

Halbjahresbericht Ungeprüfter Abschluss



Für den zum 30. April 2025 beendeten sechsmonatigen Berichtszeitraum

Federated Unit Trust

Euro-Kurzläufer

Euro-Renten

Inter-Renten

ProBasis

ProFutur

Europa-Aktien

Inter-Aktien

Dieser Halbjahresbericht wird gegebenenfalls in andere Sprachen übersetzt. Dabei muss es sich stets um Übersetzungen des englischen Textes handeln. Treten bei Wörtern oder Formulierungen in der Übersetzung Unstimmigkeiten oder Mehrdeutigkeiten auf, ist der englische Text maßgeblich. Streitigkeiten bezüglich der Begriffe im englischen Text unterliegen irischem Recht.

INHALTSVERZEICHNIS

Allgemeine Informationen.....	2
Sonstige wichtige Informationen.....	2
Transaktionen mit verbundenen Parteien.....	2
Aufgaben des Managers	2
Mitteilung des Vorsitzenden	4
Wirtschaftsüberblick	4
Vermögensaufstellung (ungeprüft)	6
Ertrags- und Aufwandsrechnung (ungeprüft).....	10
Veränderungen des Nettovermögens für Anteilshaber (ungeprüft)	14
Anhang zum ungeprüften Abschluss.....	18
Aufstellungen der Kapitalanlagen (ungeprüft)	27
Wesentliche Veränderungen im Portfolio (ungeprüft)	73
Informationen für Anleger im Vereinigten Königreich	85
Wichtige Hinweise	86
Adressen	Rückseite

ALLGEMEINE INFORMATIONEN

Federated Unit Trust (der „Trust“) ist ein offener Investmentfonds (Unit Trust), errichtet per Treuhandvertrag vom 1. November 1999, der durch einen überarbeiteten und neu gefassten Treuhandvertrag vom 30. August 2006, einen überarbeiteten und neu gefassten Treuhandvertrag vom 30. April 2010, einen ersten ergänzenden Treuhandvertrag vom 9. August 2017 sowie durch weitere Überarbeitung und Aktualisierung mit Wirkung zum 1. Januar 2022 und einen zweiten ergänzenden Treuhandvertrag vom 11. April 2024 geändert wurde (der „Treuhandvertrag“). Der Trust ist von der Central Bank of Ireland (die „Zentralbank“) gemäß den European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2011 in der jeweils geltenden Fassung (die „OGAW-Vorschriften“) zugelassen.

Hermes Fund Managers Ireland Limited (der „Manager“ oder „HFML“) ist der Manager des Trust. Der Manager übernimmt sämtliche Aufgaben eines Managers des Trust, einschließlich der Erstellung des Halbjahresberichts für den Trust (der „Halbjahresbericht“). Der Manager gehört dem Konzern Federated Hermes, Inc. an und ist von der Zentralbank als Verwaltungsgesellschaft gemäß den OGAW-Vorschriften zugelassen.

Als Treuhänder des Trusts fungiert J.P. Morgan SE – Niederlassung Dublin (der „Treuhänder“).

Der Trust ist als Umbrella-Fonds strukturiert und bestand im sechsmonatigen Berichtszeitraum zum 30. April 2025 aus sieben einzelnen Teilfonds (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 Hermes-Anteile. LVM-Anteile werden für alle Fonds des Trusts angeboten. Federated Hermes-Anteile werden lediglich für den Euro-Kurzläufer angeboten.

Mit vorheriger Genehmigung der Zentralbank ist es dem Manager in Bezug auf den Trust gestattet, zusätzliche Teilfonds einzurichten.

SONSTIGE WICHTIGE INFORMATIONEN

Der Mindestbetrag für Erstanlagen in jeden Fonds ist € 1.500, außer bei Federated Hermes-Anteilen des Fonds Euro-Kurzläufer. Der Mindestbetrag für Erstanlagen in Federated Hermes-Anteile des Euro-Kurzläufers ist € 100.000. Für jeden der Fonds kann ein Konto mit einem niedrigeren Betrag eröffnet werden, sofern der Mindestbetrag binnen zwölf Monaten nach Einrichtung des Kontos erreicht wird. Der Mindestbetrag für Folgeanlagen ist € 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 Trusts definiert) berechnet, jedoch keinesfalls früher als zum Fristablauf für den Handel (wie ebenfalls im Prospekt des Trusts definiert).

Einzelheiten zu wichtigen Ereignissen während des Berichtszeitraums sind Seite 26 zu entnehmen.

Bei den Fonds handelt es sich um Finanzprodukte, die Artikel 8 der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“) unterliegen. Es sei an dieser Stelle auf den für jeden Fonds nach der SFDR vorgeschriebenen Anhang im Rahmen der regelmäßigen Berichterstattung verwiesen, der im Jahresbericht des Trusts vom 31. Oktober 2024 enthalten ist.

TRANSAKTIONEN MIT VERBUNDENEN PARTEIEN

Gemäß Regulation 43 der Central Bank (Supervision and Enforcement) Act 2013 (Section 48(1)) (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2019 („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 Anteilsinhaber erfolgen.

Der Verwaltungsrat des Managers (der „Verwaltungsrat“) ist überzeugt, dass (i) (schriftlich belegte) Vereinbarungen bestehen, um sicherzustellen, dass die in Regulation 43(1) der OGAW-Vorschriften der Zentralbank aufgeführten Verpflichtungen auf alle Transaktionen mit verbundenen Parteien (wie in Regulation 42 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 Regulation 43(1) der OGAW-Vorschriften der Zentralbank aufgeführten Verpflichtungen erfüllt haben.

AUFGABEN DES MANAGERS

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

Das irische Recht verlangt vom Manager, die Abschlüsse für jeden Berichtszeitraum zu erstellen. Der Manager hat sich dazu entschieden, die Abschlüsse nach dem Rechnungslegungsstandard FRS 104 Interim Financial Reporting (Zwischenberichterstattung) zu erstellen.

Die Abschlüsse müssen ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögenswerte, Verbindlichkeiten und Finanzlage des Trusts sowie der Veränderungen des den Inhabern gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens für den jeweiligen Berichtszeitraum vermitteln.

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 Grundsatz der Unternehmensfortführung 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 Trusts 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 werden. Der Manager hat die Aufgabe, nach Ermessen notwendige interne Kontrollen durchzuführen, um die Erstellung eines Abschlusses ohne wesentliche falsche Angaben, sei es

aus betrügerischer Absicht oder irrtümlich, zu ermöglichen, und trägt die generelle Verantwortung dafür, solche Schritte einzuleiten, die ihm vernünftigerweise zum Schutz des Vermögens des Trusts und zur Verhinderung und Aufdeckung von Betrug und anderen Unregelmäßigkeiten zur Verfügung stehen.

Der Manager empfiehlt, diesen Halbjahresbericht und die geprüften Abschlüsse des Trusts für das am 31. Oktober 2024 endende Geschäftsjahr, einschließlich des Wirtschaftsüberblicks, sorgfältig zu prüfen. Der Wirtschaftsüberblick stellt den zum 30. April 2025 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 Anteilsinhabern von Federated Unit Trust den Halbjahresbericht vorzulegen. Der Bericht erstreckt sich über den sechsmonatigen Berichtszeitraum zum 30. April 2025. Der Halbjahresbericht beginnt mit dem Wirtschaftsüberblick. Nach dem Wirtschaftsüberblick folgen die Vermögensaufstellung, die Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie die Veränderungen des Nettovermögens für Anteilsinhaber 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



Ronan Walsh
Vorsitzender

Datum: 26. Juni 2025

VERWALTUNGSRATSMITGLIEDER DES MANAGERS

Ronan Walsh (irischer Staatsbürger)
Gregory P. Dulski (US-Staatsbürger)
Joseph L. Kagan (britischer/südafrikanischer Staatsbürger)
Sylvie McLaughlin (irische Staatsbürgerin)
Michael Boyce (irischer Staatsbürger)

GESCHÄFTSFÜHRUNGSMITGLIEDER DES MANAGERS

Ronan Walsh
Vorsitzender

Bradwell Limited
Company Secretary

WIRTSCHAFTSÜBERBLICK

Für den zum 30. April 2025 beendeten sechsmonatigen Berichtszeitraum

Überblick:

Im April hat US-Präsident Donald Trump die Handelspartner der USA auf breiter Front mit Zöllen belegt und die Einfuhrabgaben damit so drastisch erhöht, wie seit Jahrzehnten nicht mehr. Nach einer Verkaufswelle an den US-Märkten, insbesondere am Rentenmarkt, ruderte die US-Regierung teilweise wieder etwas zurück.

