

**FEDERATED UNIT TRUST
Halbjahresbericht
Ungeprüfter Abschluss**

für den zum 30. April 2018 beendeten sechsmonatigen Berichtszeitraum

Euro-Kurzläufer

Euro-Renten

Inter-Renten

ProBasis

ProFutur

Europa-Aktien

Inter-Aktien

INHALTSVERZEICHNIS

Allgemeine Informationen.....	2
Sonstige wichtige Informationen	2
Transaktionen mit verbundenen Parteien.....	2
Aufgaben des Managers	2
Mitteilung des Vorsitzenden.....	3
Wirtschaftsüberblick	3
Bilanz (ungeprüft).....	6
Ertrags- und Aufwandsrechnung (ungeprüft).....	10
Veränderungen des Nettovermögens für Inhaber rücknahmefähiger Anteile (ungeprüft).....	14
Anhang zum ungeprüften Abschluss.....	18
Aufstellungen der Kapitalanlagen (ungeprüft)	29
Wesentliche Veränderungen im Portfolio (ungeprüft).....	69
Wichtige Hinweise	81
Adressen	Rückseite

ALLGEMEINE INFORMATIONEN

Federated Unit Trust (der „**Trust**“) ist ein offener Investmentfonds (Unit Trust) und wurde gemäß den irischen Durchführungsverordnungen zur Umsetzung der OGAW-Richtlinie, den European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2011 in der jeweils gültigen Fassung (die „**OGAW-Vorschriften**“) mit einem Treuhandvertrag vom 1. November 1999, der durch den überarbeiteten und neu gefassten Treuhandvertrag vom 30. August 2006 sowie durch einen weiteren überarbeiteten und neu gefassten Treuhandvertrag vom 30. April 2010 und einen ersten ergänzenden Treuhandvertrag vom 9. August 2017 (der „**Treuhandvertrag**“) geändert wurde, errichtet. Als Treuhänder des Trust fungiert J.P. Morgan Bank (Ireland) plc (der „**Treuhänder**“).

Der Trust ist als Umbrella-Fonds strukturiert und bestand im sechsmonatigen Berichtszeitraum zum 30. April 2018 aus sieben einzelnen Fonds (jeder ein „**Fonds**“ und zusammen die „**Fonds**“ genannt): Euro-Kurzläufer, Euro-Renten, Inter-Renten, ProBasis, ProFutur, Europa-Aktien und Inter-Aktien.

Gemäß Treuhandvertrag können die Anteile („**Anteile**“) jedes Fonds in einer oder mehreren Anteilsklassen angeboten werden. Der Trust bietet zwei Anteilsklassen an: LVM-Anteile und Federated-Anteile. LVM-Anteile werden für alle Fonds des Trust angeboten. Federated-Anteile werden nur für den Fonds Euro-Kurzläufer angeboten.

Mit vorheriger Genehmigung der Central Bank of Ireland (die „**Zentralbank**“) ist es Federated International Management Limited (der „**Manager**“) gestattet, zusätzliche Fonds einzurichten.

SONSTIGE WICHTIGE INFORMATIONEN

Der Mindestbetrag für Erstanlagen in jeden Fonds ist EUR 1.500. Ein Konto kann jedoch mit einem niedrigeren Betrag eröffnet werden, sofern der Mindestbetrag binnen zwölf Monaten nach Einrichtung des Kontos erreicht wird. Der Mindestbetrag für Folgeanlagen ist EUR 50.

Den Anlegern eines Fonds (die „**Anteilsinhaber**“) kann bei der Anteilszeichnung der folgende Ausgabeaufschlag berechnet werden: bis zu 5% der anfänglichen Bruttoanlage für Europa-Aktien und Inter-Aktien; bis zu 3,5% der anfänglichen Bruttoanlage für ProBasis und ProFutur; bis zu 3% der anfänglichen Bruttoanlage für Euro-Renten und Inter-Renten; und bis zu 0,3% der anfänglichen Bruttoanlage für Euro-Kurzläufer. Alle Anteilszeichnungen müssen in Euro erfolgen.

Der Nettoinventarwert („**NAV**“) der Anteile wird zum Geschäftsschluss oder einer anderen Zeit, die der Manager mit Genehmigung von J.P. Morgan Administration Services (Ireland) Limited (der „**Verwalter**“) festlegt, an dem entsprechenden Handelstag (wie im Prospekt des Trust definiert) berechnet, jedoch keinesfalls früher als zum Fristablauf für den Handel (*Dealing Deadline*) (wie ebenfalls im Prospekt des Trust definiert).

Einzelheiten zu wichtigen Ereignissen während des Berichtszeitraums sowie Ereignissen nach dem Bilanzstichtag, sofern gegeben, sind Seite 28 zu entnehmen.

TRANSAKTIONEN MIT VERBUNDENEN PARTEIEN

Gemäß Vorschrift 41 der Central Bank (Supervision and Enforcement) Act 2013 (Section 48(1)) (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2015 in der jeweils geltenden Fassung („Restrictions on transactions with connected persons“, Beschränkungen für Transaktionen mit verbundenen Personen) (die „**OGAW-Vorschriften der Zentralbank**“) muss jede Transaktion zwischen einem OGAW und einer verbundenen Person zu den üblichen Handelsbedingungen und im besten Interesse der Anteilseinhaber des OGAW erfolgen.

Der Verwaltungsrat des Managers (der „**Verwaltungsrat**“) ist überzeugt, dass (i) (schriftlich belegte) Vereinbarungen bestehen, um sicherzustellen, dass die in Vorschrift 41(1) der OGAW-Vorschriften der Zentralbank aufgeführten Verpflichtungen auf alle Transaktionen mit verbundenen Parteien (wie in Vorschrift 40 der OGAW-Vorschriften der Zentralbank definiert) angewandt werden; und (ii) alle Transaktionen mit verbundenen Parteien während des Berichtszeitraums, auf den sich der Bericht bezieht, die in Vorschrift 41(1) der OGAW-Vorschriften der Zentralbank aufgeführten Verpflichtungen erfüllt haben.

AUFGABEN DES MANAGERS

Der Manager ist für die Erstellung des Halbjahresberichts des Trust (der „**Halbjahresbericht**“) sowie der Abschlüsse des Trust jeweils gemäß den geltenden Rechtsvorschriften verantwortlich.

Das irische Recht verlangt vom Manager des Trust, für jeden Berichtszeitraum Abschlüsse zu erstellen. Der Manager hat sich dazu entschieden, die Abschlüsse nach FRS 104 (*Interim Financial Reporting Standard applicable*) zu erstellen.

Die Abschlüsse müssen einen wahrheitsgetreuen und angemessenen Einblick in die Lage des Trust und die Ergebnisse aus der Geschäftstätigkeit für diesen Berichtszeitraum geben.

Bei der Erstellung der Abschlüsse ist der Manager verpflichtet:

- geeignete Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden zu wählen und diese konsequent anzuwenden,
- Beurteilungen und Schätzungen abzugeben, die angemessen und sorgfältig erstellt werden, und
- die Abschlüsse nach dem Unternehmensfortführungsprinzip zu erstellen, es sei denn, die Annahme, dass der Trust seine Geschäfte weiterführen wird, ist nicht angemessen.

Der Manager ist dafür verantwortlich, dass ordnungsgemäße Geschäftsbücher geführt werden, aus denen jederzeit mit angemessener Genauigkeit die finanzielle Situation des Trust ersichtlich ist und die es dem Manager ermöglichen sicherzustellen, dass die Abschlüsse in Einklang mit den OGAW-Vorschriften und den OGAW-Vorschriften der Zentralbank erstellt wurden.

Der Manager empfiehlt, diesen Halbjahresbericht und die geprüften Abschlüsse des Trust für das am 31. Oktober 2017 endende Geschäftsjahr einschließlich des Wirtschaftsüberblicks sorgfältig zu prüfen. Der Wirtschaftsüberblick stellt den zum 30. April 2018 beendeten sechsmonatigen Berichtszeitraum dar und beschäftigt sich mit der globalen Wirtschaftslage während des Berichtszeitraums.

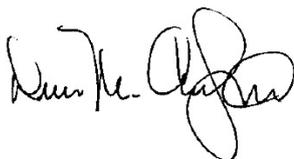
MITTEILUNG DES VORSITZENDEN

Sehr geehrte Anleger,

es ist mir eine Freude, den Anteilshabern von Federated Unit Trust den Halbjahresbericht vorzulegen. Der Bericht erstreckt sich über den sechsmonatigen Berichtszeitraum zum 30. April 2018. Der Halbjahresbericht beginnt mit dem Wirtschaftsüberblick. Nach dem Wirtschaftsüberblick folgen die Bilanz, die Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie die Veränderungen des Nettovermögens für Inhaber rücknahmefähiger Anteile der jeweiligen Fonds.

Wir danken Ihnen für Ihr Vertrauen in den Trust und in die Fonds bei der Verfolgung Ihrer finanziellen Ziele. Bitte lesen Sie diesen Halbjahresbericht sorgfältig, einschließlich des Wirtschaftsüberblicks, in dem auf das globale Wirtschaftsumfeld im Berichtszeitraum eingegangen wird.

Mit freundlichen Grüßen



Denis McAuley III
Vorsitzender

Datum: 19. Juni 2018

VERWALTUNGSRATSMITGLIEDER DES MANAGERS

Denis McAuley III (US-Staatsbürger)
Gregory P. Dulski (US-Staatsbürger)
Michael Boyce (irischer Staatsbürger)
Ronan Walsh (irischer Staatsbürger)

GESCHÄFTSFÜHRUNGSMITGLIEDER DES MANAGERS

Denis McAuley III
Vorsitzender

Gordon J. Ceresino
Präsident

Bradwell Limited
Company Secretary

Richard A. Novak
Robert J. Wagner
Assistant Company Secretaries

WIRTSCHAFTSÜBERBLICK

Halbjahresbericht für den zum 30. April 2018 beendeten sechsmonatigen Berichtszeitraum

Obwohl die Konsensschätzungen von einem anhaltenden Wachstum der Weltwirtschaft ausgingen, war im Berichtszeitraum an den Märkten ein Wandel von einer vergleichsweise ruhigen Stimmung hin zu verstärkten Turbulenzen zu beobachten. In der ersten Hälfte des Berichtszeitraums führten bei den meisten Anlageklassen aus Entwicklungsländern weder die politischen Unruhen in Spanien noch das Zurückfahren des Quantitative Easing (**QE**)-Programms durch die Europäische Zentralbank (**EZB**) noch die Zinsanhebungen der US-Notenbank Federal Reserve (**Fed**) zu steigender Volatilität, und an den Aktienmärkten wurden Rekordwerte verzeichnet.

Im Dezember verabschiedete der US-Kongress eine neue unternehmensfreundliche Steuerreform, die für Höhenflüge bei den Aktienkursen sorgte. Gleichzeitig stiegen sowohl die Renditen von US-Treasuries als auch die Finanzierungskosten in den Kernländern Europas. In der zweiten Hälfte des Berichtszeitraums sorgten Anzeichen für einen möglichen Inflationsanstieg, Sorgen um drohende Handelskonflikte und die Debatte über eine zunehmende Staatsverschuldung nach Absegnung eines USD 1,3 Bio. schweren Haushaltsbudgets durch US-Präsident Trump im März jedoch für Unruhe an den Märkten.

In Europa richteten sich zu Beginn des Berichtszeitraums alle Augen auf Spanien, wo das katalonische Regionalparlament einstimmig eine Unabhängigkeitserklärung verabschiedete und damit das Land in eine politische Krise stürzte. Auch in Deutschland machte sich politische Unsicherheit breit, nachdem die Gespräche über die Bildung einer Nachfolgeregierung gescheitert waren. Die Lage entspannte sich erst, als man sich schließlich auf eine neue Bundesregierung unter der Führung von Kanzlerin Angela Merkel, wenn auch in geschwächter Position, einigen konnte. Im Dezember 2017 löste Italiens Präsident das Parlament auf und ebnete damit den Weg für vorgezogene Parlamentswahlen, die im März stattfanden und dazu führten, dass eine populistische Partei die meisten Stimmen auf sich vereinen konnte. Trotz all dieser Turbulenzen setzte sich der Konjunkturaufschwung im Euroraum fort, die Renditen europäischer Staatsanleihen mit kurzer Laufzeit stabilisierten sich und Unternehmensanleihen mit Investment Grade-Rating folgten diesem Beispiel.

Gegen Ende des Berichtszeitraums erhob US-Präsident Trump Schutzzölle auf Stahl- und Aluminiumimporte und drohte mit der Auferlegung weiterer Einfuhrzölle, wodurch sich andere Länder – allen voran China – veranlasst sahen, mit der Vorbereitung von Gegenmaßnahmen zu beginnen. Die Belastung der internationalen Handelsbeziehungen durch diese Streitigkeiten sorgte für Aufregung an den Aktienmärkten und belebte die Nachfrage nach als sicherer Hafen geltenden Schuldtiteln staatlicher Emittenten. Die Entwicklung in den großen Volkswirtschaften Asiens war zwar von zunehmenden Spannungen zwischen den USA und Nordkorea leicht überschattet, verlief im Berichtszeitraum jedoch rundweg positiv. Zu den Ländern, die ein solides Wachstum verzeichneten, zählten Südkorea, Japan und China.

Aktien

Zu Beginn des Berichtszeitraums erlebten die internationalen Aktienmärkte einen Aufschwung im verarbeitenden Gewerbe, die Investitionstätigkeit und die Beschäftigungszahlen verbesserten sich weiter und die Volatilität lag weiterhin nahezu bei null. Doch im weiteren Verlauf des Berichtszeitraums wandelte sich auch das Handelsumfeld, da es zu einem sprunghaften Anstieg der Volatilität kam. Dies war zunächst der Sorge geschuldet, dass steigende Löhne die Inflation anheizen könnten. Später schürten Bedenken, die Maßnahmen der Trump-Regierung könnten einen Handelskrieg auslösen, die Volatilität.

In der ersten Hälfte des Berichtszeitraums kündigte die EZB an, sie werde das monatliche Volumen ihres Anleihekaufprogramms zurückfahren – ein Zeichen des Vertrauens in die Erholung der Wirtschaft der Eurozone. Trotz der Unsicherheit in Zusammenhang mit den politischen Entwicklungen in Deutschland, Italien und Spanien wurden aus ganz Europa solide Konjunkturdaten, einschließlich robuster Beschäftigungszahlen, gemeldet. In Deutschland verlor die Partei von Kanzlerin Angela Merkel die Mehrheit, was dazu führte, dass es ihr erst im März gelang, eine Regierungskoalition zu bilden. Trotz dieses Desasters brummte der Motor der deutschen Wirtschaft weiter und bescherte die niedrigste Arbeitslosenquote seit der Wiedervereinigung. In Spanien führte das Unabhängigkeitsreferendum in Katalonien, das von Madrid für rechtswidrig erklärt wurde, zu Ausschreitungen und Festnahmen von Anführern der Separatisten. In Italien stieg das Verbrauchervertrauen, obwohl bei den Parlamentswahlen im März keines der politischen Lager eine Mehrheit auf sich vereinen konnte, da den Populisten massive Zugewinne gelangen.

In Großbritannien hatte Premierministerin Theresa May nach wie vor mit den Nachwirkungen der vorgezogenen Unterhauswahl im Juni 2017, aus der ihre Partei geschwächt hervorgegangen war, zu kämpfen, was den anstehenden Ausstieg des Landes aus der Europäischen Union („**Brexit**“) noch schwieriger gestaltete und das Geschäftsklima belastete. Die Bank of England (**BoE**) hob den Leitzins auf ihrer Sitzung im November an, signalisierte jedoch, dass künftige Zinserhöhungen schrittweise vorstatten gehen würden, da die Daten auf ein langsames Wachstum des Bruttoinlandsprodukts (**BIP**), eine niedrige Arbeitslosigkeit und eine über der angestrebten Marke von 2% liegende Inflation hindeuteten.

In Japan war eine Wiederwahl von Premierminister Shinzo Abe für eine dritte Amtszeit in Folge zunächst für wahrscheinlich gehalten worden, nachdem seine Partei die Parlamentswahlen im Oktober 2017 haushoch gewonnen hatte. Aufgrund von Skandalen über mutmaßliche Vetternwirtschaft fielen Abes Umfragewerte jedoch in den Keller, wodurch seine Wiederwahl gefährdet war. Die japanische Wirtschaft erholte sich im Verlauf des Berichtszeitraums weiter. Sowohl bei den Verbraucherausgaben als auch bei den Geschäftsinvestitionen war eine erfreuliche Entwicklung zu verzeichnen, und die Arbeitslosigkeit fiel fast auf ein 25-Jahres-Tief. Noch wichtiger dürfte jedoch sein, dass die Kerninflation im Februar den höchsten Stand seit drei Jahren erreichte, damit aber immer noch unter der von der Bank of Japan (**BoJ**) gesetzten Zielmarke von 2% lag.

In China zementierte Präsident Xi Jinping auf dem Kongress der Kommunistischen Partei seine Machtposition: Er wurde zum zweiten Mal für eine fünfjährige Amtszeit wiedergewählt und profitierte damit von der seitens des Volkskongresses erfolgten Billigung des Vorschlags, die Begrenzung der Amtszeit des Präsidenten auf zwei Fünf-Jahres-Zeiträume aufzuheben. Dieser Schritt bedeutet, dass Xi praktisch auf unbestimmte Zeit an der Macht bleiben kann. Während des Berichtszeitraums verzeichnete die weltweit zweitgrößte Volkswirtschaft zwei Quartale in Folge ein BIP-Wachstum.

Südkorea stieg als erste große asiatische Volkswirtschaft in den Prozess der Normalisierung der Zinssätze ein und hob den Leitzins als Reaktion auf die unerwartet schnelle Wachstumsentwicklung im dritten Quartal an. Eine mögliche Verbesserung der Beziehungen zu Nordkorea wird wahrscheinlich zu weiter steigenden Erwartungen führen.

In den USA trug die Verabschiedung der Steuerreform im Dezember zu einer Stärkung des Anlegervertrauens bei und ließ die großen Aktienindizes auf Rekordwerte steigen. Das Steuergesetz, mit dem die Wirtschaft angekurbelt werden soll, sieht eine deutliche Senkung der Körperschaftsteuer von 35% auf 21% sowie Steuersenkungen für Privatpersonen vor. Unterdessen setzte die Fed unter Führung ihres neuen Vorsitzenden Jerome Powell ihren auf eine allmähliche Normalisierung der Geldpolitik ausgerichteten Kurs fort: Nach einer ähnlichen Leitzinsanhebung im Dezember erhöhte die Notenbank ihren Leitzins im März um weitere 25 Basispunkte, sodass die Zielspanne am Ende des Berichtszeitraums bei 1,50% bis 1,75% lag. In der Gesamtbetrachtung lässt sich sagen, dass die bessere Entwicklung im verarbeitenden Gewerbe, solide Beschäftigungszahlen und höhere Ausgaben von Unternehmen und Verbrauchern die optimistische Stimmung in den USA beflügelten. Die Erholung am Arbeitsmarkt hielt für die gesamte Dauer des Berichtszeitraums an. Bei all diesen positiven Nachrichten gab es jedoch auch ein paar Wermutstropfen: Die Sorge über einen möglichen Handelskrieg belastete die Entwicklung am Aktienmarkt und der Technologiesektor geriet aufgrund von Berichten über die missbräuchliche Verwendung von Nutzerdaten durch einige Social Media-Unternehmen unter Druck.

Renten

Europäische Unternehmensanleihen mit Investment Grade-Rating erzielten in der ersten Hälfte des Berichtszeitraums ein leichtes Plus bei den Überschussrenditen. Deutsche Bundesanleihen entwickelten sich gegen Jahresende rückläufig, was in Bezug auf europäische Finanztitel als positives Signal gedeutet wurde, die damit gegenüber dem übrigen Markt für Unternehmensanleihen eine Outperformance erzielen konnten. Anfang 2018 verzichtete die EZB in ihrer Forward Guidance auf Andeutungen in Bezug auf eine mögliche Ausweitung des QE-Programms, hielt jedoch an ihrem vorsichtigen Inflationsausblick fest und betonte klar ihren Fokus auf die Maxime Geduld und Beständigkeit (*patience and persistence*). Diese Haltung trug dazu bei, dass Anleihen aus europäischen Kern- und Peripherieländern wieder stärker gefragt waren.

Die britische Wirtschaft ist in den letzten Monaten des Jahres 2017 stärker gewachsen als erwartet; allerdings sind die Einzelhandelsumsätze zurückgegangen und Großbritannien bildete in puncto Wachstum das Schlusslicht unter den G10-Staaten. Aufgrund dieses durchwachsenen Bildes entschied die BoE, die Zinsen zum ersten Mal seit zehn Jahren anzuheben. Gleichzeitig verwies die Zentralbank auf das langsamere Tempo des Wirtschaftswachstums. Dieser zurückhaltende Ausblick wirkte sich negativ auf die Renditen 10-jähriger Staatsanleihen aus. In der zweiten Hälfte des Berichtszeitraums wuchs das BIP weiter und der Arbeitsmarkt erholte sich, wodurch Benchmark-Anleihen leicht zulegten. Die Guidance der Zentralbank wies auf eine weitere Zinsanhebung in der zweiten Jahreshälfte 2018 hin und Staatsanleihen lagen leicht im Plus.

In Japan legten die ausgewiesenen Verbraucherpreise stärker als erwartet zu und das BIP entwickelte sich im Rahmen der meisten Schätzungen. Durch die von der BoJ betriebene Politik der Zinskurvensteuerung (*curve control policy*) wurden Zinsschwankungen verringert, indem die Renditen 10-jähriger Staatsanleihen im Zaum gehalten wurden. Im Februar wurde Haruhiko Kuroda von Premierminister Abe für eine zweite

Amtszeit als Gouverneur der BoJ nominiert. Damit wurde das Ziel bekräftigt, mit allen erforderlichen Mitteln eine Reflation zu fördern und japanischen Benchmark-Anleihen wieder Auftrieb zu verleihen.

Während des Berichtszeitraums erteilte China Erwartungen hinsichtlich eines Rückgangs der Wirtschaftsaktivität eine Absage. In den letzten Monaten des Jahres 2017 hatten einige Indikatoren auf einen Rückgang von Investitions- und Verbraucherausgaben hingedeutet. Dank starker Industrieproduktion und gleichbleibender Verbraucherausgaben bewahrheitete sich diese Befürchtung 2018 jedoch nicht. Das Wirtschaftswachstum betrug im Berichtszeitraum weiterhin fast 7% und lag somit im Rahmen der Schätzungen der Regierung. Sorgen hinsichtlich der Auswirkungen eines möglichen Schlagabtauschs in einem Handelsstreit mit den USA zeichneten sich ab, hatten sich jedoch zum Ende des Berichtszeitraums noch nicht auf die Wirtschaft niedergeschlagen.

Zu den wichtigsten Ereignissen der letzten Monate des Jahres 2017 in den USA zählten die Zinserhöhung durch die Fed und die Verabschiedung der Steuerreform. Die Wirtschaft florierte weiter, mit starken Beschäftigungszahlen und einem Inflationsanstieg auf ein Niveau, das bei einigen Händlern Bedenken aufkommen ließ. Die Renditen 10-jähriger US-Treasuries legten im Berichtszeitraum zu und erreichten mehrmals fast die 3%-Marke, die Ende April dann schließlich durchbrochen wurde. Obwohl die Sorge über Strafzölle und die Verschlechterung der Handelsbeziehungen gegen Ende des Berichtszeitraums in den Mittelpunkt rückten, zeigten sich Konjunkturindikatoren und Unternehmensgewinne weiterhin solide, was die Fed am Ende des Berichtszeitraums dazu veranlasste, die Zinsen erneut um 25 Basispunkte anzuheben.

Ausblick

Da ein allmählicher Ausstieg aus der seit einem Jahrzehnt praktizierten Quantitative Easing-Politik stattfindet, kommt ein Volatilitätsanstieg nicht überraschend. Die Tatsache, dass die Volatilität an den Aktienmärkten kaum Auswirkungen auf den Rentenmarkt zeitigte, deutet auf eine Normalisierung des Aktienrisikos nach einem übermäßig langen Winterschlaf hin, wahrscheinlich vielmehr als gesunde Rekalibrierung des globalen Risikos denn als Zeichen finanzieller Risiken zu werten ist.

Im späteren Verlauf des Berichtszeitraums schienen die Märkte etwas in Sorge über die Handelskonflikte, obwohl sich zusehends herauskristallisierte, dass es sich bei der Rhetorik zu einem Großteil um politische Drohgebärden handelte. Um die Dinge ins rechte Licht zu rücken, muss gesagt werden, dass die globale Beschäftigung, die Unternehmensgewinne und das Wirtschaftswachstum seit Jahren nicht mehr so gut ausgesehen haben. Umfragen zum Verbrauchervertrauen zeugen nach wie vor von einer guten Stimmung und die Verbraucherausgaben scheinen stabil zu sein.

In Europa hat die EZB es offenbar nicht eilig, die Zinsen anzuheben: Trotz Aufwärtskorrekturen ihrer Wachstumsprognosen korrigiert die Zentralbank ihre Inflationsprognosen ständig weiter nach unten. Während das Ende des QE-Programms zum Jahresende 2018 immer noch im Bereich des Möglichen zu sein scheint, ist es durchaus vorstellbar, dass die Zentralbank dann erst einmal eine längere Pause einlegt, bevor sie mit der Anhebung der Zinsen beginnt. In Großbritannien könnte das zunehmende Lohnwachstum gepaart mit der niedrigen Arbeitslosigkeit die BoE dazu veranlassen, die Zinsen diesen Sommer erneut zu erhöhen. Falls bis Oktober eine vollständige Brexit-Einigung erzielt wird, könnte die Notenbank eine weitere Zinsanhebung im vierten Quartal 2018 in Betracht ziehen.

Wenn das Wachstum in China, Japan und Südkorea voranschreitet und die weltweiten Handelskonflikte sich entschärfen, könnte Asien in den kommenden Monaten eine gute Entwicklung verzeichnen. Dies gilt insbesondere dann, wenn Nordkorea mit den USA und seinen umliegenden Ländern zu einer Einigung über die Einschränkung seines Atomwaffenprogramms gelangt. Grundsätzlich ist der Ausblick für das globale Wachstum weiterhin positiv. Im Hintergrund bleiben Unsicherheiten aufgrund geopolitischer Ereignisse jedoch weiter bestehen.

FEDERATED UNIT TRUST

BILANZ (UNGEPRÜFT)

	Anm.	Euro-Kurzläufer		Euro-Renten	
		30. April 2018	31. Oktober 2017	30. April 2018	31. Oktober 2017
		EUR	EUR	EUR	EUR
KURZFRISTIGE VERMÖGENSWERTE					
Barmittel	4	15.253.240	1.367.117	273.890	4.109.122
Von Brokern zahlbare Barmittel	4	189.226	92.209	10	9
Forderungen		3.019.332	34.196.937	676.221	592.058
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte					
Anlagen in übertragbare Wertpapiere		207.246.333	55.371.517	73.516.519	72.807.437
Unrealisierte Wertsteigerungen aus Finanzderivaten		307.978	510.292	13.450	-
SUMME KURZFRISTIGE VERMÖGENSWERTE		226.016.109	91.538.072	74.480.090	77.508.626
KURZFRISTIGE VERBINDLICHKEITEN					
An Broker zahlbare Barmittel	4	9	1	-	-
Verbindlichkeiten		3.115.690	30.804.091	192.864	2.907.921
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten					
Unrealisierte Wertminderungen aus Finanzderivaten		2.321.033	755.098	20.541	15.714
SUMME KURZFRISTIGE VERBINDLICHKEITEN		5.436.732	31.559.190	213.405	2.923.635
NETTOINVENTARWERT FÜR INHABER RÜCKNAHMEFÄHIGER ANTEILE ZUM ENDE DES BERICHTSZEITRAUMS/ GESCHÄFTSJAHRES	18	220.579.377	59.978.882	74.266.685	74.584.991

Der „Anhang zum ungeprüften Abschluss“ ist ein fester Bestandteil dieses ungeprüften Abschlusses.

FEDERATED UNIT TRUST

BILANZ (UNGEPRÜFT) – Fortsetzung

	Anm.	Inter-Renten		ProBasis	
		30. April 2018	31. Oktober 2017	30. April 2018	31. Oktober 2017
		EUR	EUR	EUR	EUR
KURZFRISTIGE VERMÖGENSWERTE					
Barmittel	4	2.376.642	2.056.712	907.745	2.501.126
Von Brokern zahlbare Barmittel	4	8.835	17.834	-	-
Forderungen		220.962	245.999	635.488	415.220
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte					
Anlagen in übertragbare Wertpapiere		35.104.260	36.230.541	55.761.023	53.520.953
Anlagen in Optionen		6.266	2.095	-	-
Unrealisierte Wertsteigerungen aus Finanzderivaten		646.492	947.362	6.725	-
SUMME KURZFRISTIGE VERMÖGENSWERTE		38.363.457	39.500.543	57.310.981	56.437.299
KURZFRISTIGE VERBINDLICHKEITEN					
An Broker zahlbare Barmittel	4	8	10	-	-
Verbindlichkeiten		101.634	85.857	234.204	1.752.900
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten					
Unrealisierte Wertminderungen aus Finanzderivaten		612.748	937.527	10.270	7.857
SUMME KURZFRISTIGE VERBINDLICHKEITEN		714.390	1.023.394	244.474	1.760.757
NETTOINVENTARWERT FÜR INHABER RÜCKNAHMEFÄHIGER ANTEILE ZUM ENDE DES BERICHTSZEITRAUMS/ GESCHÄFTSJAHRES	18	37.649.067	38.477.149	57.066.507	54.676.542

Der „Anhang zum ungeprüften Abschluss“ ist ein fester Bestandteil dieses ungeprüften Abschlusses.

FEDERATED UNIT TRUST

BILANZ (UNGEPRÜFT) – Fortsetzung

	Anm.	ProFutur		Europa-Aktien	
		30. April 2018	31. Oktober 2017	30. April 2018	31. Oktober 2017
		EUR	EUR	EUR	EUR
KURZFRISTIGE VERMÖGENSWERTE					
Barmittel	4	2.252.172	5.393.875	1.053.233	1.100.007
Von Brokern zahlbare Barmittel	4	–	–	–	–
Forderungen		1.674.005	802.877	1.786.114	467.357
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte					
Anlagen in übertragbare Wertpapiere		97.247.284	189.175.007	95.759.878	129.860.028
Unrealisierte Wertsteigerungen aus Finanzderivaten		7.285	–	–	–
SUMME KURZFRISTIGE VERMÖGENSWERTE		101.180.746	195.371.759	98.599.225	131.427.392
KURZFRISTIGE VERBINDLICHKEITEN					
Verbindlichkeiten		733.499	2.689.809	1.014.786	808.064
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten					
Unrealisierte Wertminderungen aus Finanzderivaten		11.126	8.512	–	–
SUMME KURZFRISTIGE VERBINDLICHKEITEN		744.625	2.698.321	1.014.786	808.064
NETTOINVENTARWERT FÜR INHABER RÜCKNAHMEFÄHIGER ANTEILE ZUM ENDE DES BERICHTSZEITRAUMS/ GESCHÄFTSJAHRES	18	100.436.121	192.673.438	97.584.439	130.619.328

Der „Anhang zum ungeprüften Abschluss“ ist ein fester Bestandteil dieses ungeprüften Abschlusses.

