUR	Metzler US Equity Enhanced Class X 30.09.2019 EUR	Metzler Japanese Equity Enhanced Class X 30.09.2020 EUR	Metzler Japanese Equity Enhanced Class X 30.09.2019 EUR	Metzler German Equity Enhanced Class X 30.09.2020 EUR	Metzler German Equity Enhanced Class X 30.09.2019 EUR	Metzler China A Equity Fund Class X 30.09.2020 EUR	Metzler China A Equity Fund Class X 30.09.2019 EUR
Anzahl der Aktien								
Anfangsbestand	24.200	24.200	12.500	12.500	5.000	5.000	32.400	32.400
Kauf	–	–	–	–	–	–	–	–
Verkauf	24.200	–	12.500	–	5.000	–	32.400	–
Endbestand	**–**	**24.200**	**–**	**12.500**	**–**	**5.000**	**–**	**32.400**
Kurswert	**–**	**2.942.236**	**–**	**1.351.000**	**–**	**465.000**	**–**	**3.086.100**
Unrealisierte Gewinne/ (Verluste), netto	**–**	**490.049**	**–**	**91.125**	**–**	**–46.950**	**–**	**–71.619**
Realisierter Nettogewinn/ (-verlust)	**557.083**	**–**	**105.065**	**–**	**–56.400**	**–**	**–27.632**	**–**

	Metzler European Concentrated Growth Class X 30.09.2020 EUR	Metzler European Concentrated Growth Class X 30.09.2019 EUR	Summe 30.09.2020 EUR	Summe 30.09.2019 EUR
Anzahl der Aktien				
Anfangsbestand	9.250	10.350	259.361	294.300
Kauf	–	–	1.300	4.511
Verkauf	9.250	1.100	260.661	39.450
Endbestand	**–**	**9.250**	**–**	**259.361**
Kurswert	**–**	**1.653.622**	**–**	**27.493.317**
Unrealisierte Gewinne/(Verluste), netto	**–**	**–128.083**	**–**	**697.967**
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)	**–155.926**	**–17.817**	**1.294.819**	**–92.212**

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 14.310 EUR (30. September 2019: 31.087 EUR).

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 Fondsperformance 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 Cashflows 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.

Darüber hinaus prüfen die Anlageverwalter täglich die Vermögensallokation der jeweiligen Fonds, um das mit bestimmten Ländern oder Industriesektoren verbundene Risiko zu minimieren, während sie weiterhin die Anlageziele der einzelnen Fonds verfolgen. Das maximale Risiko, das sich aus einer Anlage in ein Finanzinstrument der Gesellschaft ergibt, wird durch den beizulegenden Zeitwert ihrer Finanzinstrumente bestimmt, außer bei Derivaten. Das maximale Engagement bei Short-Put-Optionen ist auf den Ausübungspreis begrenzt, während das maximale Engagement bei Short-Call-Optionen theoretisch unbegrenzt ist. Das maximale Risiko bei Futures- und Terminkontrakten wird durch ihre jeweiligen Bruttonominalbeträge dargestellt.

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	75 % 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 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 – The World Index- Net TR 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
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 Marktilliquidität 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 2020 und 30. September 2019 endende Geschäftsjahr wurden folgende Details für die niedrigste, die höchste und die durchschnittliche Auslastung des VaR-Limits für die Fonds während des Geschäftsjahres:

	Metzler European Smaller Companies 30.09.2020 %	Metzler European Smaller Companies 30.09.2019 %	Metzler European Growth 30.09.2020 %	Metzler European Growth 30.09.2019 %	Metzler Global Selection 30.09.2020 %	Metzler Global Selection 30.09.2019 %	Metzler Japanese Equity Fund 30.09.2020 %	Metzler Japanese Equity Fund 30.09.2019 %
Niedrigster Wert	39,55	50,84	45,03	42,47	13,70	22,90	47,51	45,84
Höchster Wert	61,06	63,75	56,32	57,02	59,61	43,96	54,33	59,76
Durchschnittlicher Wert	48,91	59,36	49,14	51,51	36,47	36,73	50,86	47,78

	Metzler International Growth 30.09.2020 %	Metzler International Growth 30.09.2019 %	Metzler Eastern Europe 30.09.2020 %	Metzler Eastern Europe 30.09.2019 %	Metzler Focus Japan 30.09.2020 %	Metzler Focus Japan 30.09.2019 %	Metzler European Concentrated Growth* 30.09.2020 %	Metzler European Concentrated Growth 30.09.2019 %
Niedrigster Wert	44,05	55,37	40,45	36,96	50,80	46,99	9,32	37,19
Höchster Wert	65,60	65,53	81,03	54,74	69,29	56,52	60,91	65,78
Durchschnittlicher Wert	52,48	61,05	51,75	49,72	57,55	52,23	51,48	57,69

	Metzler European Small and Micro Cap** 30.09.2020 %	Metzler European Small and Micro Cap 30.09.2019 %	Metzler Euro Corporates Short Term 30.09.2020 %	Metzler Euro Corporates Short Term 30.09.2019 %	Metzler Wert-sicherungs-fonds 90 30.09.2020 %	Metzler Wert-sicherungs-fonds 90 30.09.2019 %	Metzler Alternative Multi Strategy 30.09.2020 %	Metzler Alternative Multi Strategy 30.09.2019 %
Niedrigster Wert	17,72	46,41	19,61	19,58	2,50	3,00	9,02	19,48
Höchster Wert	55,62	63,17	42,18	30,49	22,16	18,85	58,75	68,01
Durchschnittlicher Wert	43,60	57,13	30,62	25,56	11,23	8,90	26,96	42,32

	Metzler Wert-sicherungs-fonds 98 30.09.2020 %	Metzler Wert-sicherungs-fonds 98 30.09.2019 %	Metzler Sovereign Select LCR 30.09.2020 %	Metzler Sovereign Select LCR 30.09.2019 %	Metzler European Dividend Sustainability 30.09.2020 %	Metzler European Dividend Sustainability 30.09.2019 %	Metzler European Equity Enhanced 30.09.2020 %	Metzler European Equity Enhanced 30.09.2019 %
Niedrigster Wert	0,88	5,10	34,24	34,27	44,51	40,05	40,42	43,02
Höchster Wert	9,47	13,60	44,03	47,70	50,51	49,35	67,15	66,28
Durchschnittlicher Wert	4,19	9,33	38,35	39,82	47,29	44,72	57,05	55,48

	Metzler Global Equity Enhanced 30.09.2020 %	Metzler Global Equity Enhanced 30.09.2019 %	Metzler US Equity Enhanced 30.09.2020 %	Metzler US Equity Enhanced 30.09.2019 %	Metzler Japanese Equity Enhanced 30.09.2020 %	Metzler Japanese Equity Enhanced 30.09.2019 %	Metzler German Equity Enhanced 30.09.2020 %	Metzler German Equity Enhanced 30.09.2019 %
Niedrigster Wert	31,65	44,21	41,82	44,02	39,73	44,42	38,52	39,09
Höchster Wert	96,30	68,80	69,46	67,12	86,09	79,34	73,55	61,12
Durchschnittlicher Wert	55,78	57,01	55,76	55,42	60,91	65,12	57,22	53,21

* Fonds geschlossen am 10. Januar 2020
** Fonds fusioniert mit Metzler European Smaller Companies am 3. Juli 2020

	Metzler China A Share Equity Fund 30.09.2020 %	Metzler China A Share Equity Fund 30.09.2019 %	Metzler Wert-sicherungs-fonds 92 30.09.2020 %	Metzler Wert-sicherungs-fonds 92 30.09.2019 %
Niedrigster Wert	39,63	31,60	2,79	3,97
Höchster Wert	60,41	53,70	16,06	13,44
Durchschnittlicher Wert	50,48	45,43	8,40	6,84

VaR-Analyse

Vergleichende Analyse des VaR jedes Fonds zum 30. September 2020 und zum 30. September 2019:

	Metzler European Smaller Companies 30.09.2020 %	Metzler European Smaller Companies 30.09.2019 %	Metzler European Growth 30.09.2020 %	Metzler European Growth 30.09.2019 %	Metzler Global Selection 30.09.2020 %	Metzler Global Selection 30.09.2019 %	Metzler Japanese Equity Fund 30.09.2020 %	Metzler Japanese Equity Fund 30.09.2019 %
Value at risk %	18,35	8,58	14,03	8,63	15,86	6,35	11,71	9,30
Value at risk EUR	95.141.257	47.612.304	26.748.636	18.089.886	775.268	2.487.374	3.024.731	2.860.653

	Metzler International Growth 30.09.2020 %	Metzler International Growth 30.09.2019 %	Metzler Eastern Europe 30.09.2020 %	Metzler Eastern Europe 30.09.2019 %	Metzler Focus Japan 30.09.2020 %	Metzler Focus Japan 30.09.2019 %	Metzler European Concentrated Growth* 30.09.2020 %	Metzler European Concentrated Growth 30.09.2019 %
Value at risk %	21,60	9,37	22,44	6,87	11,74	10,68	–	9,04
Value at risk EUR	16.419.258	6.436.269	7.466.799	3.019.401	3.963.334	3.732.717	–	1.405.070

	Metzler European Small and Micro Cap** 30.09.2020 %	Metzler European Small and Micro Cap 30.09.2019 %	Metzler Euro Corporates Short Term 30.09.2020 %	Metzler Euro Corporates Short Term 30.09.2019 %	Metzler Wert-sicherungs-fonds 90 30.09.2020 %	Metzler Wert-sicherungs-fonds 90 30.09.2019 %	Metzler Alternative Multi Strategy 30.09.2020 %	Metzler Alternative Multi Strategy 30.09.2019 %
Value at risk %	–	7,88	2,12	0,44	4,38	1,61	10,28	8,10
Value at risk EUR	–	2.364.912	439.876	100.440	4.567.690	1.842.634	7.062.063	5.755.750

	Metzler Wert-sicherungs-fonds 98 30.09.2020 %	Metzler Wert-sicherungs-fonds 98 30.09.2019 %	Metzler Sovereign Select LCR 30.09.2020 %	Metzler Sovereign Select LCR 30.09.2019 %	Metzler European Dividend Sustainability 30.09.2020 %	Metzler European Dividend Sustainability 30.09.2019 %	Metzler European Equity Enhanced 30.09.2020 %	Metzler European Equity Enhanced 30.09.2019 %
Value at risk %	0,54	0,22	2,64	1,39	16,23	6,78	20,29	7,74
Value at risk EUR	1.302.552	378.607	3.218.448	1.713.754	6.873.758	3.091.781	1.428.768	836.288