Die Weltwirtschaft wuchs weiter, doch es kamen Befürchtungen einer Wachstumsverlangsamung auf, da Kurswechsel in der Wirtschaftspolitik geopolitische Spannungen weiter verstärkten. In Reaktion auf die anhaltenden Spannungen und Sicherheitsbedenken in der Ukraine, im Nahen Osten und in Asien kam es weltweit zu einem Anstieg der Verteidigungsausgaben. Auch der Druck aus den USA wegen der niedrigen Militärausgaben hat seinen Teil zur Aufstockung der Militäretats bei den Verbündeten beigetragen. Insbesondere in Großbritannien, Deutschland, Frankreich und Japan wurde hier kräftig nachgelegt.

In den USA hat Donald Trump seine zweite Amtszeit als US-Präsident angetreten und sofort damit begonnen, seine Wahlversprechen zu erfüllen. Mit den angedrohten und bereits verhängten Zöllen nimmt er das Ungleichgewicht in der Handelsbilanz mit wichtigen Handelspartnern wie China, Mexiko, Kanada und der Europäischen Union ins Visier. Die Unsicherheit im Zusammenhang mit den Zöllen und ihren möglichen Auswirkungen auf Wachstum und Inflation schlug sich negativ in Verbrauchervertrauen und Geschäftsklima nieder.

In Europa war das Umsteuern in der Wirtschaftspolitik haushaltspolitisch motiviert. Die neu gewählte konservative deutsche Regierung hat sich die Stärkung des Wirtschaftswachstums auf die Fahnen geschrieben. Dazu will der Staat mit einem neuen Sondervermögen für Investitionen in den Bereichen Verteidigung und Energieinfrastruktur Impulse setzen. Die Industrieproduktion zeigte steigende Tendenz, wobei die Zölle hier für starken Gegenwind sorgten. In Frankreich hat Premierminister François Bayrou ein Misstrauensvotum im Vorfeld der Abstimmung über den Haushaltsplan im Parlament überstanden, der einen Abbau der Staatsverschuldung durch Einsparungen und Steuererhöhungen vorsieht.

In Japan ist das Lohnniveau infolge der angespannteren Lage am Arbeitsmarkt und auf Lohnzuwächse ausgerichteter arbeitsmarktpolitischer Maßnahmen stärker gestiegen. Der Inflationsdruck veranlasst die Bank of Japan („BoJ“) weiterhin dazu, das Timing für den nächsten Zinsschritt genau abzuwägen.

Ende 2024 erhöhte sich wirtschaftspolitische Unsicherheit, da sich vor dem Hintergrund geopolitischer und wirtschaftlicher Problemlagen vielfach ein Kurswechsel abzeichnete. In den USA stellte Präsident Trump die Einführung von Importzöllen als Instrument gegen das Ungleichgewicht im Handel mit Ländern wie China, Kanada, Europa und Mexiko in den Raum. Die Aussicht auf Zölle und damit ein erhöhtes Risiko von Spannungen in den Handelsbeziehungen und Störungen des Welthandels stellte Regierungen, die bereits mit einer enormen Staatsverschuldung und nur schleppendem Wirtschaftswachstum konfrontiert waren, vor zusätzliche Herausforderungen. Die Konjunktur im Verarbeitenden Gewerbe war weiterhin schwach, insbesondere in Europa, wo die Automobilbranche zu kämpfen hatte.

WIRTSCHAFTSÜBERBLICK—Fortsetzung

Auch die Innenpolitik belastete die globalen Märkte. Wachstumssorgen führten zu Misstrauensvoten in Frankreich und Deutschland und gefährdeten die politische Stabilität. Im Ergebnis mussten kurzfristig Neuwahlen angesetzt werden. In Kanada trat Finanzministerin Freeland in einem Grundsatzstreit über den haushaltspolitischen Kurs des Landes mit Premierminister Trudeau zurück. In Südkorea trübte sich der wirtschaftliche Ausblick nach der Amtsenthebung von Präsident Yoon infolge einer kurzen, aber gescheiterten Verhängung des Kriegsrechts in Zusammenhang mit Korruptionsvorwürfen weiter ein.

Die Inflation ging zurück, blieb aber weiterhin ein kritischer Faktor. Mehrere Zentralbanken haben die Zinsen gesenkt, darunter die US-Notenbank („Fed“), die Bank of England („BoE“) und die Europäische Zentralbank („EZB“). Der US-Dollar-Index kletterte Ende 2024 auf ein 2-Jahres-Hoch, da der Greenback gegenüber Euro, britischem Pfund und japanischem Yen aufwertete.

Mit den nach wie vor ungelösten Konflikten in der Ukraine und im Nahen Osten hielt die geopolitische Unsicherheit weiter an.

Aktien

Nachdem die internationalen Aktienmärkte längere Zeit bei Anlegern nicht besonders hoch im Kurs gestanden hatten, erscheinen sie nun wieder attraktiver. Europäische Länder, allen voran Deutschland, setzen stark auf geld- und fiskalpolitische Wachstumsimpulse. Im Verarbeitenden Gewerbe zeichnet sich eine Erholung ab, und China scheint kurz vor dem Turnaround zu stehen, was den europäischen Volkswirtschaften zusätzlichen Auftrieb geben dürfte.

Die Gefahr eines globalen Handelskriegs als Reaktion auf die US-Zollpolitik wird in den meisten Volkswirtschaften einen wachstumsdämpfenden Effekt haben. Von Verteidigung, Energie, Elektrifizierung und Digitalisierung geht jedoch weiterhin eine strukturelle Wachstumsdynamik für die europäischen Volkswirtschaften aus. Aus einem relativen Blickwinkel halten wir europäische Aktien für attraktiv bewertet.

Renten

Die globalen Anleihemärkten gingen zunächst von einem inflationstreibenden Effekt der Zölle aus. Bald gewann jedoch die Einschätzung die Oberhand, dass die negativen Auswirkungen der US-Zollpolitik auf das Weltwirtschaftswachstum schwerer wiegen. Der Bloomberg Aggregate Global Total Return EUR Hedged Index (der „LEGATREH Index“) erzielte im ersten Quartal 2025 eine Gesamtrendite von 0,80%. Der Wertzuwachs des Index war fast in seiner Gesamtheit die Folge von positiven Wechselkurseffekten durch Währungsaufwertung. Ein erheblicher Anteil der im Index vertretenen Anleihen verzeichnete in lokaler Währung Verluste.

„Bremse“ endlich gelockert Um die Phase anhaltender wirtschaftlicher Stagnation zu überwinden, legte die deutsche Regierung Anfang März ein massives Konjunkturförderprogramm auf. Mit einer grundlegenden Reformierung der 2009 eingeführten Schuldenbremse und einem 500 Milliarden Euro schweren Sondervermögen für Infrastrukturinvestitionen vollzog diese eine historische Kehrtwende. War die strukturelle, also konjunkturunabhängige Nettokreditaufnahme für den Bundeshaushalt bisher auf 0,35% des BIP begrenzt, gilt künftig eine doppelt so hohe Obergrenze. Vor allem aber sind die Verteidigungsausgaben ganz von der Schuldenbremse ausgenommen, sodass sie auf 3,5% des BIP steigen können.

Ausblick

Im Großen und Ganzen haben die Zentralbanken in den letzten fünf Jahren einen schweren Kampf an jeweils einer Front geführt. Zunächst galt es, der Weltwirtschaft nach einer verheerenden Pandemie wieder auf die Beine zu helfen und dann die Inflation, die sich daraus entwickelt hatte, unter Kontrolle zu bringen. Heute sind sie gleich an mehreren Fronten und damit ungleich stärker gefordert als je zuvor. Für zusätzliche Komplexität sorgen mittlerweile die geopolitische Entwicklung, fiskalpolitische Unsicherheitsfaktoren und globale Handelskonflikte.

Dabei genügt es, den Blick auf BoE, BoJ, Fed und EZB zu richten. In der Forward Guidance dieser Zentralbanken finden sich subtile Andeutungen in Bezug auf die geopolitische Lage und Haushaltssorgen. All das sind „bekannte Unbekannte“, wie es an der Wall Street so schön heißt, wenn genaue Prognosen schwierig sind. Eines ist bei solchen bekannten Unbekannten allerdings sicher: ein Anstieg der Volatilität.

In einem volatilen Marktumfeld werden Anleihen europäischer Kernländer, insbesondere deutsche Bundesanleihen, aller Voraussicht nach eine bessere Wertentwicklung zeigen als ihre Pendants mit höherem Beta aus Ländern wie Italien und Spanien. Unter Spreadgesichtspunkten ist diese Entwicklung noch attraktiver. Die Spreads von Peripherieanleihen sind in den letzten zwei Jahren deutlich enger geworden, sodass technisch nun eine Spreadausweitung zu erwarten ist. Die Volatilität dürfte hier Katalysatorwirkung haben. Damit spricht ein weiterer Aspekt für Schuldtitel europäischer Kernländer.