FEDERATED UNIT TRUST

BILANZ (UNGEPRÜFT) – Fortsetzung

	Anm.	Inter-Aktien		Summe	
		30. April 2018 EUR	31. Oktober 2017 EUR	30. April 2018 EUR	31. Oktober 2017 EUR
KURZFRISTIGE VERMÖGENSWERTE					
Barmittel	4	851.305	1.227.072	22.968.227	17.755.031
Von Brokern zahlbare Barmittel	4	-	-	198.071	110.052
Forderungen		659.401	30.359.218	8.671.523	67.079.666
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte					
Anlagen in übertragbare Wertpapiere		73.271.270	74.376.917	637.906.567	611.342.400
Anlagen in Optionen		-	-	6.266	2.095
Unrealisierte Wertsteigerungen aus Finanzderivaten		-	-	981.930	1.457.654
SUMME KURZFRISTIGE VERMÖGENSWERTE		74.781.976	105.963.207	670.732.584	697.746.898
KURZFRISTIGE VERBINDLICHKEITEN					
Banküberziehungskredit		547.321	-	547.321	-
An Broker zahlbare Barmittel	4	-	-	17	11
Verbindlichkeiten		677.632	1.640.424	6.070.309	40.689.066
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten					
Unrealisierte Wertminderungen aus Finanzderivaten		-	-	2.975.718	1.724.708
SUMME KURZFRISTIGE VERBINDLICHKEITEN		1.224.953	1.640.424	9.593.365	42.413.785
NETTOINVENTARWERT FÜR INHABER RÜCKNAHMEFÄHIGER ANTEILE ZUM ENDE DES BERICHTSZEITRAUMS/ GESCHÄFTSJAHRES	18	73.557.023	104.322.783	661.139.219	655.333.113

Der „Anhang zum ungeprüften Abschluss“ ist ein fester Bestandteil dieses ungeprüften Abschlusses.

FEDERATED UNIT TRUST

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (UNGEPRÜFT)

	Anm.	Euro-Kurzläufer		Euro-Renten	
		Für den Berichtszeitraum zum 30. April 2018	Für den Berichtszeitraum zum 30. April 2017	Für den Berichtszeitraum zum 30. April 2018	Für den Berichtszeitraum zum 30. April 2017
		EUR	EUR	EUR	EUR
Betriebliche Erträge	7	949.342	699.103	540.147	510.486
Nettogewinn/(-verlust) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten/Verbindlichkeiten	8	(516.445)	(237.085)	(66.669)	(273.142)
Summe Anlageerträge/ (-aufwendungen)		432.897	462.018	473.478	237.344
Betriebskosten	9	(673.530)	(412.691)	(552.664)	(541.388)
Nettogewinn/(-verlust) für den Berichtszeitraum		(240.633)	49.327	(79.186)	(304.044)
Nettogewinn/(-verlust) für den Berichtszeitraum vor Steuern		(240.633)	49.327	(79.186)	(304.044)
Nicht erstattungsfähige Quellensteuern für den Berichtszeitraum	3	(35)	(38)	-	(1.358)
Nettogewinn/(-verlust) für den Berichtszeitraum nach Steuern		(240.668)	49.289	(79.186)	(305.402)
Zuwachs/(Minderung) des Nettovermögens für Inhaber rücknahmefähiger Anteile aus Geschäftstätigkeit		(240.668)	49.289	(79.186)	(305.402)

Neben den in der Ertrags- und Aufwandsrechnung ausgewiesenen Gewinnen und Verlusten sind in diesem Berichtszeitraum keine anderen Gewinne und Verluste zu verbuchen.

Der „Anhang zum ungeprüften Abschluss“ ist ein fester Bestandteil dieses ungeprüften Abschlusses.

FEDERATED UNIT TRUST

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (UNGEPRÜFT) – Fortsetzung

	Anm.	Inter-Renten		ProBasis	
		Für den Berichtszeitraum zum 30. April 2018	Für den Berichtszeitraum zum 30. April 2017	Für den Berichtszeitraum zum 30. April 2018	Für den Berichtszeitraum zum 30. April 2017
		EUR	EUR	EUR	EUR
Betriebliche Erträge	7	293.613	283.107	466.572	434.774
Nettogewinn/(-verlust) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten/Verbindlichkeiten	8	(835.188)	(295.124)	(82.230)	1.495.955
Summe Anlageerträge/ (-aufwendungen)		(541.575)	(12.017)	384.342	1.930.729
Betriebskosten	9	(282.112)	(297.342)	(453.892)	(416.696)
Nettogewinn/(-verlust) für den Berichtszeitraum		(823.687)	(309.359)	(69.550)	1.514.033
Nettogewinn/(-verlust) für den Berichtszeitraum vor Steuern		(823.687)	(309.359)	(69.550)	1.514.033
Nicht erstattungsfähige Quellensteuern für den Berichtszeitraum	3	20	29	(9.869)	(22.975)
Nettogewinn/(-verlust) für den Berichtszeitraum nach Steuern		(823.667)	(309.330)	(79.419)	1.491.058
Zuwachs/(Minderung) des Nettovermögens für Inhaber rücknahmefähiger Anteile aus Geschäftstätigkeit		(823.667)	(309.330)	(79.419)	1.491.058

Neben den in der Ertrags- und Aufwandsrechnung ausgewiesenen Gewinnen und Verlusten sind in diesem Berichtszeitraum keine anderen Gewinne und Verluste zu verbuchen.

Der „Anhang zum ungeprüften Abschluss“ ist ein fester Bestandteil dieses ungeprüften Abschlusses.

FEDERATED UNIT TRUST

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (UNGEPRÜFT) – Fortsetzung

	Anm.	ProFutur		Europa-Aktien	
		Für den Berichtszeitraum zum 30. April 2018	Für den Berichtszeitraum zum 30. April 2017	Für den Berichtszeitraum zum 30. April 2018	Für den Berichtszeitraum zum 30. April 2017
		EUR	EUR	EUR	EUR
Betriebliche Erträge	7	1.488.579	1.712.836	1.301.453	1.550.881
Nettogewinn/(-verlust) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen					
Vermögenswerten/Verbindlichkeiten	8	(4.213.110)	14.185.176	(1.902.422)	15.286.548
Summe Anlageerträge/(-aufwendungen)		(2.724.531)	15.898.012	(600.969)	16.837.429
Betriebskosten	9	(1.174.263)	(1.135.300)	(1.137.750)	(1.103.739)
Nettogewinn/(-verlust) für den Berichtszeitraum		(3.898.794)	14.762.712	(1.738.719)	15.733.690
Nettogewinn/(-verlust) für den Berichtszeitraum vor Steuern		(3.898.794)	14.762.712	(1.738.719)	15.733.690
Nicht erstattungsfähige Quellensteuern für den Berichtszeitraum	3	(60.264)	(180.386)	(72.090)	(187.606)
Nettogewinn/(-verlust) für den Berichtszeitraum nach Steuern		(3.959.058)	14.582.326	(1.810.809)	15.546.084
Zuwachs/(Minderung) des Nettovermögens für Inhaber rücknahmefähiger Anteile aus Geschäftstätigkeit		(3.959.058)	14.582.326	(1.810.809)	15.546.084

Neben den in der Ertrags- und Aufwandsrechnung ausgewiesenen Gewinnen und Verlusten sind in diesem Berichtszeitraum keine anderen Gewinne und Verluste zu verbuchen.

Der „Anhang zum ungeprüften Abschluss“ ist ein fester Bestandteil dieses ungeprüften Abschlusses.

FEDERATED UNIT TRUST

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (UNGEPRÜFT) –Fortsetzung

	Anm.	Inter-Aktien		Summe	
		Für den Berichtszeitraum zum 30. April 2018 EUR	Für den Berichtszeitraum zum 30. April 2017 EUR	Für den Berichtszeitraum zum 30. April 2018 EUR	Für den Berichtszeitraum zum 30. April 2017 EUR
Betriebliche Erträge	7	844.486	1.201.231	5.884.192	6.392.418
Nettogewinn/(-verlust) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen					
Vermögenswerten/Verbindlichkeiten	8	(2.294.604)	12.021.189	(9.910.668)	42.183.517
Summe Anlageerträge/(-aufwendungen)		(1.450.118)	13.222.420	(4.026.476)	48.575.935
Betriebskosten	9	(919.912)	(936.882)	(5.194.123)	(4.844.038)
Nettogewinn/(-verlust) für den Berichtszeitraum		(2.370.030)	12.285.538	(9.220.599)	43.731.897
Nettogewinn/(-verlust) für den Berichtszeitraum vor Steuern		(2.370.030)	12.285.538	(9.220.599)	43.731.897
Nicht erstattungsfähige Quellensteuern für den Berichtszeitraum	3	(104.370)	(221.238)	(246.608)	(613.572)
Nettogewinn/(-verlust) für den Berichtszeitraum nach Steuern		(2.474.400)	12.064.300	(9.467.207)	43.118.325
Zuwachs/(Minderung) des Nettovermögens für Inhaber rücknahmefähiger Anteile aus Geschäftstätigkeit		(2.474.400)	12.064.300	(9.467.207)	43.118.325

Neben den in der Ertrags- und Aufwandsrechnung ausgewiesenen Gewinnen und Verlusten sind in diesem Berichtszeitraum keine anderen Gewinne und Verluste zu verbuchen.

Der „Anhang zum ungeprüften Abschluss“ ist ein fester Bestandteil dieses ungeprüften Abschlusses.

FEDERATED UNIT TRUST

VERÄNDERUNGEN DES NETTOVERMÖGENS FÜR INHABER RÜCKNAHMEFÄHIGER ANTEILE
(UNGEPRÜFT)

	Anm.	Euro-Kurzläufer		Euro-Renten	
		Berichtszeitraum zum 30. April 2018	Berichtszeitraum zum 30. April 2017	Berichtszeitraum zum 30. April 2018	Berichtszeitraum zum 30. April 2017
		EUR	EUR	EUR	EUR
Summe Nettovermögen für Inhaber rücknahmefähiger Anteile zum Beginn des Berichtszeitraums		59.978.882	140.706.924	74.584.991	74.350.651
Nettogewinn/(-verlust) für den Berichtszeitraum		(240.668)	49.289	(79.186)	(305.402)
Transaktionen mit Anteilen:					
Erlöse aus der Ausgabe rücknahmefähiger Anteile		185.281.867	12.275.034	3.088.569	2.954.138
Zahlungen im Rahmen der Rücknahme von rücknahmefähigen Anteilen		(24.440.704)	(105.188.585)	(3.327.689)	(3.044.695)
Nettoergebnis aus Transaktionen mit Anteilen		160.841.163	(92.913.551)	(239.120)	(90.557)
Summe Nettovermögen für Inhaber rücknahmefähiger Anteile zum Ende des Berichtszeitraums	18	220.579.377	47.842.662	74.266.685	73.954.692

Der „Anhang zum ungeprüften Abschluss“ ist ein fester Bestandteil dieses ungeprüften Abschlusses.

FEDERATED UNIT TRUST

VERÄNDERUNGEN DES NETTOVERMÖGENS FÜR INHABER RÜCKNAHMEFÄHIGER ANTEILE
(UNGEPRÜFT) – Fortsetzung

Anm.	Inter-Renten		ProBasis	
	Berichtszeitraum zum 30. April 2018	Berichtszeitraum zum 30. April 2017	Berichtszeitraum zum 30. April 2018	Berichtszeitraum zum 30. April 2017
	EUR	EUR	EUR	EUR
Summe Nettovermögen für Inhaber rücknahmefähiger Anteile zum Beginn des Berichtszeitraums	38.477.149	40.554.589	54.676.542	50.128.607
Nettogewinn/(-verlust) für den Berichtszeitraum	(823.667)	(309.330)	(79.419)	1.491.058
Transaktionen mit Anteilen:				
Erlöse aus der Ausgabe rücknahmefähiger Anteile	574.628	1.356.081	3.817.559	2.548.852
Zahlungen im Rahmen der Rücknahme von rücknahmefähigen Anteilen	(579.043)	(795.590)	(1.348.175)	(1.519.375)
Nettoergebnis aus Transaktionen mit Anteilen	(4.415)	560.491	2.469.384	1.029.477
Summe Nettovermögen für Inhaber rücknahmefähiger Anteile zum Ende des Berichtszeitraums	18 37.649.067	40.805.750	57.066.507	52.649.142

Der „Anhang zum ungeprüften Abschluss“ ist ein fester Bestandteil dieses ungeprüften Abschlusses.

FEDERATED UNIT TRUST

VERÄNDERUNGEN DES NETTOVERMÖGENS FÜR INHABER RÜCKNAHMEFÄHIGER ANTEILE
(UNGEPRÜFT) – Fortsetzung

	Anm.	ProFutur		Europa-Aktien	
		Berichtszeitraum zum 30. April 2018	Berichtszeitraum zum 30. April 2017	Berichtszeitraum zum 30. April 2018	Berichtszeitraum zum 30. April 2017
		EUR	EUR	EUR	EUR
Summe Nettovermögen für Inhaber rücknahmefähiger Anteile zum Beginn des Berichtszeitraums		192.673.438	86.835.969	130.619.328	83.893.733
Nettogewinn/(-verlust) für den Berichtszeitraum		(3.959.058)	14.582.326	(1.810.809)	15.546.084
Transaktionen mit Anteilen:					
Erlöse aus der Ausgabe rücknahmefähiger Anteile		10.061.508	85.253.693	4.706.794	48.785.615
Zahlungen im Rahmen der Rücknahme von rücknahmefähigen Anteilen		(98.339.767)	(5.793.108)	(35.930.874)	(24.046.652)
Nettoergebnis aus Transaktionen mit Anteilen		(88.278.259)	79.460.585	(31.224.080)	24.738.963
Summe Nettovermögen für Inhaber rücknahmefähiger Anteile zum Ende des Berichtszeitraums	18	100.436.121	180.878.880	97.584.439	124.178.780

Der „Anhang zum ungeprüften Abschluss“ ist ein fester Bestandteil dieses ungeprüften Abschlusses.

FEDERATED UNIT TRUST

VERÄNDERUNGEN DES NETTOVERMÖGENS FÜR INHABER RÜCKNAHMEFÄHIGER ANTEILE
(UNGEPRÜFT) – Fortsetzung

	Inter-Aktien		Summe		
	Anm.	Berichtszeitraum	Berichtszeitraum	Berichtszeitraum	Berichtszeitraum
		zum 30. April 2018	zum 30. April 2017	zum 30. April 2018	zum 30. April 2017
	EUR	EUR	EUR	EUR	
Summe Nettovermögen für Inhaber rücknahmefähiger Anteile zum Beginn des Berichtszeitraums		104.322.783	93.109.974	655.333.113	569.580.447
Nettogewinn/(-verlust) für den Berichtszeitraum		(2.474.400)	12.064.300	(9.467.207)	43.118.325
Transaktionen mit Anteilen:					
Erlöse aus der Ausgabe rücknahmefähiger Anteile		20.166.069	11.590.241	227.696.994	164.763.654
Zahlungen im Rahmen der Rücknahme von rücknahmefähigen Anteilen		(48.457.429)	(4.315.776)	(212.423.681)	(144.703.781)
Nettoergebnis aus Transaktionen mit Anteilen		(28.291.360)	7.274.465	15.273.313	20.059.873
Summe Nettovermögen für Inhaber rücknahmefähiger Anteile zum Ende des Berichtszeitraums	18	73.557.023	112.448.739	661.139.219	632.758.645

Der „Anhang zum ungeprüften Abschluss“ ist ein fester Bestandteil dieses ungeprüften Abschlusses.

FEDERATED UNIT TRUST

ANHANG ZUM UNGEPRÜFTEN ABSCHLUSS

(1) ERSTELLUNGSGRUNDLAGE

Entsprechenserklärung

Der Halbjahresbericht und der ungeprüfte Abschluss des Trust wurden gemäß Financial Reporting Standard 104, Interim Financial Reporting (Zwischenberichterstattung) („**FRS 104**“), den OGAW-Vorschriften und den OGAW-Vorschriften der Zentralbank erstellt.

Bewertungsgrundlage

Der Abschluss des Trust wurde in Übereinstimmung mit FRS 104 gemäß dem Anschaffungskostenprinzip, modifiziert durch die erfolgswirksame Neubewertung von finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert, erstellt.

(2) WESENTLICHE RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

Seit dem letzten geprüften Abschluss für das am 31. Oktober 2017 beendete Geschäftsjahr erfolgte keine Änderung der von dem Trust angewandten wesentlichen Rechnungslegungsgrundsätze.

(3) NETTOINVENTARWERT

Der Nettoinventarwert wird ermittelt, indem die Summe des Marktwerts sämtlicher Wertpapiere und sonstiger Vermögenswerte abzüglich Verbindlichkeiten durch die Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile dividiert wird.

(4) BARMITTEL UND AN/VON BROKER(N) ZAHLBARE BARMITTEL

Barguthaben werden bzw. wurden vom Treuhänder, J.P. Morgan Bank (Ireland) plc, im aktuellen Berichtszeitraum und in den vorherigen Berichtszeiträumen gehalten. Ggf. an/von Broker(n) zahlbare Barmittel werden bei J.P. Morgan Securities Ltd. gehalten. Diese Gesellschaft weist ein langfristiges Bonitätsrating von A1 von Moody's auf (31. Oktober 2017: A1).

(5) MANAGEMENTGEBÜHREN

Der Manager erhält eine maximale Jahresgebühr, die prozentual am auf Tagesbasis berechneten durchschnittlichen Nettovermögen der nachstehend aufgeführten Vermögenswerte berechnet wird:

Euro-Kurzläufer	0,85%
Euro-Renten	1,10%
Inter-Renten	1,10%
ProBasis	1,25%
ProFutur	1,25%
Europa-Aktien	1,50%
Inter-Aktien	1,50%

Die Managementgebühr fällt täglich an und ist monatlich rückwirkend zur Zahlung fällig. Der Manager hat zudem Anspruch auf die Rückerstattung seiner Auslagen in angemessener Höhe. Der Manager kann freiwillig auf seine Managementgebühr verzichten oder diese herabsetzen oder sonstige Vereinbarungen zum Zweck der Verringerung der Kosten des Fonds treffen, insoweit diese Kosten die untere Beschränkung für Aufwendungen überschreiten, die der Manager durch Mitteilung an den Trust freiwillig für wirksam erklären kann. Der Manager kann diesen freiwilligen Verzicht bzw. diese freiwillige Übernahme jederzeit beenden.

Federated Administrative Services, Inc. („FASI“) stellt dem Manager im Rahmen eines Vertrags über betriebliche Unterstützungsleistungen verschiedene Verwaltungsdienstleistungen für den Trust zur Verfügung. Die Gebühr für diese Unterstützung wird anhand der auf Tagesbasis berechneten durchschnittlichen Nettovermögenswerte aller von Federated Investors, Inc. („**Federated**“) verwalteter, gemäß US-amerikanischem Investment Company Act of 1940 in seiner geltenden Fassung registrierter Fonds („**Verwaltetes Vermögen der Federated-Fonds**“) berechnet. Die Höhe dieser Gebühr liegt zwischen 0,10% für ein Verwaltetes Vermögen der Federated-Fonds von bis zu USD 50 Mrd. und 0,075% für ein Verwaltetes Vermögen der Federated-Fonds von mehr als USD 50 Mrd. Vor dem 1. März 2018 lag die Höhe dieser Gebühr zwischen 0,15% für ein Verwaltetes Vermögen der Federated-Fonds von bis zu USD 5 Mrd. und 0,075% für ein Verwaltetes Vermögen der Federated-Fonds von mehr als USD 20 Mrd. Die geltende Gebühr wird auf das auf Tagesbasis berechnete durchschnittliche Nettovermögen des Trust berechnet und aus dem Vermögen des Trust an den Manager (zusätzlich zu der Managementgebühr) ausgezahlt, damit der Manager die an FASI zu entrichtenden Gebühren zahlen kann. Auf Basis der oben dargelegten Vorgehensweise zahlte der Trust dem Manager im Berichtszeitraum eine Verwaltungsgebühr in Höhe von 0,078%.

ANHANG ZUM UNGEPRÜFTEN ABSCHLUSS – Fortsetzung

(6) FONDSVERWALTUNGS- UND TRANSFERSTELLENGEBÜHREN

Der Verwalter erhält von den Fonds folgende Buchführungsgebühren, die die Gebühren für die tägliche Berechnung des NAV und die Erstellung von Finanzberichten auf Basis des kumulierten Nettovermögens aller Fonds beinhalten:

Gesamtwert des Trust (auf Basis des durchschnittlichen monatlichen Nettovermögens)	Gebühr
bis zu EUR 200 Mio.	0,065%
EUR 201 Mio. bis EUR 400 Mio.	0,050%
EUR 401 Mio. bis EUR 600 Mio.	0,040%
mehr als EUR 600 Mio.	0,030%

Der Verwalter hat ferner Anspruch auf eine Gebühr in Höhe von EUR 7.500 p. a. für Verwaltungs-/ Domizilierungsdienstleistungen, von den Fonds zu entrichtende Gebühren für Transferstellendienstleistungen und Dienstleistungen für Anteilsinhaber in Höhe von EUR 8.000 p. a. je eingetragener Anteilsklasse, eine Gebühr in Höhe von 0,015% p. a. des Gesamtvermögens aller Fonds für die Erbringung von Aufsichts-/ Treuhänderdienstleistungen, eine Gebühr in Höhe von EUR 10.000 p. a. in Bezug auf Zahlstellendienste für sämtliche Fonds, eine Gebühr in Höhe von EUR 5.000 p. a. für die Bereitstellung und Wartung von IT-Systemen sowie bestimmte Konto- und Transaktionsgebühren.

(7) ANLAGEBERATUNGS- UND VERWALTUNGSGEBÜHREN

Gemäß einem Anlageberatungsvertrag zwischen dem Manager, Federated Global Investment Management Corp. („**FGIMC**“) und Federated Investment Counseling („**FIC**“) (zusammen die „**Anlageberater**“) fungiert FGIMC in Bezug auf ProBasis, ProFutur, Europa-Aktien und Inter-Aktien als Anlageberaterin und FIC fungiert als Anlageberaterin für Euro-Kurzläufer, Euro-Renten, Inter-Renten, ProBasis, ProFutur und Inter-Aktien.

Die Gebühren und Aufwendungen der Anlageberater werden vom Manager aus seinen Managementgebühren beglichen.

(8) VERTRIEBSGEBÜHREN

LVM Finanzdienstleistungen GmbH („**LVM**“) als derzeitige Vertriebsstelle für die LVM-Anteile und Federated Asset Management GmbH („**FAM**“) als Vertriebsstelle für die Federated-Anteile erhalten u. U. eine Vertriebsgebühr und eine Erstattung von Aufwendungen, die der Manager während des Berichtszeitraums mit seinen Managementgebühren decken muss. Diese Gebühren und Aufwendungen der Vertriebsstelle fallen als Vergütung für gegenüber ihren Kunden erbrachte Dienstleistungen im Zusammenhang mit der Buchführung und der Betreuung der Anteilsinhaber sowie für sonstige Dienstleistungen zusätzlich zu der bei Erwerb der Anteile an LVM und FAM entrichteten Verkaufsprovision an und basieren auf dem Nettoinventarwert der Anteile ihrer Kunden.

(9) TREUHÄNDERGEBÜHREN

Der Treuhänder erhält von jedem Fonds eine Jahresgebühr (zuzüglich etwaiger Mehrwertsteuer) in Höhe von 0,015% des durchschnittlichen monatlichen Nettoinventarwerts jedes Fonds, zuzüglich Gebühren für die Verwahrung der Vermögenswerte (zu handelsüblichen Sätzen) sowie Transaktionsgebühren und Auslagen. Diese Gebühren laufen täglich auf und sind monatlich rückwirkend zahlbar.

(10) TRANSAKTIONSKOSTEN

Die nachstehende Tabelle enthält separat ermittelbare Transaktionskosten, die jedem Fonds in dem zum 30. April 2018 und 30. April 2017 beendeten sechsmonatigen Berichtszeitraum entstanden und im Kauf- und Verkaufspreis bestimmter Anlagen enthalten sind. Dazu gehören Maklerprovisionen und Brokergebühren für börsengehandelte Futures-Kontrakte.

Fonds	30. April 2018	30. April 2017
	EUR	EUR
Euro-Kurzläufer	4.550	1.743
Euro-Renten	847	3.341
Inter-Renten	142	352
ProBasis	10.840	10.730
ProFutur	160.016	121.281
Europa-Aktien	126.941	85.654
Inter-Aktien	122.940	72.121

Nicht alle Transaktionskosten können separat ermittelt werden. Bei festverzinslichen Anlagen und Devisenterminkontrakten sind die Transaktionskosten im Kauf- und Verkaufspreis der Anlage enthalten und werden nicht separat als Transaktionskosten in der obigen Tabelle ausgewiesen.

ANHANG ZUM UNGEPRÜFTEN ABSCHLUSS – Fortsetzung

(11) VERBUNDENE UNTERNEHMEN

Section 33 von FRS 102 *Related Party Disclosures* (Beziehungen zu nahestehenden Unternehmen und Personen) schreibt die Offenlegung von Informationen über wesentliche Geschäfte mit Parteien vor, die als Parteien angesehen werden, die mit dem berichterstattenden Unternehmen verbunden sind. Alle Transaktionen mit verbundenen Parteien werden zu marktüblichen Bedingungen durchgeführt.

Am 30. April 2018 hielt FAM 53.270 Federated-Anteile des Euro-Kurzläufer.

Der Manager erhielt während des Berichtszeitraums Nettomanagementgebühren in Höhe von EUR 3.637.744 (30. April 2017: EUR 3.495.587), von denen zum 30. April 2018 EUR 620.885 (31. Oktober 2017: EUR 687.358) ausstanden.

FASI erhielt während des Berichtszeitraums EUR 257.511 (30. April 2017: EUR 234.361), von denen zum 30. April 2018 EUR 43.119 (31. Oktober 2017: EUR 43.415) ausstanden.

LVM erhielt während des Berichtszeitraums EUR 2.524.309 (30. April 2017: EUR 2.487.875), von denen zum 30. April 2018 EUR 407.713 (31. Oktober 2017: EUR 336.155) ausstanden.

FAM erhielt während des Berichtszeitraums EUR 77.564 (30. April 2017: EUR 100.010), von denen zum 30. April 2018 EUR 10.071 (31. Oktober 2017: EUR 19.509) ausstanden.

Die Anlageberater erhielten während des Berichtszeitraums EUR 430.456 (30. April 2017: EUR 403.630), von denen zum 30. April 2018 EUR 67.057 (31. Oktober 2017: EUR 74.117) ausstanden.

Verwaltungsrat des Managers

Denis McAuley III, Gregory P. Dulski, Michael Boyce und Ronan Walsh sind die derzeitigen Verwaltungsratsmitglieder des Managers (die „Verwaltungsratsmitglieder“).

Denis McAuley III ist zudem Vorsitzender des Managers sowie Corporate Finance Director und Vice President von Federated und hat weitere Positionen in verbundenen Unternehmen von Federated in den USA und außerhalb der USA inne.

Gregory P. Dulski, Verwaltungsratsmitglied des Managers, ist Senior-Berater bei Federated und in dieser Funktion verantwortlich für alle rechtlichen und aufsichtsrechtlichen Angelegenheiten, die die internationalen Geschäftsaktivitäten von Federated betreffen. Zudem ist er als Director und Corporate Secretary für verbundene Unternehmen von Federated außerhalb der USA tätig.

Transaktionen zwischen Fonds

In dem per 30. April 2018 und 30. April 2017 abgeschlossenen Halbjahr waren bestimmte Fonds an Kauf- und Verkaufstransaktionen von übertragbaren Wertpapieren mit Fonds beteiligt, die einen gemeinsamen Anlageberater (oder verbundene Anlageberater), gemeinsame Verwaltungsratsmitglieder und/oder Geschäftsführer haben.

Alle Transaktionen wurden zu marktüblichen Bedingungen durchgeführt. Dabei handelte es sich um folgende:

Transaktionen zwischen den Fonds im Trust:	30. April 2018		30. April 2017	
	Käufe	Verkäufe	Käufe	Verkäufe
	EUR	EUR	EUR	EUR
Euro-Kurzläufer	13.338.854	–	2.735.552	3.488.325
Euro-Renten	986.865	5.917.306	1.418.788	4.190.252
ProBasis	936.161	3.240.082	658.738	383.496
ProFutur	–	6.104.492	3.472.874	223.879
Transaktionen mit sonstigen verbundenen Unternehmen:				
Euro-Kurzläufer	3.072.398	7.420.497	2.472.841	17.269.938
Euro-Renten	2.065.676	623.814	3.318.381	120.503
Inter-Renten	–	–	2.253.375	–
ProBasis	1.136.914	322.284	1.666.532	833.482
ProFutur	1.416.190	705.570	970.942	953.985

ANHANG ZUM UNGEPRÜFTEN ABSCHLUSS – Fortsetzung

(12) EFFIZIENTES PORTFOLIOMANAGEMENT / FINANZDERIVATE

Europa-Aktien und Inter-Aktien können an einer organisierten Börse oder im Freiverkehr gehandelte Finanzderivate zum Zweck eines effizienten Portfoliomanagements (zur Absicherung, Reduzierung von Kosten oder Risiken oder Kapital- bzw. Renditesteigerung) verwenden. Euro-Kurzläufer, Euro-Renten, Inter-Renten, ProBasis und ProFutur können Finanzderivate für Anlagezwecke und ein effizientes Portfoliomanagement verwenden. Zu solchen Derivaten gehören u. a. Futures, Optionen, Devisenterminkontrakte und Swapkontrakte. Während der am 30. April 2018 und am 30. April 2017 endenden sechs Monate setzten die Fonds v. a. Devisenterminkontrakte und Futures ein.

Zudem können neue Techniken und Finanzderivate entwickelt werden, die sich für einen zukünftigen Einsatz durch einen Fonds eignen. Der Trust kann diese Techniken und Finanzderivate im Einklang mit eventuellen Einschränkungen durch die OGAW-Vorschriften einsetzen. Die von den Fonds zum Ende des Berichtszeitraums gehaltenen derivativen Finanzinstrumente, einschließlich des durch effiziente Portfoliomanagementmethoden bzw. verbundene Kontrahenten aufgebauten fiktiven Brutto-Exposure (Nennwert), sind in den Aufstellungen der Kapitalanlagen auf den Seiten 29-68 aufgelistet.

Während des Berichtszeitraums erhielten die Fonds keine Sicherheiten zur Verringerung des Kontrahentenrisikos. Sicherheiten können verpfändet werden, in der Regel in Form von Barmitteln und gleichwertigen Zahlungsmitteln, und vom Kontrahenten für offene Futures-Kontrakte gehalten werden.

Zum 30. April 2018 waren keine Wertpapiere als Sicherheiten zugunsten von J.P. Morgan, dem Kontrahenten für offene Futures-Kontrakte, gestellt.

Einem Fonds entstehende Erträge und Aufwendungen für Finanzderivate sind in der Ertrags- und Aufwandsrechnung der einzelnen Fonds auf den Seiten 10 bis 13 aufgeführt.

(13) FINANZBERICHTERSTATTUNG

Der Trust hat von der für offene Investmentfonds gemäß Section 7 von FRS 102 möglichen Ausnahme Gebrauch gemacht, keine Kapitalflussrechnung zu erstellen.

(14) AUSSCHÜTTUNGSPOLITIK

Die Anlagepolitik der Verwaltungsratsmitglieder sieht keine Erklärung oder Zahlung von Dividenden auf die Anteile vor. Von einem Fonds gegebenenfalls realisierte Nettoveräußerungsgewinne werden nicht ausgezahlt. Die Fonds behalten alle Dividenden und Veräußerungsgewinne ein und legen sie wieder an.