* Fonds geschlossen am 10. Januar 2020

** Fonds fusioniert mit Metzler European Smaller Companies am 3. Juli 2020

	Metzler Global Equity Enhanced 30.09.2020 %	Metzler Global Equity Enhanced 30.09.2019 %	Metzler US Equity Enhanced 30.09.2020 %	Metzler US Equity Enhanced 30.09.2019 %	Metzler Japanese Equity Enhanced 30.09.2020 %	Metzler Japanese Equity Enhanced 30.09.2019 %	Metzler German Equity Enhanced 30.09.2020 %	Metzler German Equity Enhanced 30.09.2019 %
Value at risk %	27,39	9,16	28,43	11,72	13,11	10,97	22,52	8,88
Value at risk EUR	3.304.853	1.263.740	4.799.805	1.982.642	750.875	956.234	484.841	284.620

	Metzler China A Share Equity Fund 30.09.2020 %	Metzler China A Share Equity Fund 30.09.2019 %
Value at risk %	17,15	14,41
Value at risk EUR	7.033.492	4.344.265

	Metzler Wert-sicherungs-fonds 92 30.09.2020 %	Metzler Wert-sicherungs-fonds 92 30.09.2019 %
Value at risk %	3,43	1,40
Value at risk CHF	400.194	165.489

c) Hebelungsgrad

Für die am 30. September 2020 und am 30. September 2019 endenden Geschäftsjahre wurden folgende Angaben zum Hebelungsgrad der Fonds für jedes Jahr gemacht:

	Metzler European Smaller Companies 30.09.2020 %	Metzler European Smaller Companies 30.09.2019 %	Metzler European Growth 30.09.2020 %	Metzler European Growth 30.09.2019 %	Metzler Global Selection 30.09.2020 %	Metzler Global Selection 30.09.2019 %	Metzler Japanese Equity Fund 30.09.2020 %	Metzler Japanese Equity Fund 30.09.2019 %
Hebelungsgrad per Jahresende	–	–	–	–	28,28	14,38	–	–
Maximaler Hebelungsgrad	2,86	–	–	–	34,31	58,32	–	–
Durchschnittlicher Hebelungsgrad	0,26	–	–	–	16,67	20,72	–	–

	Metzler International Growth 30.09.2020 %	Metzler International Growth 30.09.2019 %	Metzler Eastern Europe 30.09.2020 %	Metzler Eastern Europe 30.09.2019 %	Metzler Focus Japan 30.09.2020 %	Metzler Focus Japan 30.09.2019 %	Metzler European Concentrated Growth* 30.09.2020 %	Metzler European Concentrated Growth 30.09.2019 %
Hebelungsgrad per Jahresende	–	–	–	–	–	–	–	–
Maximaler Hebelungsgrad	–	–	–	–	–	–	–	–
Durchschnittlicher Hebelungsgrad	–	–	–	–	–	–	–	–

	Metzler European Small and Micro Cap** 30.09.2020 %	Metzler European Small and Micro Cap 30.09.2019 %	Metzler Euro Corporates Short Term 30.09.2020 %	Metzler Euro Corporates Short Term 30.09.2019 %	Metzler Wert-sicherungs-fonds 90 30.09.2020 %	Metzler Wert-sicherungs-fonds 90 30.09.2019 %	Metzler Alternative Multi Strategy 30.09.2020 %	Metzler Alternative Multi Strategy 30.09.2019 %
Hebelungsgrad per Jahresende	–	–	69,73	69,06	65,32	67,17	443,36	710,37
Maximaler Hebelungsgrad	–	–	100,41	86,78	71,30	70,58	927,97	1124,45
Durchschnittlicher Hebelungsgrad	–	–	76,47	76,70	60,93	64,05	597,04	826,04

* Fonds geschlossen am 10. Januar 2020

** Fonds fusioniert mit Metzler European Smaller Companies am 3. Juli 2020

	Metzler Wert-sicherungs-fonds 98 30.09.2020 %	Metzler Wert-sicherungs-fonds 98 30.09.2019 %	Metzler Sovereign Select LCR 30.09.2020 %	Metzler Sovereign Select LCR 30.09.2019 %	Metzler European Dividend Sustainability 30.09.2020 %	Metzler European Dividend Sustainability 30.09.2019 %	Metzler European Equity Enhanced 30.09.2020 %	Metzler European Equity Enhanced 30.09.2019 %
Hebelungsgrad per Jahresende	9,50	12,34	74,67	56,55	–	–	254,82	302,48
Maximaler Hebelungsgrad	18,84	24,74	76,22	56,89	–	–	349,01	325,82
Durchschnittlicher Hebelungsgrad	8,90	16,97	63,17	51,26	–	–	278,25	285,35

	Metzler Global Equity Enhanced 30.09.2020 %	Metzler Global Equity Enhanced 30.09.2019 %	Metzler US Equity Enhanced 30.09.2020 %	Metzler US Equity Enhanced 30.09.2019 %	Metzler Japanese Equity Enhanced 30.09.2020 %	Metzler Japanese Equity Enhanced 30.09.2019 %	Metzler German Equity Enhanced 30.09.2020 %	Metzler German Equity Enhanced 30.09.2019 %
Hebelungsgrad per Jahresende	276,94	306,67	279,14	287,00	318,10	345,70	66,95	109,55
Maximaler Hebelungsgrad	381,48	346,39	349,60	343,85	453,11	384,42	173,86	143,31
Durchschnittlicher Hebelungsgrad	305,85	305,45	300,75	293,73	328,48	127,46	98,73	92,19

	Metzler China A Share Equity Fund 30.09.2020 %	Metzler China A Share Equity Fund 30.09.2019 %	Metzler Wert-sicherungs-fonds 92 30.09.2020 %	Metzler Wert-sicherungs-fonds 92 30.09.2019 %
Hebelungsgrad per Jahresende	–	–	152,57	167,65
Maximaler Hebelungsgrad	–	–	169,89	172,00

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 2020 und per 30. September 2019 stellte sich wie folgt dar:

Fonds Währung	Nichtmonetäre Vermögens-werte 30.09.2020 EUR	Geldvermögen/ (Verbind-lichkeiten) 30.09.2020 EUR	Gesichert 30.09.2020 EUR	Nicht gesichert 30.09.2020 EUR	Nichtmonetäre Vermögens-werte 30.09.2019 EUR	Geldvermögen/ (Verbind-lichkeiten) 30.09.2019 EUR	Gesichert 30.09.2019 EUR	Nicht gesichert 30.09.2019 EUR
Metzler European Smaller Companies								
CHF	41.006.211	212.290	–	41.218.501	18.211.845	69.459	–	18.281.304
DKK	27.394.497	47	–	27.394.544	22.308.281	–536.387	–	21.771.894
GBP	98.276.476	564.394	–	98.840.870	168.100.795	746.041	–	168.846.836
NOK	20.374.577	185.606	–	20.560.183	16.219.126	9.562	–	16.228.688
PLN					7.994.967	–	–	7.994.967
SEK	62.151.452	11.488	–	62.162.940	31.665.865	–998.252	–	30.667.613
USD	–	–82.965	–	–82.965	–	–46.150	–	–46.150
Summe	**249.203.213**	**890.860**	**–**	**250.094.073**	**264.500.879**	**–755.727**	**–**	**263.745.152**
Metzler European Growth								
CHF	30.619.909	–	–	30.619.909	29.662.148	12	–	29.662.160
DKK	15.635.861	–	–	15.635.861	10.333.207	6	–	10.333.213
GBP	15.113.146	106	–	15.113.252	25.636.363	26.845	–	25.663.208
NOK	–	–	–	–	2.150.810	–	–	2.150.810
SEK	16.153.260	–	–	16.153.260	17.882.612	–	–	17.882.612
USD	–	–28.756	–	–28.756	–	–15.467	–	–15.467
Summe	**77.522.176**	**–28.650**	**–**	**77.493.526**	**85.665.140**	**11.396**	**–**	**85.676.536**
Metzler Global Selection								
AUD	–	141	–	141	–278	139.731	–	139.453
CAD	–	2.105	–	2.105	–	140.558	–	140.558
GBP	–	3.729	–	3.729	–	60.301	–	60.301
JPY	–	12.569	–	12.569	–15.277	142.454	–	127.177
USD	4.870	122.107	–230.711	–103.734	–4.631	381.574	–	376.943
Summe	**4.870**	**140.651**	**–230.711**	**–85.190**	**–20.186**	**864.618**	**–**	**844.432**
Metzler Japanese Equity Fund								
JPY	25.170.566	687.424	–	25.857.990	29.996.274	818.742	–	30.815.016
USD	–	–8.483	–	–8.483	–	–5.653	–	–5.653
Summe	**25.170.566**	**678.941**	**–**	**25.849.507**	**29.996.274**	**813.089**	**–**	**30.809.363**
Metzler International Growth								
CAD	1.732.973	3.048	–	1.736.021	1.285.009	2.717	–	1.287.726
CHF	2.578.146	–42	–	2.578.104	2.135.699	–	–	2.135.699
DKK	1.573.786	–	–	1.573.786	848.980	1	–	848.981
GBP	–	–	–	–	570.905	3	–	570.908
HKD	459.413	1	–	459.414	1.031.060	1	–	1.031.061
JPY	3.612.050	9.903	–	3.621.953	1.530.398	6.186	–	1.536.584
NOK	–	–	–	–	614.517	–	–	614.517
SEK	770.822	–	–	770.822	860.903	–	–	860.903
USD	54.557.515	2.637	–	54.560.152	46.781.489	13.577	–	46.795.066
ZAR	1.332.290	1.512	–	1.333.802	1.318.982	566	–	1.319.548
Summe	**66.616.995**	**17.059**	**–**	**66.634.054**	**56.977.942**	**23.051**	**–**	**57.000.993**