Insgesamt halten wir an einer grundsätzlich positiven strategischen Einschätzung der Entwicklung an den europäischen Märkten für Unternehmensanleihen fest, insbesondere im Vergleich zu den USA und Großbritannien. Das Szenario einer weichen Landung, das mit weiteren Zinssenkungen und einem massiven staatlichen Investitionspaket in Deutschland wahrscheinlicher geworden ist, dürfte sich positiv auf die Spreadentwicklung im Euroraum auswirken.

FEDERATED UNIT TRUST

VERMÖGENSAUFSTELLUNG (UNGEPRÜFT)

	Anm.	Euro-Kurzläufer		Euro-Renten	
		30. April	31. Oktober	30. April	31. Oktober
		2025	2024	2025	2024
		€	€	€	€
KURZFRISTIGE VERMÖGENSWERTE					
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	4	13.619.726	1.472.247	700.141	25.961
Forderungen gegenüber Brokern	4	4	12.464	48.693	30.884
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:					
Anlagen in übertragbare Wertpapiere		287.628.843	78.743.520	34.022.682	36.054.293
Finanzderivate		3.075.840	20.527	13.780	—
Forderungen		3.339.474	1.144.065	342.110	258.549
SUMME KURZFRISTIGE VERMÖGENSWERTE		307.663.887	81.392.823	35.127.406	36.369.687
KURZFRISTIGE VERBINDLICHKEITEN					
Banküberziehungskredit	4	—	—	—	—
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	4	—	—	—	—
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:					
Finanzderivate		110.147	426.395	—	19.540
Verbindlichkeiten		616.126	1.783.066	87.672	133.704
SUMME KURZFRISTIGE VERBINDLICHKEITEN (ohne Nettovermögen für Anteilsinhaber)		726.273	2.209.461	87.672	153.244
NETTOINVENTARWERT FÜR ANTEILSINHABER	16	306.937.614	79.183.362	35.039.734	36.216.443

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

FEDERATED UNIT TRUST

VERMÖGENSAUFSTELLUNG (UNGEPRÜFT) – Fortsetzung

	Anm.	Inter-Renten		ProBasis	
		30. April 2025	31. Oktober 2024	30. April 2025	31. Oktober 2024
		€	€	€	€
KURZFRISTIGE VERMÖGENSWERTE					
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	4	1.144.658	1.743.023	1.339.612	—
Forderungen gegenüber Brokern	4	89.524	51.952	46.820	32.951
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:					
Anlagen in übertragbare Wertpapiere		28.913.882	28.783.955	47.734.555	49.674.807
Finanzderivate		136.388	81.677	13.250	—
Forderungen		269.770	254.281	504.456	355.379
SUMME KURZFRISTIGE VERMÖGENSWERTE		30.554.222	30.914.888	49.638.693	50.063.137
KURZFRISTIGE VERBINDLICHKEITEN					
Banküberziehungskredit	4	24.110	—	—	4.270
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	4	4.637	44.549	—	—
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:					
Finanzderivate		147.792	187.764	—	19.720
Verbindlichkeiten		47.130	126.034	99.548	182.202
SUMME KURZFRISTIGE VERBINDLICHKEITEN (ohne Nettovermögen für Anteilsinhaber)		223.669	358.347	99.548	206.192
NETTOINVENTARWERT FÜR ANTEILSINHABER	16	30.330.553	30.556.541	49.539.145	49.856.945

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

FEDERATED UNIT TRUST

VERMÖGENSAUFSTELLUNG (UNGEPRÜFT) – Fortsetzung

	Anm	ProFutur		Europa-Aktien	
		30. April 2025	31. Oktober 2024	30. April 2025	31. Oktober 2024
		€	€	€	€
KURZFRISTIGE VERMÖGENSWERTE					
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	4	2.209.974	99.186	4.580.495	875.170
Forderungen gegenüber Brokern	4	52.442	45.545	—	—
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:					
Anlagen in übertragbare Wertpapiere		115.256.257	189.929.081	106.941.293	139.005.318
Finanzderivate		14.840	—	—	—
Forderungen		1.583.644	1.314.901	1.308.045	936.075
SUMME KURZFRISTIGE VERMÖGENSWERTE		119.117.157	191.388.713	112.829.833	140.816.563
KURZFRISTIGE VERBINDLICHKEITEN					
Banküberziehungskredit	4	876	—	21.447	—
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	4	—	—	—	—
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:					
Finanzderivate		—	29.220	—	—
Verbindlichkeiten		340.753	728.178	349.309	689.779
SUMME KURZFRISTIGE VERBINDLICHKEITEN (ohne Nettovermögen für Anteilsinhaber)		341.629	757.398	370.756	689.779
NETTOINVENTARWERT FÜR ANTEILSINHABER	16	118.775.528	190.631.315	112.459.077	140.126.784

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

FEDERATED UNIT TRUST

VERMÖGENSAUFSTELLUNG (UNGEPRÜFT) – Fortsetzung

		Inter-Aktien		Summe	
	Anm.	30. April 2025	31. Oktober 2024	30. April 2025	31. Oktober 2024
		€	€	€	€
KURZFRISTIGE VERMÖGENSWERTE					
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	4	7.269.077	12.543.521	30.863.683	16.759.108
Forderungen gegenüber Brokern	4	—	—	237.483	173.796
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:					
Anlagen in übertragbare Wertpapiere		151.676.786	287.269.568	772.174.298	809.460.542
Finanzderivate		—	—	3.254.098	102.204
Forderungen		953.224	963.567	8.300.723	5.226.817
SUMME KURZFRISTIGE VERMÖGENSWERTE		159.899.087	300.776.656	814.830.285	831.722.467
KURZFRISTIGE VERBINDLICHKEITEN					
Banküberziehungskredit	4	—	—	46.433	4.270
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	4	—	—	4.637	44.549
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:					
Finanzderivate		—	—	257.939	682.639
Verbindlichkeiten		238.396	1.458.828	1.778.934	5.101.791
SUMME KURZFRISTIGE VERBINDLICHKEITEN (ohne Nettovermögen für Anteilsinhaber)		238.396	1.458.828	2.087.943	5.833.249
NETTOINVENTARWERT FÜR ANTEILSINHABER		16	159.660.691	299.317.828	812.742.342
				825.889.218	

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

FEDERATED UNIT TRUST

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (UNGEPRÜFT)

	Euro-Kurzläufer		Euro-Renten	
	30. April 2025	30. April 2024	30. April 2025	30. April 2024
	€	€	€	€
Betriebliche Erträge	2.621.724	2.412.941	445.034	426.918
Nettogewinn/(-verlust) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten/Verbindlichkeiten	83.393	370.201	146.024	1.497.329
Summe Anlageerträge/(-aufwendungen)	2.705.117	2.783.142	591.058	1.924.247
Betriebskosten	(388.644)	(219.930)	(274.359)	(278.302)
Nettobetriebsgewinn/(-verlust)	2.316.473	2.563.212	316.699	1.645.945
Finanzierungskosten				
Zinsaufwendungen	(3.051)	(771)	—	(11)
Summe Finanzierungskosten	(3.051)	(771)	—	(11)
Nettogewinn/(-verlust) vor Steuern	2.313.422	2.562.441	316.699	1.645.934
Steuern	(41.380)	—	(5.842)	—
Nettogewinn/(-verlust) nach Steuern	2.272.042	2.562.441	310.857	1.645.934
Zuwachs/(Minderung) des Nettovermögens für Anteilinhaber aus Geschäftstätigkeit	2.272.042	2.562.441	310.857	1.645.934

Neben den in der Ertrags- und Aufwandsrechnung ausgewiesenen Gewinnen und Verlusten sind in diesem Berichtszeitraum keine anderen Gewinne und Verluste zu verbuchen. Bezüglich der Ergebnisse für den Berichtszeitraum sind alle Beträge aus laufender Geschäftstätigkeit entstanden.

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

FEDERATED UNIT TRUST

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (UNGEPRÜFT) – Fortsetzung

	Inter-Renten		ProBasis	
	30. April 2025	30. April 2024	30. April 2025	30. April 2024
	€	€	€	€
Betriebliche Erträge	389.004	366.344	625.116	634.137
Nettogewinn/(-verlust) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten/Verbindlichkeiten	(272.641)	242.888	807.738	3.237.242
Summe Anlageerträge/(-aufwendungen)	116.363	609.232	1.432.854	3.871.379
Betriebskosten	(251.461)	(253.962)	(423.263)	(438.552)
Nettobetriebsgewinn/(-verlust)	(135.098)	355.270	1.009.591	3.432.827
Finanzierungskosten				
Zinsaufwendungen	(683)	(808)	—	(10)
Summe Finanzierungskosten	(683)	(808)	—	(10)
Nettogewinn/(-verlust) vor Steuern	(135.781)	354.462	1.009.591	3.432.817
Steuern	(18.254)	(2.632)	(17.296)	(13.041)
Nettogewinn/(-verlust) nach Steuern	(154.035)	351.830	992.295	3.419.776
Zuwachs/(Minderung) des Nettovermögens für Anteilshaber aus Geschäftstätigkeit	(154.035)	351.830	992.295	3.419.776

Neben den in der Ertrags- und Aufwandsrechnung ausgewiesenen Gewinnen und Verlusten sind in diesem Berichtszeitraum keine anderen Gewinne und Verluste zu verbuchen. Bezüglich der Ergebnisse für den Berichtszeitraum sind alle Beträge aus laufender Geschäftstätigkeit entstanden.