(15) MARKTWERT VON FINANZIELLEN VERMÖGENSWERTEN UND VERBINDLICHKEITEN

Alle finanziellen Vermögenswerte der Fonds werden zum Marktwert ausgewiesen. Alle finanziellen Verbindlichkeiten werden zu Anschaffungskosten bewertet, mit Ausnahme von zum beizulegenden Zeitwert bewerteten unrealisierten Verlusten aus Derivaten und Spot-Devisengeschäften sowie von zum Rücknahmewert erfassten Verbindlichkeiten gegenüber Inhabern von rücknahmefähigen gewinnberechtigten Anteilen.

Der Trust kategorisiert Bewertungen zum beizulegenden Zeitwert unter Verwendung einer entsprechenden Hierarchie, die der Signifikanz der in die Bewertung einfließenden Daten Rechnung trägt.

Die Bewertungshierarchie umfasst folgende Stufen:

- An aktiven Märkten notierte Preise, welche zum Bewertungstag für identische Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten, die keinerlei Beschränkungen unterliegen, zur Verfügung stehen (Stufe 1).
- Daten, die anderer Art sind als die in Stufe 1 verwendeten notierten Marktpreise, die sich aber für den Vermögenswert oder die Verbindlichkeit entweder direkt (d. h. als Preise) oder indirekt (d. h. als von Preisen abgeleitete Werte) an Märkten feststellen lassen, die nicht als aktiv gelten (Stufe 2).
- Daten für den Vermögenswert oder die Verbindlichkeit, die nicht auf beobachtbaren Marktdaten beruhen (d. h. nicht beobachtbare Daten) (Stufe 3).

ANHANG ZUM UNGEPRÜFTEN ABSCHLUSS – Fortsetzung

(15) MARKTWERT VON FINANZIELLEN VERMÖGENSWERTEN UND VERBINDLICHKEITEN – Fortsetzung

Euro-Kurzläufer				
Zum 30. April 2018 ermittelter beizulegender Zeitwert	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
	EUR	EUR	EUR	EUR
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:				
- Rentenwerte	-	207.246.333	-	207.246.333
- Unrealisierte Wertsteigerungen aus Devisenterminkontrakten	-	242.023	-	242.023
- Unrealisierte Wertsteigerungen aus Futures-Kontrakten	65.955	-	-	65.955
SUMME	65.955	207.488.356	-	207.554.311

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:				
- Unrealisierte Wertminderungen aus Devisenterminkontrakten	-	(2.273.453)	-	(2.273.453)
- Unrealisierte Wertminderungen aus Futures-Kontrakten	(47.580)	-	-	(47.580)
SUMME	(47.580)	(2.273.453)	-	(2.321.033)

Euro-Renten				
Zum 30. April 2018 ermittelter beizulegender Zeitwert	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
	EUR	EUR	EUR	EUR
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:				
- Rentenwerte	-	73.516.519	-	73.516.519
- Unrealisierte Wertsteigerungen aus Devisenterminkontrakten	-	13.450	-	13.450
SUMME	-	73.529.969	-	73.529.969

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:				
- Unrealisierte Wertminderungen aus Devisenterminkontrakten	-	(20.541)	-	(20.541)
SUMME	-	(20.541)	-	(20.541)

ANHANG ZUM UNGEPRÜFTEN ABSCHLUSS – Fortsetzung

(15) MARKTWERT VON FINANZIELLEN VERMÖGENSWERTEN UND VERBINDLICHKEITEN – Fortsetzung

Inter-Renten				
Zum 30. April 2018 ermittelter beizulegender Zeitwert	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
	EUR	EUR	EUR	EUR
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:				
- Rentenwerte	-	35.104.260	-	35.104.260
- Unrealisierte Wertsteigerungen aus Optionen	-	6.266	-	6.266
- Unrealisierte Wertsteigerungen aus Devisenterminkontrakten	-	645.561	-	645.561
- Unrealisierte Wertsteigerungen aus Futures-Kontrakten	931	-	-	931
SUMME	931	35.756.087	-	35.757.018

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:				
- Unrealisierte Wertminderungen aus Devisenterminkontrakten	-	(612.748)	-	(612.748)
SUMME	-	(612.748)	-	(612.748)

ProBasis				
Zum 30. April 2018 ermittelter beizulegender Zeitwert	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
	EUR	EUR	EUR	EUR
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:				
- Aktien	13.169.004	-	-	13.169.004
- Rentenwerte	-	42.592.019	-	42.592.019
- Unrealisierte Wertsteigerungen aus Devisenterminkontrakten	-	6.725	-	6.725
SUMME	13.169.004	42.598.744	-	55.767.748

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:				
- Unrealisierte Wertminderungen aus Devisenterminkontrakten	-	(10.270)	-	(10.270)
SUMME	-	(10.270)	-	(10.270)

ProFutur				
Zum 30. April 2018 ermittelter beizulegender Zeitwert	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
	EUR	EUR	EUR	EUR
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:				
- Aktien	72.123.348	-	-	72.123.348
- Rentenwerte	-	25.123.936	-	25.123.936
- Unrealisierte Wertsteigerungen aus Devisenterminkontrakten	-	7.285	-	7.285
SUMME	72.123.348	25.131.221	-	97.254.569

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:				
- Unrealisierte Wertminderungen aus Devisenterminkontrakten	-	(11.126)	-	(11.126)
SUMME	-	(11.126)	-	(11.126)

Europa-Aktien				
Zum 30. April 2018 ermittelter beizulegender Zeitwert	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
	EUR	EUR	EUR	EUR
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:				
- Aktien	95.759.878	-	-	95.759.878
SUMME	95.759.878	-	-	95.759.878

ANHANG ZUM UNGEPRÜFTEN ABSCHLUSS – Fortsetzung

(15) MARKTWERT VON FINANZIELLEN VERMÖGENSWERTEN UND VERBINDLICHKEITEN – Fortsetzung

Inter-Aktien				
Zum 30. April 2018 ermittelter beizulegender Zeitwert	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
	EUR	EUR	EUR	EUR
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:				
- Aktien	73.271.270	-	-	73.271.270
SUMME	73.271.270	-	-	73.271.270

Euro-Kurzläufer				
Zum 31. Oktober 2017 ermittelter beizulegender Zeitwert	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
	EUR	EUR	EUR	EUR
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:				
- Rentenwerte	-	55.371.517	-	55.371.517
- Unrealisierte Wertsteigerungen aus Devisenterminkontrakten	-	474.758	-	474.758
- Unrealisierte Wertsteigerungen aus Futures-Kontrakten	35.534	-	-	35.534
SUMME	35.534	55.846.275	-	55.881.809

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:				
- Unrealisierte Wertminderungen aus Devisenterminkontrakten	-	(730.798)	-	(730.798)
- Unrealisierte Wertminderungen aus Futures-Kontrakten	(24.300)	-	-	(24.300)
SUMME	(24.300)	(730.798)	-	(755.098)

Euro-Renten				
Zum 31. Oktober 2017 ermittelter beizulegender Zeitwert	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
	EUR	EUR	EUR	EUR
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:				
- Rentenwerte	-	72.807.437	-	72.807.437
SUMME	-	72.807.437	-	72.807.437

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:				
- Unrealisierte Wertminderungen aus Devisenterminkontrakten	-	(15.714)	-	(15.714)
SUMME	-	(15.714)	-	(15.714)

Inter-Renten				
Zum 31. Oktober 2017 ermittelter beizulegender Zeitwert	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
	EUR	EUR	EUR	EUR
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:				
- Rentenwerte	-	36.230.541	-	36.230.541
- Unrealisierte Wertsteigerungen aus Optionen	-	2.095	-	2.095
- Unrealisierte Wertsteigerungen aus Devisenterminkontrakten	-	947.362	-	947.362
SUMME	-	37.179.998	-	37.179.998

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:				
- Unrealisierte Wertminderungen aus Devisenterminkontrakten	-	(935.701)	-	(935.701)
- Unrealisierte Wertminderungen aus Futures-Kontrakten	(1.826)	-	-	(1.826)
SUMME	(1.826)	(935.701)	-	(937.527)

ANHANG ZUM UNGEPRÜFTEN ABSCHLUSS – Fortsetzung

(15) MARKTWERT VON FINANZIELLEN VERMÖGENSWERTEN UND VERBINDLICHKEITEN – Fortsetzung

ProBasis				
Zum 31. Oktober 2017 ermittelter beizulegender Zeitwert	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
	EUR	EUR	EUR	EUR
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:				
- Aktien	13.336.709	-	-	13.336.709
- Rentenwerte	-	40.184.244	-	40.184.244
SUMME	13.336.709	40.184.244	-	53.520.953

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:				
- Unrealisierte Wertminderungen aus Devisenterminkontrakten	-	(7.857)	-	(7.857)
SUMME	-	(7.857)	-	(7.857)

ProFutur				
Zum 31. Oktober 2017 ermittelter beizulegender Zeitwert	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
	EUR	EUR	EUR	EUR
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:				
- Aktien	141.294.437	-	-	141.294.437
- Rentenwerte	-	47.880.570	-	47.880.570
SUMME	141.294.437	47.880.570	-	189.175.007

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:				
- Unrealisierte Wertminderungen aus Devisenterminkontrakten	-	(8.512)	-	(8.512)
SUMME	-	(8.512)	-	(8.512)

Europa-Aktien				
Zum 31. Oktober 2017 ermittelter beizulegender Zeitwert	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
	EUR	EUR	EUR	EUR
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:				
- Aktien	129.860.028	-	-	129.860.028
SUMME	129.860.028	-	-	129.860.028

Inter-Aktien				
Zum 31. Oktober 2017 ermittelter beizulegender Zeitwert	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
	EUR	EUR	EUR	EUR
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:				
- Aktien	74.376.917	-	-	74.376.917
SUMME	74.376.917	-	-	74.376.917

Zu den Anlagen, deren Bewertung auf notierten Marktpreisen an aktiven Märkten basieren und die daher Stufe 1 zugeordnet werden, gehören Aktien und Terminkontrakte. Die Fonds nehmen keine Anpassung des notierten Preises für diese Instrumente vor.

Finanzinstrumente, die an nicht als aktiv geltenden Märkten gehandelt werden, deren Bewertung jedoch auf Basis von notierten Marktpreisen, Quotierungen von Händlern oder alternativen Preisstellen unter Hinzuziehung beobachtbarer Daten erfolgt, werden Stufe 2 zugeordnet. Hierzu zählen Schuldverschreibungen, Optionen und Devisenterminkontrakte.

Die Bewertung von Stufe 3 zugeordneten Anlagen hängt in hohem Maße von nicht beobachtbaren Daten ab. Es handelt sich dabei um Wertpapiere, die gegebenenfalls nicht häufig gehandelt werden, deren Preise sich über einen Zeitraum gegebenenfalls nicht verändert haben oder deren Wert von einem Bewertungskomitee festgesetzt wurde, an das sich der Manager gewandt hat und das sich aus dem Anlageberater und anderen mit Federated verbundene Unternehmen zusammensetzt (das „Bewertungskomitee“). Wenn für eine Anlage eine Marktnotierung oder eine Preisbewertung nicht zur Verfügung stehen, bestimmt das Bewertungskomitee den Marktwert der Anlage nach von dem Manager festgelegten Verfahren.

ANHANG ZUM UNGEPRÜFTEN ABSCHLUSS – Fortsetzung

(15) MARKTWERT VON FINANZIELLEN VERMÖGENSWERTEN UND VERBINDLICHKEITEN – Fortsetzung

In dem zum 30. April 2018 endenden Sechsmonatszeitraum und in dem zum 31. Oktober 2017 endenden Geschäftsjahr fanden keine umfangreichen Übertragungen von zum beizulegenden Zeitwert erfassten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten von Stufe 1 zu Stufe 2 der Hierarchie der beizulegenden Zeitwerte statt. Keines der bewerteten Finanzinstrumente ist zum 30. April 2018 und zum 31. Oktober 2017 Stufe 3 zuzurechnen.

(16) RECHTE DER ANTEILSINHABER

Alle Anteile am Trust, außer Bruchteilen, sind mit den gleichen Stimmrechten ausgestattet. Der Treuhandvertrag erlaubt es den Inhabern von Anteilen an einem Fonds, mit Zustimmung des Managers ihre Anteile in Anteile an einem anderen von dem Trust errichteten Fonds umzutauschen, sofern der Manager entsprechend der von ihm festgelegten Form informiert wird.

Bei Abwicklung des Trust stehen die Vermögenswerte des Trust zur Ausschüttung zur Verfügung (nach Erfüllung aller Ansprüche der Gläubiger) und werden anteilig an die Anteilsinhaber des Trust verteilt. Die Vermögenswerte, die keinem bestimmten Fonds zugewiesen werden können, werden auf die Weise und auf der Grundlage auf einen oder mehrere Fonds verteilt, die vom Manager nach eigenem Ermessen als fair und angemessen erachtet und vom Treuhänder genehmigt werden.

Der Trust ist als Einheit gesehen Dritten gegenüber nicht haftbar. Jeder Fonds des Trust ist für seine eigenen Verbindlichkeiten und seinen Anteil an den ihm zugewiesenen Verbindlichkeiten zuständig und für keine weiteren Verbindlichkeiten haftbar.

Die Vermögenswerte der einzelnen Fonds sind ausschließlich Eigentum des betreffenden Fonds, werden von den anderen Fonds des Trust getrennt und nicht dazu verwendet, die Verbindlichkeiten eines anderen Fonds des Trust oder die Ansprüche gegenüber einem anderen Fonds des Trust direkt oder indirekt zu erfüllen und werden für derartige Zwecke auch nicht zur Verfügung gestellt. LVM-Anteile und Federated-Anteile sind mit den gleichen Rechten ausgestattet.

(17) AUSGEBEBENE ANTEILE

30. April 2018	Stand am Anfang des Berichtszeitraums	Im Berichtszeitraum ausgegeben	Im Berichtszeitraum zurückgenommen	Stand am Ende des Berichtszeitraums
Euro-Kurzläufer				
LVM-Anteile	1.856.240	6.428.501	(806.154)	7.478.587
Federated-Anteile	453.147	1.569	(85.342)	369.374
Euro-Renten				
LVM-Anteile	2.068.557	85.794	(92.590)	2.061.761
Inter-Renten				
LVM-Anteile	1.173.069	17.679	(18.009)	1.172.739
ProBasis				
LVM-Anteile	1.876.953	132.284	(46.595)	1.962.642
ProFutur				
LVM-Anteile	6.402.466	338.208	(3.402.394)	3.338.280
Europa-Aktien				
LVM-Anteile	5.430.901	198.747	(1.570.002)	4.059.646
Inter-Aktien				
LVM-Anteile	4.249.531	823.112	(2.055.619)	3.017.024

ANHANG ZUM UNGEPRÜFTEN ABSCHLUSS – Fortsetzung

(17) AUSGEGEBENE ANTEILE – Fortsetzung

30. April 2017	Stand am Anfang des Berichtszeitraums	Im Berichtszeitraum ausgegeben	Im Berichtszeitraum zurückgenommen	Stand am Ende des Berichtszeitraums
Euro-Kurzläufer				
LVM-Anteile	4.574.209	426.449	(3.580.356)	1.420.302
Federated-Anteile	638.111	485	(158.145)	480.451
Euro-Renten				
LVM-Anteile	2.096.768	84.147	(86.940)	2.093.975
Inter-Renten				
LVM-Anteile	1.162.002	39.290	(23.083)	1.178.209
ProBasis				
LVM-Anteile	1.810.531	91.635	(54.327)	1.847.839
ProFutur				
LVM-Anteile	3.285.607	3.104.131	(207.502)	6.182.236
Europa-Aktien				
LVM-Anteile	4.118.357	2.348.415	(1.150.835)	5.315.937
Inter-Aktien				
LVM-Anteile	4.364.585	503.623	(186.444)	4.681.764

(18) NETTOVERMÖGEN FÜR INHABER RÜCKNAHMEFÄHIGER ANTEILE

		30. April 2018	31. Oktober 2017
Euro-Kurzläufer			
LVM-Anteile			
Nettoinventarwert für Inhaber rücknahmefähiger Anteile	EUR	215.260.419	53.450.840
Ausgegebene Anteile		7.478.587	1.856.240
Nettoinventarwert je rücknahmefähigem gewinnberechtigtem Anteil	EUR	28,78	28,80
Federated-Anteile			
Nettoinventarwert für Inhaber rücknahmefähiger Anteile	EUR	5.318.958	6.528.042
Ausgegebene Anteile		369.374	453.147
Nettoinventarwert je rücknahmefähigem gewinnberechtigtem Anteil	EUR	14,40	14,41
Euro-Renten			
LVM-Anteile			
Nettoinventarwert für Inhaber rücknahmefähiger Anteile	EUR	74.266.685	74.584.991
Ausgegebene Anteile		2.061.761	2.068.557
Nettoinventarwert je rücknahmefähigem gewinnberechtigtem Anteil	EUR	36,02	36,06
Inter-Renten			
LVM-Anteile			
Nettoinventarwert für Inhaber rücknahmefähiger Anteile	EUR	37.649.067	38.477.149
Ausgegebene Anteile		1.172.739	1.173.069
Nettoinventarwert je rücknahmefähigem gewinnberechtigtem Anteil	EUR	32,10	32,80
ProBasis			
LVM-Anteile			
Nettoinventarwert für Inhaber rücknahmefähiger Anteile	EUR	57.066.507	54.676.542
Ausgegebene Anteile		1.962.642	1.876.953
Nettoinventarwert je rücknahmefähigem gewinnberechtigtem Anteil	EUR	29,08	29,13
ProFutur			
LVM-Anteile			
Nettoinventarwert für Inhaber rücknahmefähiger Anteile	EUR	100.436.121	192.673.438
Ausgegebene Anteile		3.338.280	6.402.466
Nettoinventarwert je rücknahmefähigem gewinnberechtigtem Anteil	EUR	30,09	30,09
Europa-Aktien			
LVM-Anteile			
Nettoinventarwert für Inhaber rücknahmefähiger Anteile	EUR	97.584.439	130.619.328
Ausgegebene Anteile		4.059.646	5.430.901
Nettoinventarwert je rücknahmefähigem gewinnberechtigtem Anteil	EUR	24,04	24,05
Inter-Aktien			
LVM-Anteile			
Nettoinventarwert für Inhaber rücknahmefähiger Anteile	EUR	73.557.023	104.322.783
Ausgegebene Anteile		3.017.024	4.249.531
Nettoinventarwert je rücknahmefähigem gewinnberechtigtem Anteil	EUR	24,38	24,55

ANHANG ZUM UNGEPRÜFTEN ABSCHLUSS – Fortsetzung

(19) WECHSELKURSE (ggü. EUR)

	Zum 30. April 2018	Zum 31. Oktober 2017		Zum 30. April 2018	Zum 31. Oktober 2017
AUD – Australischer Dollar	1,60058	1,51933	KRW – Südkorean. Won	1.290,41801	1.305,15172
BRL – Brasilianischer Real	4,21384	3,81096	MXN – Mexikanischer Peso	22,69259	22,28578
CAD – Kanadischer Dollar	1,54885	1,50174	NOK – Norwegische Krone	9,67901	9,53150
CHF – Schweizer Franken	1,19600	1,16122	NZD – Neuseeländ. Dollar	1,71473	1,70053
CZK – Tschechische Krone	25,54546	25,66053	PLN – Polnischer Zloty	4,23323	4,23908
DKK – Dänische Krone	7,45055	7,44123	RUB – Russischer Rubel	76,08718	67,96976
GBP – Pfund Sterling	0,87719	0,87725	SEK – Schwedische Krone	10,56329	9,75273
HKD – Hongkong-Dollar	9,48226	9,08871	SGD – Singapur-Dollar	1,59972	1,58713
HUF – Ungarischer Forint	313,49999	311,46499	TRY – Türkische Lira	4,91164	4,42279
INR – Indische Rupie	80,63527	75,45527	USD – US-Dollar	1,20820	1,16495
JPY – Japanischer Yen	132,20728	132,37327	ZAR – Südafrikan. Rand	15,08287	16,47385

(20) VEREINBARUNGEN ÜBER SOFT COMMISSIONS (SOFT COMMISSION ARRANGEMENTS)

Der Manager hat seinen verbundenen Unternehmen, FGIMC und FIC, die Verantwortung für die Verwaltung der Anlagen der Fonds zugewiesen. FGIMC und FIC sind für die Wahl der Broker zuständig, mit denen sie handeln und mit denen sie in einigen Fällen Vereinbarungen über Soft Commissions getroffen haben. FGIMC und FIC erhalten im Rahmen dieser Vereinbarungen Dienste oder Leistungen von Dritten, die aus den Provisionen der Broker bezahlt werden. Diese Dienste oder Leistungen stehen hauptsächlich im Zusammenhang mit Performancemessungen, Bewertungen und Research-Diensten. FGIMC und FIC sind überzeugt, dass die Transaktionen, die zu Soft Commissions führen, unter Bedingungen durchgeführt werden, die sowohl die Preis- als auch die Abrechnungsbedingungen erfüllen.

(21) RECHTSVERFAHREN

Weder der Trust noch einer der Fonds ist in Gerichts- oder Schiedsverfahren involviert, und dem Manager sind keine rechtshängigen oder drohenden Gerichtsverfahren oder Klagen gegen den Trust oder einen der Fonds bekannt.

(22) WESENTLICHE EREIGNISSE WÄHREND DES BERICHTSZEITRAUMS

Am 14. Februar 2018 wurden ein aktualisierter Prospekt für den Trust und aktualisierte Ergänzungsprospekte für die LVM-Anteile und Federated-Anteile von der Zentralbank zur Kenntnis genommen. Der aktualisierte Prospekt enthielt folgende wesentliche Änderungen: (i) Änderungen der auf FASI bezogenen Gebühren und (ii) die Aufnahme des Kanadischen Dollar in die Informationen zur Anlagepolitik von Euro-Kurzläufer, Euro-Renten, ProBasis und ProFutur. Bei den Ergänzungsprospekten wurde das jeweilige Datum zur Vereinheitlichung an das Datum des überarbeiteten Prospekts angepasst.

(23) EREIGNISSE NACH DEM BILANZSTICHTAG

Nach dem 30. April 2018 gab es bis zum 19. Juni 2018 keine bekannten wesentlichen Ereignisse, die Auswirkung auf den Trust hatten.

(24) EVENTUALVERBINDLICHKEITEN

Im sechsmonatigen Berichtszeitraum zum 30. April 2018 gab es keine für den Trust relevanten Eventualverbindlichkeiten.

(25) GENEHMIGUNG DES HALBJAHRESBERICHTS UND DES ABSCHLUSSES

Der Halbjahresbericht und der ungeprüfte Abschluss wurden vom Verwaltungsrat am 19. Juni 2018 zur Einreichung bei der Zentralbank und Weitergabe an die Anteilhaber genehmigt.

AUFSTELLUNG DER KAPITALANLAGEN – EURO-KURZLÄUFER (UNGEPRÜFT)

Zum 30. April 2018

Kapitalanlagen	Zins	Fälligkeits- termin	Währung	Bestand	Marktwert EUR	% des Netto- inventar- werts
RENTENWERTE (2017: 92,32%)						
Automobile (2017: 0,00%)						
Corp. Financiera de Desarrollo SA	3,25%	15.07.2019	USD	4.000.000	3.302.433	1,50
SUMME AUTOMOBILE					3.302.433	1,50
Banken (2017: 47,37%)						
African Export-Import Bank (The)	3,88%	04.06.2018	USD	4.750.000	3.953.681	1,79
Arion Banki HF	2,50%	26.04.2019	EUR	4.420.000	4.524.544	2,05
Banco de Sabadell SA	0,30%	29.06.2018	EUR	3.700.000	3.700.001	1,68
Bank of America Corp.	2,50%	27.07.2020	EUR	4.000.000	4.219.004	1,91
Bank of China Ltd., FRN	0,67%	30.06.2018	EUR	1.295.000	1.295.842	0,59
Bank of Ireland	1,25%	09.04.2020	EUR	500.000	511.803	0,23
CBQ Finance Ltd.	2,88%	24.06.2019	USD	5.000.000	4.104.093	1,86
China Development Bank	0,88%	09.10.2018	EUR	650.000	652.538	0,30
China Development Bank	0,13%	24.01.2020	EUR	4.000.000	3.998.780	1,81
Citigroup, Inc.	5,13%	12.12.2018	GBP	2.500.000	2.918.783	1,32
Commerzbank AG	6,38%	22.03.2019	EUR	2.000.000	2.110.729	0,96
Commerzbank AG	6,63%	30.08.2019	GBP	880.000	1.067.003	0,48
Deutsche Bank AG	1,50%	20.12.2018	EUR	1.400.000	1.407.448	0,64
Deutsche Bank AG	1,00%	18.03.2019	EUR	4.500.000	4.536.739	2,06
Emirates NBD PJSC, FRN	3,48%	31.05.2018	USD	1.750.000	1.454.954	0,66
Emirates NBD PJSC, FRN	3,91%	26.01.2020	USD	5.400.000	4.503.822	2,04
F van Lanschot Bankiers NV	4,75%	09.10.2019	EUR	2.387.000	2.552.350	1,16
Global Bank Corp.	5,13%	30.10.2019	USD	2.000.000	1.688.462	0,77
ICICI Bank Ltd.	4,80%	22.05.2019	USD	4.971.000	4.176.697	1,89
Intesa Sanpaolo SpA	5,00%	23.09.2019	EUR	1.650.000	1.755.484	0,80
Intesa Sanpaolo SpA	2,75%	20.03.2020	EUR	2.500.000	2.629.699	1,19
Itau CorpBanca	3,88%	22.09.2019	USD	5.150.000	4.317.454	1,96
Landesbank Berlin AG	5,88%	25.11.2019	EUR	2.900.000	3.153.488	1,43
Mediobanca Banca di Credito						
Finanziario SpA	0,75%	17.02.2020	EUR	4.482.000	4.544.849	2,06
NEX Group plc	5,50%	31.07.2018	GBP	1.970.000	2.261.692	1,03
Powszechna Kasa Oszczednosci						
Bank Polski SA	2,32%	23.01.2019	EUR	1.000.000	1.017.462	0,46
QIB Sukuk Ltd., FRN	3,38%	18.08.2019	USD	250.000	206.005	0,09
QNB Finance Ltd.	2,75%	31.10.2018	USD	1.200.000	993.213	0,45
QNB Finance Ltd., FRN	0,17%	25.01.2019	EUR	1.800.000	1.808.766	0,82
QNB Finansbank A/S	6,25%	30.04.2019	USD	2.000.000	1.684.781	0,76
Royal Bank of Scotland Group plc	1,63%	25.06.2019	EUR	1.000.000	1.018.471	0,46
Sberbank of Russia	5,18%	28.06.2019	USD	3.000.000	2.514.056	1,14
Sberbank of Russia	3,35%	15.11.2019	EUR	2.000.000	2.054.730	0,93
TF Varlik Kiralama A/S	3,95%	02.05.2018	USD	1.000.000	827.678	0,37
Türkiye Garanti Bankasi A/S	3,38%	08.07.2019	EUR	4.500.000	4.622.215	2,10
Yapi ve Kredi Bankasi A/S	5,25%	03.12.2018	USD	5.000.000	4.175.364	1,89
SUMME BANKEN					92.962.680	42,14

AUFSTELLUNG DER KAPITALANLAGEN – EURO-KURZLÄUFER (UNGEPRÜFT)

Zum 30. April 2018

Kapitalanlagen – Fortsetzung	Zins	Fälligkeits- termin	Währung	Bestand	Marktwert EUR	% des Netto- inventar- werts
RENTENWERTE (2017: 92,32%) – Fortsetzung						
Bauwesen und Planung (2017: 2,94%)						
HOCHTIEF AG	2,63%	28.05.2019	EUR	2.900.000	2.978.935	1,35
HOCHTIEF AG	3,88%	20.03.2020	EUR	1.000.000	1.068.644	0,48
SUMME BAUWESEN UND PLANUNG					4.047.579	1,83
Kapitalmärkte (2017: 2,25%)						
Huarong Finance II Co. Ltd.	2,88%	19.11.2018	USD	1.074.000	886.538	0,40
Huarong Finance II Co. Ltd.	2,75%	03.06.2019	USD	500.000	409.235	0,19
SUMME KAPITALMÄRKTE					1.295.773	0,59
Chemie & Kunststoffe (2017: 0,42%)						
SABIC Capital I BV	2,75%	20.11.2020	EUR	3.000.000	3.176.377	1,44
Symrise AG	1,75%	10.07.2019	EUR	508.000	518.010	0,23
SUMME CHEMIE & KUNSTSTOFFE					3.694.387	1,67
Konsumgüter (2017: 0,00%)						
Amer Sports OYJ, FRN	1,74%	06.11.2018	SEK	1.000.000	95.664	0,04
SUMME KONSUMGÜTER					95.664	0,04
Finanzen div. (2017: 2,59%)						
Century Master Investment Co. Ltd.	4,75%	19.09.2018	USD	400.000	332.831	0,15
Criteria Caixa SAU	2,38%	09.05.2019	EUR	1.000.000	1.024.347	0,46
SUMME FINANZEN DIV.					1.357.178	0,61
Finanzwesen (2017: 0,00%)						
GE Capital UK Funding Unlimited Co.	6,75%	06.08.2018	GBP	1.000.000	1.156.841	0,52
LeasePlan Corp. NV	1,00%	08.04.2020	EUR	1.900.000	1.934.812	0,88
Sukuk Funding No. 3 Ltd.	4,35%	03.12.2018	USD	2.300.000	1.917.955	0,87
SUMME FINANZWESEN					5.009.608	2,27
Finanzwesen – Automobile (2017: 2,14%)						
Volkswagen International Finance NV	2,00%	14.01.2020	EUR	4.000.000	4.137.587	1,88
SUMME FINANZWESEN – AUTOMOBILE					4.137.587	1,88
Nahrungsmittel, Getränke und Tabak (2017: 3,95%)						
Arla Foods Finance A/S, FRN	1,24%	04.06.2018	SEK	18.000.000	1.706.830	0,77
BFF International Ltd.	7,25%	28.01.2020	USD	1.000.000	847.335	0,39
Bright Food Singapore Holdings Pte. Ltd.	1,63%	03.06.2019	EUR	2.000.000	2.024.198	0,92
China Huiyuan Juice Group Ltd.	1,55%	07.07.2018	EUR	2.000.000	2.006.140	0,91
Coca-Cola Icecek AS	4,75%	01.10.2018	USD	3.000.000	2.496.689	1,13
SUMME NAHRUNGSMITTEL, GETRÄNKE & TABAK					9.081.192	4,12
Industriegüter & Ausrüstung (2017: 0,00%)						
BOC Aviation Ltd., FRN	3,41%	02.05.2021	USD	400.000	332.932	0,15
SUMME INDUSTRIEGÜTER & AUSRÜSTUNG					332.932	0,15
Rohstoffe (2017: 2,94%)						
voestalpine AG	4,00%	05.10.2018	EUR	1.200.000	1.219.671	0,55
Votorantim SA	6,63%	25.09.2019	USD	3.072.000	2.650.687	1,20
SUMME ROHSTOFFE					3.870.358	1,75

AUFSTELLUNG DER KAPITALANLAGEN – EURO-KURZLÄUFER (UNGEPRÜFT)