Fonds Währung	Nichtmonetäre Vermögens-werte 30.09.2020 EUR	Geldvermögen/ (Verbind-lichkeiten) 30.09.2020 EUR	Gesichert 30.09.2020 EUR	Nicht gesichert 30.09.2020 EUR	Nichtmonetäre Vermögens-werte 30.09.2019 EUR	Geldvermögen/ (Verbind-lichkeiten) 30.09.2019 EUR	Gesichert 30.09.2019 EUR	Nicht gesichert 30.09.2019 EUR
Metzler Eastern Europe								
CZK	532.373	–	–	532.373	–	–	–	–
GBP	2.765.265	–19	–	2.765.246	2.982.226	5.143	–	2.987.369
HUF	2.007.378	–	–	2.007.378	2.443.718	–	–	2.443.718
PLN	7.136.472	18.445	–	7.154.917	8.594.634	132.569	–	8.727.203
RUB	4.981.343	7.223	–	4.988.566	8.657.704	156.550	–	8.814.254
TRY	4.919.859	–	–	4.919.859	9.775.950	–	–	9.775.950
USD	7.621.584	–9.858	–	7.611.726	8.921.383	124.741	–	9.046.124
Summe	**29.964.274**	**15.791**	**–**	**29.980.065**	**41.375.615**	**419.003**	**–**	**41.794.618**
Metzler Focus Japan								
JPY	32.651.227	1.218.689	–	33.869.916	34.692.757	385.262	–	35.078.019
USD	–	–3.334	–	–3.334	–	–549	–	–549
Summe	**32.651.227**	**1.215.355**	**–**	**33.866.582**	**34.692.757**	**384.713**	**–**	**35.077.470**
Metzler European Concentrated Growth*								
CHF	–	–	–	–	1.018.248	–	–	1.018.248
DKK	–	–	–	–	495.239	–	–	495.239
GBP	–	–	–	–	2.089.520	4.287	–	2.093.807
NOK	–	–	–	–	442.876	–	–	442.876
SEK	–	–	–	–	1.038.061	–	–	1.038.061
USD	–	–	–	–	–	–1.635	–	–1.635
Summe	**–**	**–**	**–**	**–**	**5.083.944**	**2.652**	**–**	**5.086.596**
Metzler European Small and Micro Cap**								
CHF	–	–	–	–	367.324	–	–	367.324
DKK	–	–	–	–	929.635	–	–	929.635
GBP	–	–	–	–	7.395.203	16.634	–	7.411.837
NOK	–	–	–	–	4.452.931	12	–	4.452.943
SEK	–	–	–	–	5.840.719	–	–	5.840.719
USD	–	–	–	–	–	–3.749	–	–3.749
Summe	**–**	**–**	**–**	**–**	**18.985.812**	**12.897**	**–**	**18.998.709**
Metzler Euro Corporates Short Term								
USD	–	–3.532	–	–3.532	–	–1.827	–	–1.827
Summe	**–**	**–3.532**	**–**	**–3.532**	**–**	**–1.827**	**–**	**–1.827**
Metzler Wertsicherungsfonds 90								
AUD	23.481	484.229	–	507.710	78.595	763.534	–	842.129
CAD	–3.561	516.343	–	512.782	–92.223	870.094	–	777.871
CHF	–47.651	115.382	–	67.731	16.603	282.353	–	298.956
GBP	–	104.229	–	104.229	–	106.763	–	106.763
HKD	–132	225.615	–	225.483	–5.160	247.560	–	242.400
JPY	42.686	335.420	–	378.106	98.113	551.528	–	649.641
USD	–108.657	1.993.586	–	1.884.929	–460.300	2.213.619	–	1.753.319
Summe	**–93.834**	**3.774.804**	**–**	**3.680.970**	**–364.372**	**5.035.451**	**–**	**4.671.079**

* Fonds geschlossen am 10. Januar 2020
** Fonds fusioniert mit Metzler European Smaller Companies am 3. Juli 2020

Fonds Währung	Nichtmonetäre Vermögens-werte 30.09.2020 EUR	Geldvermögen/ (Verbind-lichkeiten) 30.09.2020 EUR	Gesichert 30.09.2020 EUR	Nicht gesichert 30.09.2020 EUR	Nichtmonetäre Vermögens-werte 30.09.2019 EUR	Geldvermögen/ (Verbind-lichkeiten) 30.09.2019 EUR	Gesichert 30.09.2019 EUR	Nicht gesichert 30.09.2019 EUR
Metzler Alternative Multi Strategy								
AUD	22.232	2.971.280	–9.799.952	–6.806.440	–81.676	3.776.037	–4.564.120	–869.759
CAD	–	7.157.690	–778.969	6.378.721	16.307	6.287.557	–325.435	5.978.429
CHF	93.873	1.983.527	–12.282.509	–10.205.109	–77.473	2.577.159	–17.423.414	–14.923.728
GBP	–12.836	5.857.082	–2.550.451	3.293.795	–126.941	7.771.451	–653.124	6.991.386
HKD	–2.008	198.334	–220.082	–23.756	15.018	1.242.693	–1.169.548	88.163
JPY	–143.731	3.154.870	–7.177.669	–4.166.530	–139.199	3.541.283	–1.917.936	1.484.148
KRW	–	–	–	–	–	–	–	–
NOK	–	747.365	–8.448.874	–7.701.509	–	2.441.864	–9.091.404	–6.649.540
NZD	–	4.172.413	–2.334.296	1.838.117	–	1.167.019	–3.271.102	–2.104.083
PLN	–33.594	355.232	–264.701	56.937	–	500.339	–400.166	100.173
SEK	–35.249	3.738.485	–4.049.749	–346.513	–9.217	5.023.673	–783.588	4.230.868
SGD	–309	89.355	–	89.046	–783	31.995	–	31.212
TRY	–	19.140	–	19.140	–	26.008	–	26.008
USD	–43.487	14.988.440	–15.537.312	–592.359	212.622	10.471.361	–12.750.484	–2.066.501
ZAR	–47.504	480.937	–357.674	75.759	–33.085	378.819	–313.994	31.740
Summe	**–202.613**	**45.914.150**	**–63.802.238**	**–18.090.701**	**–224.427**	**45.237.258**	**–52.664.315**	**–7.651.484**
Metzler Wertsicherungsfonds 98								
AUD	–2.874	177.775	–	174.901	1.794	192.130	–	193.924
CAD	–1.372	72.638	–	71.266	–360	122.545	–	122.185
CHF	–5.923	166.592	–	160.669	3.495	151.831	–	155.326
GBP	–	97.822	–	97.822	–	100.201	–	100.201
HKD	–11	313.278	–	313.267	–1.293	332.234	–	330.941
JPY	4.925	418.447	–	423.372	23.764	440.317	–	464.081
USD	–15.528	1.230.120	–	1.214.592	–35.337	1.241.361	–	1.206.024
Summe	**–20.783**	**2.476.672**	**–**	**2.455.889**	**–7.937**	**2.580.619**	**–**	**2.572.682**
Metzler European Dividend Sustainability								
CHF	2.912.082	–	–	2.912.082	4.501.194	–	–	4.501.194
DKK	974.143	10	–	974.153	1.674.743	11	–	1.674.754
GBP	8.785.835	32.485	–	8.818.320	6.526.157	32.337	–	6.558.494
NOK	1.090.355	15	–	1.090.370	2.453.379	14	–	2.453.393
SEK	1.988.690	–	–	1.988.690	2.783.169	–	–	2.783.169
USD	–	–8.541	–	–8.541	–	–4.610	–	–4.610
Summe	**15.751.105**	**23.969**	**–**	**15.775.074**	**17.938.642**	**27.752**	**–**	**17.966.394**
Metzler Sovereign Select LCR								
AUD	10.267.215	529.168	–10.651.564	144.819	9.956.466	295.037	–10.164.135	87.368
CAD	10.916.818	84.910	–10.945.152	56.576	–	–	–	–
CZK	5.689.340	21.901	–5.621.164	90.077	–	–	–	–
DKK	5.766.729	264.463	–5.971.635	59.557	7.489.276	269.337	–7.717.708	40.905
GBP	–	4.952	–	4.952	–	–	–	–
JPY	5.759.163	4.204	–5.783.010	–19.643	9.056.748	858.887	–9.918.956	–3.321
NOK	5.986.350	57.557	–6.045.365	–1.458	4.624.612	42.159	–4.635.506	31.265
NZD	6.273.429	310.060	–6.510.655	72.834	4.894.976	77.226	–4.981.388	–9.186
PLN	5.770.477	55.154	–5.798.269	27.362	5.709.232	75.807	–5.785.261	–222
SEK	4.951.457	40.823	–4.983.668	8.612	4.700.533	506.848	–5.229.514	–22.133
SGD	5.922.558	387.705	–6.317.218	–6.955	4.084.356	49.454	–4.103.294	30.516
USD	23.495.092	470.766	–23.884.993	80.865	18.573.554	403.589	–18.869.066	108.077
Summe	**90.798.628**	**2.231.663**	**–92.512.693**	**517.598**	**69.089.753**	**2.578.344**	**–71.404.828**	**263.269**
Metzler European Equity Enhanced								
CHF	–56.924	1.346.921	–	1.289.997	–1.170	1.788.424	–	1.787.254
GBP	–90.560	1.778.409	–	1.687.849	–9.156	3.184.629	–112.997	3.062.476
USD	–	–2.449	–	–2.449	–	–848	–	–848
Summe	**–147.484**	**3.122.881**	**–**	**2.975.397**	**–10.326**	**4.972.205**	**–112.997**	**4.848.882**

Fonds Währung	Nichtmonetäre Vermögens-werte 30.09.2020 EUR	Geldvermögen/ (Verbind-lichkeiten) 30.09.2020 EUR	Gesichert 30.09.2020 EUR	Nicht gesichert 30.09.2020 EUR	Nichtmonetäre Vermögens-werte 30.09.2019 EUR	Geldvermögen/ (Verbind-lichkeiten) 30.09.2019 EUR	Gesichert 30.09.2019 EUR	Nicht gesichert 30.09.2019 EUR
Metzler Global Equity Enhanced								
CHF	–16.452	397.751	–	381.299	–1.371	452.451	–	451.080
GBP	–29.053	548.738	–	519.685	–2.730	848.208	–	845.478
JPY	–15.130	1.059.201	–	1.044.071	11.118	1.223.068	–	1.234.186
USD	–177.154	8.672.697	–	8.495.543	–184.751	9.936.083	–302.492	9.448.840
Summe	**–237.789**	**10.678.387**	**–**	**10.440.598**	**–177.734**	**12.459.810**	**–302.492**	**11.979.584**
Metzler US Equity Enhanced								
USD	–234.235	11.053.892	–	10.819.657	–289.881	11.886.164	–274.992	11.321.291
Summe	**–234.235**	**11.053.892**	**–**	**10.819.657**	**–289.881**	**11.886.164**	**–274.992**	**11.321.291**
Metzler Japanese Equity Enhanced								
JPY	–67.677	5.744.929	–	5.677.252	81.478	8.608.920	–254.593	8.435.805
USD	–	–2.107	–	–2.107	–	–782	–	–782
Summe	**–67.677**	**5.742.822**	**–**	**5.675.145**	**81.478**	**8.608.138**	**–254.593**	**8.435.023**
Metzler German Equity Enhanced								
USD	–	–1.499	–	–1.499	–	–499	–	–499
Summe	**–**	**–1.499**	**–**	**–1.499**	**–**	**–499**	**–**	**–499**
Metzler China A Share Equity Fund								
CNY	35.179.899	52	–	35.179.951	13.861.738	–	–	13.861.738
GBP	–	–3.643	–	–3.643	–	–	–	–
HKD	3.695.562	1.857	–	3.697.419	375.173	12	–	375.185
USD	–	–14.171	–	–14.171	–	–6.780	–	–6.780
Summe	**38.875.461**	**–15.905**	**–**	**38.859.556**	**14.236.911**	**–6.768**	**–**	**14.230.143**
Metzler Wertsicherungsfonds 92								
AUD	6.458	90.681	–	97.139	10.360	45.594	–	55.954
CAD	2.070	55.862	–	57.932	–12.879	49.310	–	36.431
EUR	10.225.923	1.054.460	–11.228.875	51.508	10.379.602	655.793	–10.923.260	112.135
GBP	–	17.201	–	17.201	–	17.784	–	17.784
JPY	7.074	100.186	–	107.260	22.052	59.506	–	81.558
USD	–12.515	186.885	–	174.370	–43.687	135.563	–	91.876
Summe	**10.229.010**	**1.505.275**	**–11.228.875**	**505.410**	**10.355.448**	**963.550**	**–10.923.260**	**395.738**