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

FEDERATED UNIT TRUST

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (UNGEPRÜFT) – Fortsetzung

	ProFutur		Europa-Aktien	
	30. April 2025	30. April 2024	30. April 2025	30. April 2024
	€	€	€	€
Betriebliche Erträge	2.305.057	2.586.942	1.555.372	1.912.498
Nettogewinn/(-verlust) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten/Verbindlichkeiten	2.284.062	11.980.218	3.641.253	14.601.501
Summe Anlageerträge/(-aufwendungen)	4.589.119	14.567.160	5.196.625	16.513.999
Betriebskosten	(1.394.115)	(1.316.350)	(1.116.311)	(1.211.032)
Nettobetriebsgewinn/(-verlust)	3.195.004	13.250.810	4.080.314	15.302.967
Finanzierungskosten				
Zinsaufwendungen	(55)	—	—	—
Summe Finanzierungskosten	(55)	—	—	—
Nettogewinn/(-verlust) vor Steuern	3.194.949	13.250.810	4.080.314	15.302.967
Steuern	(95.552)	(125.081)	(99.723)	(128.706)
Nettogewinn/(-verlust) nach Steuern	3.099.397	13.125.729	3.980.591	15.174.261
Zuwachs/(Minderung) des Nettovermögens für Anteilsinhaber aus Geschäftstätigkeit	3.099.397	13.125.729	3.980.591	15.174.261

Neben den in der Ertrags- und Aufwandsrechnung ausgewiesenen Gewinnen und Verlusten sind in diesem Berichtszeitraum keine anderen Gewinne und Verluste zu verbuchen. Bezüglich der Ergebnisse für den Berichtszeitraum sind alle Beträge aus laufender Geschäftstätigkeit entstanden.

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

FEDERATED UNIT TRUST

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (UNGEPRÜFT) – Fortsetzung

	Inter-Aktien		Summe	
	30. April 2025	30. April 2024	30. April 2025	30. April 2024
	€	€	€	€
Betriebliche Erträge	1.630.159	1.623.038	9.571.466	9.962.818
Nettogewinn/(-verlust) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten/Verbindlichkeiten	(13.631.027)	51.757.297	(6.941.198)	83.686.676
Summe Anlageerträge/(-aufwendungen)	(12.000.868)	53.380.335	2.630.268	93.649.494
Betriebskosten	(2.371.805)	(2.221.768)	(6.219.958)	(5.939.896)
Nettobetriebsgewinn/(-verlust)	(14.372.673)	51.158.567	(3.589.690)	87.709.598
Finanzierungskosten				
Zinsaufwendungen	—	(2)	(3.789)	(1.602)
Summe Finanzierungskosten	—	(2)	(3.789)	(1.602)
Nettogewinn/(-verlust) vor Steuern	(14.372.673)	51.158.565	(3.593.479)	87.707.996
Steuern	(345.129)	(338.756)	(623.176)	(608.216)
Nettogewinn/(-verlust) nach Steuern	(14.717.802)	50.819.809	(4.216.655)	87.099.780
Zuwachs/(Minderung) des Nettovermögens für Anteilsinhaber aus Geschäftstätigkeit	(14.717.802)	50.819.809	(4.216.655)	87.099.780

Neben den in der Ertrags- und Aufwandsrechnung ausgewiesenen Gewinnen und Verlusten sind in diesem Berichtszeitraum keine anderen Gewinne und Verluste zu verbuchen. Bezüglich der Ergebnisse für den Berichtszeitraum sind alle Beträge aus laufender Geschäftstätigkeit entstanden.

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

FEDERATED UNIT TRUST

VERÄNDERUNGEN DES NETTOVERMÖGENS FÜR ANTEILSINHABER (UNGEPRÜFT)

	Anm.	Euro-Kurzläufer		Euro-Renten	
		30. April 2025	30. April 2024	30. April 2025	30. April 2024
		€	€	€	€
Nettovermögen für Anteilsinhaber zum Beginn des Berichtszeitraums		79.183.362	194.183.592	36.216.443	34.145.797
Zuwachs/(Minderung) des Nettovermögens für Anteilsinhaber aus Geschäftstätigkeit		2.272.042	2.562.441	310.857	1.645.934
Transaktionen der Anteilsinhaber:					
Erlöse aus der Ausgabe von Anteilen		277.952.835	30.574.817	454.286	1.743.945
Zahlungen im Rahmen der Rücknahme von Anteilen		(52.470.625)	(147.084.578)	(1.941.852)	(1.553.751)
Zuwachs/(Minderung) des Nettovermögens aus Transaktionen der Anteilsinhaber		225.482.210	(116.509.761)	(1.487.566)	190.194
Nettovermögen für Anteilsinhaber zum Ende des Berichtszeitraums	16	306.937.614	80.236.272	35.039.734	35.981.925

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

FEDERATED UNIT TRUST

VERÄNDERUNGEN DES NETTOVERMÖGENS FÜR ANTEILSINHABER (UNGEPRÜFT) – Fortsetzung

	Anm.	Inter-Renten		ProBasis	
		30. April 2025	30. April 2024	30. April 2025	30. April 2024
		€	€	€	€
Nettovermögen für Anteilsinhaber zum Beginn des Berichtszeitraums		30.556.541	29.522.287	49.856.945	48.049.478
Zuwachs/(Minderung) des Nettovermögens für Anteilsinhaber aus Geschäftstätigkeit		(154.035)	351.830	992.295	3.419.776
Transaktionen der Anteilsinhaber:					
Erlöse aus der Ausgabe von Anteilen		38.770	548.444	78.659	698.704
Zahlungen im Rahmen der Rücknahme von Anteilen		(110.723)	(282.617)	(1.388.754)	(1.786.232)
Zuwachs/(Minderung) des Nettovermögens aus Transaktionen der Anteilsinhaber		(71.953)	265.827	(1.310.095)	(1.087.528)
Nettovermögen für Anteilsinhaber zum Ende des Berichtszeitraums	16	30.330.553	30.139.944	49.539.145	50.381.726

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

FEDERATED UNIT TRUST

VERÄNDERUNGEN DES NETTOVERMÖGENS FÜR ANTEILSINHABER (UNGEPRÜFT) – Fortsetzung

	Anm.	ProFutur		Europa-Aktien	
		30. April 2025	30. April 2024	30. April 2025	30. April 2024
		€	€	€	€
Nettovermögen für Anteilsinhaber zum Beginn des Berichtszeitraums		190.631.315	103.519.591	140.126.784	101.411.776
Zuwachs/(Minderung) des Nettovermögens für Anteilsinhaber aus Geschäftstätigkeit		3.099.397	13.125.729	3.980.591	15.174.261
Transaktionen der Anteilsinhaber:					
Erlöse aus der Ausgabe von Anteilen		2.335.973	86.804.685	30.266.357	33.111.034
Zahlungen im Rahmen der Rücknahme von Anteilen		(77.291.157)	(5.974.090)	(61.914.655)	(3.984.094)
Zuwachs/(Minderung) des Nettovermögens aus Transaktionen der Anteilsinhaber		(74.955.184)	80.830.595	(31.648.298)	29.126.940
Nettovermögen für Anteilsinhaber zum Ende des Berichtszeitraums	16	118.775.528	197.475.915	112.459.077	145.712.977

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

FEDERATED UNIT TRUST

VERÄNDERUNGEN DES NETTOVERMÖGENS FÜR ANTEILSINHABER (UNGEPRÜFT) – Fortsetzung

	Anm.	Inter-Aktien		Summe	
		30. April 2025	30. April 2024	30. April 2025	30. April 2024
		€	€	€	€
Nettovermögen für Anteilsinhaber zum Beginn des Berichtszeitraums		299.317.828	223.439.748	825.889.218	734.272.269
Zuwachs/(Minderung) des Nettovermögens für Anteilsinhaber aus Geschäftstätigkeit		(14.717.802)	50.819.809	(4.216.655)	87.099.780
Transaktionen der Anteilsinhaber:					
Erlöse aus der Ausgabe von Anteilen		6.880.546	6.259.985	318.007.426	159.741.614
Zahlungen im Rahmen der Rücknahme von Anteilen		(131.819.881)	(3.994.083)	(326.937.647)	(164.659.445)
Zuwachs/(Minderung) des Nettovermögens aus Transaktionen der Anteilsinhaber		(124.939.335)	2.265.902	(8.930.221)	(4.917.831)
Nettovermögen für Anteilsinhaber zum Ende des Berichtszeitraums	16	159.660.691	276.525.459	812.742.342	816.454.218

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

FEDERATED UNIT TRUST

ANHANG ZUM UNGEPRÜFTEN ABSCHLUSS

(1) ERSTELLUNGSGRUNDLAGE

Entsprechenserklärung

Der Halbjahresbericht und der ungeprüfte Abschluss des Trusts 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 Trusts wurde in Übereinstimmung mit FRS 104 gemäß dem Anschaffungskostenprinzip, geändert durch die erfolgswirksame Neubewertung von finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert, erstellt.