Zum 30. April 2018

Kapitalanlagen – Fortsetzung	Zins	Fälligkeits-termin	Währung	Bestand	Marktwert EUR	% des Netto- inventar- werts
RENTENWERTE (2017: 92,32%) – Fortsetzung						
Medien (2017: 0,00%)						
WPP Finance 2013	0,75%	18.11.2019	EUR	800.000	809.189	0,37
SUMME MEDIEN					809.189	0,37
Metalle & Bergbau (2017: 1,58%)						
Gerdau Holdings, Inc.	7,00%	20.01.2020	USD	1.000.000	872.645	0,40
Glencore Finance Europe Ltd.	6,50%	27.02.2019	GBP	3.500.000	4.156.860	1,88
Hongkong Baorong Development Ltd.	3,63%	09.12.2018	USD	1.100.000	909.162	0,41
SUMME METALLE & BERGBAU					5.938.667	2,69
Öl & Gas (2017: 7,35%)						
Delek & Avner Tamar Bond Ltd.	3,84%	30.12.2018	USD	4.600.000	3.810.509	1,73
Ecopetrol SA	7,63%	23.07.2019	USD	3.000.000	2.624.565	1,19
Gazprom OAO	3,70%	25.07.2018	EUR	4.386.000	4.415.079	2,00
Gazprom OAO	4,63%	15.10.2018	EUR	1.000.000	1.016.511	0,46
Petroleos Mexicanos	3,75%	15.03.2019	EUR	5.100.000	5.263.787	2,39
Sinochem Offshore Capital Co. Ltd.	3,25%	29.04.2019	USD	500.000	413.217	0,19
Tupras Turkiye Petrol Rafinerileri A/S	4,13%	02.05.2018	USD	5.105.000	4.225.294	1,91
SUMME ÖL UND GAS					21.768.962	9,87
Papierprodukte (2017: 0,00%)						
Inversiones CMPC SA	6,13%	05.11.2019	USD	1.250.000	1.077.269	0,49
SUMME PAPIERPRODUKTE					1.077.269	0,49
Arzneimittel, Biotechnologie & Life Sciences (2017: 2,96%)						
Amplifon SpA	4,88%	16.07.2018	EUR	742.000	749.235	0,34
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	1,70%	19.07.2019	USD	1.000.000	804.365	0,36
SUMME ARZNEIMITTEL, BIOTECHNOLOGIE & LIFE SCIENCES					1.553.600	0,70
Immobilien (2017: 0,73%)						
China Overseas Finance Cayman VI Ltd.	4,25%	08.05.2019	USD	500.000	417.315	0,19
Franshion Brilliant Ltd.	5,38%	17.10.2018	USD	1.900.000	1.591.829	0,72
Franshion Brilliant Ltd.	5,75%	19.03.2019	USD	835.000	702.643	0,32
Vonovia Finance BV	0,88%	30.03.2020	EUR	3.099.000	3.150.055	1,43
SUMME IMMOBILIEN					5.861.842	2,66
Staatliche Kreditnehmer (2017: 0,00%)						
Export-Import Bank of China (The)	0,38%	26.04.2019	EUR	550.000	551.296	0,25
Export-Import Bank of China (The)	0,25%	02.12.2019	EUR	750.000	749.811	0,34
Israel (Staat)	4,63%	18.03.2020	EUR	4.000.000	4.362.590	1,98
KazAgro National Management Holding JSC	3,26%	22.05.2019	EUR	3.000.000	3.067.077	1,39
SUMME STAATLICHE KREDITNEHMER					8.730.774	3,96
Telekommunikation & Mobilfunk (2017: 5,85%)						
Bharti Airtel International Netherlands BV	4,00%	10.12.2018	EUR	4.345.000	4.438.005	2,01
Telecom Italia SpA	6,38%	24.06.2019	GBP	1.600.000	1.924.746	0,87
Telecom Italia SpA	4,00%	21.01.2020	EUR	2.700.000	2.880.579	1,31
Turk Telekomunikasyon A/S	3,75%	19.06.2019	USD	4.000.000	3.299.629	1,50
SUMME TELEKOMMUNIKATION & MOBILFUNK					12.542.959	5,69

AUFSTELLUNG DER KAPITALANLAGEN – EURO-KURZLÄUFER (UNGEPRÜFT)

Zum 30. April 2018

Kapitalanlagen – Fortsetzung	Zins	Fälligkeits-termin	Währung	Bestand	Marktwert EUR	% des Nettoinventarwerts
RENTENWERTE (2017: 92,32%) – Fortsetzung						
Transport (2017: 2,68%)						
Ceske Drahy A/S	4,13%	23.07.2019	EUR	1.500.000	1.574.978	0,71
Eastern Creation II Investment Holdings Ltd.	1,50%	29.07.2019	EUR	2.162.000	2.194.855	1,00
Guangzhou Metro Investment Finance BVI Ltd.	2,88%	03.12.2018	USD	500.000	412.994	0,19
SUMME TRANSPORT					4.182.827	1,90
Versorger (2017: 4,70%)						
Acquedotto Pugliese SpA	6,92%	29.06.2018	GBP	300.000	344.792	0,16
AusNet Services Holdings Pty. Ltd.	7,13%	26.06.2018	GBP	1.000.000	1.149.779	0,52
EDP Finance BV	4,13%	15.01.2020	USD	2.226.000	1.867.156	0,85
Eesti Energia A/S	4,25%	02.10.2018	EUR	200.000	203.545	0,09
Energa Finance AB	3,25%	19.03.2020	EUR	1.545.000	1.633.743	0,74
EP Energy A/S	5,88%	01.11.2019	EUR	2.454.000	2.659.657	1,21
EP Energy AS	4,38%	01.05.2018	EUR	5.324.000	5.324.000	2,41
Israel Electric Corp. Ltd.	5,63%	21.06.2018	USD	2.095.000	1.742.221	0,79
Israel Electric Corp. Ltd.	7,25%	15.01.2019	USD	187.000	159.001	0,07
PGE Sweden AB	1,63%	09.06.2019	EUR	500.000	508.979	0,23
SUMME VERSORGER					15.592.873	7,07
SUMME RENTENWERTE					207.246.333	93,95
SUMME ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE					207.246.333	93,95

ANLAGEN IN FINANZDERIVATE DEVISENTERMINKONTRAKTE¹

Währung gekauft	Betrag gekauft	Währung verkauft	Betrag verkauft	Zugrundeliegendes Exposure EUR	Fälligkeits-termin	Marktwert EUR	% des Nettoinventarwerts
EUR	1.221.200	GBP	1.071.250	1.221.226	26.06.2018	1.904	-
EUR	1.215.281	GBP	1.067.500	1.216.951	06.08.2018	1.836	-
EUR	1.144.082	SEK	11.000.000	1.041.342	04.06.2018	102.686	0,05
EUR	841.933	SEK	8.000.000	757.340	04.06.2018	84.554	0,04
EUR	3.214.932	USD	3.872.000	3.204.767	19.09.2018	46.477	0,02
GBP	260.000	EUR	291.471	296.400	14.06.2018	4.567	-
SUMME UNREALISIERTE WERTSTEIGERUNGEN AUS DEVISENTERMINKONTRAKTEN (2017: 0,79%)						242.023	0,11
EUR	1.996.368	GBP	1.770.000	2.017.802	14.06.2018	(18.968)	(0,01)
EUR	345.321	GBP	310.380	353.834	29.06.2018	(7.922)	-
EUR	569.851	GBP	513.750	585.676	31.07.2018	(14.264)	(0,01)
EUR	1.689.400	GBP	1.510.425	1.721.886	31.07.2018	(27.900)	(0,01)
EUR	1.245.463	GBP	1.110.000	4.286.405	15.08.2018	(15.880)	(0,01)
EUR	4.203.357	GBP	3.760.000	1.265.401	15.08.2018	(69.300)	(0,03)
EUR	2.924.099	GBP	2.628.125	2.996.066	12.12.2018	(49.332)	(0,02)
EUR	7.722.628	USD	9.530.000	7.887.767	20.06.2018	(134.947)	(0,06)
EUR	8.589.186	USD	10.835.000	8.967.886	20.06.2018	(344.374)	(0,16)
EUR	1.361.705	USD	1.717.000	1.421.122	19.09.2018	(43.316)	(0,02)
EUR	7.955.902	USD	10.050.000	8.318.159	19.09.2018	(268.007)	(0,12)
EUR	14.420.052	USD	18.100.000	14.980.963	19.09.2018	(391.168)	(0,18)
EUR	20.926.312	USD	26.500.000	21.933.455	19.09.2018	(758.622)	(0,34)
EUR	990.894	USD	1.249.000	1.033.769	19.12.2018	(22.885)	(0,01)
EUR	3.659.590	USD	4.640.000	3.840.424	19.12.2018	(106.569)	(0,05)
SUMME UNREALISIERTE WERTMINDERUNGEN AUS DEVISENTERMINKONTRAKTEN (2017: (1,22)%)						(2.273.453)	(1,03)

AUFSTELLUNG DER KAPITALANLAGEN – EURO-KURZLÄUFER (UNGEPRÜFT)

Zum 30. April 2018

FUTURES

Kapitalanlagen	Anzahl der Kontrakte	Währung	Zugrundeliegendes Exposure EUR	Nennbetrag	Marktwert EUR	% des Nettoinventarwerts
Vereinigte Staaten						
2-jähr. US-Treasury Note 29.06.2018	(170)	USD	(29.836.094)	34.000.000	65.955	0,03
SUMME VEREINIGTE STAATEN					65.955	0,03
SUMME UNREALISIERTE WERTSTEIGERUNGEN AUS FUTURES-KONTRAKTEN (2017: 0,06%)					65.955	0,03
Deutschland						
Euro-Schatz 07.06.2018	(550)	EUR	(61.553.250)	55.000.000	(47.580)	(0,02)
SUMME DEUTSCHLAND					(47.580)	(0,02)
SUMME UNREALISIERTE WERTMINDERUNGEN AUS FUTURES-KONTRAKTEN (2017: (0,04)%)					(47.580)	(0,02)
Summe Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte					207.554.311	94,09
Summe Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten					(2.321.033)	(1,05)
Barmittel und an/von Broker(n) zahlbare Barmittel					15.442.457	7,00
Sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten					(96.358)	(0,04)
NETTOINVENTARWERT FÜR INHABER RÜCKNAHMEFÄHIGER ANTEILE					220.579.377	100,00

Analyse des Gesamtvermögens	% des Gesamtvermögens
Übertragbare Wertpapiere, die an einem geregelten Markt gehandelt werden	91,70
Finanzderivate, die an einem geregelten Markt gehandelt werden	0,03
Finanzderivate, die am OTC-Markt gehandelt werden	0,11
Sonstige Anlagen	8,16
SUMME VERMÖGENSWERTE	100,00

1 Devisenterminkontrakte werden über folgende Kontrahenten gehandelt: J.P. Morgan.

AUFSTELLUNG DER KAPITALANLAGEN – EURO-RENTEN (UNGEPRÜFT)

Zum 30. April 2018

Kapitalanlagen	Zins	Fälligkeits- termin	Währung	Bestand	Marktwert EUR	% des Netto- inventar- werts
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE						
RENTENWERTE (2017: 97,62%)						
Banken (2017: 13,00%)						
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, FRN	7,00%	19.02.2019	EUR	1.000.000	1.041.420	1,40
Banco BPM SpA, FRN	4,38%	21.09.2027	EUR	750.000	771.580	1,04
BNP Paribas SA	2,38%	17.02.2025	EUR	1.000.000	1.052.376	1,42
China Development Bank	0,13%	24.01.2020	EUR	2.295.000	2.294.300	3,09
Deutsche Bank AG	1,00%	18.03.2019	EUR	500.000	504.082	0,68
Deutsche Pfandbriefbank AG	4,60%	22.02.2027	EUR	1.300.000	1.404.875	1,89
Emirates NBD PJSC	1,75%	23.03.2022	EUR	480.000	494.611	0,67
JPMorgan Chase & Co.	2,75%	24.08.2022	EUR	1.000.000	1.095.357	1,47
Nykredit Realkredit A/S	0,38%	16.06.2020	EUR	1.050.000	1.057.114	1,42
Santander Consumer Finance SA	0,90%	18.02.2020	EUR	800.000	813.829	1,10
SUMME BANKEN					10.529.544	14,18
Baumaterialien (2017: 0,00%)						
Cemex SAB de CV	2,75%	05.12.2024	EUR	675.000	672.116	0,90
SUMME BAUMATERIALIEN					672.116	0,90
Chemie & Kunststoffe (2017: 0,00 %)						
SABIC Capital I BV	2,75%	20.11.2020	EUR	1.000.000	1.058.792	1,43
SUMME CHEMIE & KUNSTSTOFFE					1.058.792	1,43
Finanzwesen (2017: 2,11%)						
Banca Farmafactoring SpA	2,00%	29.06.2022	EUR	900.000	897.863	1,21
SUMME FINANZWESEN					897.863	1,21
Finanzwesen – Automobile (2017: 0,71%)						
FCE Bank plc	0,87%	13.09.2021	EUR	600.000	608.370	0,82
SUMME FINANZWESEN – AUTOMOBILE					608.370	0,82
Nahrungsmittel, Getränke & Tabak (2017: 0,75%)						
BAT International Finance plc	3,13%	06.03.2029	EUR	480.000	530.567	0,71
SUMME NAHRUNGSMITTEL, GETRÄNKE & TABAK					530.567	0,71
Medizinische Geräte & Dienstleistungen (2017: 1,06%)						
DH Europe Finance SA	2,50%	08.07.2025	EUR	700.000	769.029	1,03
SUMME MEDIZINISCHE GERÄTE & DIENSTLEISTUNGEN					769.029	1,03
Versicherungen (2017: 2,19%)						
Metropolitan Life Global Funding I	0,88%	20.01.2022	EUR	1.590.000	1.617.112	2,18
SUMME VERSICHERUNGEN					1.617.112	2,18
Medien (2017: 0,70%)						
ITV plc	2,00%	01.12.2023	EUR	500.000	517.544	0,70
SUMME MEDIEN					517.544	0,70
Öl & Gas (2017: 4,41%)						
BP Capital Markets plc	0,83%	19.09.2024	EUR	300.000	298.986	0,40
Gazprom OAO	4,63%	15.10.2018	EUR	1.050.000	1.067.337	1,44
Petroleos Mexicanos	3,13%	27.11.2020	EUR	1.735.000	1.839.913	2,48

AUFSTELLUNG DER KAPITALANLAGEN – EURO-RENTEN (UNGEPRÜFT)

Zum 30. April 2018

Kapitalanlagen – Fortsetzung	Zins	Fälligkeits-termin	Währung	Bestand	Marktwert EUR	% des Netto- inventar- werts
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE – Fortsetzung						
RENTENWERTE (2017: 97,62%) – Fortsetzung						
Öl und Gas (2017: 4,41%) – Fortsetzung						
TOTAL SA, FRN	2,63%	26.02.2025	EUR	750.000	774.094	1,04
SUMME ÖL UND GAS					3.980.330	5,36
Arzneimittel, Biotechnologie & Life Sciences (2017: 1,27%)						
Johnson & Johnson	0,65%	20.05.2024	EUR	930.000	934.279	1,26
SUMME ARZNEIMITTEL, BIOTECHNOLOGIE & LIFE SCIENCES					934.279	1,26
Software & Dienstleistungen (2017: 1,53%)						
International Business Machines Corp.	1,75%	07.03.2028	EUR	400.000	419.272	0,57
Microsoft Corp.	2,63%	02.05.2033	EUR	700.000	812.458	1,09
Otto GmbH & Co. KG	3,88%	01.11.2019	EUR	930.000	972.784	1,31
SUMME SOFTWARE & DIENSTLEISTUNGEN					2.204.514	2,97
Staatliche Kreditnehmer (2017: 57,67%)						
Belgien (Staat)	2,25%	22.06.2023	EUR	708.000	788.066	1,06
Belgien (Staat)	3,00%	22.06.2034	EUR	800.000	1.010.363	1,36
Finnland (Staat)	0,50%	15.04.2026	EUR	820.000	821.441	1,11
Frankreich (Staat)	2,25%	25.10.2022	EUR	740.000	816.860	1,10
Frankreich (Staat)	1,75%	25.05.2023	EUR	1.300.000	1.411.956	1,90
Frankreich (Staat)	1,75%	25.11.2024	EUR	1.430.000	1.565.706	2,11
Frankreich (Staat)	0,50%	25.05.2025	EUR	2.425.000	2.448.264	3,30
Frankreich (Staat)	1,50%	25.05.2031	EUR	1.070.000	1.131.221	1,52
Frankreich (Staat)	1,25%	25.05.2036	EUR	1.150.000	1.142.840	1,54
Frankreich (Staat)	3,25%	25.05.2045	EUR	840.000	1.156.135	1,56
Deutschland (Staat)	2,50%	15.08.2046	EUR	760.000	996.749	1,34
Irland (Staat)	3,90%	20.03.2023	EUR	1.000.000	1.185.290	1,60
Irland (Staat)	1,70%	15.05.2037	EUR	750.000	771.540	1,04
Italien (Staat)	0,70%	01.05.2020	EUR	1.200.000	1.221.792	1,65
Italien (Staat)	3,75%	01.05.2021	EUR	1.290.000	1.432.235	1,93
Italien (Staat)	1,35%	15.04.2022	EUR	1.537.000	1.595.437	2,15
Italien (Staat)	0,95%	15.03.2023	EUR	1.920.000	1.948.973	2,62
Italien (Staat)	0,65%	15.10.2023	EUR	2.880.000	2.860.474	3,85
Italien (Staat)	2,50%	01.12.2024	EUR	2.010.000	2.185.734	2,94
Italien (Staat)	1,50%	01.06.2025	EUR	1.120.000	1.139.197	1,53
Italien (Staat)	3,50%	01.03.2030	EUR	3.000.000	3.456.600	4,65
Italien (Staat)	3,25%	01.09.2046	EUR	724.000	793.468	1,07
Italien (Staat)	2,70%	01.03.2047	EUR	540.000	533.498	0,72
Litauen (Staat)	2,13%	29.10.2026	EUR	1.200.000	1.330.120	1,79
Mexiko (Staat)	2,75%	22.04.2023	EUR	1.330.000	1.443.050	1,94
Portugal (Staat)	2,13%	17.10.2028	EUR	1.435.000	1.499.474	2,02
Rumänien (Staat)	2,38%	19.04.2027	EUR	830.000	843.980	1,14
Senegal (Staat)	4,75%	13.03.2028	EUR	500.000	496.845	0,67
Spanien (Staat)	4,40%	31.10.2023	EUR	1.380.000	1.679.005	2,26

AUFSTELLUNG DER KAPITALANLAGEN – EURO-RENTEN (UNGEPRÜFT)

Zum 30. April 2018

Kapitalanlagen – Fortsetzung	Zins	Fälligkeits-termin	Währung	Bestand	Marktwert EUR	% des Netto-inventarwerts
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE – Fortsetzung						
RENTENWERTE (2017: 97,62%) – Fortsetzung						
Staatliche Kreditnehmer (2017: 57,67%) – Fortsetzung						
Spanien (Staat)	2,75%	31.10.2024	EUR	1.371.000	1.555.646	2,09
Spanien (Staat)	1,95%	30.07.2030	EUR	2.580.000	2.703.350	3,64
Spanien (Staat)	2,90%	31.10.2046	EUR	1.195.000	1.351.653	1,82
SUMME STAATLICHE KREDITNEHMER					45.316.962	61,02
Technologie – Hardware & Ausrüstung (2017: 0,78%)						
Apple, Inc.	1,38%	17.01.2024	EUR	550.000	574.149	0,77
SUMME TECHNOLOGIE – HARDWARE & AUSTRÜSTUNG					574.149	0,77
Telekommunikation & Mobilfunk (2017: 1,45%)						
Emirates Telecommunications Group Co. PJSC						
	2,75%	18.06.2026	EUR	100.000	110.017	0,15
Koninklijke KPN NV						
	1,13%	11.09.2028	EUR	300.000	284.668	0,38
SUMME TELEKOMMUNIKATION & MOBILFUNK					394.685	0,53
Versorger (2017: 1,57%)						
Elenia Finance OYJ						
	2,88%	17.12.2020	EUR	420.000	447.286	0,60
EP Energy AS						
	4,38%	01.05.2018	EUR	1.750.000	1.750.000	2,36
State Grid Overseas Investment 2016 Ltd., FRN						
	1,25%	19.05.2022	EUR	700.000	713.377	0,96
SUMME VERSORGER					2.910.663	3,92
SUMME RENTENWERTE					73.516.519	98,99
SUMME ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE					73.516.519	98,99

ANLAGEN IN FINANZDERIVATE DEVISENTERMINKONTRAKTE¹

Währung gekauft	Betrag gekauft	Währung verkauft	Betrag verkauft	Zugrundel. Exposure EUR	Fälligkeits-termin	Marktwert EUR	% des Netto-inventarwerts
GBP	739.800	EUR	827.676	843.373	31.07.2018	13.450	0,02
SUMME UNREALISIERTE WERTSTEIGERUNGEN AUS DEVISENTERMINKONTRAKTEN (2017: 0,00%)						13.450	0,02
EUR	820.586	GBP	739.800	843.373	31.07.2018	(20.541)	(0,03)
SUMME UNREALISIERTE WERTMINDERUNGEN AUS DEVISENTERMINKONTRAKTEN (2017: (0,02)%)						(20.541)	(0,03)
Summe Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte						73.529.969	99,01
Summe Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten						(20.541)	(0,03)
Barmittel und von Brokern zahlbare Barmittel						273.900	0,37
Sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten						483.357	0,65
NETTOINVENTARWERT FÜR INHABER RÜCKNAHMEFÄHIGER ANTEILE						74.266.685	100,00

Analyse des Gesamtvermögens	% des Gesamtvermögens
Übertragbare Wertpapiere, die an einem geregelten Markt gehandelt werden	98,71
Finanzderivate, die am OTC-Markt gehandelt werden	0,02
Sonstige Anlagen	1,27
SUMME VERMÖGENSWERTE	100,00

¹ Devisenterminkontrakte werden über folgende Kontrahenten gehandelt: J.P. Morgan.

AUFSTELLUNG DER KAPITALANLAGEN – INTER-RENTEN (UNGEPRÜFT)

Zum 30. April 2018

Kapitalanlagen	Zins	Fälligkeits-termin	Währung	Bestand	Marktwert EUR	% des Netto- inventar- werts
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE						
RENTENWERTE (2017: 94,16%)						
Luft- und Raumfahrt & Verteidigung (2017: 0,16%)						
Embraer Netherlands Finance BV	5,05%	15.06.2025	USD	45.000	39.061	0,11
Northrop Grumman Corp.	2,55%	15.10.2022	USD	25.000	19.959	0,05
SUMME LUFT- UND RAUMFAHRT & VERTEIDIGUNG					59.020	0,16
Landwirtschaft (2017: 0,07%)						
Reynolds American, Inc.	5,85%	15.08.2045	USD	25.000	23.364	0,06
SUMME LANDWIRTSCHAFT					23.364	0,06
Automobile (2017: 0,05%)						
General Motors Co.	5,20%	01.04.2045	USD	20.000	15.698	0,04
SUMME AUTOMOBILE					15.698	0,04
Banken (2017: 1,16%)						
Bank of America Corp., FRN	3,00%	20.12.2023	USD	54.000	43.401	0,12
Bank of America Corp.	4,88%	01.04.2044	USD	25.000	22.236	0,06
Bank of New York Mellon Corp. (The), FRN	2,66%	16.05.2023	USD	25.000	20.049	0,05
BB&T Corp.	2,25%	01.02.2019	USD	50.000	41.295	0,11
Citigroup, Inc.	3,40%	01.05.2026	USD	50.000	39.147	0,10
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN	2,90%	24.07.2023	USD	40.000	31.993	0,08
Goldman Sachs Group, Inc. (The)	3,85%	26.01.2027	USD	25.000	20.000	0,05
JPMorgan Chase & Co.	4,50%	24.01.2022	USD	50.000	42.955	0,11
JPMorgan Chase & Co., FRN	3,35%	15.01.2023	USD	20.000	16.786	0,05
JPMorgan Chase & Co., FRN	3,51%	23.01.2029	USD	20.000	15.699	0,04
Morgan Stanley	5,50%	28.07.2021	USD	75.000	66.018	0,18
SunTrust Banks, Inc.	2,50%	01.05.2019	USD	35.000	28.913	0,08
Wells Fargo & Co.	3,07%	24.01.2023	USD	50.000	40.305	0,11
SUMME BANKEN					428.797	1,14
Baumaterialien (2017: 0,03%)						
Lennox International, Inc.	3,00%	15.11.2023	USD	15.000	11.898	0,03
Masco Corp.	4,45%	01.04.2025	USD	30.000	25.171	0,07
Masco Corp.	4,50%	15.05.2047	USD	25.000	19.125	0,05
SUMME BAUMATERIALIEN					56.194	0,15
Kabelfernsehen (2017: 0,28%)						
Charter Communications Operating LLC	4,91%	23.07.2025	USD	50.000	42.111	0,11
Comcast Corp.	3,97%	01.11.2047	USD	72.000	54.709	0,15
SUMME KABELFERNSEHEN					96.820	0,26
Investitionsgüter (2017: 0,11%)						
Allegion US Holding Co., Inc.	3,20%	01.10.2024	USD	10.000	7.904	0,02
WestRock Co.	3,75%	15.03.2025	USD	25.000	20.368	0,06
SUMME INVESTITIONSGÜTER					28.272	0,08
Collateralised Mortgage Obligations (2017: 0,70%)						
COMM Mortgage Trust, Serie 2013-CR8 A2	2,37%	10.06.2046	USD	19.155	15.841	0,04
COMM Mortgage Trust, Serie 2014-LC17 A2	3,16%	10.10.2047	USD	100.000	82.896	0,22

AUFSTELLUNG DER KAPITALANLAGEN – INTER-RENTEN (UNGEPRÜFT)

Zum 30. April 2018

Kapitalanlagen – Fortsetzung	Zins	Fälligkeits-termin	Währung	Bestand	Marktwert EUR	% des Nettoinventarwerts
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE – Fortsetzung						
RENTENWERTE (2017: 94,16%) – Fortsetzung						
Collateralised Mortgage Obligations (2017: 0,70%) – Fortsetzung						
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, Serie 2013-C15 A2	2,98%	15.11.2045	USD	20.317	16.812	0,05
UBS-Citigroup Commercial Mortgage Trust, Serie 2011-C1 A3	3,60%	10.01.2045	USD	122.426	102.111	0,27
SUMME COLLATERALISED MORTGAGE OBLIGATIONS					217.660	0,58
Gewerbliche Dienstleistungen (2017: 0,19%)						
Total System Services, Inc.	3,80%	01.04.2021	USD	30.000	24.962	0,07
Verisk Analytics, Inc.	4,00%	15.06.2025	USD	50.000	41.170	0,11
SUMME GEWERBLICHE DIENSTLEISTUNGEN					66.132	0,18
Gebrauchsgüter & Bekleidung (2017: 0,08%)						
Cintas Corp. No. 2	3,70%	01.04.2027	USD	20.000	16.289	0,04
Under Armour, Inc.	3,25%	15.06.2026	USD	20.000	14.734	0,04
SUMME GEBRAUCHSGÜTER & BEKLEIDUNG					31.023	0,08
Finanzen div. (2017: 0,12%)						
Invesco Finance plc	3,75%	15.01.2026	USD	20.000	16.476	0,04
Jefferies Group LLC	5,13%	20.01.2023	USD	15.000	13.001	0,04
National Rural Utilities Cooperative Finance Corp.	2,95%	07.02.2024	USD	15.000	12.007	0,03
TD Ameritrade Holding Corp.	3,30%	01.04.2027	USD	35.000	28.007	0,07
SUMME FINANZEN DIV.					69.491	0,18
Elektronische Komponenten & Ausrüstung (2017: 0,11%)						
Molex Electronic Technologies LLC	2,88%	15.04.2020	USD	50.000	40.995	0,11
SUMME ELEKTRONISCHE KOMPONENTEN & AUSTRÜSTUNG					40.995	0,11
Elektronik (2017: 0,29%)						
Agilent Technologies, Inc.	3,20%	01.10.2022	USD	50.000	40.592	0,11
Flex Ltd.	4,75%	15.06.2025	USD	25.000	21.301	0,06
Keysight Technologies, Inc.	4,55%	30.10.2024	USD	50.000	42.209	0,11
SUMME ELEKTRONIK					104.102	0,28
Energie (2017: 0,26%)						
Andeavor Logistics LP	3,50%	01.12.2022	USD	40.000	32.604	0,09
SUMME ENERGIE					32.604	0,09
Federal Home Loan Mortgage Corp. (2017: 1,63%)						
FHLMC, FRN 1N1492	3,18%	01.01.2037	USD	20.861	17.818	0,05
FHLMC A36463	5,50%	01.08.2035	USD	4.086	3.683	0,01
FHLMC A40901	5,00%	01.12.2035	USD	8.880	7.897	0,02
FHLMC A48439	5,00%	01.04.2036	USD	13.314	11.802	0,03
FHLMC A58121	5,50%	01.03.2037	USD	12.446	11.235	0,03
FHLMC A64474	5,50%	01.09.2037	USD	9.831	8.875	0,02
FHLMC A81658	6,00%	01.09.2038	USD	5.594	5.123	0,01
FHLMC A84664	4,50%	01.02.2039	USD	17.646	15.374	0,04

AUFSTELLUNG DER KAPITALANLAGEN – INTER-RENTEN (UNGEPRÜFT)

Zum 30. April 2018

Kapitalanlagen – Fortsetzung	Zins	Fälligkeits-termin	Währung	Bestand	Marktwert EUR	% des Netto- inventar- werts
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE – Fortsetzung						
RENTENWERTE (2017: 94,16%) – Fortsetzung						
Federal Home Loan Mortgage Corp. (2017: 1,63%) – Fortsetzung						
FHLMC A91787	4,50%	01.03.2040	USD	63.772	55.496	0,15
FHLMC A96706	3,50%	01.02.2041	USD	109.009	90.491	0,24
FHLMC A97942	4,50%	01.04.2041	USD	18.073	15.723	0,04
FHLMC C00742	6,50%	01.04.2029	USD	2.731	2.507	0,01
FHLMC C30152	7,50%	01.08.2029	USD	7.620	7.211	0,02
FHLMC C54218	6,50%	01.07.2031	USD	230	209	–
FHLMC C75536	6,00%	01.01.2033	USD	17.581	16.221	0,04
FHLMC E02703	4,00%	01.07.2025	USD	15.746	13.390	0,04
FHLMC E97009	4,50%	01.06.2018	USD	37	31	–
FHLMC G16207	3,50%	01.07.2032	USD	90.960	76.315	0,20
FHLMC G60169	3,50%	01.07.2045	USD	141.510	116.958	0,31
FHLMC J07687	4,50%	01.04.2023	USD	4.666	3.978	0,01
FHLMC J12412	4,00%	01.06.2025	USD	6.309	5.362	0,02
FHLMC Q02288	4,00%	01.07.2041	USD	16.243	13.812	0,04
FHLMC Q37291	3,50%	01.11.2045	USD	150.799	124.382	0,33
FHLMC V83590	4,00%	01.11.2047	USD	196.246	165.687	0,44
FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORP. SUMME					789.580	2,10
Federal National Mortgage Association (2017: 2,64%)						
FNMA 259570	6,50%	01.09.2032	USD	4.175	3.883	0,01
FNMA 453107	6,00%	01.01.2029	USD	3.393	3.071	0,01
FNMA 534063	7,50%	01.03.2030	USD	115	103	–
FNMA 535332	8,50%	01.04.2030	USD	568	549	–
FNMA 580144	6,50%	01.07.2031	USD	537	491	–
FNMA 606217	6,50%	01.11.2031	USD	703	650	–
FNMA 615089	7,00%	01.01.2032	USD	3.687	3.469	0,01
FNMA 620242	6,00%	01.12.2021	USD	5.674	5.196	0,02
FNMA 624636	6,50%	01.11.2031	USD	331	289	–
FNMA 625396	6,50%	01.02.2032	USD	721	668	–
FNMA 628210	6,50%	01.03.2032	USD	8.053	7.460	0,02
FNMA 724859	5,50%	01.07.2033	USD	45.771	41.356	0,11
FNMA 725515	5,00%	01.04.2019	USD	1.564	1.306	–
FNMA, FRN 948421	2,94%	01.08.2037	USD	34.858	29.487	0,08
FNMA AD7856	4,50%	01.06.2040	USD	13.772	11.990	0,03
FNMA AE0949	4,00%	01.02.2041	USD	124.131	105.588	0,28
FNMA AE7912	4,00%	01.11.2040	USD	163.539	139.109	0,37
FNMA AJ1589	4,00%	01.10.2041	USD	39.578	33.635	0,09
FNMA AK8211	3,50%	01.04.2042	USD	91.439	75.790	0,20
FNMA AO5158	3,00%	01.06.2027	USD	97.334	80.420	0,21
FNMA AS2976	4,00%	01.08.2044	USD	134.619	114.214	0,30
FNMA AW0029	3,50%	01.07.2044	USD	44.209	36.541	0,10