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 und 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, Metzle Concentrated Growth, Metzler European Small and Micro Cap und Metzler Dividend Sustainability im Wesentlichen Aktien, also nicht verzinste 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 30.09.2020 EUR	1–5 Jahre 30.09.2020 EUR	Über 5 Jahre 30.09.2020 EUR	unverzinslich 30.09.2020 EUR	Summe 30.09.2020 EUR	Kürzer als 1 Jahr 30.09.2019 EUR	1–5 Jahre 30.09.2019 EUR	Über 5 Jahre 30.09.2019 EUR	unverzinslich 30.09.2019 EUR	Summe 30.09.2019 EUR
Metzler Euro Corporates Short Term										
Anlagen										
Rentenpapiere	454.005	17.105.989	2.108.535	–	19.668.529	2.150.133	17.947.996	2.357.588	–	22.455.717
Derivative	–	–	–	4.100	4.100	–	–	–	28.930	28.930
Bankguthaben	1.419.465	–	–	–	1.419.465	41.413	–	–	–	41.413
Debtors	–	–	–	–	–	–	–	–	209.708	209.708
Summe Anlagen	**1.873.470**	**17.105.989**	**2.108.535**	**4.100**	**21.092.094**	**2.191.546**	**17.947.996**	**2.357.588**	**238.638**	**22.735.768**
Verbindlichkeiten mitAusnahme von einlösbarenAnteilen										
Derivative	–	–	–	4.350	4.350	–	–	–	–	–
Kreditoren	–	–	–	338.855	338.855	–	–	–	–	–
Summe Verbindlichkeiten	**–**	**–**	**–**	**343.205**	**343.205**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**
Zinsänderungsrisiken unterliegender Gesamtbetrag	**1.555.842**	**17.842.218**	**1.372.306**			**2.191.546**	**17.947.996**	**2.357.588**	**–**	**–**

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 30.09.2020 EUR	1–5 Jahre 30.09.2020 EUR	Über 5 Jahre 30.09.2020 EUR	unverzinslich 30.09.2020 EUR	Summe 30.09.2020 EUR	Kürzer als 1 Jahr 30.09.2019 EUR	1–5 Jahre 30.09.2019 EUR	Über 5 Jahre 30.09.2019 EUR	unverzinslich 30.09.2019 EUR	Summe 30.09.2019 EUR
Metzler Wertsicherungsfonds 90										
Anlagen										
Rentenpapiere	21.891.690	74.592.225	1.561.047	–	98.044.962	–	102.524.212	4.100.480	–	106.624.692
Derivative	–		–	189.089	189.089	–	–	–	304.471	304.471
Bankguthaben	6.525.603	–	–	–	6.525.603	8.280.453	–	–	–	8.280.453
Debtors	–	–	–	415	415	–	–	–	32.931	32.931
Summe Anlagen	**28.417.293**	**74.592.225**	**1.561.047**	**189.504**	**104.760.069**	**8.280.453**	**102.524.212**	**4.100.480**	**337.402**	**115.242.547**
Verbindlichkeiten mitAusnahme von einlösbarenAnteilen										
Derivative	–	–	–	373.394	373.394	–	–	–	765.294	765.294
Creditors	–	–	–	101.515	101.515	–	–	–	148.672	148.672
Summe Verbindlichkeiten	**–**	**–**	**–**	**474.909**	**474.909**	**–**	**–**	**–**	**913.966**	**913.966**
Zinsänderungsrisiken unterliegender Gesamtbetrag	**28.417.293**	**74.592.225**	**1.561.047**			**8.280.453**	**102.524.212**	**4.100.480**		

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 30.09.2020 EUR	1–5 Jahre 30.09.2020 EUR	Über 5 Jahre 30.09.2020 EUR	unver-zinslich 30.09.2020 EUR	Summe 30.09.2020 EUR	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
Metzler Alternative Multi Strategy										
Anlagen										
Rentenpapiere	9.239.439	40.504.849	3.641.155	–	53.385.443	15.031.746	33.342.966	2.050.240	–	50.424.952
Derivative	–	–	–	1.073.554	1.073.554	–	–	–	3.455.429	3.455.429
Bankguthaben	16.073.435	–	–	–	16.073.435	20.792.308	–	–	–	20.792.308
Debtors	–	–	–	–	–	–	–	–	218	218
Summe Anlagen	**25.312.874**	**40.504.849**	**3.641.155**	**1.073.554**	**70.532.432**	**35.824.054**	**33.342.966**	**2.050.240**	**3.455.647**	**74.672.907**
Verbindlichkeiten mitAusnahme von einlösbarenAnteilen										
Derivative	–	–	–	1.792.089	1.792.089	–	–	–	3.477.435	3.477.435
Creditors	–	–	–	43.233	43.233	–	–	–	92.936	92.936
Summe Verbindlichkeiten	**–**	**–**	**–**	**1.835.322**	**1.835.322**	**–**	**–**	**–**	**3.570.371**	**3.570.371**
Zinsänderungsrisiken unterliegender Gesamtbetrag	**25.312.874**	**40.504.849**	**3.641.155**			**35.824.054**	**33.342.966**	**2.050.240**		

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 30.09.2020 EUR	1–5 Jahre 30.09.2020 EUR	Über 5 Jahre 30.09.2020 EUR	unver-zinslich 30.09.2020 EUR	Summe 30.09.2020 EUR	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
Metzler Wertsicherungsfonds 98										
Anlagen										
Rentenpapiere	63.985.714	144.595.028	7.281.281	–	215.862.023	35.241.220	121.146.085	3.075.360	–	159.462.665
Derivative	–	–	–	68.849	68.849	–	–	–	45.534	45.534
Bankguthaben	33.838.484	–	–	–	33.838.484	37.509.238	–	–	–	37.509.238
Debtors	–	–	–	–	–	–	–	–	19.960	19.960
Summe Anlagen	**97.824.198**	**144.595.028**	**7.281.281**	**68.849**	**249.769.356**	**72.750.458**	**121.146.085**	**3.075.360**	**65.494**	**197.037.397**
Verbindlichkeiten mitAusnahme von einlösbarenAnteilen										
Derivative	–	–	–	50.861	50.861	–	–	–	131.090	131.090
Creditors	–	–	–	8.505.152	8.505.152	–	–	–	21.949.194	21.949.194
Summe Verbindlichkeiten	**–**	**–**	**–**	**8.556.013**	**8.556.013**	**–**	**–**	**–**	**22.080.284**	**22.080.284**
Zinsänderungsrisiken unterliegender Gesamtbetrag	**97.824.198**	**144.595.028**	**7.281.281**			**72.750.458**	**121.146.085**	**3.075.360**		

Metzler Sovereign Select LCR

Am Ende des Berichtszeitraums war der Teilfonds Metzler Sovereign Select 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 30.09.2020 EUR	1–5 Jahre 30.09.2020 EUR	Über 5 Jahre 30.09.2020 EUR	unverzinslich 30.09.2020 EUR	Summe 30.09.2020 EUR	Kürzer als 1 Jahr EUR	1–5 Jahre EUR	Über 5 Jahre EUR	unverzinslich EUR	Summe EUR
Metzler Sovereign Select LCR										
Anlagen										
Rentenpapiere	673.463	28.316.165	91.369.363	–	120.358.991	–	29.527.944	93.915.390	–	123.443.334
Derivative	–	–	–	561.526	561.526	–	–	–	73.852	73.852
Bankguthaben	1.357.738	–	–	–	1.357.738	731.381	–	–	–	731.381
Debtors	–	–	–	–	–	–	–	–	1.838	1.838
Summe Anlagen	**2.031.201**	**28.316.165**	**91.369.363**	**561.526**	**122.278.255**	**731.381**	**29.527.944**	**93.915.390**	**75.690**	**124.250.405**
Verbindlichkeiten mitAusnahme von einlösbarenAnteilen										
Derivative	–	–	–	293.929	293.929	–	–	–	1.040.084	1.040.084
Creditors	–	–	–	73.428	73.428	–	–	–	86.936	86.936
Summe Verbindlichkeiten	**–**	**–**	**–**	**367.357**	**367.357**	**–**	**–**	**–**	**1.127.020**	**1.127.020**
Zinsänderungsrisiken unterliegender Gesamtbetrag	**2.031.201**	**28.316.165**	**91.369.363**			**731.381**	**29.527.944**	**93.915.390**		

Metzler Wertsicherungsfonds 92

Am Ende des Berichtszeitraums war der Teilfonds Metzler Wertsicherungsfonds 92 in kurz und mittel 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 30.09.2020 EUR	1–5 Jahre 30.09.2020 EUR	Über 5 Jahre 30.09.2020 EUR	unver-zinslich 30.09.2020 EUR	Summe 30.09.2020 EUR	Kürzer als 1 Jahr EUR	1–5 Jahre EUR	Über 5 Jahre EUR	unver-zinslich EUR	Summe EUR
Metzler Wertsicherungsfonds 92										
Anlagen										
Rentenpapiere	2.594.369	7.641.024	–	–	10.235.393	872.334	9.517.679	–	–	10.390.013
Derivative	–	–	–	25.206	25.206	–	–	–	62.395	62.395
Bankguthaben	1.475.693	–	–	–	1.475.693	1.477.413	–	–	–	1.477.413
Debtors	–	–	–	13.304	13.304	–	–	–	17.716	17.716
Summe Anlagen	**4.070.062**	**7.641.024**	**–**	**38.510**	**11.749.596**	**2.349.747**	**9.517.679**	**–**	**80.111**	**11.947.537**
Verbindlichkeiten mitAusnahme von einlösbarenAnteilen										
Derivative	–	–	–	57.735	57.735	–	–	–	76.634	76.634
Creditors	–	–	–	24.403	24.403	–	–	–	18.909	18.909
Summe Verbindlichkeiten	**–**	**–**	**–**	**82.138**	**82.138**	**–**	**–**	**–**	**95.543**	**95.543**
Zinsänderungsrisiken unterliegender Gesamtbetrag	**4.070.062**	**7.641.024**	**–**			**2.349.747**	**9.517.679**	**–**		