(2) WESESENTLICHE RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

Seit dem letzten geprüften Abschluss für das am 31. Oktober 2024 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) ZAHLUNGSMITTEL UND ZAHLUNGSMITTELÄQUIVALENTE SOWIE AN/VON BROKER(N) ZAHLBARE BETRÄGE

Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente sowie an/von Broker(n) zahlbare Beträge werden bei Kreditinstituten gehalten. Barguthaben werden bzw. wurden vom Treuhänder, J.P. Morgan SE – Niederlassung Dublin, im aktuellen Berichtszeitraum und in den vorherigen Berichtszeiträumen gehalten. Das Langfristig-Rating von Moody's für die oberste Muttergesellschaft des Treuhänders zum 30. April 2025 ist A1 (31. Oktober 2024: A1). Ggf. an/von Broker(n) zahlbare Barmittel werden bei J.P. Morgan Securities Ltd. gehalten.

(5) MANAGEMENTGEBÜHREN

Der Manager erhielt für die Geschäftsjahre mit Ende zum 30. April 2025 und 30. April 2024 eine maximale Jahresgebühr in Höhe der nachstehend aufgeführten Prozentsätze der auf Tagesbasis berechneten durchschnittlichen Nettovermögen:

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 eines 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 des auf Tagesbasis berechneten durchschnittlichen Nettovermögens aller von Federated Hermes, Inc. („Federated Hermes“) verwalteten, gemäß US-amerikanischem Investment Company Act of 1940 in seiner geltenden Fassung registrierten Fonds („Verwaltetes Vermögen der Federated Hermes-Fonds“) berechnet. Die Höhe dieser Gebühr liegt zwischen 0,10% für ein Verwaltetes Vermögen der Federated Hermes-Fonds von bis zu USD 50 Mrd. und 0,075% für ein Verwaltetes Vermögen der Federated Hermes-Fonds von mehr als USD 50 Mrd. Die geltende Gebühr wird auf das auf Tagesbasis berechnete durchschnittliche Nettovermögen des Trusts berechnet und aus dem Vermögen des Trusts 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%.

(6) FONDSVERWALTUNGS- UND TRANSFERSTELLENGEBÜHREN

Einzelheiten zu den Fondsverwaltungs- und Transferstellengebühren sind dem Prospekt des Trusts zu entnehmen.

(7) ANLAGEBERATUNGSGEBÜHREN

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

ANHANG ZUM UNGEPRÜFTEN ABSCHLUSS – Fortsetzung

(7) ANLAGEBERATUNGSGEBÜHREN – Fortsetzung

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

(8) VERTRIEBSGEBÜHREN

LVM Finanzdienstleistungen GmbH („LVM“) als Vertriebsstelle für die LVM-Anteile und Hermes Investment Management Limited („HIML“) als Vertriebsstelle für die Federated Hermes-Anteile des Euro-Kurzläufers erhalten u. U. eine Vertriebsgebühr und eine Erstattung von Aufwendungen, die der Manager während des Berichtszeitraums mit ihren Managementgebühren decken muss. Diese Vertriebs- oder Vertriebsstellengebühren und -aufwendungen fallen als Vergütung für ihren Kunden erbrachte Dienstleistungen im Zusammenhang mit der Buchführung und der Betreuung der Anteilsinhaber sowie sonstige Dienstleistungen zusätzlich zu der bei Erwerb der Anteile an LVM und HIML entrichteten Verkaufsprovision an und basieren auf dem Nettoinventarwert der Anteile ihrer Kunden.

(9) TREUHANDGEBÜHREN

Der Treuhänder erhält von jedem Fonds für den Zeitraum mit Ende zum 30. April 2025 und 30. April 2024 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) 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 Unternehmen angesehen werden, die mit dem berichterstattenden Unternehmen verbunden sind. Alle Transaktionen mit verbundenen Unternehmen werden zu marktüblichen Bedingungen durchgeführt.

Der Manager erhielt während des Berichtszeitraums von dem Trust Nettomanagementgebühren in Höhe von € 5.026.411 (30. April 2024: € 4.696.013), von denen zum 30. April 2025 € 697.288 (31. Oktober 2024: € 899.041) ausstanden. Darüber hinaus erstattete der Manager sonstige betriebliche Aufwendungen in Höhe von € 27.732 während des Berichtszeitraums (30. April 2024: € 35.607).

FASI erhielt während des Berichtszeitraums € 322.722 (30. April 2024: € 305.692), wovon zum 30. April 2025 € 50.825 (31. Oktober 2024: € 55.315) ausstanden.

LVM erhielt während des Berichtszeitraums € 3.480.166 (30. April 2024: € 3.248.874), wovon zum 30. April 2025 € 488.490 (31. Oktober 2024: € 474.809) ausstanden.

Die Anlagerater erhielten während des Berichtszeitraums € 530.914 (30. April 2024: € 544.747), wovon zum 30. April 2025 € 84.569 (31. Oktober 2024: € 100.795) ausstanden. Diese Gebühren werden vom Manager aus ihrer Managementgebühr beglichen und stellen keine gesonderten Kosten für den Trust dar.

Verwaltungsrat der Hermes Fund Managers Ireland Limited („HFML“):

Zum Stichtag dieses Berichts sind Ronan Walsh, Gregory P. Dulski, Joseph L. Kagan, Sylvie McLaughlin und Michael Boyce die Mitglieder des Verwaltungsrats (die „Verwaltungsratsmitglieder“) von HFML, dem Manager des Trusts.

Gregory P. Dulski, Verwaltungsratsmitglied des Managers, ist Chief Regulatory Officer, Head of Government Affairs, Mitglied des Senior Management-Teams von Federated Hermes Limited („FHL“) und hat darüber hinaus weitere Positionen in verbundenen Unternehmen von Federated Hermes außerhalb der USA inne. Mr. Dulski ist verantwortlich für die Leitung und Aufsicht der Compliance-, Finanzkriminalitäts- und Risikofunktionen von FHL und ist als Senior Counsel von Federated Hermes zudem zuständig für die Vertretung gegenüber Entscheidungsträgern und für alle rechtlichen und aufsichtsrechtlichen Angelegenheiten, die die internationalen Geschäftsaktivitäten von Federated Hermes betreffen.

Joseph L. Kagan, Verwaltungsratsmitglied des Managers, ist General Counsel von FHL in London und für den Rechtsbereich und die Funktion des Company Secretary bei FHL verantwortlich und zudem Mitglied des Senior Management Team von FHL. Joseph L. Kagan ist außerdem Director bei mehreren Gesellschaften von Federated Hermes oder dort in anderer Funktion tätig.

Sylvie McLaughlin, Verwaltungsratsmitglied des Managers, ist Head of Office bei HFML, Mitglied des Senior Management-Teams von FHL und zugelassene Anwältin. Sie ist zudem Director bei mehreren anderen Gesellschaften von Federated Hermes.

Transaktionen zwischen Fonds

In dem per 30. April 2025 und 30. April 2024 abgeschlossenen Halbjahr waren die Fonds nicht an Kauf- und Verkaufstransaktionen von übertragbaren Wertpapieren mit Fonds beteiligt, die einen gemeinsamen Anlageberater (oder verbundene Anlageberater), gemeinsame Verwaltungsratsmitglieder und/oder Geschäftsführer haben.

(11) 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 2025 und am 30. April 2024 endenden Halbjahre setzten die Fonds v. a. Devisenterminkontrakte, Optionen und Futures ein. Realisierte und nicht realisierte Gewinne und Verluste aus Transaktionen mit Finanzderivaten während des Berichtszeitraums sind in der ungeprüften Ertrags- und Aufwandsrechnung im Posten „Nettogewinn/(-verlust) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten/Verbindlichkeiten“ erfasst.

ANHANG ZUM UNGEPRÜFTEN ABSCHLUSS – Fortsetzung

(11) EFFIZIENTES PORTFOLIOMANAGEMENT / DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE – Fortsetzung

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 Finanzderivate, einschließlich des durch effiziente Portfoliomanagementmethoden bzw. verbundene Kontrahenten aufgebauten fiktiven Brutto-Exposure (Nennwert), sind in den Aufstellungen der Kapitalanlagen auf den Seiten 27-72 aufgelistet.