AUFSTELLUNG DER KAPITALANLAGEN – INTER-RENTEN (UNGEPRÜFT)

Zum 30. April 2018

Kapitalanlagen – Fortsetzung	Zins	Fälligkeits-termin	Währung	Bestand	Marktwert EUR	% des Netto- inventar- werts
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE – Fortsetzung						
RENTENWERTE (2017: 94,16%) – Fortsetzung						
Federal National Mortgage Association (2017: 2,64%) – Fortsetzung						
FNMA BH7058	3,50%	01.12.2047	USD	196.532	161.628	0,43
FNMA MA1957	3,50%	01.07.2044	USD	210.498	173.984	0,46
FNMA MA3007	3,00%	01.04.2047	USD	209.200	167.163	0,45
SUMME FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION					1.198.040	3,18
Finanzmittler (2017: 0,12%)						
Capital One Financial Corp.	4,75%	15.07.2021	USD	50.000	43.033	0,11
SUMME FINANZMITTLER					43.033	0,11
Nahrungsmittel, Getränke & Tabak (2017: 0,40%)						
Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc.	4,60%	15.04.2048	USD	45.000	37.068	0,10
Flowers Foods, Inc.	3,50%	01.10.2026	USD	20.000	15.615	0,04
General Mills, Inc.	3,70%	17.10.2023	USD	30.000	24.796	0,07
Heineken NV	3,50%	29.01.2028	USD	20.000	15.968	0,04
Kraft Heinz Foods Co.	4,38%	01.06.2046	USD	25.000	18.689	0,05
Kroger Co. (The)	2,80%	01.08.2022	USD	25.000	20.034	0,05
McCormick & Co., Inc.	3,15%	15.08.2024	USD	45.000	35.768	0,10
Smithfield Foods, Inc.	3,35%	01.02.2022	USD	20.000	16.048	0,04
Tyson Foods, Inc.	3,55%	02.06.2027	USD	25.000	19.692	0,05
SUMME NAHRUNGSMITTEL, GETRÄNKE & TABAK					203.678	0,54
Government National Mortgage Association (2017: 0,13%)						
GNMA 368796	6,50%	15.01.2024	USD	2.171	1.909	0,01
GNMA 441590	8,00%	15.10.2029	USD	1.420	1.380	-
GNMA 469926	7,50%	15.01.2029	USD	1.087	961	-
GNMA 739956	4,00%	15.11.2040	USD	47.308	40.498	0,11
SUMME GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION					44.748	0,12
Medizinische Geräte & Dienstleistungen (2017: 0,06%)						
Abbott Laboratories	3,75%	30.11.2026	USD	35.000	28.618	0,08
Becton Dickinson and Co.	2,89%	06.06.2022	USD	25.000	20.037	0,05
SUMME MEDIZINISCHE GERÄTE & DIENSTLEISTUNGEN					48.655	0,13
Gesundheitsdienstleistungen (2017: 0,08%)						
UnitedHealth Group, Inc.	3,75%	15.07.2025	USD	35.000	28.991	0,08
SUMME GESUNDHEITSDIENSTLEISTUNGEN					28.991	0,08
Gesundheitsprodukte (2017: 0,04%)						
Thermo Fisher Scientific, Inc.	2,95%	19.09.2026	USD	20.000	15.360	0,04
SUMME GESUNDHEITSPRODUKTE					15.360	0,04
Haushaltswaren (2017: 0,05%)						
Newell Brands, Inc.	3,15%	01.04.2021	USD	20.000	16.388	0,04
SUMME HAUSHALTSWAREN					16.388	0,04
Versicherungen (2017: 0,50%)						
Aflac, Inc.	3,63%	15.06.2023	USD	25.000	20.889	0,06

AUFSTELLUNG DER KAPITALANLAGEN – INTER-RENTEN (UNGEPRÜFT)

Zum 30. April 2018

Kapitalanlagen – Fortsetzung	Zins	Fälligkeits-termin	Währung	Bestand	Marktwert EUR	% des Netto- inventar- werts
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE – Fortsetzung						
RENTENWERTE (2017: 94,16%) – Fortsetzung						
Versicherungen (2017: 0,50%) – Fortsetzung						
CNA Financial Corp.	5,75%	15.08.2021	USD	25.000	22.063	0,06
CNA Financial Corp.	3,95%	15.05.2024	USD	25.000	20.709	0,05
Lincoln National Corp.	4,35%	01.03.2048	USD	15.000	11.922	0,03
MetLife, Inc.	3,60%	10.04.2024	USD	25.000	20.717	0,05
Prudential Financial, Inc.	4,60%	15.05.2044	USD	25.000	21.454	0,06
Prudential Financial, Inc.	3,91%	07.12.2047	USD	35.000	26.820	0,07
SUMME VERSICHERUNGEN					144.574	0,38
Maschinen div. (2017: 0,19%)						
CNH Industrial NV	3,85%	15.11.2027	USD	15.000	11.886	0,03
Parker-Hannifin Corp.	3,25%	01.03.2027	USD	40.000	31.975	0,09
Roper Technologies, Inc.	3,80%	15.12.2026	USD	20.000	16.266	0,04
Wabtec Corp.	3,45%	15.11.2026	USD	25.000	19.343	0,05
SUMME MASCHINEN DIV.					79.470	0,21
Medien (2017: 0,06%)						
Time Warner Cable LLC	4,13%	15.02.2021	USD	25.000	20.882	0,06
WPP Finance 2010	3,75%	19.09.2024	USD	40.000	32.060	0,08
SUMME MEDIEN					52.942	0,14
Metallerzeugnisse/Hardware (2017: 0,14%)						
Valmont Industries, Inc.	5,25%	01.10.2054	USD	60.000	47.552	0,13
SUMME METALLERZEUGNISSE/ HARDWARE					47.552	0,13
Metalle & Bergbau (2017: 0,12%)						
Carpenter Technology Corp.	4,45%	01.03.2023	USD	15.000	12.407	0,03
Goldcorp, Inc.	3,70%	15.03.2023	USD	50.000	40.779	0,11
SUMME METALLE & BERGBAU					53.186	0,14
Öl & Gas (2017: 1,21%)						
Anadarko Petroleum Corp.	4,50%	15.07.2044	USD	30.000	23.574	0,06
Apache Corp.	3,25%	15.04.2022	USD	19.000	15.535	0,04
BP Capital Markets plc, FRN	2,92%	26.09.2018	USD	50.000	41.481	0,11
BP Capital Markets plc	2,75%	10.05.2023	USD	45.000	36.102	0,10
Canadian Natural Resources Ltd.	6,25%	15.03.2038	USD	25.000	24.823	0,07
Cimarex Energy Co.	3,90%	15.05.2027	USD	20.000	16.110	0,04
EOG Resources, Inc.	2,45%	01.04.2020	USD	30.000	24.526	0,07
Halliburton Co.	3,80%	15.11.2025	USD	40.000	32.935	0,09
HollyFrontier Corp.	5,88%	01.04.2026	USD	30.000	26.598	0,07
Husky Energy, Inc.	3,95%	15.04.2022	USD	50.000	41.958	0,11
Marathon Oil Corp.	4,40%	15.07.2027	USD	20.000	16.715	0,04
Nabors Industries, Inc.	5,00%	15.09.2020	USD	50.000	41.901	0,11
NiSource, Inc.	4,38%	15.05.2047	USD	10.000	8.204	0,02
Petrobras Global Finance BV	4,38%	20.05.2023	USD	20.000	16.181	0,04
Petroleos Mexicanos	6,63%	15.06.2035	USD	50.000	41.219	0,11
Sempra Energy	3,55%	15.06.2024	USD	55.000	44.869	0,12

AUFSTELLUNG DER KAPITALANLAGEN – INTER-RENTEN (UNGEPRÜFT)

Zum 30. April 2018

Kapitalanlagen – Fortsetzung	Zins	Fälligkeits-termin	Währung	Bestand	Marktwert EUR	% des Netto- inventar- werts
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE –						
Fortsetzung						
RENTENWERTE (2017: 94,16%) –						
Fortsetzung						
Öl und Gas (2017: 1,21%) –						
Fortsetzung						
Valero Energy Corp.	9,38%	15.03.2019	USD	25.000	21.844	0,06
SUMME ÖL UND GAS					474.575	1,26
Papierprodukte (2017: 0,07%)						
International Paper Co.	3,00%	15.02.2027	USD	30.000	22.561	0,06
SUMME PAPIERPRODUKTE					22.561	0,06
Arzneimittel, Biotechnologie & Life Sciences (2017: 0,38%)						
AstraZeneca plc	2,38%	12.06.2022	USD	30.000	23.823	0,06
Celgene Corp.	5,00%	15.08.2045	USD	25.000	20.853	0,05
Church & Dwight Co., Inc.	2,45%	01.08.2022	USD	20.000	15.913	0,04
Shire Acquisitions Investments Ireland DAC	2,40%	23.09.2021	USD	50.000	39.732	0,11
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	3,15%	01.10.2026	USD	50.000	33.044	0,09
SUMME ARZNEIMITTEL, BIOTECHNOLOGIE & LIFE SCIENCES					133.365	0,35
Pipelines (2017: 0,28%)						
Columbia Pipeline Group, Inc.	3,30%	01.06.2020	USD	50.000	41.292	0,11
Energy Transfer Partners LP	4,90%	01.02.2024	USD	25.000	21.105	0,06
Kinder Morgan Energy Partners LP	5,80%	01.03.2021	USD	25.000	21.872	0,06
MPLX LP	4,13%	01.03.2027	USD	20.000	16.181	0,04
National Fuel Gas Co.	3,75%	01.03.2023	USD	35.000	28.675	0,08
ONEOK, Inc.	4,95%	13.07.2047	USD	20.000	16.658	0,04
TC PipeLines LP	3,90%	25.05.2027	USD	20.000	15.737	0,04
Williams Partners LP	5,10%	15.09.2045	USD	25.000	20.441	0,05
SUMME PIPELINES					181.961	0,48
Immobilien (2017: 0,41%)						
AvalonBay Communities, Inc., REIT	3,35%	15.05.2027	USD	25.000	19.786	0,05
Boston Properties LP, REIT	3,80%	01.02.2024	USD	30.000	24.714	0,07
Crown Castle International Corp., REIT	4,75%	15.05.2047	USD	35.000	28.722	0,08
Kimco Realty Corp., REIT	3,40%	01.11.2022	USD	5.000	4.090	0,01
Physicians Realty LP, REIT	4,30%	15.03.2027	USD	20.000	16.231	0,04
Regency Centers LP, REIT	4,13%	15.03.2028	USD	5.000	4.077	0,01
Tanger Properties LP, REIT	3,88%	01.12.2023	USD	30.000	24.355	0,06
SUMME IMMOBILIEN					121.975	0,32
Einzelhandel (2017: 0,13%)						
Alimentation Couche-Tard, Inc.	2,70%	26.07.2022	USD	20.000	15.918	0,04
CVS Health Corp.	5,05%	25.03.2048	USD	40.000	33.763	0,09
Dollar General Corp.	4,15%	01.11.2025	USD	30.000	25.126	0,07
Dollar Tree, Inc.	3,70%	15.05.2023	USD	10.000	8.226	0,02
Home Depot, Inc. (The)	2,80%	14.09.2027	USD	40.000	30.913	0,08
SUMME EINZELHANDEL					113.946	0,30

AUFSTELLUNG DER KAPITALANLAGEN – INTER-RENTEN (UNGEPRÜFT)

Zum 30. April 2018

Kapitalanlagen – Fortsetzung	Zins	Fälligkeits-termin	Währung	Bestand	Marktwert EUR	% des Netto- inventar- werts
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE – Fortsetzung						
RENTENWERTE (2017: 94,16%)						
– Fortsetzung						
Einzelhandel (2017: 0,05%)						
Amazon.com, Inc.	3,15%	22.08.2027	USD	20.000	15.923	0,04
SUMME EINZELHANDEL					15.923	0,04
Software & Dienstleistungen (2017: 0,00%)						
salesforce.com, Inc.	3,25%	11.04.2023	USD	10.000	8.215	0,02
SUMME SOFTWARE & DIENSTLEISTUNGEN					8.215	0,02
Staatliche Kreditnehmer (2017: 78,58%)						
Australien (Staat)	2,75%	21.04.2024	AUD	270.000	170.603	0,45
Belgien (Staat)	0,80%	22.06.2025	EUR	550.000	564.626	1,50
Kanada (Staat)	0,50%	01.02.2019	CAD	370.000	236.995	0,63
Kanada (Staat)	0,75%	01.03.2021	CAD	950.000	592.651	1,57
Kanada (Staat)	2,25%	01.06.2025	CAD	300.000	193.961	0,52
Kanada (Staat)	5,75%	01.06.2029	CAD	925.000	796.627	2,12
Kanada (Staat)	5,75%	01.06.2033	CAD	345.000	318.651	0,85
Dänemark (Staat)	1,75%	15.11.2025	DKK	3.000.000	446.077	1,19
Dänemark (Staat)	0,50%	15.11.2027	DKK	1.800.000	239.960	0,64
Frankreich (Staat)	0,50%	25.05.2025	EUR	12.000	12.115	0,03
Frankreich (Staat)	4,25%	25.10.2023	EUR	170.000	208.609	0,55
Frankreich (Staat)	2,75%	25.10.2027	EUR	200.000	238.149	0,63
Frankreich (Staat)	5,75%	25.10.2032	EUR	110.000	179.652	0,48
Frankreich (Staat)	4,50%	25.04.2041	EUR	150.000	241.408	0,64
Deutschland (Staat)	1,75%	15.02.2024	EUR	450.000	493.917	1,31
Deutschland (Staat)	0,50%	15.02.2025	EUR	550.000	561.421	1,49
Irland (Staat)	3,90%	20.03.2023	EUR	100.000	118.529	0,31
Italien (Staat)	1,35%	15.04.2022	EUR	600.000	622.812	1,65
Italien (Staat)	1,60%	01.06.2026	EUR	610.000	615.862	1,64
Japan (Staat)	0,10%	20.06.2019	JPY	60.000.000	455.061	1,21
Japan (Staat)	1,40%	20.06.2019	JPY	125.000.000	962.028	2,56
Japan (Staat)	1,30%	20.03.2021	JPY	155.000.000	1.220.654	3,24
Japan (Staat)	1,70%	20.09.2044	JPY	125.000.000	1.177.103	3,13
Japan (Staat)	1,90%	20.12.2023	JPY	115.000.000	967.164	2,57
Japan (Staat)	2,10%	20.12.2026	JPY	130.000.000	1.159.523	3,08
Japan (Staat)	1,80%	20.09.2030	JPY	260.000.000	2.359.785	6,27
Japan (Staat)	1,30%	20.06.2035	JPY	150.000.000	1.303.590	3,46
Japan (Staat)	0,10%	15.12.2018	JPY	18.500.000	140.147	0,37
Niederlande (Staat)	2,00%	15.07.2024	EUR	250.000	277.964	0,74
Polen (Staat)	2,50%	25.07.2026	PLN	1.500.000	342.947	0,91
Provincia de Buenos Aires	7,88%	15.06.2027	USD	225.000	189.552	0,50
Queensland Treasury Corp.	4,00%	21.06.2019	AUD	450.000	287.349	0,76
Rumänien (Staat)	2,38%	19.04.2027	EUR	350.000	355.895	0,95
Slowenien (Staat)	2,25%	25.03.2022	EUR	560.000	608.317	1,62
Spanien (Staat)	2,75%	31.10.2024	EUR	300.000	340.404	0,90

AUFSTELLUNG DER KAPITALANLAGEN – INTER-RENTEN (UNGEPRÜFT)

Zum 30. April 2018

Kapitalanlagen – Fortsetzung	Zins	Fälligkeits-termin	Währung	Bestand	Marktwert EUR	% des Netto- inventar- werts
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE – Fortsetzung						
RENTENWERTE (2017: 94,16%) – Fortsetzung						
Staatliche Kreditnehmer (2017: 78,58%) – Fortsetzung						
Spanien (Staat)	1,95%	30.07.2030	EUR	200.000	209.562	0,56
Spanien (Staat)	4,00%	30.04.2020	EUR	400.000	434.252	1,15
Schweden (Staat)	1,00%	12.11.2026	SEK	8.800.000	866.852	2,30
Vereinigtes Königreich (Staat)	4,75%	07.03.2020	GBP	530.000	649.045	1,72
Vereinigtes Königreich (Staat)	4,00%	07.03.2022	GBP	560.000	713.388	1,90
Vereinigtes Königreich (Staat)	2,75%	07.09.2024	GBP	530.000	662.561	1,76
Vereinigtes Königreich (Staat)	4,25%	07.12.2027	GBP	800.000	1.143.011	3,04
Vereinigtes Königreich (Staat)	4,25%	07.06.2032	GBP	360.000	542.468	1,44
Vereinigtes Königreich (Staat)	4,25%	07.03.2036	GBP	180.000	283.361	0,75
Vereinigtes Königreich (Staat)	3,25%	22.01.2044	GBP	700.000	1.026.788	2,73
Vereinigtes Königreich (Staat)	1,50%	22.07.2047	GBP	1.180.000	1.246.061	3,31
US-Treasury Note	0,75%	31.08.2018	USD	50.000	41.222	0,11
US-Treasury Note	1,50%	31.08.2018	USD	125.000	103.309	0,27
US-Treasury Note	1,13%	31.03.2020	USD	250.000	201.675	0,54
US-Treasury Note	1,25%	31.03.2021	USD	300.000	238.703	0,63
US-Treasury Note	2,13%	15.08.2021	USD	25.000	20.323	0,05
US-Treasury Note	1,13%	31.08.2021	USD	100.000	78.655	0,21
US-Treasury Note	1,75%	31.05.2022	USD	375.000	298.577	0,79
US-Treasury Note	2,00%	30.11.2022	USD	200.000	160.106	0,43
US-Treasury Note	1,25%	31.07.2023	USD	125.000	95.588	0,25
US-Treasury Note	2,25%	15.11.2024	USD	100.000	79.628	0,21
US-Treasury Note	1,50%	15.08.2026	USD	105.000	77.711	0,21
US-Treasury Note	2,25%	15.02.2027	USD	45.000	35.238	0,09
US-Treasury Note	2,38%	15.05.2027	USD	125.000	98.799	0,26
US-Treasury Bond	4,50%	15.02.2036	USD	25.000	24.980	0,07
US-Treasury Bond	2,50%	15.02.2046	USD	80.000	58.618	0,16
US-Treasury Bond	3,00%	15.02.2048	USD	100.000	80.912	0,22
Inflationsindexierte US-Treasury FRN	1,88%	15.07.2019	USD	250.000	246.515	0,65
Inflationsindexierte US-Treasury FRN	0,25%	15.01.2025	USD	200.000	168.645	0,45
SUMME STAATLICHE KREDITNEHMER					28.886.661	76,73
Technologie – Hardware & Ausrüstung (2017: 0,14%)						
Apple, Inc.	2,10%	12.09.2022	USD	40.000	31.740	0,08
Dell International LLC	6,02%	15.06.2026	USD	20.000	17.583	0,05
SUMME TECHNOLOGIE – HARDWARE & AUSRÜSTUNG					49.323	0,13
Telekommunikationsdienste (2017: 1,82%)						
America Movil SAB de CV	6,00%	09.06.2019	MXN	15.200.000	654.256	1,74
Verizon Communications, Inc.	4,40%	01.11.2034	USD	25.000	20.086	0,05
Verizon Communications, Inc.	5,25%	16.03.2037	USD	15.000	13.004	0,04
SUMME TELEKOMMUNIKATIONS- DIE NSTE					687.346	1,83

AUFSTELLUNG DER KAPITALANLAGEN – INTER-RENTEN (UNGEPRÜFT)

Zum 30. April 2018

Kapitalanlagen – Fortsetzung	Zins	Fälligkeits-termin	Währung	Bestand	Marktwert EUR	% des Netto-inventarwerts
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE – Fortsetzung						
RENTENWERTE (2017: 94,16%) – Fortsetzung						
Telekommunikation & Mobilfunk (2017: 0,10%)						
AT&T, Inc.	5,45%	01.03.2047	USD	25.000	21.076	0,06
TELUS Corp.	2,80%	16.02.2027	USD	20.000	15.139	0,04
SUMME TELEKOMMUNIKATION & MOBILFUNK					36.215	0,10
Transport (2017: 0,00%)						
Kansas City Southern	4,70%	01.05.2048	USD	30.000	24.803	0,07
SUMME TRANSPORT					24.803	0,07
Versorger (2017: 0,89%)						
Duke Energy Corp.	3,75%	01.09.2046	USD	30.000	22.369	0,06
Emera US Finance LP	3,55%	15.06.2026	USD	30.000	23.630	0,06
Eversource Energy	2,75%	15.03.2022	USD	40.000	32.271	0,09
Fortis, Inc.	3,06%	04.10.2026	USD	30.000	22.816	0,06
MidAmerican Energy Co.	6,75%	30.12.2031	USD	75.000	79.797	0,21
Mississippi Power Co.	3,95%	30.03.2028	USD	30.000	24.624	0,07
NextEra Energy Capital Holdings, Inc.	2,70%	15.09.2019	USD	30.000	24.729	0,07
PPL Capital Funding, Inc.	3,95%	15.03.2024	USD	25.000	20.837	0,06
PSEG Power LLC	2,45%	15.11.2018	USD	20.000	16.520	0,04
Southwestern Electric Power Co.	2,75%	01.10.2026	USD	25.000	19.116	0,05
Virginia Electric & Power Co.	3,50%	15.03.2027	USD	30.000	24.313	0,06
SUMME VERSORGER					311.022	0,83
SUMME RENTENWERTE					35.104.260	93,25
SUMME ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE					35.104.260	93,25

ANLAGEN IN FINANZDERIVATE ERWORBENE OPTIONEN

Anzahl	Wertpapierbeschreibung	Fälligkeits-termin	Währung	Kontrahent	Marktwert EUR	% des Netto-inventarwerts
1.600.000	Devisenoption SEK/EUR, Put, Basispreis 10,40	10.05.2018	EUR	J.P. Morgan	784	–
2.100.000	Devisenoption JPY/CAD, Call, Basispreis 85,09	07.05.2018	CAD	Barclays	5.482	0,02
SUMME UNREALISIERTE WERTSTEIGERUNGEN AUS ERWORBENEN OPTIONEN (2017: 0,01%)					6.266	0,02

DEVISENTERMINKONTRAKTE¹

Währung gekauft	Betrag gekauft	Währung verkauft	Betrag verkauft	Zugrundel. Exposure EUR	Fälligkeits-termin	Marktwert EUR	% des Netto-inventarwerts
AUD	1.200.000	NZD	1.268.165	1.489.297	07.05.2018	10.175	0,02
CAD	1.519.973	EUR	950.000	981.355	07.05.2018	31.117	0,08
CAD	1.121.325	NZD	1.200.000	1.423.790	07.05.2018	24.238	0,06
CAD	600.000	ZAR	5.643.914	761.577	07.05.2018	13.480	0,03
EUR	366.467	BRL	1.551.225	680.190	03.07.2018	2.361	0,01
EUR	250.000	DKK	1.860.336	334.224	07.05.2018	307	–
EUR	500.000	GBP	436.400	1.036.227	08.05.2018	2.581	0,01
EUR	350.000	HUF	108.735.316	336.002	07.05.2018	3.182	0,01
EUR	1.050.000	NOK	10.029.652	48.000	07.05.2018	13.936	0,04
EUR	1.000.000	NOK	9.598.520	330.884	07.05.2018	8.472	0,02

AUFSTELLUNG DER KAPITALANLAGEN – INTER-RENTEN (UNGEPRÜFT)

Zum 30. April 2018

ANLAGEN IN FINANZDERIVATE – Fortsetzung DEVISENTERMINKONTRAKTE¹ – Fortsetzung

Währung gekauft	Betrag gekauft	Währung verkauft	Betrag verkauft	Zugrunde liegendes Exposure EUR	Fälligkeits- termin	Marktwert EUR	% des Netto- inventar- werts
EUR	617.500	PLN	2.577.635	346.843	07.05.2018	8.784	0,02
EUR	332.500	PLN	1.400.710	608.905	07.05.2018	1.718	-
EUR	720.000	SEK	7.185.047	368.126	07.05.2018	39.759	0,11
EUR	350.000	SEK	3.530.502	909.671	07.05.2018	15.751	0,04
EUR	350.000	SEK	3.549.284	399.931	07.05.2018	13.973	0,04
EUR	50.000	SEK	507.041	249.999	07.05.2018	1.996	0,01
JPY	46.844.280	SEK	3.600.000	3.478.346	07.05.2018	13.485	0,04
JPY	230.070.120	USD	2.100.000	695.127	07.05.2018	2.644	0,01
JPY	230.070.120	USD	2.100.000	1.500.645	07.05.2018	2.644	0,01
MXN	17.149.601	USD	900.000	746.742	07.05.2018	10.239	0,03
MXN	9.575.065	USD	500.000	665.626	07.05.2018	7.780	0,02
MXN	7.591.926	USD	400.000	835.785	07.05.2018	3.225	0,01
MXN	8.494.238	USD	450.000	496.622	07.05.2018	1.574	-
MXN	8.493.543	USD	450.000	2.117.172	07.05.2018	1.543	-
NOK	9.687.578	EUR	1.000.000	1.000.885	07.05.2018	728	-
NOK	10.331.818	NZD	1.800.000	351.573	07.05.2018	17.941	0,05
USD	208.115	BRL	730.193	3.919.893	03.07.2018	19	-
USD	894.444	CAD	1.122.118	812.866	07.05.2018	15.748	0,04
USD	1.000.000	CAD	1.262.411	3.919.893	07.05.2018	12.527	0,03
USD	971.111	CAD	1.226.378	1.464.795	07.05.2018	11.883	0,03
USD	434.444	CAD	545.636	711.864	07.05.2018	7.257	0,02
USD	433.614	EUR	350.000	1.595.565	07.05.2018	8.768	0,02
USD	682.943	EUR	560.000	571.851	07.05.2018	5.061	0,01
USD	988.932	GBP	700.000	1.432.365	08.05.2018	20.301	0,05
USD	609.166	INR	40.275.000	1.078.009	09.07.2018	7.042	0,02
USD	1.090.000	JPY	116.157.049	743.271	07.05.2018	23.287	0,06
USD	660.000	JPY	70.300.204	1.239.412	07.05.2018	14.353	0,04
USD	350.000	JPY	37.304.085	1.489.267	07.05.2018	7.433	0,02
USD	500.000	MXN	9.066.399	1.482.437	07.05.2018	14.611	0,04
USD	750.000	MXN	14.038.871	358.893	07.05.2018	2.580	0,01
USD	450.000	MXN	8.414.774	1.642.740	07.05.2018	1.924	0,01
USD	900.000	MXN	16.891.388	813.370	07.05.2018	1.127	-
USD	1.000.000	NOK	7.794.642	1.616.518	07.05.2018	22.204	0,06
USD	2.410.835	NZD	3.300.000	345.537	07.05.2018	70.919	0,19
USD	2.410.835	NZD	3.300.000	1.185.524	07.05.2018	70.919	0,19
USD	885.064	NZD	1.200.000	1.003.664	07.05.2018	32.736	0,09
USD	727.750	NZD	1.000.000	916.207	09.07.2018	19.123	0,05
USD	500.000	PLN	1.689.176	2.647.587	07.05.2018	14.792	0,04
USD	900.000	SGD	1.179.835	165.367	07.05.2018	7.314	0,02
SUMME UNREALISIERTE WERTSTEIGERUNGEN AUS DEVISENTERMINKONTRAKTEN							
(2017: 2,44%)						645.561	1,71
BRL	1.681.680	EUR	400.286	399.085	23.05.2018	(2.686)	(0,01)
BRL	1.551.225	EUR	370.823	368.126	03.07.2018	(6.716)	(0,02)
BRL	730.193	USD	224.931	359.455	03.07.2018	(13.869)	(0,04)
CAD	1.259.824	USD	1.000.000	3.756.263	07.05.2018	(14.197)	(0,04)
CAD	2.869.411	USD	2.300.000	1.641.070	07.05.2018	(50.845)	(0,13)
DKK	1.860.336	EUR	250.000	249.691	07.05.2018	(307)	-
DKK	1.860.336	EUR	250.000	249.691	07.05.2018	(307)	-
EUR	393.034	BRL	1.681.680	249.971	23.05.2018	(4.566)	(0,01)
EUR	475.000	CAD	753.943	399.085	07.05.2018	(11.657)	(0,03)
EUR	475.000	CAD	754.675	487.248	07.05.2018	(12.130)	(0,03)
GBP	436.855	EUR	500.000	350.339	08.05.2018	(2.063)	-
GBP	100.000	USD	139.272	498.015	08.05.2018	(1.243)	-
GBP	300.000	USD	416.518	229.272	08.05.2018	(2.653)	(0,01)
GBP	250.000	USD	355.276	686.743	08.05.2018	(8.976)	(0,02)
HUF	108.506.531	EUR	350.000	579.054	07.05.2018	(3.912)	(0,01)
INR	40.275.000	USD	615.167	346.113	09.07.2018	(11.982)	(0,03)

AUFSTELLUNG DER KAPITALANLAGEN – INTER-RENTEN (UNGEPRÜFT)

Zum 30. April 2018

ANLAGEN IN FINANZDERIVATE – Fortsetzung DEVISENTERMINKONTRAKTE¹ – Fortsetzung

Währung gekauft	Betrag gekauft	Währung verkauft	Betrag verkauft	Zugrunde liegendes Exposure EUR	Fälligkeits-termin	Marktwert EUR	% des Nettoinventarwerts
JPY	47.904.295	USD	450.000	1.008.631	07.05.2018	(9.996)	(0,03)
JPY	47.798.635	USD	450.000	734.797	07.05.2018	(10.795)	(0,03)
JPY	74.581.360	USD	700.000	733.998	07.05.2018	(15.068)	(0,04)
MXN	5.616.136	USD	300.000	1.143.499	07.05.2018	(1.006)	-
MXN	16.603.141	USD	900.000	2.639.544	07.05.2018	(13.815)	(0,04)
NOK	3.364.996	EUR	350.000	1.032.302	07.05.2018	(2.396)	(0,01)
NOK	9.991.659	EUR	1.050.000	347.659	07.05.2018	(17.861)	(0,05)
NOK	3.099.348	USD	400.000	975.415	07.05.2018	(10.794)	(0,03)
NOK	4.634.394	USD	600.000	651.284	07.05.2018	(17.701)	(0,05)
NOK	7.824.964	USD	1.000.000	1.653.582	07.05.2018	(19.072)	(0,05)
NZD	641.778	AUD	600.000	745.359	07.05.2018	(601)	-
NZD	635.300	AUD	600.000	749.137	07.05.2018	(4.378)	(0,01)
NZD	1.200.000	CAD	1.133.649	1.431.746	07.05.2018	(32.193)	(0,09)
NZD	1.182.857	NOK	6.686.206	723.516	07.05.2018	(1.121)	-
NZD	617.143	NOK	3.519.383	1.380.615	07.05.2018	(3.780)	(0,01)
NZD	633.600	USD	457.627	3.919.893	07.05.2018	(9.270)	(0,02)
NZD	1.267.200	USD	918.105	748.271	07.05.2018	(20.899)	(0,06)
NZD	1.399.200	USD	1.022.418	1.498.903	07.05.2018	(30.255)	(0,08)
NZD	1.200.000	USD	890.292	1.662.220	07.05.2018	(37.062)	(0,10)
NZD	3.300.000	USD	2.410.835	1.436.693	07.05.2018	(70.919)	(0,19)
NZD	300.000	USD	218.093	355.465	09.07.2018	(5.546)	(0,01)
NZD	700.000	USD	504.978	826.186	09.07.2018	(9.725)	(0,03)
PLN	1.692.579	EUR	400.000	947.056	07.05.2018	(293)	-
PLN	4.009.105	EUR	950.000	399.832	07.05.2018	(3.239)	(0,01)
PLN	1.394.220	USD	400.000	660.422	07.05.2018	(1.708)	-
SEK	7.084.215	EUR	700.000	165.503	07.05.2018	(29.305)	(0,08)
SEK	7.121.533	EUR	720.000	674.177	07.05.2018	(45.772)	(0,12)
SEK	3.600.000	JPY	46.605.600	670.645	07.05.2018	(11.679)	(0,03)
SGD	1.179.100	USD	900.000	693.322	07.05.2018	(7.771)	(0,02)
USD	2.100.000	JPY	230.070.120	1.481.978	07.05.2018	(2.644)	(0,01)
USD	400.000	MXN	7.622.086	1.993.058	07.05.2018	(4.553)	(0,01)
USD	1.200.000	MXN	22.689.084	666.955	07.05.2018	(5.859)	(0,02)
ZAR	5.733.221	CAD	600.000	767.499	07.05.2018	(7.563)	(0,02)
SUMME UNREALISIERTE WERTMINDERUNGEN AUS DEVISENTERMINKONTRAKTEN (2017: (2,41)%)						(612.748)	(1,68)

FUTURES

Kapitalanlagen	Anzahl der Kontrakte	Währung	Zugrunde liegendes Exposure EUR	Nennbetrag	Marktwert EUR	% des Nettoinventarwerts	
Vereinigte Staaten							
10-jähr. US-Ultra Bond 20.06.2018	4	USD	423.409	400.000	931	-	
SUMME VEREINIGTE STAATEN					931	-	
SUMME UNREALISIERTE WERTSTEIGERUNGEN AUS FUTURES-KONTRAKTEN (2017: 0,00%)						931	-
Summe Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte					35.757.018	94,98	
Summe Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten					(612.748)	(1,63)	
Barmittel und an/von Broker(n) zahlbare Barmittel					2.385.469	6,34	
Sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten					119.328	0,31	
NETTOINVENTARWERT FÜR INHABER RÜCKNAHMEFÄHIGER ANTEILE					37.649.067	100,00	

AUFSTELLUNG DER KAPITALANLAGEN – INTER-RENTEN (UNGEPRÜFT)

Zum 30. April 2018

Analyse des Gesamtvermögens	% des Gesamtvermögens
Übertragbare Wertpapiere, die an einem geregelten Markt gehandelt werden	91,48
Finanzderivate, die an einem geregelten Markt gehandelt werden	0,02
Finanzderivate, die am OTC-Markt gehandelt werden	1,71
Sonstige Anlagen	6,79
SUMME VERMÖGENSWERTE	100,00

¹ Devisenterminkontrakte werden über die folgenden Kontrahenten gehandelt: Bank of America, Bank of New York, Barclays, BNP Paribas, Citibank, Credit Lyonnais, Goldman Sachs, J. P. Morgan, Merrill Lynch, Morgan Stanley und State Street.