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. 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 30.09.2020 EUR	Metzler European Smaller Companies 30.09.2019 EUR	Metzler European Growth 30.09.2020 EUR	Metzler European Growth 30.09.2019 EUR	Metzler Global Selection 30.09.2020 EUR	Metzler Global Selection 30.09.2019 EUR	Metzler Japanese Equity Fund 30.09.2020 EUR	Metzler Japanese Equity Fund 30.09.2019 EUR
Weniger als 1 Monat								
Verbindlichkeiten aus Wertpapieren	1.844.677	3.406.114	16.557	98.963	67.346	181.848	549	111.268
Aufgelaufene Gebühren	2.420.330	1.637.578	536.617	615.952	16.016	33.377	61.228	85.257
Devisentermingeschäfte (Bruttowert)	–	–	–	–	–	–	–	–
Nicht realisierte Verluste aus Optionsgeschäften (zum Fair Value)	–	–	–	–	–	–	–	–
Nicht realisierte Verluste aus Futuregeschäften (zum Fair Value)	–	–	–	–	–	–	–	–
Einlösbare Fondsanteile	518.480.964	554.805.562	190.653.144	209.541.020	4.888.195	39.176.602	25.830.326	30.759.704
	522.745.971	**559.849.254**	**191.206.318**	**210.255.935**	**4.971.557**	**39.391.827**	**25.892.103**	**30.956.229**
1–3 Monate								
Aufgelaufene Gebühren	60.154	46.253	23.097	15.467	562	3.317	2.944	5.653
Devisentermingeschäfte (Bruttowert)	–	–	–	–	230.711	–	–	–
Nicht realisierte Verluste aus Optionsgeschäften (zum Fair Value)	–	–	–	–	–	–	–	–
Nicht realisierte Verluste aus Futuregeschäften (zum Fair Value)	–	–	–	–	13.658	38.994	–	–
	60.154	**46.253**	**23.097**	**15.467**	**244.931**	**42.311**	**2.944**	**5.653**
3 Monate – 1 Jahr								
Aufgelaufene Gebühren	325.127	568.402	164.798	228.741	11.059	11.302	14.868	11.302
Nicht realisierte Verluste aus Futuregeschäften (zum Fair Value)	–	–	–	–	–	–	–	–
	325.127	**568.402**	**164.798**	**228.741**	**11.059**	**11.302**	**14.868**	**11.302**
1 Jahr – 5 Jahre								
Nicht realisierte Verluste aus Futuregeschäften (zum Fair Value)	–	–	–	–	–	–	–	–
	–	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**
Summe	**523.131.252**	**560.463.909**	**191.394.213**	**210.500.143**	**5.227.547**	**39.445.440**	**25.909.915**	**30.973.184**

	Metzler International Growth 30.09.2020 EUR	Metzler International Growth 30.09.2019 EUR	Metzler Eastern Europe 30.09.2020 EUR	Metzler Eastern Europe 30.09.2019 EUR	Metzler Focus Japan 30.09.2020 EUR	Metzler Focus Japan 30.09.2019 EUR	Metzler European Concentrated Growth 30.09.2020 EUR	Metzler European Concentrated Growth 30.09.2019 EUR
Weniger als 1 Monat								
Verbindlichkeiten aus Wertpapieren	–	268.061	396.551	242.717	87	22	–	–
Aufgelaufene Gebühren	323.991	285.715	74.349	97.609	98.226	103.330	–	39.177
Devisentermingeschäfte (Bruttowert)	–	–	–	–	–	–	–	–
Nicht realisierte Verluste aus Optionsgeschäften (zum Fair Value)	–	–	–	–	–	–	–	–
Nicht realisierte Verluste aus Futuregeschäften (zum Fair Value)	–	–	–	–	–	–	–	–
Einlösbare Fondsanteile	76.015.083	68.682.845	33.274.505	43.940.292	33.759.235	34.964.287	–	15.545.737
	76.339.074	**69.236.621**	**33.745.405**	**44.280.618**	**33.857.548**	**35.067.639**	**–**	**15.584.914**
1–3 Monate								
Aufgelaufene Gebühren	9.012	4.194	11.598	11.054	3.760	2.896	–	1.635
Devisentermingeschäfte (Bruttowert)	–	–	–	–	–	–	–	–
Nicht realisierte Verluste aus Optionsgeschäften (zum Fair Value)	–	–	–	–	–	–	–	–
Nicht realisierte Verluste aus Futuregeschäften (zum Fair Value)	–	–	–	–	–	–	–	–
	9.012	**4.194**	**11.598**	**11.054**	**3.760**	**2.896**	**–**	**1.635**
3 Monate – 1 Jahr								
Aufgelaufene Gebühren	46.592	53.029	45.989	84.071	11.099	11.302	–	11.302
Nicht realisierte Verluste aus Futuregeschäften (zum Fair Value)	–	–	–	–	–	–	–	–
	46.592	**53.029**	**45.989**	**84.071**	**11.099**	**11.302**	**–**	**11.302**
1 Jahr – 5 Jahre								
Nicht realisierte Verluste aus Futuregeschäften (zum Fair Value)	–	–	–	–	–	–	–	–
	–	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**
Summe	**76.394.678**	**69.293.844**	**33.802.992**	**44.375.743**	**33.872.407**	**35.081.837**	**–**	**15.597.851**

	Metzler European Small and Micro Cap 30.09.2020 EUR	Metzler European Small and Micro Cap 30.09.2019 EUR	Metzler Euro Corporates Short Term 30.09.2020 EUR	Metzler Euro Corporates Short Term 30.09.2019 EUR	Metzler Wert-sicherungs-fonds 90 30.09.2020 EUR	Metzler Wert-sicherungs-fonds 90 30.09.2019 EUR	Metzler Alternative Multi Strategy 30.09.2020 EUR	Metzler Alternative Multi Strategy 30.09.2019 EUR
Weniger als 1 Monat								
Verbindlichkeiten aus Wertpapieren	–	7.027	317.378	110.696	–	1.568	–	8.233
Aufgelaufene Gebühren	–	123.572	8.616	8.754	77.683	128.812	25.297	69.530
Devisentermingeschäfte (Bruttowert)	–	–	–	–	–	–	98.739.324	81.040.913
Nicht realisierte Verluste aus Optionsgeschäften (zum Fair Value)	–	–	–	–	–	–	184.739	1.879.757
Nicht realisierte Verluste aus Futuregeschäften (zum Fair Value)	–	–	–	–	160	–	253.649	45.437
Einlösbare Fondsanteile	–	30.015.006	20.748.889	22.586.012	104.285.160	114.328.581	68.697.110	71.102.536
	–	**30.145.605**	**21.074.883**	**22.705.462**	**104.363.003**	**114.458.961**	**167.900.119**	**154.146.406**
1–3 Monate								
Aufgelaufene Gebühren	–	3.749	2.329	1.834	12.563	6.990	6.974	3.867
Devisentermingeschäfte (Bruttowert)	–	–	–	–	–	–	–	–
Nicht realisierte Verluste aus Optionsgeschäften (zum Fair Value)	–	–	–	–	–	–	242.021	315.429
Nicht realisierte Verluste aus Futuregeschäften (zum Fair Value)	–	–	4.561	17.145	373.952	765.294	316.101	529.083
	–	**3.749**	**6.890**	**18.979**	**386.515**	**772.284**	**565.096**	**848.379**
3 Monate – 1 Jahr								
Aufgelaufene Gebühren	–	64.302	10.532	11.327	11.269	11.302	10.962	11.306
Nicht realisierte Verluste aus Futuregeschäften (zum Fair Value)	–	–	–	–	–	–	2.040	7.155
	–	**64.302**	**10.532**	**11.327**	**11.269**	**11.302**	**13.002**	**18.461**
1 Jahr – 5 Jahre								
Nicht realisierte Verluste aus Futuregeschäften (zum Fair Value)	–	–	–	–	–	–	168.104	16.661
	–	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**168.104**	**16.661**
Summe	**–**	**30.213.656**	**21.092.305**	**22.735.768**	**104.760.787**	**115.242.547**	**168.646.321**	**155.029.907**

	Metzler Wert-sicherungs-fonds 98 30.09.2020 EUR	Metzler Wert-sicherungs-fonds 98 30.09.2019 EUR	Metzler Sovereign Select LCR 30.09.2020 EUR	Metzler Sovereign Select LCR 30.09.2019 EUR	Metzler European Dividend Sustainability 30.09.2020 EUR	Metzler European Dividend Sustainability 30.09.2019 EUR	Metzler European Equity Enhanced 30.09.2020 EUR	Metzler European Equity Enhanced 30.09.2019 EUR
Weniger als 1 Monat								
Verbindlichkeiten aus Wertpapieren	8.275.184	21.791.601	–	22.617	–	–	–	–
Aufgelaufene Gebühren	195.037	134.666	44.351	43.957	53.895	53.673	3.648	4.523
Devisentermingeschäfte (Bruttowert)	–	–	94.007.315	73.212.891	–	–	2.419.825	4.013.152
Nicht realisierte Verluste aus Optionsgeschäften (zum Fair Value)	–	–	–	–	–	–	5.798	161.814
Nicht realisierte Verluste aus Futuregeschäften (zum Fair Value)	14	–	–	–	–	–	–	–
Einlösbare Fondsanteile	241.213.343	174.957.113	121.910.898	123.123.385	42.352.176	45.568.559	7.041.733	10.808.945
	249.683.578	**196.883.380**	**215.962.564**	**196.402.850**	**42.406.071**	**45.622.232**	**9.471.004**	**14.988.434**
1–3 Monate								
Aufgelaufene Gebühren	24.249	9.779	17.400	9.053	5.055	4.610	717	849
Devisentermingeschäfte (Bruttowert)	–	–	–	–	–	–	–	–
Nicht realisierte Verluste aus Optionsgeschäften (zum Fair Value)	–	–	–	–	–	–	41.919	48.686
Nicht realisierte Verluste aus Futuregeschäften (zum Fair Value)	50.931	131.090	–	–	–	–	289.810	38.438
	75.180	**140.869**	**17.400**	**9.053**	**5.055**	**4.610**	**332.446**	**87.973**
3 Monate – 1 Jahr								
Aufgelaufene Gebühren	10.682	13.148	11.677	11.309	26.370	32.702	1.536	11.302
Nicht realisierte Verluste aus Futuregeschäften (zum Fair Value)	–	–	–	–	–	–	–	–
	10.682	**13.148**	**11.677**	**11.309**	**26.370**	**32.702**	**1.536**	**11.302**
1 Jahr – 5 Jahre								
Nicht realisierte Verluste aus Futuregeschäften (zum Fair Value)	–	–	–	–	–	–	–	–
	–	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**
Summe	**249.769.440**	**197.037.397**	**215.991.641**	**196.423.212**	**42.437.496**	**45.659.544**	**9.804.986**	**15.087.709**