In Form von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten in Bezug auf Futures-Positionen bestellte Sicherheiten beliefen sich im am 30. April 2025 endenden Berichtszeitraum beim Euro-Kurzläufer auf € 0 (31. Oktober 2024: € 12.941), beim Euro-Renten auf € 62.469 (31. Oktober 2024: € 11.344), beim Inter-Renten auf € 98.762 (31. Oktober 2024: € 30.466), beim ProBasis auf € 60.066 (31. Oktober 2024: € 13.231) und beim ProFutur auf € 67.276 (31. Oktober 2024: € 16.325).

Am Bilanzstichtag bei J.P. Morgan Securities Ltd. gehaltene Margin-Barmittel im Zusammenhang mit Derivateanlagen sind in der Vermögensaufstellung als Forderungen gegenüber Brokern ausgewiesen.

Die Fonds nehmen momentan keine Wertpapierfinanzierungen oder Total Return Swaps vor.

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

(12) FINANZBERICHTERSTATTUNG

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

(13) AUSSCHÜTTUNGSPOLITIK

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

(14) 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 Devisentermingeschäften sowie von zum Rücknahmewert erfassten Verbindlichkeiten gegenüber Anteilsinhabern.

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) feststellen lassen (Stufe 2).
- Daten für den Vermögenswert oder die Verbindlichkeit, die nicht auf beobachtbaren Marktdaten beruhen (d. h. nicht beobachtbare Daten) (Stufe 3).

Euro-Kurzläufer				
Zum 30. April 2025 ermittelter beizulegender Zeitwert	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
	€	€	€	€
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:				
Anleihen	—	287.628.843	—	287.628.843
Unrealisierte Wertsteigerungen aus Devisenterminkontrakten	—	3.075.840	—	3.075.840
SUMME	—	290.704.683	—	290.704.683
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:				
Unrealisierte Wertminderungen aus Devisenterminkontrakten	—	(110.147)	—	(110.147)
SUMME	—	(110.147)	—	(110.147)

ANHANG ZUM UNGEPRÜFTEN ABSCHLUSS – Fortsetzung

(14) MARKTWERT VON FINANZIELLEN VERMÖGENSWERTEN UND VERBINDLICHKEITEN – Fortsetzung

Euro-Renten				
Zum 30. April 2025 ermittelter beizulegender Zeitwert	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
	€	€	€	€
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:				
Anleihen	—	34.022.682	—	34.022.682
Unrealisierte Wertsteigerungen aus Futures-Kontrakten	13.780	—	—	13.780
SUMME	13.780	34.022.682	—	34.036.462
Inter-Renten				
Zum 30. April 2025 ermittelter beizulegender Zeitwert	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
	€	€	€	€
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:				
Anleihen	—	28.882.985	30.897	28.913.882
Unrealisierte Wertsteigerungen aus Devisenterminkontrakten	—	87.085	—	87.085
Unrealisierte Wertsteigerungen aus Futures-Kontrakten	49.303	—	—	49.303
SUMME	49.303	28.970.070	30.897	29.050.270
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:				
Unrealisierte Wertminderungen aus Optionen	—	(754)	—	(754)
Unrealisierte Wertminderungen aus Devisenterminkontrakten	—	(111.624)	—	(111.624)
Unrealisierte Wertminderungen aus Futures-Kontrakten	(35.414)	—	—	(35.414)
SUMME	(35.414)	(112.378)	—	(147.792)
ProBasis				
Zum 30. April 2025 ermittelter beizulegender Zeitwert	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
	€	€	€	€
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:				
Aktien	11.625.186	—	—	11.625.186
Anleihen	—	36.109.369	—	36.109.369
Unrealisierte Wertsteigerungen aus Futures-Kontrakten	13.250	—	—	13.250
SUMME	11.638.436	36.109.369	—	47.747.805
ProFutur				
Zum 30. April 2025 ermittelter beizulegender Zeitwert	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
	€	€	€	€
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:				
Aktien	75.820.880	—	—	75.820.880
Anleihen	—	39.435.377	—	39.435.377
Unrealisierte Wertsteigerungen aus Futures-Kontrakten	14.840	—	—	14.840
SUMME	75.835.720	39.435.377	—	115.271.097
Europa-Aktien				
Zum 30. April 2025 ermittelter beizulegender Zeitwert	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
	€	€	€	€
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:				
Aktien	106.941.293	—	—	106.941.293
Summe	106.941.293	—	—	106.941.293

ANHANG ZUM UNGEPRÜFTEN ABSCHLUSS – Fortsetzung

(14) MARKTWERT VON FINANZIELLEN VERMÖGENSWERTEN UND VERBINDLICHKEITEN – Fortsetzung

Inter-Aktien				
Zum 30. April 2025 ermittelter beizulegender Zeitwert	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
	€	€	€	€
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:				
Aktien	151.676.786	—	—	151.676.786
SUMME	151.676.786	—	—	151.676.786
Euro-Kurzläufer				
Zum 31. Oktober 2024 ermittelter beizulegender Zeitwert	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
	€	€	€	€
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:				
Anleihen	—	78.743.520	—	78.743.520
Unrealisierte Wertsteigerungen aus Devisenterminkontrakten	—	20.049	—	20.049
Unrealisierte Wertsteigerungen aus Futures-Kontrakten	478	—	—	478
SUMME	478	78.763.569	—	78.764.047
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:				
Unrealisierte Wertminderungen aus Devisenterminkontrakten	—	(426.395)	—	(426.395)
SUMME	—	(426.395)	—	(426.395)
Euro-Renten				
Zum 31. Oktober 2024 ermittelter beizulegender Zeitwert	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
	€	€	€	€
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:				
Anleihen	—	36.054.293	—	36.054.293
SUMME	—	36.054.293	—	36.054.293
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:				
Unrealisierte Wertminderungen aus Futures-Kontrakten	(19.540)	—	—	(19.540)
SUMME	(19.540)	—	—	(19.540)
Inter-Renten				
Zum 31. Oktober 2024 ermittelter beizulegender Zeitwert	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
	€	€	€	€
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:				
Anleihen	—	28.783.955	—	28.783.955
Unrealisierte Wertsteigerungen aus Devisenterminkontrakten	—	56.734	—	56.734
Unrealisierte Wertsteigerungen aus Futures-Kontrakten	24.943	—	—	24.943
SUMME	24.943	28.840.689	—	28.865.632
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:				
Unrealisierte Wertminderungen aus Devisenterminkontrakten	—	(185.894)	—	(185.894)
Unrealisierte Wertminderungen aus Futures-Kontrakten	(1.870)	—	—	(1.870)
SUMME	(1.870)	(185.894)	—	(187.764)

ANHANG ZUM UNGEPRÜFTEN ABSCHLUSS – Fortsetzung

(14) MARKTWERT VON FINANZIELLEN VERMÖGENSWERTEN UND VERBINDLICHKEITEN – Fortsetzung

ProBasis				
Zum 31. Oktober 2024 ermittelter beizulegender Zeitwert				
	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
	€	€	€	€
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:				
Aktien	12.571.188	—	—	12.571.188
Anleihen	—	37.103.619	—	37.103.619
SUMME	12.571.188	37.103.619	—	49.674.807
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:				
Unrealisierte Wertminderungen aus Futures-Kontrakten	(19.720)	—	—	(19.720)
SUMME	(19.720)	—	—	(19.720)
ProFutur				
Zum 31. Oktober 2024 ermittelter beizulegender Zeitwert				
	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
	€	€	€	€
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:				
Aktien	130.585.701	—	—	130.585.701
Anleihen	—	59.343.380	—	59.343.380
SUMME	130.585.701	59.343.380	—	189.929.081
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:				
Unrealisierte Wertminderungen aus Futures-Kontrakten	(29.220)	—	—	(29.220)
SUMME	(29.220)	—	—	(29.220)
Europa-Aktien				
Zum 31. Oktober 2024 ermittelter beizulegender Zeitwert				
	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
	€	€	€	€
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:				
Aktien	139.005.318	—	—	139.005.318
SUMME	139.005.318	—	—	139.005.318
Inter-Aktien				
Zum 31. Oktober 2024 ermittelter beizulegender Zeitwert				
	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
	€	€	€	€
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:				
Aktien	287.269.568	—	—	287.269.568
SUMME	287.269.568	—	—	287.269.568

ANHANG ZUM UNGEPRÜFTEN ABSCHLUSS – Fortsetzung

(14) MARKTWERT VON FINANZIELLEN VERMÖGENSWERTEN UND VERBINDLICHKEITEN – Fortsetzung

Zu den Anlagen, deren Bewertung auf notierten Marktpreisen an aktiven Märkten basieren und die daher Stufe 1 zugeordnet werden, gehören Aktien und Terminkontrakte. Der jeweilige Fonds nimmt 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 Schuldinstrumente, 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 Hermes 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.