AUFSTELLUNG DER KAPITALANLAGEN – PROBASIS (UNGEPRÜFT)

Zum 30. April 2018

Kapitalanlagen	Währung	Bestand	Marktwert EUR	% des Netto- inventar- werts
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE				
AKTIEN (2017: 24,39%)				
Automobile & Autoteile (2017: 0,41%)				
Bayerische Motoren Werke AG	EUR	1.830	169.220	0,30
Daimler AG	EUR	2.370	155.235	0,27
Valeo SA	EUR	2.775	153.846	0,27
SUMME AUTOMOBILE UND AUTOTEILE			478.301	0,84
Banken (2017: 2,79%)				
ABN AMRO Group NV CVA	EUR	7.894	203.113	0,36
AIB Group plc	EUR	37.200	183.842	0,32
Banco Santander SA	EUR	37.100	199.338	0,35
Barclays plc	GBP	50.100	118.369	0,21
BNP Paribas SA	EUR	3.060	195.779	0,34
DNB ASA	NOK	7.400	115.102	0,20
ING Groep NV	EUR	14.680	205.217	0,36
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	77.300	244.036	0,43
Societe Generale SA	EUR	6.340	288.185	0,50
UniCredit SpA	EUR	16.850	302.862	0,53
SUMME BANKEN			2.055.843	3,60
Investitionsgüter (2017: 2,10%)				
Airbus SE	EUR	465	45.291	0,08
Assa Abloy AB 'B'	SEK	14.470	252.324	0,44
BAE Systems plc	GBP	21.600	150.453	0,26
Cie de Saint-Gobain	EUR	3.780	164.411	0,29
Klöckner & Co. SE	EUR	17.000	171.700	0,30
Siemens AG	EUR	1.480	156.347	0,28
Smiths Group plc	GBP	4.100	74.668	0,13
SUMME INVESTITIONSGÜTER			1.015.194	1,78
Gewerbliche und professionelle Dienstleistungen (2017: 0,13%)				
G4S plc	GBP	81.300	239.954	0,42
Pagegroup plc	GBP	23.500	143.996	0,25
SUMME GEWERBLICHE UND PROFESSIONELLE DIENSTLEISTUNGEN			383.950	0,67
Gebrauchsgüter & Bekleidung (2017: 0,58%)				
Kering SA	EUR	328	157.309	0,27
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	430	124.399	0,22
SUMME GEBRAUCHSGÜTER & BEKLEIDUNG			281.708	0,49
Verbraucherdienste (2017: 0,98%)				
Accor SA	EUR	8.590	402.613	0,71
TUI AG	EUR	11.000	206.250	0,36
SUMME VERBRAUCHERDIENSTE			608.863	1,07
Finanzen div. (2017: 0,90%)				
Credit Suisse Group AG	CHF	34.000	477.451	0,84
Julius Baer Group Ltd.	CHF	2.430	120.362	0,21

AUFSTELLUNG DER KAPITALANLAGEN – PROBASIS (UNGEPRÜFT)

Zum 30. April 2018

	Währung	Bestand	Marktwert EUR	% des Netto inventar- werts
Kapitalanlagen – Fortsetzung				
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE – Fortsetzung				
AKTIEN (2017: 24,39%) – Fortsetzung				
Finanzen div. (2017: 0,90%) – Fortsetzung				
London Stock Exchange Group plc	GBP	1.540	75.491	0,13
SUMME FINANZEN DIV.			673.304	1,18
Energie (2017: 2,83%)				
BP plc	GBP	83.050	509.363	0,89
Eni SpA	EUR	18.300	296.460	0,52
Royal Dutch Shell plc 'A'	EUR	19.355	561.489	0,99
SUMME ENERGIE			1.367.312	2,40
Nahrungsmittel, Getränke & Tabak (2017: 2,61%)				
British American Tobacco plc	GBP	1.835	83.655	0,15
Danone SA	EUR	1.195	80.172	0,14
Diageo plc	GBP	2.300	67.884	0,12
Mondelez International, Inc. 'A'	USD	4.500	147.120	0,26
Nestle SA	CHF	4.395	282.883	0,49
SUMME NAHRUNGSMITTEL, GETRÄNKE & TABAK			661.714	1,16
Medizinische Geräte & Dienstleistungen (2017: 1,30%)				
Koninklijke Philips NV	EUR	6.800	239.428	0,42
Medtronic plc	USD	2.585	171.442	0,30
SUMME MEDIZINISCHE GERÄTE & DIENSTLEISTUNGEN			410.870	0,72
Haushalts- und Pflegeprodukte (2017: 0,84%)				
Reckitt Benckiser Group plc	GBP	1.305	84.829	0,15
Unilever NV CVA	EUR	5.235	248.401	0,43
SUMME HAUSHALTS- UND PFLEGEPRODUKTE			333.230	0,58
Versicherungen (2017: 1,67%)				
Aviva plc	GBP	48.800	294.293	0,52
AXA SA	EUR	6.090	144.455	0,25
Prudential plc	GBP	18.300	391.059	0,68
SUMME VERSICHERUNGEN			829.807	1,45
Rohstoffe (2017: 1,67%)				
Anglo American plc	GBP	10.950	213.385	0,37
CRH plc	EUR	10.915	322.102	0,57
HeidelbergCement AG	EUR	3.865	314.070	0,55
Rio Tinto plc	GBP	4.670	210.077	0,37
SUMME ROHSTOFFE			1.059.634	1,86
Medien (2017: 0,12%)				
Publicis Groupe SA	EUR	1.365	84.630	0,15
SUMME MEDIEN			84.630	0,15

AUFSTELLUNG DER KAPITALANLAGEN – PROBASIS (UNGEPRÜFT)

Zum 30. April 2018

Kapitalanlagen – Fortsetzung	Zins	Fälligkeits-termin	Währung	Bestand	Marktwert EUR	% des Netto- inventar- werts
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE – Fortsetzung						
AKTIEN (2017: 24,39%) – Fortsetzung						
Arzneimittel, Biotechnologie & Life Sciences (2017: 2,55%)						
AstraZeneca plc			GBP	5.415	315.014	0,55
Bayer AG			EUR	2.255	223.876	0,39
Ipsen SA			EUR	970	130.465	0,23
Lonza Group AG			CHF	930	189.889	0,33
Shire plc			GBP	3.538	155.928	0,28
Tecan Group AG			CHF	585	107.120	0,19
SUMME ARZNEIMITTEL, BIOTECHNOLOGIE & LIFE SCIENCES					1.122.292	1,97
Einzelhandel (2017: 0,00%)						
Expedia Group, Inc.			USD	1.265	120.553	0,21
SUMME EINZELHANDEL					120.553	0,21
Halbleiter & Halbleiterausüstung (2017: 0,55%)						
Infineon Technologies AG			EUR	5.800	123.424	0,22
STMicroelectronics NV			EUR	5.500	99.660	0,17
SUMME HALBLEITER & HALBLEITERAUSRÜSTUNG					223.084	0,39
Software & Dienstleistungen (2017: 1,51%)						
Alphabet, Inc. 'C'			USD	197	165.878	0,29
Capgemini SE			EUR	2.035	231.990	0,41
Facebook, Inc. 'A'			USD	1.205	171.545	0,30
Oracle Corp.			USD	4.000	151.200	0,26
SAP SE			EUR	4.495	415.428	0,73
SUMME SOFTWARE & DIENSTLEISTUNGEN					1.136.041	1,99
Telekommunikationsdienste (2017: 0,71%)						
Orange SA			EUR	6.600	99.759	0,18
Vodafone Group plc			GBP	38.909	93.858	0,16
SUMME TELEKOMMUNIKATIONSDIENSTE					193.617	0,34
Transport (2017: 0,00%)						
Deutsche Post AG			EUR	3.575	129.057	0,23
SUMME TRANSPORT					129.057	0,23
SUMME AKTIENANLAGEN					13.169.004	23,08
RENTENWERTE (2017: 73,49%)						
Banken (2017: 9,53%)						
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, FRN	7,00%	19.02.2019	EUR	600.000	624.852	1,09
Banco BPM SpA, FRN	4,38%	21.09.2027	EUR	500.000	514.386	0,90
BNP Paribas SA	2,38%	17.02.2025	EUR	600.000	631.426	1,11
China Development Bank	0,13%	24.01.2020	EUR	1.335.000	1.334.593	2,34
Deutsche Bank AG	1,00%	18.03.2019	EUR	300.000	302.449	0,53
Deutsche Pfandbriefbank AG	4,60%	22.02.2027	EUR	800.000	864.538	1,52
Emirates NBD PJSC	1,75%	23.03.2022	EUR	270.000	278.219	0,49

AUFSTELLUNG DER KAPITALANLAGEN – PROBASIS (UNGEPRÜFT)

Zum 30. April 2018

Kapitalanlagen – Fortsetzung	Zins	Fälligkeits- termin	Währung	Bestand	Marktwert EUR	% des Netto- inventar- werts
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE –						
Fortsetzung						
RENTENWERTE (2017: 73,49%) –						
Fortsetzung						
Banken (2017: 9,53%) – Fortsetzung						
JPMorgan Chase & Co.	2,75%	24.08.2022	EUR	600.000	657.214	1,15
Nykredit Realkredit A/S	0,38%	16.06.2020	EUR	585.000	588.964	1,03
Santander Consumer Finance SA	0,90%	18.02.2020	EUR	500.000	508.643	0,89
SUMME BANKEN					6.305.284	11,05
Baumaterialien (2017: 0,00%)						
Cemex SAB de CV	2,75%	05.12.2024	EUR	375.000	373.398	0,66
SUMME BAUMATERIALIEN					373.398	0,66
Chemie & Kunststoffe (2017: 0,00 %)						
SABIC Capital I BV	2,75%	20.11.2020	EUR	625.000	661.745	1,16
SUMME CHEMIE & KUNSTSTOFFE					661.745	1,16
Finanzwesen (2017: 1,48%)						
Banca Farmafactoring SpA	2,00%	29.06.2022	EUR	500.000	498.812	0,87
SUMME FINANZWESEN					498.812	0,87
Finanzwesen – Automobile (2017: 0,50%)						
FCE Bank plc	0,87%	13.09.2	EUR	300.000	304.185	0,53
SUMME FINANZWESEN – AUTOMOBILE					304.185	0,53
Nahrungsmittel, Getränke und Tabak (2017: 0,54%)						
BAT International Finance plc	3,13%	06.03.2029	EUR	255.000	281.864	0,49
SUMME NAHRUNGSMITTEL, GETRÄNKE & TABAK					281.864	0,49
Medizinische Geräte & Dienstleistungen (2017: 0,72%)						
DH Europe Finance SA	2,50%	08.07.2025	EUR	350.000	384.514	0,67
SUMME MEDIZINISCHE GERÄTE & DIENSTLEISTUNGEN					384.514	0,67
Versicherungen (2017: 1,73%)						
Metropolitan Life Global Funding I	0,88%	20.01.2022	EUR	920.000	935.688	1,64
SUMME VERSICHERUNGEN					935.688	1,64
Medien (2017: 0,57%)						
ITV plc	2,00%	01.12.2023	EUR	300.000	310.527	0,55
SUMME MEDIEN					310.527	0,55
Öl & Gas (2017: 3,45%)						
BP Capital Markets plc	0,83%	19.09.2024	EUR	150.000	149.493	0,26
Gazprom OAO	4,63%	15.10.2018	EUR	600.000	609.907	1,07
Petroleos Mexicanos	3,13%	27.11.2020	EUR	970.000	1.028.655	1,80
TOTAL SA, FRN	2,63%	26.02.2025	EUR	500.000	516.062	0,91
SUMME ÖL UND GAS					2.304.117	4,04
Arzneimittel, Biotechnologie & Life Sciences (2017: 1,06%)						
Johnson & Johnson	0,65%	20.05.2024	EUR	570.000	572.623	1,00
SUMME ARZNEIMITTEL, BIOTECHNOLOGIE & LIFE SCIENCES					572.623	1,00

AUFSTELLUNG DER KAPITALANLAGEN – PROBASIS (UNGEPRÜFT)

Zum 30. April 2018

Kapitalanlagen – Fortsetzung	Zins	Fälligkeits- termin	Währung	Bestand	Marktwert EUR	% des Netto- inventar- werts
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE –						
Fortsetzung						
RENTENWERTE (2017: 73,49%) –						
Fortsetzung						
Software & Dienstleistungen						
(2017: 1,26%)						
International Business Machines Corp.	1,75%	07.03.2028	EUR	200.000	209.636	0,37
Microsoft Corp.	2,63%	02.05.2033	EUR	400.000	464.261	0,81
Otto GmbH & Co. KG	3,88%	01.11.2019	EUR	480.000	502.082	0,88
SUMME SOFTWARE & DIENSTLEISTUNGEN					1.175.979	2,06
Staatliche Kreditnehmer						
(2017: 43,52%)						
Belgien (Staat)	2,25%	22.06.2023	EUR	481.000	535.395	0,94
Belgien (Staat)	3,00%	22.06.2034	EUR	375.000	473.608	0,83
Finnland (Staat)	0,50%	15.04.2026	EUR	450.000	450.791	0,79
Frankreich (Staat)	2,25%	25.10.2022	EUR	350.000	386.353	0,68
Frankreich (Staat)	1,75%	25.05.2023	EUR	850.000	923.202	1,62
Frankreich (Staat)	1,75%	25.11.2024	EUR	900.000	985.409	1,73
Frankreich (Staat)	0,50%	25.05.2025	EUR	1.400.000	1.413.431	2,48
Frankreich (Staat)	1,50%	25.05.2031	EUR	600.000	634.330	1,11
Frankreich (Staat)	1,25%	25.05.2036	EUR	640.000	636.015	1,11
Frankreich (Staat)	3,25%	25.05.2045	EUR	480.000	660.649	1,16
Deutschland (Staat)	2,50%	15.08.2046	EUR	430.000	563.950	0,99
Irland (Staat)	3,90%	20.03.2023	EUR	610.000	723.027	1,27
Irland (Staat)	1,70%	15.05.2037	EUR	410.000	421.775	0,74
Italien (Staat)	0,70%	01.05.2020	EUR	800.000	814.528	1,43
Italien (Staat)	3,75%	01.05.2021	EUR	725.000	804.938	1,41
Italien (Staat)	1,35%	15.04.2022	EUR	1.000.000	1.038.020	1,82
Italien (Staat)	0,95%	15.03.2023	EUR	1.180.000	1.197.806	2,10
Italien (Staat)	0,65%	15.10.2023	EUR	1.620.000	1.609.016	2,82
Italien (Staat)	2,50%	01.12.2024	EUR	1.100.000	1.196.173	2,10
Italien (Staat)	1,50%	01.06.2025	EUR	625.000	635.713	1,11
Italien (Staat)	3,50%	01.03.2030	EUR	1.681.000	1.936.848	3,39
Italien (Staat)	3,25%	01.09.2046	EUR	400.000	438.380	0,77
Italien (Staat)	2,70%	01.03.2047	EUR	355.000	350.726	0,61
Litauen (Staat)	2,13%	29.10.2026	EUR	700.000	775.903	1,36
Mexiko (Staat)	2,75%	22.04.2023	EUR	755.000	819.175	1,43
Portugal (Staat)	2,13%	17.10.2028	EUR	830.000	867.292	1,52
Rumänien (Staat)	2,38%	19.04.2027	EUR	460.000	467.748	0,82
Senegal (Staat)	4,75%	13.03.2028	EUR	300.000	298.107	0,52
Spanien (Staat)	4,40%	31.10.2023	EUR	715.000	869.919	1,52
Spanien (Staat)	2,75%	31.10.2024	EUR	836.000	948.592	1,66
Spanien (Staat)	1,95%	30.07.2030	EUR	1.510.000	1.582.193	2,77
Spanien (Staat)	2,90%	31.10.2046	EUR	720.000	814.385	1,43
SUMME STAATLICHE KREDITNEHMER					26.273.397	46,04
Technologie – Hardware & Ausrüstung						
(2017: 0,58%)						
Apple, Inc.	1,38%	17.01.2024	EUR	300.000	313.172	0,55
SUMME TECHNOLOGIE – HARDWARE & AUSTRÜSTUNG					313.172	0,55

AUFSTELLUNG DER KAPITALANLAGEN – PROBASIS (UNGEPRÜFT)

Zum 30. April 2018

Kapitalanlagen – Fortsetzung	Zins	Fälligkeits-termin	Währung	Bestand	Marktwert EUR	% des Nettoinventarwerts
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE – Fortsetzung						
RENTENWERTE (2017: 73,49%) – Fortsetzung						
Telekommunikation & Mobilfunk (2017: 1,21%)						
Emirates Telecommunications Group Co. PJSC	2,75%	18.06.2026	EUR	100.000	110.017	0,20
Koninklijke KPN NV	1,13%	11.09.2028	EUR	200.000	189.779	0,33
SUMME TELEKOMMUNIKATION & MOBILFUNK					299.796	0,53
Versorger (2017: 1,14%)						
Elenia Finance OYJ	2,88%	17.12.2020	EUR	230.000	244.942	0,43
EP Energy AS	4,38%	01.05.2018	EUR	980.000	980.000	1,72
State Grid Overseas Investment 2016 Ltd., FRN	1,25%	19.05.2022	EUR	365.000	371.976	0,65
SUMME VERSORGER					1.596.918	2,80
SUMME RENTENWERTE					42.592.019	74,64
SUMME ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE					55.761.023	97,72

ANLAGEN IN FINANZDERIVATE DEVISENTERMINKONTRAKTE¹

Währung gekauft	Betrag gekauft	Währung verkauft	Betrag verkauft	Zugrunde liegendes Exposure EUR	Fälligkeits-termin	Marktwert EUR	% des Nettoinventarwerts
GBP	369.900	EUR	413.838	421.686	31.07.2018	6.725	0,01
SUMME UNREALISIERTE WERTSTEIGERUNGEN AUS DEVISENTERMINKONTRAKTEN (2017: 0,00%)						6.725	0,01
EUR	410.293	GBP	369.900	421.686	31.07.2018	(10.270)	(0,02)
SUMME UNREALISIERTE WERTMINDERUNGEN AUS DEVISENTERMINKONTRAKTEN (2017: (0,01)%)						(10.270)	(0,02)
Summe Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte						55.767.748	97,73
Summe Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten						(10.270)	(0,02)
Barmittel						907.745	1,59
Sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten						401.284	0,70
NETTOINVENTARWERT FÜR INHABER RÜCKNAHMEFÄHIGER ANTEILE						57.066.507	100,00

Analyse des Gesamtvermögens	% des Gesamtvermögens
Übertragbare Wertpapiere, die an einem geregelten Markt gehandelt werden	74,32
Übertragbare Wertpapiere, die zur Notierung an einer amtlichen Börse zugelassen sind	22,98
Finanzderivate, die am OTC-Markt gehandelt werden	0,01
Sonstige Anlagen	2,69
SUMME VERMÖGENSWERTE	100,00

¹ Devisenterminkontrakte werden über folgende Kontrahenten gehandelt: J.P. Morgan.

AUFSTELLUNG DER KAPITALANLAGEN – PROFUTUR (UNGEPRÜFT)

Zum 30. April 2018

Kapitalanlagen	Währung	Bestand	Marktwert EUR	% des Netto- inventar- werts
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE				
AKTIEN (2017: 73,33%)				
Automobile & Autoteile (2017: 1,31%)				
Bayerische Motoren Werke AG	EUR	11.000	1.017.170	1,01
Daimler AG	EUR	13.100	858.050	0,86
Valeo SA	EUR	13.600	753.984	0,75
SUMME AUTOMOBILE UND AUTOTEILE			2.629.204	2,62
Banken (2017: 8,19%)				
ABN AMRO Group NV CVA	EUR	42.900	1.103.817	1,10
AIB Group plc	EUR	175.200	865.839	0,86
Banco Santander SA	EUR	202.100	1.085.883	1,08
Barclays plc	GBP	297.100	701.944	0,70
BNP Paribas SA	EUR	16.599	1.062.004	1,06
DNB ASA	NOK	32.900	511.736	0,51
ING Groep NV	EUR	82.600	1.154.699	1,15
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	418.700	1.321.836	1,31
Societe Generale SA	EUR	36.620	1.664.562	1,66
UniCredit SpA	EUR	88.720	1.594.653	1,59
SUMME BANKEN			11.066.973	11,02
Investitionsgüter (2017: 6,31%)				
Airbus SE	EUR	2.500	243.500	0,24
Assa Abloy AB 'B'	SEK	74.500	1.299.112	1,29
BAE Systems plc	GBP	127.500	888.090	0,89
Cie de Saint-Gobain	EUR	21.250	924.268	0,92
Klöckner & Co. SE	EUR	90.600	915.060	0,91
Siemens AG	EUR	7.100	750.044	0,75
Smiths Group plc	GBP	22.200	404.296	0,40
SUMME INVESTITIONSGÜTER			5.424.370	5,40
Gewerbliche und professionelle Dienstleistungen (2017: 0,77%)				
G4S plc	GBP	439.000	1.295.693	1,29
Pagegroup plc	GBP	121.600	745.105	0,74
SUMME GEWERBLICHE UND PROFESSIONELLE DIENSTLEISTUNGEN			2.040.798	2,03
Gebrauchsgüter & Bekleidung (2017: 1,64%)				
Kering SA	EUR	1.875	899.250	0,90
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	2.500	723.250	0,72
SUMME GEBRAUCHSGÜTER & BEKLEIDUNG			1.622.500	1,62
Verbraucherdienste (2017: 3,04%)				
Accor SA	EUR	41.200	1.931.044	1,92
TUI AG	EUR	57.900	1.085.625	1,08
SUMME VERBRAUCHERDIENSTE			3.016.669	3,00
Finanzen div. (2017: 2,68%)				
Credit Suisse Group AG	CHF	190.780	2.679.061	2,67
Julius Baer Group Ltd.	CHF	14.200	703.353	0,70

AUFSTELLUNG DER KAPITALANLAGEN – PROFUTUR (UNGEPRÜFT)

Zum 30. April 2018

	Währung	Bestand	Marktwert EUR	% des Netto- inventar- werts
Kapitalanlagen – Fortsetzung				
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE – Fortsetzung				
AKTIEN (2017: 73,33%) – Fortsetzung				
Finanzen div. (2017: 2,68%) – Fortsetzung				
London Stock Exchange Group plc	GBP	9.300	455.887	0,45
SUMME FINANZEN DIV.			3.838.301	3,82
Energie (2017: 8,11%)				
BP plc	GBP	463.000	2.839.676	2,83
Eni SpA	EUR	101.500	1.644.300	1,64
Royal Dutch Shell plc 'A'	EUR	107.200	3.109.872	3,09
SUMME ENERGIE			7.593.848	7,56
Nahrungsmittel, Getränke & Tabak (2017: 8,07%)				
British American Tobacco plc	GBP	9.900	451.328	0,45
Danone SA	EUR	6.700	449.503	0,45
Diageo plc	GBP	12.500	368.933	0,37
Mondelez International, Inc. 'A'	USD	24.800	810.793	0,80
Nestle SA	CHF	23.600	1.519.007	1,51
SUMME NAHRUNGSMITTEL, GETRÄNKE & TABAK			3.599.564	3,58
Medizinische Geräte & Dienstleistungen (2017: 3,95%)				
Koninklijke Philips NV	EUR	37.700	1.327.417	1,32
Medtronic plc	USD	14.600	968.298	0,97
SUMME MEDIZINISCHE GERÄTE & DIENSTLEISTUNGEN			2.295.715	2,29
Haushalts- und Pflegeprodukte (2017: 2,67%)				
Reckitt Benckiser Group plc	GBP	7.100	461.521	0,46
Unilever NV CVA	EUR	28.400	1.347.580	1,34
SUMME HAUSHALTS- UND PFLEGEPRODUKTE			1.809.101	1,80
Versicherungen (2017: 4,93%)				
Aviva plc	GBP	271.600	1.637.913	1,63
AXA SA	EUR	31.200	740.064	0,74
Prudential plc	GBP	99.200	2.119.838	2,11
SUMME VERSICHERUNGEN			4.497.815	4,48
Rohstoffe (2017: 4,70%)				
Anglo American plc	GBP	58.000	1.130.257	1,13
CRH plc	EUR	63.400	1.870.934	1,86
HeidelbergCement AG	EUR	21.850	1.775.531	1,77
Rio Tinto plc	GBP	22.150	996.406	0,99
SUMME ROHSTOFFE			5.773.128	5,75
Medien (2017: 0,61%)				
Publicis Groupe SA	EUR	8.100	502.200	0,50
SUMME MEDIEN			502.200	0,50
Arzneimittel, Biotechnologie & Life Sciences (2017: 7,55%)				
AstraZeneca plc	GBP	30.300	1.762.681	1,75
Bayer AG	EUR	12.150	1.206.252	1,20
Ipsen SA	EUR	5.345	718.902	0,72

AUFSTELLUNG DER KAPITALANLAGEN – PROFUTUR (UNGEPRÜFT)

Zum 30. April 2018

			Marktwert	% des Netto-	
Kapitalanlagen – Fortsetzung	Währung	Bestand	EUR	inventar-	
				werts	
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE – Fortsetzung					
AKTIEN (2017: 73,33%) – Fortsetzung					
Arzneimittel, Biotechnologie & Life Sciences (2017: 7,55%) – Fortsetzung					
Lonza Group AG	CHF	5.350	1.092.369	1,09	
Shire plc	GBP	19.650	866.024	0,86	
Tecan Group AG	CHF	3.900	714.132	0,71	
SUMME ARZNEIMITTEL, BIOTECHNOLOGIE & LIFE SCIENCES			6.360.360	6,33	
Einzelhandel (2017: 0,00%)					
Expedia Group, Inc.	USD	9.000	857.689	0,85	
SUMME EINZELHANDEL			857.689	0,85	
Halbleiter & Halbleiterausüstung (2017: 1,60%)					
Infineon Technologies AG	EUR	32.100	683.088	0,68	
STMicroelectronics NV	EUR	30.200	547.224	0,55	
SUMME HALBLEITER & HALBLEITERAUSRÜSTUNG			1.230.312	1,23	
Software & Dienstleistungen (2017: 4,58%)					
Alphabet, Inc. 'C'	USD	1.292	1.087.891	1,08	
Capgemini SE	EUR	11.000	1.254.000	1,25	
Facebook, Inc. 'A'	USD	6.640	945.274	0,94	
Oracle Corp.	USD	24.100	910.981	0,91	
SAP SE	EUR	24.450	2.259.669	2,25	
SUMME SOFTWARE & DIENSTLEISTUNGEN			6.457.815	6,43	
Telekommunikationsdienste (2017: 2,18%)					
Orange SA	EUR	27.300	412.640	0,41	
Vodafone Group plc	GBP	163.336	394.006	0,39	
SUMME TELEKOMMUNIKATIONSDIENSTE			806.646	0,80	
Transport (2017: 0,00%)					
Deutsche Post AG	EUR	19.400	700.340	0,70	
SUMME TRANSPORT			700.340	0,70	
SUMME AKTIENANLAGEN			72.123.348	71,81	
RENTENWERTE (2017: 24,85%)					
Banken (2017: 3,31%)					
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, FRN	7,00%	19.02.2019	EUR 400.000	416.568	0,41
Banco BPM SpA, FRN	4,38%	21.09.2027	EUR 300.000	308.632	0,31
BNP Paribas SA	2,38%	17.02.2025	EUR 400.000	420.950	0,42
China Development Bank	0,13%	24.01.2020	EUR 820.000	819.750	0,82
Deutsche Bank AG	1,00%	18.03.2019	EUR 200.000	201.633	0,20
Deutsche Pfandbriefbank AG	4,60%	22.02.2027	EUR 400.000	432.269	0,43
Emirates NBD PJSC	1,75%	23.03.2022	EUR 170.000	175.175	0,17
JPMorgan Chase & Co.	2,75%	24.08.2022	EUR 400.000	438.143	0,44
Nykredit Realkredit A/S	0,38%	16.06.2020	EUR 365.000	367.473	0,36
SUMME BANKEN			3.580.593	3,56	