	Metzler Global Equity Enhanced 30.09.2020 EUR	Metzler Global Equity Enhanced 30.09.2019 EUR	Metzler US Equity Enhanced 30.09.2020 EUR	Metzler US Equity Enhanced 30.09.2019 EUR	Metzler Japanese Equity Enhanced 30.09.2020 EUR	Metzler Japanese Equity Enhanced 30.09.2019 EUR	Metzler German Equity Enhanced 30.09.2020 EUR	Metzler German Equity Enhanced 30.09.2019 EUR
Weniger als 1 Monat								
Verbindlichkeiten aus Wertpapieren	–	2.831	–	–	–	–	–	–
Aufgelaufene Gebühren	8.768	5.205	4.459	4.557	1.712	2.180	701	888
Devisentermingeschäfte (Bruttowert)	7.421.639	9.090.569	5.801.794	5.926.904	4.817.908	7.514.311	–	–
Nicht realisierte Verluste aus Optionsgeschäften (zum Fair Value)	18.009	134.487	30.550	119.726	3.856	169.958	2.345	44.944
Nicht realisierte Verluste aus Futuregeschäften (zum Fair Value)	–	–	–	–	–	–	–	–
Einlösbare Fondsanteile	12.065.913	13.790.565	16.882.889	16.917.033	5.727.498	8.713.475	2.152.937	3.203.777
	19.514.329	**23.023.657**	**22.719.692**	**22.968.220**	**10.550.974**	**16.399.924**	**2.155.983**	**3.249.609**
1–3 Monate								
Aufgelaufene Gebühren	1.186	1.037	1.611	1.186	565	783	217	500
Devisentermingeschäfte (Bruttowert)	–	–	–	–	–	–	–	–
Nicht realisierte Verluste aus Optionsgeschäften (zum Fair Value)	125.738	44.369	171.480	42.089	79.985	49.014	17.005	12.640
Nicht realisierte Verluste aus Futuregeschäften (zum Fair Value)	157.440	137.897	125.863	211.647	–	30.750	27.828	–
	284.364	**183.303**	**298.954**	**254.922**	**80.550**	**80.547**	**45.050**	**13.140**
3 Monate – 1 Jahr								
Aufgelaufene Gebühren	1.686	11.302	1.251	11.302	1.346	11.302	1.086	11.302
Nicht realisierte Verluste aus Futuregeschäften (zum Fair Value)	–	–	–	–	–	–	–	–
	1.686	**11.302**	**1.251**	**11.302**	**1.346**	**11.302**	**1.086**	**11.302**
1 Jahr – 5 Jahre								
Nicht realisierte Verluste aus Futuregeschäften (zum Fair Value)	–	–	–	–	–	–	–	–
	–	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**
Summe	**19.800.379**	**23.218.262**	**23.019.897**	**23.234.444**	**10.632.870**	**16.491.773**	**2.202.119**	**3.274.051**

	Metzler China A Share Equity Fund 30.09.2020 EUR	Metzler China A Share Equity Fund 30.09.2019 EUR	Metzler Wert-sicherungs-fonds 92 30.09.2020 CHF	Metzler Wert-sicherungs-fonds 92 30.09.2019 CHF	Summe 30.09.2020 EUR	Summe 30.09.2019 EUR
Weniger als 1 Monat						
Verbindlichkeiten aus Wertpapieren	–	–	–	–	10.918.329	26.253.566
Aufgelaufene Gebühren	122.017	87.028	12.253	8.619	4.088.316	3.573.269
Devisentermingeschäfte (Bruttowert)	–	–	11.298.879	10.923.260	223.696.924	190.846.499
Nicht realisierte Verluste aus Optionsgeschäften (zum Fair Value)	–	–	–	–	245.297	2.510.686
Nicht realisierte Verluste aus Futuregeschäften (zum Fair Value)	–	–	–	–	253.823	45.437
Einlösbare Fondsanteile	41.011.615	30.146.315	11.667.458	11.851.994	1.577.822.896	1.646.086.087
	41.133.632	**30.233.343**	**22.978.590**	**22.783.873**	**1.817.025.585**	**1.869.315.544**
1–3 Monate						
Aufgelaufene Gebühren	8.776	7.195	1.417	968	193.915	142.791
Devisentermingeschäfte (Bruttowert)	–	–	–	–	230.711	–
Nicht realisierte Verluste aus Optionsgeschäften (zum Fair Value)	–	–	–	–	678.148	512.227
Nicht realisierte Verluste aus Futuregeschäften (zum Fair Value)	–	–	–	76.634	1.360.144	1.970.830
	8.776	**7.195**	**1.417**	**77.602**	**2.462.918**	**2.625.848**
3 Monate – 1 Jahr						
Aufgelaufene Gebühren	4.625	11.367	10.916	9.322	722.688	1.211.299
Nicht realisierte Verluste aus Futuregeschäften (zum Fair Value)	–	–	–	–	2.040	7.155
	4.625	**11.367**	**10.916**	**9.322**	**724.728**	**1.218.454**
1 Jahr – 5 Jahre						
Nicht realisierte Verluste aus Futuregeschäften (zum Fair Value)	–	–	–	–	168.104	16.661
	–	**–**	**–**	**–**	**168.104**	**16.661**
Summe	**41.147.033**	**30.251.905**	**22.990.923**	**22.870.797**	**1.820.213.230**	**1.873.176.507**

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.

Die Fonds Metzler Euro Corporates Short Term, Metzler Wertsicherungsfonds 90, Metzler Alternative Multi Strategy, Metzler Wertsicherungsfonds 98, Metzler Sovereign Select LCR & Metzler Wertsicherungsfonds 92 unterliegen Kreditrisiken gegenüber der Emittenten von Anleihen, die vom Fonds erworben werden. Zur Mini-

mierung dieses Risikos erwarb der Investmentmanager überwiegend Staatsemissionen mit einem Rating von AAA, AA, A, BBB und BB. Der Fonds geht auch Kreditrisiken gegenüber Gegenparteien ein, mit denen Derivate gehandelt werden, wenn die mit den Vermögenswerten und Kassepositionen verbundenen Rechte des Fonds aufgrund von Konkurs oder Insolvenz der Gegenparteien Verzögerungen oder Beschränkungen unterworfen werden. Die Gegenpartei, mit den der Fonds zurzeit solche Derivate handelt, ist JPMorgan zurzeit das S&P-Rating A- hat (30. September 2019: A-).

Im Wesentlichen werden alle Wertpapiere der Gesellschaft treuhänderisch von der Brown Brothers Harriman Trustee Services (Ireland) Limited (die Verwahrstelle) verwahrt, deren Muttergesellschaft BBH & Co. zurzeit das Fitch-Rating A+ hat (30. September 2018: A+). Die Vermögenswerte werden in separaten Konten für jeden Teilfonds verwaltet (im Einklang mit den Bestimmungen der OGAW-Gesetze), was das Kreditrisiko der Wertpapierverwahrung reduziert. Die Gesellschaft geht auch Kreditrisiken gegenüber Kreditinstituten ein, bei denen sie Gelder anlegt. Als Tagesgeld angelegte Kassepositionen aller Teilfonds werden bei anerkannten und renommierten Kreditinstituten gehalten, die in der Liste der Kreditinstitute aufgeführt sind, bei denen die Verwahrstelle solche Tagesgeldeinlagen tätigt. Es wurde vereinbart, dass die Verwahrstelle oder ihre Vertreter angemessene Bemühungen unternehmen, um zu verhindern, dass mehr als 15 % des Nettoinventarwerts eines Teilfonds als Tagesgeld bei einem einzigen Kreditinstitut angelegt werden.

Der Investmentmanager analysiert die Konzentration von Krediten auf Grundlage der Gegenparteien der von der Gesellschaft gehaltenen Vermögenswerte und strukturiert das Portfolio nach den aufsichtsrechtlichen Richtlinien der Kreditrisikodiversifizierung. Details über die Gegenparteien gegenüber denen die Gesellschaft Kreditrisiken ausgesetzt ist, werden in der Vermögensaufstellung und -entwicklung der einzelnen Fonds dargestellt. Das maximale Kreditrisiko der Gesellschaft zum Jahresende lässt sich am besten mit den vorgetragenen Beträgen der Vermögenswerte darstellen, die in der Aufstellung des Nettofondsvermögen enthalten sind.

Zum Berichtsstichtag waren folgende Vermögenswerte der Gesellschaft Kreditrisiken ausgesetzt:

	Metzler European Smaller Companies 30.09.2020 EUR	Metzler European Smaller Companies 30.09.2019 EUR	Metzler European Growth 30.09.2020 EUR	Metzler European Growth 30.09.2019 EUR	Metzler Global Selection 30.09.2020 EUR	Metzler Global Selection 30.09.2019 EUR	Metzler Japanese Equity Fund 30.09.2020 EUR	Metzler Japanese Equity Fund 30.09.2019 EUR
Anleihen mit AAA-rating	–	–	–	–	–	–	–	–
Anleihen mit AA-rating	–	–	–	–	–	–	–	–
Anleihen mit A-rating	–	–	–	–	–	–	–	–
Anleihen mit BBB-rating	–	–	–	–	–	–	–	–
Anleihen mit BB-rating	–	–	–	–	–	–	–	–
	–	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**

	Metzler International Growth 30.09.2020 EUR	Metzler International Growth 30.09.2019 EUR	Metzler Eastern Europe 30.09.2020 EUR	Metzler Eastern Europe 30.09.2019 EUR	Metzler Focus Japan 30.09.2020 EUR	Metzler Focus Japan 30.09.2019 EUR	Metzler European Concentrated Growth 30.09.2020 EUR	Metzler European Concentrated Growth 30.09.2019 EUR
Anleihen mit AAA-rating	–	–	–	–	–	–	–	–
Anleihen mit AA-rating	–	–	–	–	–	–	–	–
Anleihen mit A-rating	–	–	–	–	–	–	–	–
Anleihen mit BBB-rating	–	–	–	–	–	–	–	–
Anleihen mit BB-rating	–	–	–	–	–	–	–	–
	–	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**

	Metzler European Small and Micro Cap 30.09.2020 EUR	Metzler European Small and Micro Cap 30.09.2019 EUR	Metzler Euro Corporates Short Term 30.09.2020 EUR	Metzler Euro Corporates Short Term 30.09.2019 EUR	Metzler Wert-sicherungs-fonds 90 30.09.2020 EUR	Metzler Wert-sicherungs-fonds 90 30.09.2019 EUR	Metzler Alternative Multi Strategy 30.09.2020 EUR	Metzler Alternative Multi Strategy 30.09.2019 EUR
Anleihen mit AAA-rating	–	–	–	–	55.230.693	75.725.022	35.177.216	40.200.938
Anleihen mit AA-rating	–	–	526.208	871.547	42.814.268	30.899.670	18.208.227	10.224.014
Anleihen mit A-rating	–	–	5.616.618	5.979.561	–	–	–	–
Anleihen mit BBB-rating	–	–	13.525.703	14.877.108	–	–	–	–
Anleihen mit BB-rating	–	–	–	727.501	–	–	–	–
	–	**–**	**19.668.529**	**22.455.717**	**98.044.961**	**106.624.692**	**53.385.443**	**50.424.952**