In dem zum 30. April 2025 endenden Sechsmonatszeitraum fanden folgende Übertragungen von finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten von Stufe 2 zu Stufe 3 der Hierarchie der beizulegenden Zeitwerte statt:

Übertragungen von Stufe 2 zu Stufe 3	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
	€	€	€
Inter-Renten			
Anleihen	—	(5.683)	5.683

In dem zum 31. Oktober 2024 endenden Geschäftsjahr fanden keine Übertragungen von finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten zwischen den verschiedenen Stufen der Hierarchie der beizulegenden Zeitwerte statt:

In der folgenden Tabelle ist die Überleitung aller Veränderungen der beizulegenden Zeitwerte von der Stufe 3 zugeordneten Finanzinstrumenten von Anfang bis Ende des Berichtszeitraums zum 30. April 2025 dargestellt:

	Inter-Renten
	Summe
	€
Anfangsbestand	—
Käufe	—
Verkäufe	—
Realisierter Wert	—
Nicht realisierter Wert	—
Nettoübertragungen*	5.683
Erfolgswirksame Gewinne/(Verluste)	25.214
Endbestand	30.897

* Nettoübertragungen sind Übertragungen von Stufe 2 zu Stufe 3 der Hierarchie der beizulegenden Zeitwerte.

In dem zum 31. Oktober 2024 endenden Jahr wurden keine der Stufe 3 zuzuordnende Wertpapiere gehalten.

(15) RECHTE DER ANTEILSINHABER

Alle Anteile, 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 Trusts stehen die Vermögenswerte des Trusts zur Ausschüttung zur Verfügung (nach Erfüllung aller Ansprüche der Gläubiger) und werden anteilig an die Anteilsinhaber des Trusts 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 ist für seine eigenen Verbindlichkeiten und seinen Anteil an den ihm zugewiesenen Verbindlichkeiten zuständig und für keine weiteren Verbindlichkeiten haftbar.

ANHANG ZUM UNGEPRÜFTEN ABSCHLUSS – Fortsetzung

(15) RECHTE DER ANTEILSINHABER – Fortsetzung

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

(16) NETTOVERMÖGEN FÜR ANTEILSINHABER

		30. April 2025	31. Oktober 2024	31. Oktober 2023
Euro-Kurzläufer				
Federated Hermes-Anteile				
Nettoinventarwert	€	45.452.041	49.471.070	50.152.243
Ausgegebene Anteile		2.916.641	3.231.469	3.427.794
Nettoinventarwert je Anteil	€	15,58	15,31	14,63
LVM-Anteile				
Nettoinventarwert	€	261.485.573	29.712.292	144.031.349
Ausgegebene Anteile		8.510.003	982.044	4.964.852
Nettoinventarwert je Anteil	€	30,73	30,26	29,01
Euro-Renten				
LVM-Anteile				
Nettoinventarwert	€	35.039.734	36.216.443	34.145.797
Ausgegebene Anteile		1.089.174	1.135.853	1.154.321
Nettoinventarwert je Anteil	€	32,17	31,88	29,58
Inter-Renten				
LVM-Anteile				
Nettoinventarwert	€	30.330.553	30.556.541	29.522.287
Ausgegebene Anteile		1.128.963	1.131.593	1.126.658
Nettoinventarwert je Anteil	€	26,87	27,00	26,20
ProBasis				
LVM-Anteile				
Nettoinventarwert	€	49.539.145	49.856.945	48.049.478
Ausgegebene Anteile		1.699.953	1.745.168	1.823.720
Nettoinventarwert je Anteil	€	29,14	28,57	26,35
ProFutur				
LVM-Anteile				
Nettoinventarwert	€	118.775.528	190.631.315	103.519.591
Ausgegebene Anteile		3.195.584	5.379.580	3.205.009
Nettoinventarwert je Anteil	€	37,17	35,44	32,30
Europa-Aktien				
LVM-Anteile				
Nettoinventarwert	€	112.459.077	140.126.784	101.411.776
Ausgegebene Anteile		3.471.764	4.580.965	3.673.739
Nettoinventarwert je Anteil	€	32,39	30,59	27,60
Inter-Aktien				
LVM-Anteile				
Nettoinventarwert	€	159.660.691	299.317.828	223.439.748
Ausgegebene Anteile		3.445.811	6.006.726	5.955.985
Nettoinventarwert je Anteil	€	46,33	49,83	37,52

(17) WECHSELKURSE (ggü. €)

	30. April 2025	31. Oktober 2024
Währung	Wechselkurs	Wechselkurs
€ = 1		
AUD – Australischer Dollar	1,7766	1,6575
CAD – Kanadischer Dollar	1,5702	1,5133
CHF – Schweizer Franken	0,9341	0,9388

ANHANG ZUM UNGEPRÜFTEN ABSCHLUSS – Fortsetzung

(17) WECHSELKURSE (ggü. €) – Fortsetzung

	30. April 2025	31. Oktober 2024
Währung	Wechselkurs	Wechselkurs
€ = 1		
CZK – Tschechische Krone	24,9425	25,3115
DKK – Dänische Krone	7,4633	7,4584
GBP – Pfund Sterling	0,8511	0,8444
HKD – Hongkong-Dollar	8,8152	8,4403
HUF – Ungarischer Forint	404,4250	408,3000
JPY – Japanischer Yen	162,1460	165,3716
KRW – Südkoreanischer Won	1.615,8901	1.498,1970
NOK – Norwegische Krone	11,7880	11,9752
NZD – Neuseeländischer Dollar	1,9155	1,8242
PLN – Polnischer Zloty	4,2772	4,3515
RON – Rumänischer Leu	4,9784	4,9744
RUB – Russischer Rubel	93,2135	105,5795
SEK – Schwedische Krone	10,9638	11,6165
USD – US-Dollar	1,1368	1,0857

(18) VEREINBARUNGEN ÜBER WEICHE PROVISIONEN (SOFT COMMISSIONS)

Der Manager wies seinen verbundenen Unternehmen, FGIMC und FIC, die Verantwortung für die Verwaltung der Anlagen der Fonds zu. 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.

(19) WESENTLICHE EREIGNISSE WÄHREND DES BERICHTSZEITRAUMS

Mit der Verabschiedung weiterer Sanktionen im Laufe des Jahres 2023 könnte sich der Angriffskrieg Russlands gegen die Ukraine auf Wertpapiere auswirken, die im Zusammenhang mit in Russland ansässigen und/oder an einer Börse in Russland, einschließlich der Moskauer Börse, notierten Unternehmen stehen („russische Wertpapiere“). Der Verwaltungsrat beobachtet die Entwicklungen im Zusammenhang mit dieser Militäraktion genau und behält dabei auch mögliche Reaktionen ausländischer Regierungen und die gegen Russland verhängten Wirtschaftssanktionen im Blick. Zum 30. April 2025 war ein russisches Wertpapier mit einem Marktwert von € 30.897 (31. Oktober 2024: € 5.683) im Portfolio des Inter-Renten enthalten. Keiner der anderen Fonds ist zum 30. April 2025 direkt in russische Wertpapiere investiert.

(20) GENEHMIGUNG DES HALBJAHRESBERICHTS UND DES ABSCHLUSSES

Der Halbjahresbericht und der ungeprüfte Abschluss des Trusts wurden vom Verwaltungsrat am 26. Juni 2025 zur Einreichung bei der Zentralbank und Weitergabe an die Anteilsinhaber genehmigt.

AUFSTELLUNG DER KAPITALANLAGEN – EURO-KURZLÄUFER (UNGEPRÜFT)