AUFSTELLUNG DER KAPITALANLAGEN – PROFUTUR (UNGEPRÜFT)

Zum 30. April 2018

Kapitalanlagen – Fortsetzung			Währung	Bestand	Marktwert EUR	% des Netto- inventar- werts
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE – Fortsetzung						
RENTENWERTE (2017: 24,85%) – Fortsetzung						
Baumaterialien (2017: 0,00%)						
Cemex SAB de CV	2,75%	05.12.2024	EUR	250.000	248.932	0,25
SUMME BAUMATERIALIEN					248.932	0,25
Chemie & Kunststoffe (2017: 0,00 %)						
SABIC Capital I BV	2,75%	20.11.2020	EUR	375.000	397.047	0,40
SUMME CHEMIE & KUNSTSTOFFE					397.047	0,40
Finanzwesen (2017: 0,51%)						
Banca Farmafactoring SpA	2,00%	29.06.2022	EUR	300.000	299.287	0,30
SUMME FINANZWESEN					299.287	0,30
Finanzwesen – Automobile (2017: 0,18%)						
FCE Bank plc	0,87%	13.09.2021	EUR	250.000	253.487	0,25
SUMME FINANZWESEN – AUTOMOBILE					253.487	0,25
Nahrungsmittel, Getränke & Tabak (2017: 0,18%)						
BAT International Finance plc	3,13%	06.03.2029	EUR	200.000	221.069	0,22
SUMME NAHRUNGSMITTEL, GETRÄNKE & TABAK					221.069	0,22
Medizinische Geräte & Dienstleistungen (2017: 0,23%)						
DH Europe Finance SA	2,50%	08.07.2025	EUR	250.000	274.653	0,27
SUMME MEDIZINISCHE GERÄTE & DIENSTLEISTUNGEN					274.653	0,27
Versicherungen (2017: 0,53%)						
Metropolitan Life Global Funding I	0,88%	20.01.2022	EUR	600.000	610.231	0,61
SUMME VERSICHERUNGEN					610.231	0,61
Medien (2017: 0,22%)						
ITV plc	2,00%	01.12.2023	EUR	200.000	207.018	0,21
SUMME MEDIEN					207.018	0,21
Öl & Gas (2017: 1,35%)						
BP Capital Markets plc	0,83%	19.09.2024	EUR	150.000	149.493	0,15
Gazprom OAO	4,63%	15.10.2018	EUR	350.000	355.779	0,35
Petroleos Mexicanos	3,13%	27.11.2020	EUR	555.000	588.560	0,59
TOTAL SA, FRN	2,63%	26.02.2025	EUR	300.000	309.638	0,31
SUMME ÖL UND GAS					1.403.470	1,40
Arzneimittel, Biotechnologie & Life Sciences (2017: 0,32%)						
Johnson & Johnson	0,65%	20.05.2024	EUR	350.000	351.611	0,35
SUMME ARZNEIMITTEL, BIOTECHNOLOGIE & LIFE SCIENCES					351.611	0,35
Software & Dienstleistungen (2017: 0,39%)						
International Business Machines Corp.	1,75%	07.03.2028	EUR	150.000	157.227	0,16
Microsoft Corp.	2,63%	02.05.2033	EUR	250.000	290.163	0,29
Otto GmbH & Co. KG	3,88%	01.11.2019	EUR	340.000	355.642	0,35
SUMME SOFTWARE & DIENSTLEISTUNGEN					803.032	0,80

AUFSTELLUNG DER KAPITALANLAGEN – PROFUTUR (UNGEPRÜFT)

Zum 30. April 2018

Kapitalanlagen – Fortsetzung			Währung	Bestand	Marktwert EUR	% des Netto- inventar- werts
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE – Fortsetzung						
RENTENWERTE (2017: 24,85%) – Fortsetzung						
Staatliche Kreditnehmer (2017: 14,72%)						
Belgien (Staat)	2,25%	22.06.2023	EUR	250.000	278.272	0,28
Belgien (Staat)	3,00%	22.06.2034	EUR	245.000	309.424	0,31
Finnland (Staat)	0,50%	15.04.2026	EUR	270.000	270.475	0,27
Frankreich (Staat)	2,25%	25.10.2022	EUR	250.000	275.966	0,27
Frankreich (Staat)	1,75%	25.05.2023	EUR	480.000	521.338	0,52
Frankreich (Staat)	1,75%	25.11.2024	EUR	500.000	547.450	0,55
Frankreich (Staat)	0,50%	25.05.2025	EUR	700.000	706.715	0,70
Frankreich (Staat)	1,50%	25.05.2031	EUR	400.000	422.886	0,42
Frankreich (Staat)	1,25%	25.05.2036	EUR	400.000	397.510	0,40
Frankreich (Staat)	3,25%	25.05.2045	EUR	300.000	412.905	0,41
Deutschland (Staat)	2,50%	15.08.2046	EUR	240.000	314.763	0,31
Irland (Staat)	3,90%	20.03.2023	EUR	350.000	414.851	0,41
Irland (Staat)	1,70%	15.05.2037	EUR	270.000	277.754	0,28
Italien (Staat)	0,70%	01.05.2020	EUR	460.000	468.354	0,47
Italien (Staat)	3,75%	01.05.2021	EUR	490.000	544.027	0,54
Italien (Staat)	1,35%	15.04.2022	EUR	580.000	602.052	0,60
Italien (Staat)	0,95%	15.03.2023	EUR	1.000.000	1.015.090	1,01
Italien (Staat)	0,65%	15.10.2023	EUR	560.000	556.203	0,55
Italien (Staat)	2,50%	01.12.2024	EUR	700.000	761.201	0,76
Italien (Staat)	1,50%	01.06.2025	EUR	420.000	427.199	0,43
Italien (Staat)	3,50%	01.03.2030	EUR	970.000	1.117.634	1,11
Italien (Staat)	3,25%	01.09.2046	EUR	116.000	127.130	0,13
Italien (Staat)	2,70%	01.03.2047	EUR	350.000	345.786	0,34
Litauen (Staat)	2,13%	29.10.2026	EUR	450.000	498.795	0,50
Mexiko (Staat)	2,75%	22.04.2023	EUR	400.000	434.000	0,43
Portugal (Staat)	2,13%	17.10.2028	EUR	510.000	532.914	0,53
Rumänien (Staat)	2,38%	19.04.2027	EUR	310.000	315.221	0,31
Senegal (Staat)	4,75%	13.03.2028	EUR	200.000	198.738	0,20
Spanien (Staat)	4,40%	31.10.2023	EUR	390.000	474.501	0,47
Spanien (Staat)	2,75%	31.10.2024	EUR	520.000	590.034	0,59
Spanien (Staat)	1,95%	30.07.2030	EUR	875.000	916.834	0,91
Spanien (Staat)	2,90%	31.10.2046	EUR	430.000	486.369	0,48
SUMME STAATLICHE KREDITNEHMER					15.562.391	15,49
Technologie – Hardware & Ausrüstung (2017: 0,16%)						
Apple, Inc.	1,38%	17.01.2024	EUR	200.000	208.781	0,21
SUMME TECHNOLOGIE – HARDWARE & AUSRÜSTUNG					208.781	0,21
Telekommunikation & Mobilfunk (2017: 0,35%)						
Emirates Telecommunications Group Co. PJSC	2,75%	18.06.2026	EUR	100.000	110.018	0,11
Koninklijke KPN NV	1,13%	11.09.2028	EUR	100.000	94.889	0,09
SUMME TELEKOMMUNIKATION & MOBILFUNK					204.907	0,20

AUFSTELLUNG DER KAPITALANLAGEN – PROFUTUR (UNGEPRÜFT)

Zum 30. April 2018

Kapitalanlagen – Fortsetzung	Währung	Bestand	Marktwert EUR	% des Netto- inventar- werts
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE – Fortsetzung				
RENTENWERTE (2017: 24,85%) – Fortsetzung				
Versorger (2017: 0,39%)				
Elenia Finance OYJ		2,88% 17.12.2020	EUR 180.000	191.694 0,19
State Grid Overseas Investment 2016 Ltd., FRN		1,25% 19.05.2022	EUR 300.000	305.733 0,30
SUMME VERSORGER			497.427	0,49
SUMME RENTENWERTE			25.123.936	25,01
SUMME ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE			97.247.284	96,82

ANLAGEN IN FINANZDERIVATE DEVISENTERMINKONTRAKTE¹

Währung gekauft	Betrag gekauft	Währung verkauft	Betrag verkauft	Zugrunde liegendes Exposure EUR	Fälligkeits- termin	Marktwert EUR	% des Netto- inventar- werts
GBP	400.725	EUR	448.325	456.827	31.07.2018	7.285	0,01
SUMME UNREALISIERTE WERTSTEIGERUNGEN AUS DEVISENTERMINKONTRAKTEN (2017: 0,00%)						7.285	0,01
EUR	444.484	GBP	400.725	456.827	31.07.2018	(11.126)	(0,01)
SUMME UNREALISIERTE WERTMINDERUNGEN AUS DEVISENTERMINKONTRAKTEN (2017: (0,00)%) ²						(11.126)	(0,01)
Summe Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte						97.254.569	96,83
Summe Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten						(11.126)	(0,01)
Barmittel						2.252.172	2,24
Sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten						940.506	0,94
NETTOINVENTARWERT FÜR INHABER RÜCKNAHMEFÄHIGER ANTEILE						100.436.121	100,00

Analyse des Gesamtvermögens	% des Gesamt- vermögens
Übertragbare Wertpapiere, die zur Notierung an einer amtlichen Börse zugelassen sind	71,28
Übertragbare Wertpapiere, die an einem geregelten Markt gehandelt werden	24,83
Finanzderivate, die am OTC-Markt gehandelt werden	0,01
Sonstige Anlagen	3,88
SUMME VERMÖGENSWERTE	100,00

¹ Devisenterminkontrakte werden über folgende Kontrahenten gehandelt: J.P. Morgan.

² Der Prozentsatz des Nettoinventarwerts aus dem Vorjahr entspricht gerundet 0,00%.

AUFSTELLUNG DER KAPITALANLAGEN – EUROPA-AKTIEN (UNGEPRÜFT)

Zum 30. April 2018

Kapitalanlagen	Währung	Bestand	Marktwert EUR	% des Netto- inventar- werts
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE				
AKTIEN (2017: 99,42%)				
Automobile & Autoteile (2017: 1,77%)				
Bayerische Motoren Werke AG	EUR	14.300	1.322.321	1,36
Daimler AG	EUR	17.200	1.126.600	1,15
Valeo SA	EUR	20.100	1.114.344	1,14
SUMME AUTOMOBILE UND AUTOTEILE			3.563.265	3,65
Banken (2017: 11,20%)				
ABN AMRO Group NV CVA	EUR	57.999	1.492.314	1,53
AIB Group plc	EUR	222.300	1.098.607	1,13
Banco Santander SA	EUR	269.000	1.445.337	1,48
Barclays plc	GBP	385.475	910.744	0,93
BNP Paribas SA	EUR	22.178	1.418.948	1,46
DNB ASA	NOK	50.300	782.380	0,80
ING Groep NV	EUR	104.700	1.463.623	1,50
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	575.800	1.817.801	1,86
Societe Generale SA	EUR	48.900	2.222.750	2,28
UniCredit SpA	EUR	119.100	2.140.703	2,19
SUMME BANKEN			14.793.207	15,16
Investitionsgüter (2017: 8,69%)				
Airbus SE	EUR	4.500	438.300	0,45
Assa Abloy AB 'B'	SEK	93.700	1.633.917	1,68
BAE Systems plc	GBP	176.700	1.230.788	1,26
Cie de Saint-Gobain	EUR	30.700	1.335.296	1,37
Klöckner & Co. SE	EUR	123.700	1.249.370	1,28
Siemens AG	EUR	10.200	1.077.528	1,10
Smiths Group plc	GBP	29.600	539.061	0,55
SUMME INVESTITIONSGÜTER			7.504.260	7,69
Gewerbliche und professionelle Dienstleistungen (2017: 1,04%)				
G4S plc	GBP	557.300	1.644.851	1,69
Pagegroup plc	GBP	161.800	991.431	1,02
SUMME GEWERBLICHE UND PROFESSIONELLE DIENSTLEISTUNGEN			2.636.282	2,71
Gebrauchsgüter & Bekleidung (2017: 2,22%)				
Kering SA	EUR	2.355	1.129.458	1,16
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	3.050	882.365	0,90
SUMME GEBRAUCHSGÜTER & BEKLEIDUNG			2.011.823	2,06
Verbraucherdienste (2017: 4,21%)				
Accor SA	EUR	58.900	2.760.643	2,83
TUI AG	EUR	74.000	1.387.500	1,42
SUMME VERBRAUCHERDIENSTE			4.148.143	4,25
Finanzen div. (2017: 3,64%)				
Credit Suisse Group AG	CHF	249.844	3.508.478	3,59

AUFSTELLUNG DER KAPITALANLAGEN – EUROPA-AKTIEN (UNGEPRÜFT)

Zum 30. April 2018

	Währung	Bestand	Marktwert EUR	% des Netto- inventar- werts
Kapitalanlagen – Fortsetzung				
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE – Fortsetzung				
AKTIEN (2017: 99,42%) – Fortsetzung				
Finanzen div. (2017: 3,64%) – Fortsetzung				
Julius Baer Group Ltd.	CHF	18.500	916.340	0,94
London Stock Exchange Group plc	GBP	14.900	730.399	0,75
SUMME FINANZEN DIV.			5.155.217	5,28
Energie (2017: 10,87%)				
BP plc	GBP	618.700	3.794.616	3,89
Eni SpA	EUR	123.900	2.007.180	2,06
Royal Dutch Shell plc 'A'	EUR	140.300	4.070.103	4,17
SUMME ENERGIE			9.871.899	10,12
Nahrungsmittel, Getränke & Tabak (2017: 10,71%)				
British American Tobacco plc	GBP	13.300	606.329	0,62
Danone SA	EUR	8.700	583.683	0,60
Diageo plc	GBP	16.700	492.894	0,50
Mondelez International, Inc. 'A'	USD	32.500	1.062.531	1,09
Nestle SA	CHF	29.900	1.924.505	1,97
SUMME NAHRUNGSMITTEL, GETRÄNKE & TABAK			4.669.942	4,78
Medizinische Geräte & Dienstleistungen (2017: 5,21%)				
Koninklijke Philips NV	EUR	49.400	1.739.374	1,78
Medtronic plc	USD	18.500	1.226.953	1,26
SUMME MEDIZINISCHE GERÄTE & DIENSTLEISTUNGEN			2.966.327	3,04
Haushalts- und Pflegeprodukte (2017: 3,62%)				
Reckitt Benckiser Group plc	GBP	9.490	616.878	0,63
Unilever NV CVA	EUR	38.200	1.812.590	1,86
SUMME HAUSHALTS- UND PFLEGEPRODUKTE			2.429.468	2,49
Versicherungen (2017: 6,64%)				
Aviva plc	GBP	355.600	2.144.485	2,20
AXA SA	EUR	47.400	1.124.328	1,15
Prudential plc	GBP	132.500	2.831.436	2,90
SUMME VERSICHERUNGEN			6.100.249	6,25
Rohstoffe (2017: 6,44%)				
Anglo American plc	GBP	76.200	1.484.924	1,52
CRH plc	EUR	83.100	2.452.281	2,52
HeidelbergCement AG	EUR	28.100	2.283.406	2,34
Rio Tinto plc	GBP	31.500	1.417.010	1,45
SUMME ROHSTOFFE			7.637.621	7,83
Medien (2017: 0,83%)				
Publicis Groupe SA	EUR	9.800	607.600	0,62
SUMME MEDIEN			607.600	0,62

AUFSTELLUNG DER KAPITALANLAGEN – EUROPA-AKTIEN (UNGEPRÜFT)

Zum 30. April 2018

	Währung	Bestand	Marktwert EUR	% des Netto- inventar- werts
Kapitalanlagen – Fortsetzung				
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE – Fortsetzung				
AKTIEN (2017: 99,42%) – Fortsetzung				
Arzneimittel, Biotechnologie & Life Sciences (2017: 10,27%)				
AstraZeneca plc	GBP	40.500	2.356.058	2,41
Bayer AG	EUR	15.800	1.568.624	1,61
Ipsen SA	EUR	7.050	948.225	0,97
Lonza Group AG	CHF	6.810	1.390.473	1,43
Shire plc	GBP	25.750	1.134.866	1,16
Tecan Group AG	CHF	5.510	1.008.941	1,03
SUMME ARZNEIMITTEL, BIOTECHNOLOGIE & LIFE SCIENCES			8.407.187	8,61
Einzelhandel (2017: 0,00%)				
Expedia Group, Inc.	USD	12.400	1.181.705	1,21
SUMME EINZELHANDEL			1.181.705	1,21
Halbleiter & Halbleiterausüstung (2017: 2,18%)				
Infineon Technologies AG	EUR	42.200	898.016	0,92
STMicroelectronics NV	EUR	39.600	717.552	0,74
SUMME HALBLEITER & HALBLEITERAUSRÜSTUNG			1.615.568	1,66
Software & Dienstleistungen (2017: 6,37%)				
Alphabet, Inc. 'C'	USD	1.640	1.380.915	1,41
Capgemini SE	EUR	15.255	1.739.070	1,78
Facebook, Inc. 'A'	USD	8.435	1.200.811	1,23
Oracle Corp.	USD	30.600	1.156.681	1,19
SAP SE	EUR	32.700	3.022.134	3,10
SUMME SOFTWARE & DIENSTLEISTUNGEN			8.499.611	8,71
Telekommunikationsdienste (2017: 2,91%)				
Orange SA	EUR	34.700	524.491	0,54
Vodafone Group plc	GBP	207.700	501.023	0,51
SUMME TELEKOMMUNIKATIONSDIENSTE			1.025.514	1,05
Transport (2017: 0,00%)				
Deutsche Post AG	EUR	25.900	934.990	0,96
SUMME TRANSPORT			934.990	0,96
SUMME AKTIENANLAGEN			95.759.878	98,13
SUMME ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE			95.759.878	98,13
Summe Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte			95.759.878	98,13
Barmittel			1.053.233	1,08
Sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten			771.328	0,79
NETTOINVENTARWERT FÜR INHABER RÜCKNAHMEFÄHIGER ANTEILE			97.584.439	100,00

AUFSTELLUNG DER KAPITALANLAGEN – EUROPA-AKTIEN (UNGEPRÜFT)

Zum 30. April 2018

Analyse des Gesamtvermögens	% des Gesamtvermögens
Übertragbare Wertpapiere, die zur Notierung an einer amtlichen Börse zugelassen sind	97,12
Sonstige Anlagen	2,88
SUMME VERMÖGENSWERTE	100,00

AUFSTELLUNG DER KAPITALANLAGEN – INTER-AKTIEN (UNGEPRÜFT)

Zum 30. April 2018

Kapitalanlagen	Währung	Bestand	Marktwert EUR	% des Netto- inventar- werts
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE				
AKTIEN (2017: 71,29%)				
Automobile & Autoteile (2017: 0,58%)				
Bayerische Motoren Werke AG	EUR	6.900	638.043	0,87
SUMME AUTOMOBILE UND AUTOTEILE			638.043	0,87
Banken (2017: 6,79%)				
ABN AMRO Group NV CVA	EUR	17.360	446.673	0,61
AIB Group plc	EUR	103.800	512.980	0,70
Banco Santander SA	EUR	93.000	499.689	0,68
Bank of America Corp.	USD	50.900	1.260.493	1,71
Barclays plc	GBP	260.250	614.880	0,83
BNP Paribas SA	EUR	7.200	460.656	0,63
Citigroup, Inc.	USD	32.460	1.834.170	2,49
Dah Sing Financial Holdings Ltd.	HKD	126.400	702.499	0,95
ING Groep NV	EUR	45.800	640.101	0,87
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	176.800	558.158	0,76
JPMorgan Chase & Co.	USD	6.100	549.212	0,75
Societe Generale SA	EUR	21.000	954.555	1,30
UniCredit SpA	EUR	57.200	1.028.113	1,40
SUMME BANKEN			10.062.179	13,68
Investitionsgüter (2017: 4,00%)				
Allegion plc	USD	5.500	351.341	0,48
Assa Abloy AB 'B'	SEK	62.007	1.081.262	1,47
Honeywell International, Inc.	USD	6.300	754.415	1,03
Ingersoll-Rand plc	USD	9.900	687.395	0,93
Klöckner & Co. SE	EUR	42.000	424.200	0,58
United Rentals, Inc.	USD	3.465	430.185	0,58
United Technologies Corp.	USD	11.700	1.163.512	1,58
SUMME INVESTITIONSGÜTER			4.892.310	6,65
Gewerbliche und professionelle Dienstleistungen (2017: 0,00%)				
G4S plc	GBP	322.000	950.371	1,29
Pagegroup plc	GBP	64.100	392.773	0,53
SUMME GEWERBLICHE UND PROFESSIONELLE DIENSTLEISTUNGEN			1.343.144	1,82
Gebrauchsgüter & Bekleidung (2017: 2,08%)				
Kering SA	EUR	1.625	779.350	1,06
SUMME GEBRAUCHSGÜTER & BEKLEIDUNG			779.350	1,06
Verbraucherdienste (2017: 3,22%)				
Accor SA	EUR	28.700	1.345.169	1,83
MGM Resorts International	USD	52.800	1.372.902	1,87
SUMME VERBRAUCHERDIENSTE			2.718.071	3,70

AUFSTELLUNG DER KAPITALANLAGEN – INTER-AKTIE (UNGEPRÜFT)

Zum 30. April 2018

	Währung	Bestand	Marktwert EUR	% des Netto- inventar- werts
Kapitalanlagen – Fortsetzung				
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE – Fortsetzung				
AKTIEN (2017: 71,29%) – Fortsetzung				
Finanzen div. (2017: 2,20%)				
Credit Suisse Group AG	CHF	137.726	1.934.042	2,63
Invesco Ltd.	USD	30.100	721.732	0,98
Julius Baer Group Ltd.	CHF	6.000	297.191	0,41
SUMME FINANZEN DIV.			2.952.965	4,02
Energie (2017: 7,45%)				
Anadarko Petroleum Corp.	USD	20.800	1.158.960	1,58
BP plc	GBP	281.766	1.728.130	2,35
ConocoPhillips	USD	13.600	737.295	1,00
Eni SpA	EUR	80.100	1.297.620	1,76
Royal Dutch Shell plc 'A'	EUR	62.100	1.801.521	2,45
SUMME ENERGIE			6.723.526	9,14
Nahrungsmittel, Getränke & Tabak (2017: 6,48%)				
Constellation Brands, Inc. 'A'	USD	4.430	854.797	1,16
Mondelez International, Inc. 'A'	USD	45.950	1.502.256	2,04
SUMME NAHRUNGSMITTEL, GETRÄNKE & TABAK			2.357.053	3,20
Medizinische Geräte & Dienstleistungen (2017: 5,78%)				
Anthem, Inc.	USD	4.675	913.138	1,24
Cigna Corp.	USD	6.780	964.194	1,31
Danaher Corp.	USD	11.700	971.482	1,32
Koninklijke Philips NV	EUR	21.800	767.578	1,04
Medtronic plc	USD	21.800	1.445.815	1,97
Terumo Corp.	JPY	9.100	426.754	0,58
SUMME MEDIZINISCHE GERÄTE & DIENSTLEISTUNGEN			5.488.961	7,46
Versicherungen (2017: 2,78%)				
Aviva plc	GBP	158.300	954.645	1,30
Prudential plc	GBP	48.400	1.034.276	1,40
SUMME VERSICHERUNGEN			1.988.921	2,70
Rohstoffe (2017: 3,03%)				
Anglo American plc	GBP	27.600	537.846	0,73
CRH plc	EUR	43.100	1.271.881	1,73
HeidelbergCement AG	EUR	12.200	991.372	1,35
Rio Tinto plc	GBP	9.300	418.356	0,57
SUMME ROHSTOFFE			3.219.455	4,38
Medien (2017: 1,67%)				
Comcast Corp. 'A'	USD	25.600	665.108	0,90
Naspers Ltd. 'N'	ZAR	2.990	606.498	0,83
SUMME MEDIEN			1.271.606	1,73
Arzneimittel, Biotechnologie & Life Sciences (2017: 6,00%)				
AstraZeneca plc	GBP	18.950	1.102.403	1,50
Celgene Corp.	USD	17.610	1.269.517	1,73

AUFSTELLUNG DER KAPITALANLAGEN – INTER-AKTIE (UNGEPRÜFT)

Zum 30. April 2018

Kapitalanlagen – Fortsetzung	Währung	Bestand	Marktwert EUR	% des Netto- inventar- werts
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE – Fortsetzung				
AKTIEN (2017: 71,29%) – Fortsetzung				
Arzneimittel, Biotechnologie und Life Sciences (2017: 6,00%) – Fortsetzung				
Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	17.900	782.574	1,06
Lonza Group AG	CHF	4.630	945.358	1,28
Shire plc	GBP	12.070	531.955	0,72
Vertex Pharmaceuticals, Inc.	USD	3.570	452.559	0,62
SUMME ARZNEIMITTEL, BIOTECHNOLOGIE & LIFE SCIENCES			5.084.366	6,91
Immobilien (2017: 0,55%)				
Sun Hung Kai Properties Ltd.	HKD	32.800	438.613	0,60
SUMME IMMOBILIEN			438.613	0,60
Einzelhandel (2017: 2,73%)				
Amazon.com, Inc.	USD	1.575	2.041.595	2,78
Expedia Group, Inc.	USD	12.900	1.229.354	1,67
Lowe's Cos., Inc.	USD	12.000	818.706	1,11
Ulta Beauty, Inc.	USD	2.450	508.798	0,69
SUMME EINZELHANDEL			4.598.453	6,25
Halbleiter & Halbleiterausüstung (2017: 1,08%)				
Broadcom, Inc.	USD	4.000	759.543	1,03
ON Semiconductor Corp.	USD	17.600	321.642	0,44
SUMME HALBLEITER & HALBLEITERAUSRÜSTUNG			1.081.185	1,47
Software & Dienstleistungen (2017: 9,13%)				
Alliance Data Systems Corp.	USD	1.240	208.394	0,28
Alphabet, Inc. 'C'	USD	3.520	2.963.915	4,03
Facebook, Inc. 'A'	USD	14.460	2.058.534	2,80
Microsoft Corp.	USD	21.600	1.671.935	2,27
Oracle Corp.	USD	64.100	2.422.982	3,29
SAP SE	EUR	9.300	859.506	1,17
Square Enix Holdings Co. Ltd.	JPY	13.000	448.387	0,61
Visa, Inc. 'A'	USD	12.100	1.270.690	1,73
SUMME SOFTWARE & DIENSTLEISTUNGEN			11.904.343	16,18
Technologie – Hardware & Ausrüstung (2017: 2,50%)				
Apple, Inc.	USD	11.490	1.571.625	2,14
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	679	1.394.394	1,89
SUMME TECHNOLOGIE – HARDWARE & AUSRÜSTUNG			2.966.019	4,03
Telekommunikationsdienste (2017: 1,18%)				
Orange SA	EUR	23.800	359.737	0,49
SUMME TELEKOMMUNIKATIONSDIENSTE			359.737	0,49

AUFSTELLUNG DER KAPITALANLAGEN – INTER-AKTIE (UNGEPRÜFT)

Zum 30. April 2018

Kapitalanlagen – Fortsetzung	Währung	Bestand	Marktwert EUR	% des Netto- inventar- werts
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE – Fortsetzung				
AKTIEN (2017: 71,29%) – Fortsetzung				
Transport (2017: 1,69%)				
Kansas City Southern	USD	8.600	758.995	1,03
United Parcel Service, Inc. 'B'	USD	17.500	1.643.975	2,24
SUMME TRANSPORT			2.402.970	3,27
SUMME AKTIENANLAGEN			73.271.270	99,61
SUMME ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE			73.271.270	99,61
Summe Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte			73.271.270	99,61
Barmittel			303.984	0,41
Sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten			(18.231)	(0,02)
NETTOINVENTARWERT FÜR INHABER RÜCKNAHMEFÄHIGER ANTEILE			73.557.023	100,00

Analyse des Gesamtvermögens	% des Gesamt- vermögens
Übertragbare Wertpapiere, die zur Notierung an einer amtlichen Börse zugelassen sind	97,98
Sonstige Anlagen	2,02
SUMME VERMÖGENSWERTE	100,00

WESENTLICHE VERÄNDERUNGEN IM PORTFOLIO – EURO-KURZLÄUFER (UNGEPRÜFT)

Für den zum 30. April 2018 beendeten sechsmonatigen Berichtszeitraum

Käufe

Nominal- betrag/ Anteile	Beschreibung	Zins (%)	Fälligkeits- termin	Kosten EUR
10.000.000	Italien (Staat)	0,35	15.06.2020	10.076.300
10.000.000	Italien (Staat)	—	30.10.2019	10.023.700
10.000.000	Spanien (Staat)	0,05	31.01.2021	10.007.800
5.324.000	EP Energy AS	4,38	01.05.2018	5.371.359
4.482.000	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA	0,75	17.02.2020	4.546.137
4.500.000	Deutsche Bank AG	1,00	18.03.2019	4.545.780
5.400.000	Emirates NBD PJSC, FRN*	3,91	26.01.2020	4.424.976
4.000.000	Israel (Staat)	4,63	18.03.2020	4.380.400
4.000.000	Bank of America Corp.	2,50	27.07.2020	4.232.865
5.150.000	Itau CorpBanca, FRN*	3,88	22.09.2019	4.222.200
3.500.000	Glencore Finance Europe Ltd.	6,50	27.02.2019	4.143.668
4.000.000	Volkswagen International Finance NV	2,00	14.01.2020	4.141.060
4.971.000	ICICI Bank Ltd.	4,80	22.05.2019	4.105.375
4.000.000	Arion Banki HF	2,50	26.04.2019	4.100.200
5.105.000	Tupras Türkiye Petrol Rafinerileri AS	4,13	02.05.2018	4.098.890
5.000.000	CBQ Finance Ltd.	2,88	24.06.2019	3.999.811
4.000.000	China Development Bank	0,13	24.01.2020	3.998.210
3.950.000	Eastern Creation II Investment Holdings Ltd.	1,00	19.03.2018	3.952.390
4.600.000	Delek & Avner Tamar Bond Ltd.	3,84	30.12.2018	3.718.202
3.700.000	Banco de Sabadell SA	0,30	29.06.2018	3.703.600
3.500.000	Petroleos Mexicanos	3,75	15.03.2019	3.636.500
3.345.000	Bharti Airtel International Netherlands BV	4,00	10.12.2018	3.450.076
4.000.000	Braskem Finance Ltd.	7,25	05.06.2018	3.245.322
4.000.000	Corp Financiera de Desarrollo SA	3,25	15.07.2019	3.235.401
4.000.000	Türk Telekomunikasyon AS	3,75	19.06.2019	3.217.276
2.900.000	Landesbank Berlin AG	5,88	25.11.2019	3.192.900
3.000.000	Sabic Capital I BV	2,75	20.11.2020	3.180.000
3.099.000	Vonovia Finance BV	0,88	30.03.2020	3.151.263
3.000.000	Türkiye Garanti Bankasi AS	3,38	08.07.2019	3.107.700
3.750.000	African Export-Import Bank (The)	3,88	04.06.2018	3.012.761
2.900.000	Sinopec Group Overseas Development 2015 Ltd.	0,50	27.04.2018	2.903.811
2.700.000	Telecom Italia SpA, FRN*	4,00	21.01.2020	2.897.900
2.500.000	Citigroup, Inc.	5,13	12.12.2018	2.896.045
2.700.000	Gazprom OAO	3,70	25.07.2018	2.737.358
2.500.000	Intesa Sanpaolo SpA	2,75	20.03.2020	2.642.450
3.072.000	Votorantim SA	6,63	25.09.2019	2.606.669
3.000.000	Ecopetrol SA	7,63	23.07.2019	2.550.583
3.000.000	Sberbank of Russia	5,18	28.06.2019	2.497.774
3.000.000	Coca-Cola İçecek AS	4,75	01.10.2018	2.496.689
3.000.000	Yapi ve Kredi Bankasi AS	5,25	03.12.2018	2.438.655
2.162.000	Eastern Creation II Investment Holdings Ltd.	1,50	29.07.2019	2.200.916

WESENTLICHE VERÄNDERUNGEN IM PORTFOLIO – EURO-KURZLÄUFER (UNGEPRÜFT)

Für den zum 30. April 2018 beendeten sechsmonatigen Berichtszeitraum

Verkäufe**

Nominal- betrag/ Anteile	Beschreibung	Zins (%)	Fälligkeits- termin	Erlös EUR
10.000.000	Italien (Staat)	0,35	15.06.2020	10.113.700
10.000.000	Spanien (Staat)	0,05	31.01.2021	10.059.400
10.000.000	Italien (Staat)	—	30.10.2019	10.045.400
2.700.000	Bank of America Corp., FRN*	0,51	28.03.2018	2.705.252
1.500.000	Ceske Drahy AS, FRN*	4,13	23.07.2019	1.605.405
1.000.000	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	2,32	23.01.2019	1.028.615
1.000.000	Deutsche Bank AG, FRN*	0,22	15.04.2019	1.004.310
1.000.000	Repsol International Finance BV, FRN*	0,37	06.07.2018	1.003.840
950.000	China Development Bank	0,88	09.10.2018	957.524
900.000	FCA Bank SpA	2,00	23.10.2019	935.271
900.000	Arion Banki HF	2,50	26.04.2019	932.871
655.000	Royal Bank of Scotland plc (The)	5,50	20.04.2019	707.400
500.000	HOCHTIEF AG	2,63	28.05.2019	517.673
500.000	Criteria Caixa SAU	2,38	09.05.2019	515.695
500.000	voestalpine AG	4,00	05.10.2018	515.340
400.000	Telecom Italia SpA	6,38	24.06.2019	484.805
300.000	EP Energy AS	5,88	01.11.2019	332.507
303.000	Israel Electric Corp. Ltd.	7,25	15.01.2019	257.633
250.000	Covestro AG, FRN*	0,27	10.03.2018	250.425

* Auf die variabel verzinslichen Wertpapiere (FRN) treffen die am Kauf-/Verkaufsdatum gültigen Zinssätze zu.