	Metzler Wert-sicherungs-fonds 98 30.09.2020 EUR	Metzler Wert-sicherungs-fonds 98 30.09.2019 EUR	Metzler Sovereign Select LCR 30.09.2020 EUR	Metzler Sovereign Select LCR 30.09.2019 EUR	Metzler European Dividend Sustainability 30.09.2020 EUR	Metzler European Dividend Sustainability 30.09.2019 EUR	Metzler European Equity Enhanced 30.09.2020 EUR	Metzler European Equity Enhanced 30.09.2019 EUR
Anleihen mit AAA-rating	134.158.720	125.856.769	62.020.631	42.111.108	–	–	–	–
Anleihen mit AA-rating	81.703.303	33.605.896	39.982.885	45.653.821	–	–	–	–
Anleihen mit A-rating	–	–	11.586.374	29.855.759	–	–	–	–
Anleihen mit BBB-rating	–	–	6.769.101	5.822.646	–	–	–	–
Anleihen mit BB-rating	–	–	–	–	–	–	–	–
	215.862.023	**159.462.665**	**120.358.991**	**123.443.334**	**–**	**–**	**–**	**–**

	Metzler Global Equity Enhanced 30.09.2020 EUR	Metzler Global Equity Enhanced 30.09.2019 EUR	Metzler US Equity Enhanced 30.09.2020 EUR	Metzler US Equity Enhanced 30.09.2019 EUR	Metzler Japanese Equity Enhanced 30.09.2020 EUR	Metzler Japanese Equity Enhanced 30.09.2019 EUR	Metzler German Equity Enhanced 30.09.2020 EUR	Metzler German Equity Enhanced 30.09.2019 EUR
Anleihen mit AAA-rating	–	–	–	–	–	–	–	–
Anleihen mit AA-rating	–	–	–	–	–	–	–	–
Anleihen mit A-rating	–	–	–	–	–	–	–	–
Anleihen mit BBB-rating	–	–	–	–	–	–	–	–
Anleihen mit BB-rating	–	–	–	–	–	–	–	–
	–	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**

	Metzler China A Share Equity Fund 30.09.2020 EUR	Metzler China A Share Equity Fund 30.09.2019 EUR	Metzler Wert-sicherungs-fonds 92 30.09.2020 CHF	Metzler Wert-sicherungs-fonds 92 30.09.2019 CHF	Summe 30.09.2020 EUR	Summe 30.09.2019 EUR
Anleihen mit AAA-rating	–	–	6.745.231	7.956.703	292.849.079	291.212.809
Anleihen mit AA-rating	–	–	3.490.162	2.433.310	186.474.923	123.493.228
Anleihen mit A-rating	–	–		–	17.202.992	35.835.320
Anleihen mit BBB-rating	–	–	–	–	20.294.804	20.699.754
Anleihen mit BB-rating	–	–		–	–	727.501
	–	**–**	**10.235.393**	**10.390.013**	**516.821.797**	**471.968.612**

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 2019.
- Gesamtergebnisrechnung und Kapitalbewegungen zum durchschnittlichen EUR/CHF-Kurs vom 1. Oktober 2019 bis 30. September 2020.
- Schließen Darstellung der Vermögenslage des EUR/CHF-Kurses zum 30. September 2020.

Aufgrund des unterschiedlichen Wechselkurses für die Umrechnung der Posten Gesamtergebnisrechnung und Darstellung der Vermögenslage zum Jahresende wurde für 2020 eine Anpassung in Höhe von 100,520 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 55 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 30.09.2020	Devisenkurs 30.09.2019
Australische Dollar	AUD	1,6355	1,6164
Britische Pfund	GBP	0,9068	0,8847
Dänische Kronen	DKK	7,4435	7,4663
Hongkong Dollar	HKD	9,0866	8,5465
Japanische Yen	JPY	123,7105	117,8234
Kanadische Dollar	CAD	1,5660	1,4435
Neuseeland-Dollar	NZD	1,7733	1,7387
Norwegische Kronen	NOK	10,9705	9,9055
Polnische Zloty	PLN	4,5329	4,3708
Rubel (Russ.Föd.,1000:1)	RUB	90,9081	70,7349
Schwedische Kronen	SEK	10,4938	10,7190
Schweizer Franken	CHF	1,0772	1,0871
Singapur-Dollar	SGD	1,6002	1,5077
Südafrikanischer Rand	ZAR	19,5513	16,5302
Tschechische Kronen	CZK	27,0810	25,8160
Türkische Lira	TRY	9,0272	6,1558
Ungarische Forint	HUF	363,1000	334,9650
US Dollar	USD	1,1725	1,0902
Yuan Renminbi	CNY	7,9854	7,7823

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 12. Dezember 2019 gab es einen Nachtrag zum Verkaufsprospekt, der Aktualisierungen im Zusammenhang mit dem Brexit enthielt. Am 25. Juni 2020 gab es einen weiteren Nachtrag zum Verkaufsprospekt, dessen Zweck die Aktualisierung des Wortlauts des „Bewertungszeitpunkts" in Bezug auf einen Handelstag und die Aufnahme von Risikofaktoren im Zusammenhang mit Covid 19 war. Am 21. Juli 2020 gab es einen weiteren Nachtrag, der eine weitere Aktualisierung des Wortlauts des „Bewertungszeitpunkts" in Bezug auf einen Handelstag zum Gegenstand hatte. Weitere Einzelheiten finden Sie im Verkaufsprospekt.

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

Am 11. März 2020 gab der Generaldirektor der Weltgesundheitsorganisation bekannt, dass sie den weltweiten Ausbruch von COVID-19 als Pandemie bewertet hat. Dieses Ereignis sorgt weiterhin für erhebliche Marktvolatilität an den globalen Finanzmärkten. Die weltweite Pandemie der Coronavirus-Krankheit 2019 („COVID-19") und die aggressiven Reaktionen, die von vielen Regierungen ergriffen oder von privaten Stellen freiwillig verhängt wurden, einschließlich der Schließung von Grenzen, der Einschränkung von Reisen und der Verhängung längerer Quarantänen oder ähnlicher Beschränkungen sowie der Schließung von oder Betriebsänderungen bei vielen Einzelhandels- und anderen Geschäften, hatten negative Auswirkungen, in vielen Fällen schwerwiegende negative Auswirkungen, auf die Weltwirtschaft und auf die Geschäftstätigkeit in den Ländern, in denen der Fonds anlegt. Es ist nicht bekannt, wie lange diese Auswirkungen oder künftige Auswirkungen anderer oben beschriebener bedeutender Ereignisse andauern werden oder würden, aber es könnte eine längere Periode der globalen wirtschaftlichen Abschwächung geben, von der Auswirkungen auf den Fonds und seine Anlagen zu erwarten sind. Es ist jedoch wichtig, darauf hinzuweisen, dass die Märkte im April und Mai eine starke Performance gezeigt haben und den größten Teil der während des Geschäftsjahres erlittenen Verluste zurückgewinnen konnten.

Brexit

In einem Referendum am 23. Juni 2016 entschieden sich die Wähler des Vereinigten Königreichs („UK") für den Austritt aus der Europäischen Union („EU"). Das Ergebnis führte zu politischer Instabilität und wirtschaftlicher Unsicherheit, Volatilität an den Finanzmärkten des Vereinigten Königreichs und allgemeiner in ganz Europa sowie zu einem Wertverlust des Pfund Sterling.

Das Vereinigte Königreich verließ die EU offiziell am 31. Januar 2020, blieb aber während einer vereinbarten Übergangsphase bis zum 31. Dezember 2020 den EU-Vorschriften unterworfen. Am 24. Dezember 2020 einigten sich die EU und das Vereinigte Königreich auf eine neue zukünftige Partnerschaft. Diese Vereinbarung legt die Regeln fest, die ab dem 1. Januar 2021 zwischen der EU und dem Vereinigten Königreich gelten.

Am 15. Januar 2019 teilte die Gesellschaft der FCA ihre Absicht mit, das Temporary Permissions Regime („TPR") in Anspruch zu nehmen, das es der Gesellschaft ermöglicht, ab dem 31. Dezember 2020 für einen Zeitraum von bis zu 3 Jahren weiterhin an Anleger im Vereinigten Königreich vertrieben zu werden.

Dividenden

Am 11. Dezember 2020 beschloss der Verwaltungsrat, dass die Dividenden wie folgt beschlossen werden:

Metzler European Smaller Companies Klasse A Shares	EUR 1,86 pro Anteil
Metzler European Smaller Companies Klasse B Shares	EUR 1,94 pro Anteil
Metzler European Smaller Companies Klasse X Shares	EUR 0,61 pro Anteil
Metzler European Growth Klasse A Shares	EUR 1,08 pro Anteil
Metzler European Growth Klasse B Shares	EUR 1,53 pro Anteil
Metzler European Growth Klasse X Shares	EUR 0,59 pro Anteil
Metzler Global Selection Klasse A Shares	EUR 0,48 pro Anteil
Metzler International Growth Klasse A Shares	EUR 0,47 pro Anteil
Metzler International Growth Klasse BN Shares	EUR 0,69 pro Anteil
Metzler International Growth Klasse X Shares	EUR 0,69 pro Anteil
Metzler Focus Japan Klasse A	EUR 0,51 pro Anteil
Metzler Focus Japan Klasse BN	EUR 0,60 pro Anteil
Metzler Euro Corporates Short Term Klasse A	EUR 0,96 pro Anteil
Metzler Euro Corporates Short Term Klasse X	EUR 1,24 pro Anteil
Metzler Wertsicherungsfonds 90 Klasse C	EUR 0,65 pro Anteil
Metzler Wertsicherungsfonds 90 Klasse X	EUR 0,62 pro Anteil
Metzler Wertsicherungsfonds 98	EUR 0,56 pro Anteil
Metzler Sovereign Select LCR Klasse B Shares	EUR 1,41 pro Anteil
Metzler Sovereign Select LCR Klasse X Shares	EUR 1,64 pro Anteil
Metzler European Dividend Sustainability Klasse A Shares	EUR 1,38 pro Anteil
Metzler European Dividend Sustainability Klasse B Shares	EUR 1,86 pro Anteil
Metzler European Dividend Sustainability Klasse BN Shares	EUR 1,94 pro Anteil
Metzler European Dividend Sustainability Klasse X Shares	EUR 2,58 pro Anteil
Metzler China A Share Equity Fund Klasse A	EUR 0,56 pro Anteil
Metzler China A Share Equity Fund Klasse X	EUR 0,57 pro Anteil

Diese Dividenden wurden am 17. Dezember 2020 an die eingetragenen Aktionäre gezahlt und am 22. Dezember 2020 ausgezahlt.

20. Wesentliche Ereignisse des Jahres

Metzler European Concentrated Growth wurde am 10. Januar 2020 geschlossen. Metzler European Small and Micro Cap wurde am 03. Juli 2020 mit Metzler European Smaller Companies zusammengelegt.

Am 11. März 2020 gab der Generaldirektor der Weltgesundheitsorganisation bekannt, dass sie den weltweiten Ausbruch von COVID-19 als Pandemie bewertet hat. Dieses Ereignis sorgt weiterhin für erhebliche Marktvolatilität an den globalen Finanzmärkten. Die weltweite Pandemie der Coronavirus-Krankheit 2019 („COVID-19“) und die aggressiven Reaktionen, die von vielen Regierungen ergriffen oder von privaten Stellen freiwillig verhängt wurden, einschließlich der Schließung von Grenzen, der Einschränkung von Reisen und der Verhängung längerer Quarantänen oder ähnlicher Beschränkungen sowie der Schließung von oder Betriebsänderungen bei vielen Einzelhandels- und anderen Geschäften, hatten negative Auswirkungen, in vielen Fällen schwerwiegende negative Auswirkungen, auf die Weltwirtschaft und auf die Geschäftstätigkeit in den Ländern, in denen der Fonds anlegt. Es ist nicht bekannt, wie lange diese Auswirkungen oder künftige Auswirkungen anderer oben beschriebener bedeutender Ereignisse andauern werden oder würden, aber es könnte eine längere Periode der globalen wirtschaftlichen Abschwächung geben, von der Auswirkungen auf den Fonds und seine Anlagen zu erwarten sind. Es ist jedoch wichtig, darauf hinzuweisen, dass die Märkte im April und Mai eine starke Performance gezeigt haben und den größten Teil der während des Geschäftsjahres erlittenen Verluste zurückgewinnen konnten.

21. Bestätigung des Jahresabschlusses

Die Verwaltungsratsmitglieder haben den Jahresabschluss am 28. Januar 2021 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, so dass 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 Anteilinhabern. 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	1.179.433
davon feste Vergütung	EUR	981.945
davon variable Vergütung	EUR	197.488
von denen, die Einfluss auf das Risikoprofil der Fonds haben	EUR	508.115
Anzahl der Angestellten		26

Vergütungsinformationen der Metzler Asset Management GmbH als EU-Investmentmanager

Anteiliger Betrag der Arbeitnehmervergütung:	EUR	24.704.754
davon feste Vergütung	EUR	19.871.079
davon variable Vergütung	EUR	4.833.675
Vergütung direkt aus dem Fonds gezahlt	EUR	–
Anzahl der Angestellten		260
Gesamtbetrag der an bestimmte Arbeitnehmergruppen gezahlten Vergütung:	EUR	4.358.502
davon Geschäftsführer	EUR	2.132.107
davon andere Führungskräfte	EUR	1.536.598
davon andere Risikoträger	EUR	–
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	EUR	689.796
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	160.679
davon feste Vergütung	EUR	92.447
davon variable Vergütung	EUR	68.232
Anzahl der Angestellten		17

Bericht über die Prüfung des Jahresabschlusses

Meinung
Wir haben die englische Fassung des Jahresabschlusses der Metzler International Investments plc („die Gesellschaft") für das Geschäftsjahr zum 30. September 2020 geprüft, der die Gesamtergebnisrechnung, die Bilanz, die Entwicklung des den Inhabern rückzahlbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens und die zugehörigen Erläuterungen, einschließlich der in Erläuterung 1 dargelegten Zusammenfassung der wesentlichen Rechnungslegungsgrundsätze, umfasst.

Nach unserer Auffassung vermittelt der Abschluss:

- ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft zum 30. September 2020 sowie der Veränderung des den Inhabern rücknehmbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit für das zu diesem Zeitpunkt endende Geschäftsjahr vermitteln;

- ordnungsgemäß in Übereinstimmung mit FRS 102 The Financial Reporting Standard, der in Großbritannien und der Republik Irland gilt, erstellt wurden; und

- ordnungsgemäß in Übereinstimmung mit den Anforderungen des Companies Act 2014, der European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2011 und des Central Bank (Supervision and Enforcement) Act 2013 (Section 48(1)) erstellt worden sind (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2019.

Grundlage für die Stellungnahme
Wir haben unsere Prüfung in Übereinstimmung mit den International Standards on Auditing (Irland) (ISAs (Irland)) und dem geltenden Recht durchgeführt. Unsere Verantwortlichkeiten nach diesen Standards sind im Abschnitt „Verantwortlichkeiten des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresabschlusses" unseres Berichts weiter beschrieben. Wir sind von der Gesellschaft unabhängig in Übereinstimmung mit den Berufsgrundsätzen, die für die Abschlussprüfung in Irland gelten, einschließlich des von der irischen Aufsichtsbehörde für das Rechnungswesen und die Wirtschaftsprüfung (IAASA) herausgegebenen Ethikstandards, und wir haben unsere sonstigen Berufsgrundsätze in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Wir haben nichts zur Unternehmensfortführung zu berichten
Wir sind verpflichtet, Ihnen zu berichten, wenn wir zu dem Schluss gekommen sind, dass die Anwendung des Grundsatzes der Unternehmensfortführung für einen Zeitraum von mindestens zwölf Monaten ab dem Datum der Genehmigung des Abschlusses unangemessen ist oder eine nicht offengelegte wesentliche Unsicherheit besteht, die erhebliche Zweifel an der Anwendung dieses Grundsatzes aufwerfen kann. Diesbezüglich haben wir nichts zu berichten.

Andere Informationen
Der Verwaltungsrat ist für die sonstigen Informationen verantwortlich, die im Jahresbericht zusammen mit dem Jahresabschluss dargestellt werden. Die sonstigen Informationen umfassen die im Bericht des Verwaltungsrats, in den Anlageübersichten, im Portfolio und in der Aufstellung der Veränderungen bei den Anlagen sowie in den zusammenfassenden Fondsinformationen enthaltenen Informationen. Der Jahresabschluss und unser Bestätigungsvermerk dazu sind nicht Teil der sonstigen Informationen. Unser Prüfungsurteil zum Jahresabschluss

deckt die sonstigen Informationen nicht ab, und dementsprechend geben wir weder ein Prüfungsurteil noch, außer wie unten ausdrücklich angegeben, irgendeine Form der Zusicherung darauf ab.

Unsere Verantwortung besteht darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu berücksichtigen, ob die darin enthaltenen Informationen auf der Grundlage unserer Arbeiten zur Prüfung des Jahresabschlusses wesentlich falsch dargestellt sind oder nicht mit dem Jahresabschluss oder unserem Prüfungswissen übereinstimmen. Ausschließlich auf der Grundlage dieser Arbeiten haben wir keine wesentlichen Falschaussagen in den sonstigen Informationen festgestellt.

Ausschließlich auf der Grundlage unserer Arbeit an den sonstigen Informationen berichten wir, dass

- wir keine wesentlichen Falschaussagen im Lagebericht identifiziert haben;
- nach unserer Auffassung die Informationen im Lagebericht mit dem Jahresabschluss übereinstimmen;
- nach unserer Auffassung der Lagebericht in Übereinstimmung mit dem Companies Act 2014 erstellt wurde.

Stellungnahmen zu anderen durch den Companies Act 2014 vorgeschriebenen Angelegenheiten
Wir haben alle Informationen und Erklärungen erhalten, die wir für die Zwecke unserer Prüfung für notwendig erachten.

Nach unserer Auffassung waren die Buchhaltungsunterlagen der Gesellschaft ausreichend, um eine einfache und ordnungsgemäße Prüfung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, und der Jahresabschluss stimmt mit den Buchhaltungsunterlagen überein

Sachverhalte, über die wir ausnahmsweise zu berichten haben
Nach dem Companies Act 2014 sind wir verpflichtet, Ihnen Bericht zu erstatten, wenn unserer Meinung nach die in den Abschnitten 305 bis 312 des Gesetzes vorgeschriebenen Angaben zu den Vergütungen und Transaktionen der Direktoren nicht gemacht wurden. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten

Entsprechende Verantwortlichkeiten und Nutzungsbeschränkungen

Verantwortlichkeiten der Direktoren für die Jahresabschlüsse
Wie in der Erklärung zu den Verantwortlichkeiten der Direktoren auf der Seite 6 ausführlicher erläutert, sind die Direktoren verantwortlich für: die Aufstellung des Jahresabschlusses, einschließlich der Überzeugung, dass dieser ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vermittelt; ein internes Kontrollsystem, soweit es erforderlich ist, um die Aufstellung eines Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist, unabhängig davon, ob diese aus Unrichtigkeiten oder Verstößen resultieren; die Beurteilung der Fähigkeit der Gesellschaft, den Geschäftsbetrieb fortzuführen, sowie die Angabe von Sachverhalten, die mit der Fortführung des Geschäftsbetriebs zusammenhängen, sofern zutreffend; die Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung des Geschäftsbetriebs, es sei denn, sie beabsichtigen entweder, die Gesellschaft zu liquidieren oder den Geschäftsbetrieb einzustellen, oder haben keine realistische Alternative dazu.

Verantwortlichkeiten des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresabschlusses
Unsere Ziele sind, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen Fehlaussagen ist, sei es aufgrund von Betrug oder Fehlern, und einen Bestätigungsvermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil beinhaltet. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Mass an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit den ISAs (Irland) durchgeführte Prüfung immer eine wesentliche falsche Darstellung aufdeckt, wenn diese vorhanden ist. Falsche Darstellungen können aus dolosen

Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn von ihnen einzeln oder insgesamt vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie die auf der Grundlage des Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen der Adressaten 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_responsiblities_for_audit.pdf

Der Zweck unserer Prüfungsarbeit und wem wir unsere Verantwortung schulden
Unser Bericht richtet sich ausschließlich an die Mitglieder der Gesellschaft als Organ in Übereinstimmung mit Abschnitt 391 des Companies Act 2014. Unsere Prüfungsarbeit wurde durchgeführt, damit wir den Mitgliedern der Gesellschaft die Angelegenheiten mitteilen können, die wir ihnen in einem Prüfungsbericht mitteilen müssen, und zu keinem anderen Zweck. Soweit dies gesetzlich zulässig ist, übernehmen wir gegenüber niemandem außer der Gesellschaft und den Gesellschaftern der Gesellschaft als Gremium eine Verantwortung für unsere Prüfungsarbeit, für diesen Bericht oder für die von uns gebildeten Meinungen.

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

1 Harbourmaster Place
IFSC, Dublin 1
Irland

Datum: 28. Januar 2021

Wir haben die Führung der Unternehmensgeschäfte der Metzler International Investments public limited company (die Gesellschaft) für das Geschäftsjahr per 30. September 2020 in unserer Eigenschaft als Verwahrstelle der Gesellschaft geprüft.

Dieser Bericht und unsere Prüfung wurde ausschließlich für die Anteilseigner der Gesellschaft als Gesamtheit in Überstimmung 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 festellen 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) 2020 („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: 28. Januar 2021

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 – 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

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 gewinnberechtigte Anteile
participating shares	gewinnberechtigte 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 04–11 11
Telefax (+49 69) 21 04–11 79
www.metzler.com