** Während des Berichtszeitraums mit Ende zum 30. April 2018 gab es weniger als 20 Verkäufe. Daher wurde oben die Anzahl der Gesamtverkäufe angegeben.

WESENTLICHE VERÄNDERUNGEN IM PORTFOLIO – EURO-RENTEN (UNGEPRÜFT)

Für den zum 30. April 2018 beendeten sechsmonatigen Berichtszeitraum

Käufe

Nominal- betrag/ Anteile	Beschreibung	Zins (%)	Fälligkeits- termin	Kosten EUR
2.380.000	EP Energy AS	4,38	01.05.2018	2.404.955
2.295.000	China Development Bank	0,13	24.01.2020	2.293.701
1.435.000	Portugal (Staat)	2,13	17.10.2028	1.486.312
1.360.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	2,88	15.04.2019	1.389.920
1.120.000	Italien (Staat)	1,50	01.06.2025	1.120.078
1.050.000	Gazprom OAO	4,63	15.10.2018	1.075.725
1.000.000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, FRN*	7,00	19.02.2019	1.060.500
1.000.000	Sabic Capital I BV	2,75	20.11.2020	1.060.000
1.000.000	BNP Paribas SA	2,38	17.02.2025	1.045.920
850.000	Bank of America Corp., FRN*	0,51	28.03.2018	851.785
750.000	Banco BPM SpA, FRN*	4,37	21.09.2027	764.250
675.000	Sinopec Group Overseas Development 2015 Ltd.	0,50	27.04.2018	675.756
675.000	Cemex SAB de CV	2,75	05.12.2024	675.000
600.000	FCE Bank plc	0,87	13.09.2021	610.980
550.000	Italien (Staat)	0,95	15.03.2023	554.054
500.000	Deutsche Bank AG	1,00	18.03.2019	504.335
500.000	Senegal (Staat)	4,75	13.03.2028	500.000
450.000	Gazprom OAO	3,70	25.07.2018	459.036
300.000	CSSC Capital 2015 Ltd.	1,70	19.02.2018	300.885
215.000	Petroleos Mexicanos	3,13	27.11.2020	229.728
210.000	Mexiko (Staat)	2,75	22.04.2023	227.693
200.000	Litauen (Staat)	2,13	29.10.2026	222.250

Verkäufe**

Nominal- betrag/ Anteile	Beschreibung	Zins (%)	Fälligkeits- termin	Erlös EUR
2.850.000	Bank of America Corp., FRN*	0,51	28.03.2018	2.852.850
1.800.000	Eastern Creation II Investment Holdings Ltd.	1,00	19.03.2018	1.801.089
1.240.000	Italien (Staat)	0,05	15.10.2019	1.246.681
1.000.000	Thomas Cook Group plc	6,25	15.06.2022	1.078.750
1.000.000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	1,00	20.01.2021	1.026.020
750.000	UBS AG, FRN	4,75	12.02.2026	841.125
820.000	Italien (Staat)	1,05	01.12.2019	838.524
720.000	NEX Group plc	5,50	31.07.2018	822.658
765.000	Gazprom OAO	3,70	25.07.2018	775.511
700.000	4finance SA	11,25	23.05.2021	754.250
675.000	Sinopec Group Overseas Development 2015 Ltd.	0,50	27.04.2018	675.462
650.000	Bharti Airtel International Netherlands BV	4,00	10.12.2018	669.854
630.000	EP Energy AS	4,38	01.05.2018	635.654
600.000	Banco Santander SA	1,38	03.03.2021	622.290
600.000	China Development Bank	0,88	09.10.2018	603.851
510.000	FCA Bank SpA	2,00	23.10.2019	528.439
225.000	Petroleos Mexicanos	3,75	15.03.2019	233.775

* Auf die variabel verzinslichen Wertpapiere (FRN) treffen die am Kauf-/Verkaufsdatum gültigen Zinssätze zu.

** Während des Berichtszeitraums mit Ende zum 30. April 2018 gab es weniger als 20 Verkäufe. Daher wurde oben die Anzahl der Gesamtverkäufe angegeben.

WESENTLICHE VERÄNDERUNGEN IM PORTFOLIO – INTER-RENTEN (UNGEPRÜFT)

Für den zum 30. April 2018 beendeten sechsmonatigen Berichtszeitraum

Käufe

Nominal- betrag/ Anteile	Beschreibung	Zins (%)	Fälligkeits- termin	Kosten EUR
170.000.000	Japan (Staat)	1,80	20.09.2030	1.520.935
500.000	Vereinigtes Königreich (Staat)	4,25	07.12.2027	712.393
500.000	Vereinigtes Königreich (Staat)	1,50	22.07.2047	507.372
300.000	Vereinigtes Königreich (Staat)	4,00	07.03.2022	381.803
1.400.000	Brasilien (Staat)	10,00	01.01.2025	368.471
200.000	Spanien (Staat)	2,75	31.10.2024	226.784
250.000	US-Treasury Note	2,25	15.11.2027	206.119
300.000	Kanada (Staat)	2,25	01.06.2025	202.452
200.000	US-Treasury Note	2,00	30.11.2022	165.909
209.200	FNMA MA3007	3,00	01.04.2047	164.787
196.246	FHLMC V83590	4,00	01.11.2047	163.274
198.445	FNMA BH7058	3,50	01.12.2047	159.802
100.000	Spanien (Staat)	1,95	30.07.2030	101.473
100.000	US-Treasury Bond	3,00	15.02.2048	78.754
90.960	FHLMC G16207	3,50	01.07.2032	75.240
45.000	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc.	4,60	15.04.2048	36.463
40.000	Andeavor Logistics LP	3,50	01.12.2022	33.872
40.000	CVS Health Corp.	5,05	25.03.2048	32.074
35.000	Abbott Laboratories	3,75	30.11.2026	28.464
30.000	Kansas City Southern	4,70	01.05.2048	24.803

Verkäufe*

Nominal- betrag/ Anteile	Beschreibung	Zins (%)	Fälligkeits- termin	Erlös EUR
3.000.000	Polen (Staat)	2,50	25.07.2026	685.492
70.000.000	Japan (Staat)	2,10	20.12.2026	617.178
350.000	Vereinigtes Königreich (Staat)	6,00	07.12.2028	569.069
350.000	Vereinigtes Königreich (Staat)	4,25	07.03.2036	544.959
60.000.000	Japan (Staat)	1,80	20.09.2030	528.724
410.000	Vereinigtes Königreich (Staat)	1,75	07.09.2022	479.973
308.000	Frankreich (Staat)	4,25	25.10.2023	377.657
50.000.000	Japan (Staat)	0,10	20.06.2019	372.194
1.400.000	Brasilien (Staat)	10,00	01.01.2025	347.968
350.000	US-Treasury Note	2,38	15.05.2027	273.825
170.000	Vereinigtes Königreich (Staat)	4,25	07.12.2027	239.845
250.000	US-Treasury Note	2,25	15.11.2027	194.514
70.000	Vereinigtes Königreich (Staat)	3,25	22.01.2044	99.391
25.000	AutoZone, Inc.	3,75	01.06.2027	20.113

* Während des Berichtszeitraums mit Ende zum 30. April 2018 gab es weniger als 20 Verkäufe. Daher wurde oben die Anzahl der Gesamtverkäufe angegeben.

WESENTLICHE VERÄNDERUNGEN IM PORTFOLIO – PROBASIS (UNGEPRÜFT)

Für den zum 30. April 2018 beendeten sechsmonatigen Berichtszeitraum

Käufe

Nominal- betrag/ Anteile	Beschreibung	Zins (%)	Fälligkeits- termin	Kosten EUR
1.327.000	EP Energy AS	4,38	01.05.2018	1.340.882
1.335.000	China Development Bank	0,13	24.01.2020	1.334.248
830.000	Portugal (Staat)	2,13	17.10.2028	859.743
750.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands IV BV	2,88	15.04.2019	766.500
625.000	Sabir Capital I BV	2,75	20.11.2020	662.500
600.000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, FRN*	7,00	19.02.2019	636.300
600.000	BNP Paribas SA	2,38	17.02.2025	627.552
625.000	Italien (Staat)	1,50	01.06.2025	625.044
600.000	Gazprom OAO	4,63	15.10.2018	614.700
540.000	Bank of America Corp., FRN*	0,51	28.03.2018	541.134
500.000	Banco BPM SpA, FRN*	4,37	21.09.2027	509.500
380.000	Italien (Staat)	0,95	15.03.2023	382.083
375.000	Cemex SAB de CV	2,75	05.12.2024	375.000
370.000	Sinopec Group Overseas Development 2015 Ltd.	0,50	27.04.2018	370.414
300.000	FCE Bank plc	0,87	13.09.2021	305.490
300.000	Deutsche Bank AG	1,00	18.03.2019	302.601
300.000	Senegal (Staat)	4,75	13.03.2028	300.000
250.000	Gazprom OAO	3,70	25.07.2018	255.020
81.300	G4S plc			239.588
200.000	Litauen (Staat)	2,13	29.10.2026	223.625
14.680	ING Groep NV			206.357
3.780	Cie de Saint-Gobain			177.863
1.205	Facebook, Inc. 'A'			175.886

Verkäufe

Nominal- betrag/ Anteile	Beschreibung	Zins (%)	Fälligkeits- termin	Erlös EUR
1.565.000	Bank of America Corp., FRN*	0,51	28.03.2018	1.566.542
980.000	Eastern Creation II Investment Holdings Ltd.	1,00	19.03.2018	980.593
600.000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	1,00	20.01.2021	615.612
500.000	UBS AG, FRN*	4,75	12.02.2026	560.750
550.000	Italien (Staat)	0,05	15.10.2019	553.003
500.000	Thomas Cook Group plc	6,25	15.06.2022	539.250
425.000	Gazprom OAO	3,70	25.07.2018	430.840
410.000	Italien (Staat)	1,05	01.12.2019	419.262
360.000	NEX Group plc	5,50	31.07.2018	411.329
11.635	Imperial Brands plc			400.712
370.000	4finance SA	11,25	23.05.2021	398.675
370.000	Sinopec Group Overseas Development 2015 Ltd.	0,50	27.04.2018	370.253
340.000	Bharti Airtel International Netherlands BV	4,00	10.12.2018	350.385
347.000	EP Energy AS	4,38	01.05.2018	350.114
300.000	Banco Santander SA	1,38	03.03.2021	311.145
300.000	China Development Bank	0,88	09.10.2018	301.925

WESENTLICHE VERÄNDERUNGEN IM PORTFOLIO – PROBASIS (UNGEPRÜFT)

Für den zum 30. April 2018 beendeten sechsmonatigen Berichtszeitraum

Verkäufe

Nominal- betrag/ Anteile	Beschreibung	Zins (%)	Fälligkeits- termin	Erlös EUR
265.000	FCA Bank SpA	2,00	23.10.2019	274.596
17.000	Eni SpA			245.327
5.470	Shire plc			229.265
4.890	NN Group NV			190.990
3.950	British American Tobacco plc			178.275
905	L'Oreal SA			170.560
5.065	GEA Group AG			164.892
9.700	Travis Perkins plc			162.989
4.620	Koninklijke Philips NV			162.097
795	Roche Holding AG			159.083
1.740	Anheuser-Busch InBev SA/NV			155.294
5.540	Dialog Semiconductor plc			131.039
2.035	Reckitt Benckiser Group plc			129.927
125.000	Petroleos Mexicanos	3,75	15.03.2019	129.875

* Auf die variabel verzinslichen Wertpapiere (FRN) treffen die am Kauf-/Verkaufsdatum gültigen Zinssätze zu.

WESENTLICHE VERÄNDERUNGEN IM PORTFOLIO – PROFUTUR (UNGEPRÜFT)

Für den zum 30. April 2018 beendeten sechsmonatigen Berichtszeitraum

Käufe

Nominal- betrag/ Anteile	Beschreibung	Zins (%)	Fälligkeits- termin	Kosten EUR
867.000	G4S plc			2.554.972
44.150	Cie de Saint-Gobain			2.092.723
19.250	SAP SE			1.753.816
35.600	Societe Generale SA			1.555.857
10.200	Facebook, Inc. 'A'			1.491.371
13.500	Expedia Group, Inc.			1.402.211
33.100	Deutsche Post AG			1.313.431
82.600	ING Groep NV			1.161.940
4.600	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE			1.136.864
5.100	Lonza Group AG			1.107.471
1.042.000	EP Energy AS	4,38	01.05.2018	1.056.647
11.600	HeidelbergCement AG			970.617
940.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	2,88	15.04.2019	960.680
20.700	Unilever NV CVA			955.671
47.600	STMicroelectronics NV			921.615
30.700	CRH plc			877.575
156.700	Banco Santander SA			856.893
148.500	Aviva plc			856.480
800.000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, FRN*	7,00	19.02.2019	848.400
14.600	Publicis Groupe SA			833.214
820.000	China Development Bank	0,13	24.01.2020	819.532
24.800	Mondelez International, Inc. 'A'			813.307
780.000	Italien (Staat)	1,50	01.06.2025	780.055
13.600	Valeo SA			740.627
34.800	Prudential plc			733.759
6.400	Siemens AG			724.864
16.400	London Stock Exchange Group plc			724.196
500	AP Moller - Maersk A/S			701.014
600.000	Banco BPM SpA, FRN*	4,37	21.09.2027	611.634
610.000	Bank of America Corp., FRN*	0,51	28.03.2018	611.281
600.000	Italien (Staat)	0,95	15.03.2023	605.161
710	Alphabet, Inc. 'C'			602.048
113.000	Pagegroup plc			598.775
7.300	Reckitt Benckiser Group plc			543.187
510.000	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT	2,13	17.10.2028	528.179
30.500	UniCredit SpA			493.323

Verkäufe

Nominal- betrag/ Anteile	Beschreibung	Zins (%)	Fälligkeits- termin	Erlös EUR
120.135	Imperial Brands plc			4.134.264
256.000	Eni SpA			3.540.523
122.900	Royal Dutch Shell plc 'A'			3.242.319

WESENTLICHE VERÄNDERUNGEN IM PORTFOLIO – PROFUTUR (UNGEPRÜFT)

Für den zum 30. April 2018 beendeten sechsmonatigen Berichtszeitraum

Verkäufe

Nominal- betrag/ Anteile	Beschreibung	Zins (%)	Fälligkeits- termin	Erlös EUR
77.200	Shire plc			2.994.206
84.600	Koninklijke Philips NV			2.717.070
51.800	British American Tobacco plc			2.496.340
161.800	Credit Suisse Group AG			2.316.525
48.500	Accor SA			2.189.974
394.000	BP plc			2.113.785
28.600	Reckitt Benckiser Group plc			1.971.096
54.800	GEA Group AG			1.910.803
1.885.000	Bank of America Corp., FRN*	0,51	28.03.2018	1.886.855
20.430	Anheuser-Busch InBev SA/NV			1.823.495
106.500	Travis Perkins plc			1.789.574
21.400	SAP SE			1.778.655
47.100	NN Group NV			1.774.624
19.500	Eiffage SA			1.769.848
99.100	UniCredit SpA			1.730.522
8.485	Roche Holding AG			1.697.883
82.500	Prudential plc			1.671.554
1.580.000	Italien (Staat)	0,70	01.05.2020	1.607.312
8.700	L'Oreal SA			1.592.143
269.000	Pagegroup plc			1.587.380
279.900	Aviva plc			1.547.410
27.600	AstraZeneca plc			1.499.528
59.100	ABN AMRO Group NV CVA			1.497.995
22.500	Nestle SA			1.494.145
20.900	Danone SA			1.479.937
52.400	CRH plc			1.431.643
95.100	WPP plc			1.410.368
31.200	Societe Generale SA			1.389.448
1.608	Alphabet, Inc. 'C'			1.388.409
30.600	Rio Tinto plc			1.368.279
97.400	Orange SA			1.347.008

* Auf die variabel verzinslichen Wertpapiere (FRN) treffen die am Kauf-/Verkaufsdatum gültigen Zinssätze zu.

WESENTLICHE VERÄNDERUNGEN IM PORTFOLIO – EUROPA-AKTIEN (UNGEPRÜFT)

Für den zum 30. April 2018 beendeten sechsmonatigen Berichtszeitraum

Käufe

Nominal- betrag/ Anteile	Beschreibung	Kosten EUR
783.500	G4S plc	2.305.623
40.100	Cie de Saint-Gobain	1.901.221
17.300	SAP SE	1.562.550
104.700	ING Groep NV	1.472.235
32.600	Societe Generale SA	1.424.606
9.260	Facebook, Inc. 'A'	1.353.894
12.400	Expedia Group, Inc.	1.288.061
31.200	Deutsche Post AG	1.234.391
20.100	Valeo SA	1.089.736
13.000	HeidelbergCement AG	1.085.280
23.500	Unilever NV CVA	1.071.347
32.500	Mondelez International, Inc. 'A'	1.065.913
4.150	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	1.025.490
35.900	CRH plc	1.022.463
185.300	Banco Santander SA	1.010.345
4.610	Lonza Group AG	1.001.168
47.200	STMicroelectronics NV	908.578
37.600	Prudential plc	793.849
131.000	Aviva plc	755.592
13.200	Publicis Groupe SA	753.161
6.700	Siemens AG	746.285
14.900	London Stock Exchange Group plc	657.971
450	AP Moller - Maersk A/S	630.913
715	Alphabet, Inc. 'C'	604.132
8.700	Danone SA	580.778
102.100	Pagegroup plc	541.170
33.300	UniCredit SpA	540.575
29.600	Smiths Group plc	505.961
6.700	Reckitt Benckiser Group plc	498.557
16.700	Diageo plc	463.487
9.000	Julius Baer Group Ltd.	434.643
9.000	Novo Nordisk A/S	428.743
4.500	Airbus SE	414.898
30.100	Credit Suisse Group AG	406.655
17.500	Infineon Technologies AG	389.423
5.800	Daimler AG	379.773
14.700	Royal Dutch Shell plc 'A'	376.256
6.100	BNP Paribas SA	374.380

Verkäufe

Nominal- betrag/ Anteile	Beschreibung	Erlös EUR
109.450	Imperial Brands plc	3.766.632
193.500	Eni SpA	2.707.491

WESENTLICHE VERÄNDERUNGEN IM PORTFOLIO – EUROPA-AKTIEN (UNGEPRÜFT)

Für den zum 30. April 2018 beendeten sechsmonatigen Berichtszeitraum

Verkäufe

Nominal- betrag/ Anteile	Beschreibung	Erlös EUR
64.200	Shire plc	2.585.016
81.100	Royal Dutch Shell plc 'A'	2.174.788
43.200	British American Tobacco plc	2.029.502
60.200	Koninklijke Philips NV	2.027.736
19.600	Eiffage SA	1.789.640
50.600	GEA Group AG	1.723.013
99.200	Travis Perkins plc	1.666.793
7.810	Roche Holding AG	1.562.812
23.210	Reckitt Benckiser Group plc	1.562.600
8.000	L'Oreal SA	1.488.334
39.700	NN Group NV	1.486.377
16.500	Anheuser-Busch InBev SA/NV	1.470.621
19.500	Danone SA	1.380.885
87.100	WPP plc	1.291.811
82.700	Credit Suisse Group AG	1.187.945
194.800	Pagegroup plc	1.156.626
47.800	Dialog Semiconductor plc	1.126.082
79.200	Orange SA	1.102.729
23.800	Accor SA	1.075.996
60.700	UniCredit SpA	1.054.242
432.300	Vodafone Group plc	1.037.601
7.050	Whirlpool Corp.	969.354
2.500	Kering SA	951.905
1.090	Alphabet, Inc. 'C'	945.755
35.600	ABN AMRO Group NV CVA	917.427
52.200	TUI AG	891.884
162.000	BP plc	869.980
10.400	SAP SE	866.132
31.500	CRH plc	862.749
6.600	Pernod Ricard SA	855.865
384.700	Barclays plc	841.154
12.600	Nestle SA	834.571
10.500	Danaher Corp.	830.675
11.399	LivaNova plc	823.974
148.600	Aviva plc	822.630
267.600	Intesa Sanpaolo SpA	816.490
39.700	Prudential plc	806.029
17.800	Rio Tinto plc	799.699
4.180	Allianz SE	795.287
45.700	Assa Abloy AB 'B'	786.556
40.400	Anglo American plc	773.016
3.600	Lonza Group AG	753.315

WESENTLICHE VERÄNDERUNGEN IM PORTFOLIO – INTER-AKTIEN (UNGEPRÜFT)

Für den zum 30. April 2018 beendeten sechsmonatigen Berichtszeitraum

Käufe

Nominal- betrag/ Anteile	Beschreibung	Kosten EUR
16.410	Facebook, Inc. 'A'	2.466.975
45.300	Oracle Corp.	1.917.509
2.035	Alphabet, Inc. 'C'	1.775.178
15.300	Expedia Group, Inc.	1.587.373
789	Samsung Electronics Co. Ltd.	1.534.592
34.400	Societe Generale SA	1.503.533
104.000	Eni SpA	1.488.388
16.700	Celgene Corp.	1.465.407
9.600	Apple, Inc.	1.391.529
6.430	Lonza Group AG	1.381.935
13.700	United Parcel Service, Inc. 'B'	1.333.958
457.000	G4S plc	1.332.957
7.300	Constellation Brands, Inc. 'A'	1.316.602
1.365	Amazon.com, Inc.	1.312.394
20.100	Citigroup, Inc.	1.245.865
17.200	Ingersoll-Rand plc	1.229.984
17.000	Microsoft Corp.	1.226.777
5.200	Naspers Ltd.	1.178.940
82.200	Credit Suisse Group AG	1.138.062
40.900	Royal Dutch Shell plc 'A'	1.117.742
11.300	Alexion Pharmaceuticals, Inc.	1.101.484
200.500	Pagegroup plc	1.054.966
59.807	Assa Abloy AB 'B'	1.053.014
14.100	Reckitt Benckiser Group plc	1.051.725
30.700	Mondelez International, Inc. 'A'	1.050.133
5.600	Anthem, Inc.	1.040.857
10.000	United Technologies Corp.	1.020.904
33.100	CRH plc	1.019.818
11.500	HeidelbergCement AG	959.340
9.000	Ipsen SA	942.246
5.250	Cigna Corp.	900.068
40.800	Prudential plc	861.998
14.400	AstraZeneca plc	814.501
28.100	Japan Tobacco, Inc.	807.883
32.700	Bank of America Corp.	799.244
9.300	SAP SE	792.711
11.500	Medtronic plc	771.679
8.100	Visa, Inc. 'A'	771.243
17.500	Anadarko Petroleum Corp.	765.004
6.300	Honeywell International, Inc.	764.132
26.900	MGM Resorts International	748.491
129.600	Dah Sing Financial Holdings Ltd.	736.404
125.000	BP plc	734.323
12.900	Altria Group, Inc.	709.447

WESENTLICHE VERÄNDERUNGEN IM PORTFOLIO – INTER-AKTIEN (UNGEPRÜFT)

Für den zum 30. April 2018 beendeten sechsmonatigen Berichtszeitraum

Verkäufe

Nominal- betrag/ Anteile	Beschreibung	Erlös EUR
145.900	Eni SpA	1.998.296
57.538	Imperial Brands plc	1.986.937
78.500	Japan Tobacco, Inc.	1.925.566
34.700	Altria Group, Inc.	1.773.252
18.325	Alexion Pharmaceuticals, Inc.	1.691.606
61.700	Royal Dutch Shell plc 'A'	1.642.039
12.200	Whirlpool Corp.	1.632.146
41.100	Oracle Corp.	1.616.951
33.000	ConocoPhillips	1.563.107
1.360	Amazon.com, Inc.	1.549.483
1.795	Alphabet, Inc. 'C'	1.536.022
35.950	Shire plc	1.389.310
19.100	Reckitt Benckiser Group plc	1.284.447
8.600	Facebook, Inc. 'A'	1.217.370
23.400	American International Group, Inc.	1.127.653
23.900	Accor SA	1.082.702
9.000	Ipsen SA	1.070.632
14.500	Microsoft Corp.	1.052.280
5.530	Alliance Data Systems Corp.	1.032.051
58.700	UniCredit SpA	1.020.394
60.200	Travis Perkins plc	978.340
56.200	Assa Abloy AB 'B'	966.027
64.900	Credit Suisse Group AG	930.036
5.970	Cigna Corp.	906.163
361.700	Vodafone Group plc	880.981
402.000	Barclays plc	880.369
19.900	Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	828.050
136.400	Pagegroup plc	810.910
45.700	TUI AG	807.649
31.500	Bank of America Corp.	800.577
10.100	Danaher Corp.	792.788
12.700	Citigroup, Inc.	775.990
54.700	Orange SA	773.735
38.600	Anglo American plc	745.025
1.935	Kering SA	737.438
22.300	Koninklijke Philips NV	716.865
13.700	Microsemi Corp.	704.339
10.600	Medtronic plc	692.322

WICHTIGE HINWEISE

ALLGEMEINE INFORMATIONEN

Dieses Dokument stellt kein Angebot für den und keine Aufforderung zum Kauf von Anteilen eines Fonds dar. Vor einer Anlage in einen Fonds sollten Sie den aktuellen Prospekt des Trust, die jeweiligen wesentlichen Anlegerinformationen (*Key Investor Information Document*) sowie den letzten Jahresbericht und alle darauffolgenden Halbjahresberichte lesen. Potenziellen Anlegern wird empfohlen, vor einer Anlage in einen Fonds ihre eigenen Berater zu konsultieren.

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Hinweis auf die zukünftige Wertentwicklung und Renditen können unterschiedlich ausfallen. Es kann keine Zusicherung gegeben werden, dass ein Fonds sein Anlageziel erreichen wird. Der Wert der Anteile kann sowohl steigen als auch fallen. Daher besteht bei einer Anlage in die Fonds die Möglichkeit eines Kapitalverlustes.

Alle in den Anlageberichten ausgedrückten Meinungen sind die des Managers und können ohne Mitteilung Änderungen unterliegen. Dieser Bericht enthält keine Garantien oder Zusicherungen hinsichtlich der zukünftigen Wertentwicklung der Fonds. Die bereitgestellten Informationen sollen keine Anlageberatung darstellen und sind nicht als solche zu verstehen.

PREISE DER ANTEILE

Die Preise der Anteile in jeder Anteilsklasse jedes Fonds stehen täglich auf der Website des Managers unter fiml.federatedinvestors.com sowie auf der LVM-Website unter <http://www.fondsfamilie.de> zur Verfügung.

ADRESSEN

MANAGER

Federated International Management Limited
c/o BNY Mellon Fund Services (Ireland) Designated Activity
Company
One Dockland Central
Guild Street
International Financial Services Centre
Dublin 1, D01 E4X0
Irland

VERWALTUNGSRATSMITGLIEDER DES MANAGERS

Denis McAuley III
Gregory P. Dulski
Michael Boyce (unabhängig)
Ronan Walsh (unabhängig)

ANLAGEBERATER

Federated Global Investment Management Corp.
101 Park Avenue, 41st Floor
New York, New York 10178
USA

Federated Investment Counseling
Federated Investors Tower
1001 Liberty Avenue
Pittsburgh, Pennsylvania 15222-3779
USA

VERWALTER

J.P. Morgan Administration Services (Ireland) Limited
JP Morgan House
International Financial Services Centre
Dublin 1, D01 W213
Irland

Federated Administrative Services, Inc.
Federated Investors Tower
1001 Liberty Avenue
Pittsburgh, Pennsylvania 15222-3779
USA

RECHTSBERATER

Arthur Cox
Ten Earlsfort Terrace
Dublin 2, D02 T380
Irland

TREUHÄNDER

J.P. Morgan Bank (Ireland) plc
JP Morgan House
International Financial Services Centre
Dublin 1, D01 W213
Irland

VERTRIEBSSTELLEN

LVM-Anteile:

LVM Finanzdienstleistungen GmbH
Kolde-Ring 21
48126 Münster
Deutschland

Federated-Anteile:

Federated Asset Management GmbH
Friedensstraße 6-10
60311 Frankfurt am Main
Deutschland

DEUTSCHE ZAHL- UND INFORMATIONSTELLE

J.P. Morgan AG
Junghofstraße 14
60311 Frankfurt am Main
Deutschland

UNABHÄNGIGE ABSCHLUSSPRÜFER

KPMG Chartered Accountants
1 Harbourmaster Place
International Financial Services Centre
Dublin 1, D01 F6F5
Irland

Euro-Kurzläufer	930390	IE0000641252
Euro-Renten	930391	IE0000663256
Inter-Renten	930392	IE0000663470
ProBasis	AOJ25Y	IE00B13XV652
ProFutur	930393	IE0000663694
Europa-Aktien	930394	IE0000663926
Inter-Aktien	930395	IE0000664338