Zum 30. April 2025

Kapitalanlagen	Zins	Fälligkeits-termin	Währung	Bestand	Marktwert €	% des Netto- inventar- werts
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE						
ANLEIHEN (2024: 99,44%)						
LUFT- UND RAUMFAHRT & VERTEIDIGUNG (2024: 1,28%)					—	—
Lufttransport (2024: 1,07%)						
Air France-KLM	7,25%	31.05.2026	€	2.300.000	2.397.420	0,78
Delta Air Lines, Inc.	7,38%	15.01.2026	US\$	2.000.000	1.784.470	0,58
United Airlines Pass-Through Trust Series 2020-1 B	4,88%	15.01.2026	US\$	3.449.388	3.019.257	0,98
SUMME LUFTVERKEHR					7.201.147	2,34
Flughäfen (2024: 1,13%)						
Esercizi Aeroportuali SEA SpA	3,50%	09.10.2025	€	900.000	900.548	0,29
SUMME FLUGHÄFEN					900.548	0,29
Automobile (2024: 4,61%)						
General Motors Financial Co., Inc.	1,50%	10.06.2026	US\$	1.800.000	1.525.653	0,50
General Motors Financial Co., Inc., FRN	5,43%	26.02.2027	US\$	3.496.000	3.043.605	0,99
Mercedes-Benz International Finance BV, FRN	2,55%	09.04.2026	€	3.000.000	2.997.909	0,98
Nissan Motor Acceptance Co. LLC	2,00%	09.03.2026	US\$	1.300.000	1.100.259	0,36
Nissan Motor Acceptance Co. LLC	6,95%	15.09.2026	US\$	500.000	444.015	0,14
Traton Finance Luxembourg SA	4,00%	16.09.2025	€	1.100.000	1.104.320	0,36
Traton Finance Luxembourg SA	3,75%	27.03.2027	€	1.800.000	1.832.552	0,60
Volkswagen Bank GmbH	4,25%	07.01.2026	€	2.400.000	2.427.025	0,79
SUMME AUTOMOBILE					14.475.338	4,72
Banken (2024: 43,30%)						
Aareal Bank AG	5,88%	29.05.2026	€	4.200.000	4.328.075	1,41
ABN AMRO Bank NV	4,75%	28.07.2025	US\$	1.165.000	1.022.464	0,33
African Export-Import Bank (The)	2,63%	17.05.2026	US\$	3.395.000	2.895.901	0,95
AIB Group plc	7,58%	14.10.2026	US\$	3.500.000	3.115.802	1,01
Argenta Spaarbank NV, FRN	1,00%	13.10.2026	€	3.000.000	2.977.361	0,97
Argenta Spaarbank NV	1,00%	29.01.2027	€	1.500.000	1.453.772	0,47
AUB Sukuk Ltd.	2,62%	09.09.2026	US\$	2.000.000	1.696.873	0,55
Banca Mediolanum SpA	5,04%	22.01.2027	€	1.770.000	1.798.099	0,59
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, FRN	5,86%	14.09.2026	US\$	3.425.000	3.023.080	0,98
Bank of Ireland Group plc, FRN	6,25%	16.09.2026	US\$	4.500.000	3.979.657	1,30
BBVA Mexico SA Institucion De Banca Multiple Grupo Financiero	1,88%	18.09.2025	US\$	500.000	436.357	0,14
BNP Paribas SA	4,38%	12.05.2026	US\$	800.000	699.466	0,23
BNP Paribas SA	4,63%	13.03.2027	US\$	4.000.000	3.510.789	1,14
Cooperatieve Rabobank UA	4,38%	04.08.2025	US\$	3.420.000	3.002.978	0,98
Credicorp Ltd.	2,75%	17.06.2025	US\$	1.680.000	1.468.750	0,48
Credit Agricole SA	2,63%	17.03.2027	€	4.500.000	4.490.646	1,46
Danske Bank A/S, FRN	6,26%	22.09.2026	US\$	1.130.000	999.808	0,33
Deutsche Bank AG	4,50%	19.05.2026	€	1.100.000	1.118.608	0,36
Deutsche Bank AG, FRN	6,12%	14.07.2026	US\$	500.000	440.762	0,14
Deutsche Bank AG	2,13%	24.11.2026	US\$	3.400.000	2.943.808	0,96

AUFSTELLUNG DER KAPITALANLAGEN – EURO-KURZLÄUFER (UNGEPRÜFT) – Fortsetzung

Zum 30. April 2025

Kapitalanlagen – Fortsetzung	Zins	Fälligkeits- termin	Währung	Bestand	Marktwert €	% des Netto- inventar- werts
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE – Fortsetzung						
ANLEIHEN (2024: 99,44%) – Fortsetzung						
Banken (2024: 43,30%) – Fortsetzung						
Deutsche Pfandbriefbank AG	0,25%	27.10.2025	€	1.200.000	1.184.472	0,39
Deutsche Pfandbriefbank AG	0,10%	02.02.2026	€	2.100.000	2.040.749	0,67
Doha Finance Ltd.	2,38%	31.03.2026	US\$	2.300.000	1.982.057	0,65
Hamburg Commercial Bank AG, FRN	0,50%	22.09.2026	€	3.100.000	3.068.135	1,00
HSBC Holdings plc	3,00%	30.06.2025	€	1.600.000	1.600.080	0,52
Intesa Sanpaolo SpA	5,71%	15.01.2026	US\$	4.500.000	3.957.171	1,29
JPMorgan Chase & Co.	1,09%	11.03.2027	€	4.500.000	4.442.395	1,45
Landesbank Baden-Württemberg	2,88%	28.09.2026	€	4.000.000	3.994.994	1,30
Landsbankinn HF	6,38%	12.03.2027	€	4.200.000	4.452.207	1,45
Lloyds Banking Group plc	4,58%	10.12.2025	US\$	3.269.000	2.867.977	0,93
Luminor Bank A/S, FRN	0,54%	23.09.2026	€	4.460.000	4.422.369	1,44
Macquarie Bank Ltd., FRN	2,92%	18.12.2026	€	3.000.000	3.001.808	0,98
Oldenburgische Landesbank AG	5,63%	02.02.2026	€	2.900.000	2.960.513	0,97
OTP Banka dd, FRN	7,38%	29.06.2026	€	2.800.000	2.819.641	0,92
Raiffeisen Bank International AG	4,75%	26.01.2027	€	3.000.000	3.043.440	0,99
Saastopankkien Keskuspankki Suomi OYJ, FRN	2,99%	22.01.2027	€	2.100.000	2.100.473	0,68
SBAB Bank AB, FRN	4,88%	26.06.2026	€	1.600.000	1.605.198	0,52
Societe Generale SA	4,75%	24.11.2025	US\$	1.071.000	940.140	0,31
Societe Generale SA, FRN	1,49%	14.12.2026	US\$	3.700.000	3.186.800	1,04
UniCredit SpA, FRN	2,57%	22.09.2026	US\$	3.300.000	2.876.269	0,94
Volksbank Wien AG	0,88%	23.03.2026	€	2.000.000	1.966.920	0,64
SUMME BANKEN					103.916.864	33,86
Baumaterialien (2024: 0,00%)						
Cemex SAB de CV	3,13%	19.03.2026	€	4.446.000	4.443.777	1,45
SUMME BAUMATERIALIEN					4.443.777	1,45
Chemie & Kunststoffe (2024: 2,02%)						
EQUATE Petrochemical Co. KSC	5,00%	18.05.2025	US\$	1.700.000	1.495.755	0,49
Orbia Advance Corp. SAB de CV, 144A, FRN	1,88%	11.05.2026	US\$	1.510.000	1.315.900	0,43
Orbia Advance Corp. SAB de CV, FRN	1,88%	11.05.2026	US\$	930.000	810.456	0,26
SUMME CHEMIE & KUNSTSTOFFE					3.622.111	1,18
Finanzen (2024: 11,00%)						
Heimstaden Bostad AB, FRN	1,13%	21.01.2026	€	4.550.000	4.463.982	1,45
ING Groep NV, FRN	1,40%	01.07.2026	US\$	2.000.000	1.749.191	0,57
Intermediate Capital Group plc	1,63%	17.02.2027	€	2.000.000	1.956.221	0,64
LYB International Finance II BV	0,88%	17.09.2026	€	3.000.000	2.932.152	0,96
Morgan Stanley, FRN	4,68%	17.07.2026	US\$	4.985.000	4.384.404	1,43
Santander UK Group Holdings plc	2,92%	08.05.2026	GBP	500.000	587.273	0,19
Santander UK Group Holdings plc, FRN	1,53%	21.08.2026	US\$	4.378.000	3.811.074	1,24
STG Global Finance BV	1,38%	24.09.2025	€	1.500.000	1.490.329	0,49
Trafigura Funding SA	5,88%	23.09.2025	US\$	400.000	351.001	0,11
Trafigura Funding SA	3,88%	02.02.2026	€	550.000	547.076	0,18
SUMME FINANZWESEN					22.272.703	7,26

AUFSTELLUNG DER KAPITALANLAGEN – EURO-KURZLÄUFER (UNGEPRÜFT) – Fortsetzung

Zum 30. April 2025

Kapitalanlagen – Fortsetzung	Zins	Fälligkeits- termin	Währung	Bestand	Marktwert €	% des Netto- inventar- werts
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE – Fortsetzung						
ANLEIHEN (2024: 99,44%) – Fortsetzung						
Finanzwesen – Automobile (2024: 2,68%)						
Ford Motor Credit Co. LLC	3,25%	15.09.2025	€	1.100.000	1.101.507	0,36
Ford Motor Credit Co. LLC	2,39%	17.02.2026	€	2.000.000	1.991.700	0,65
Ford Motor Credit Co. LLC	6,86%	05.06.2026	GBP	1.000.000	1.193.415	0,39
RCI Banque SA	4,63%	13.07.2026	€	200.000	203.438	0,07
RCI Banque SA	4,50%	06.04.2027	€	3.000.000	3.088.002	1,00
Volkswagen Leasing GmbH	4,50%	25.03.2026	€	1.000.000	1.017.690	0,33
SUMME FINANZWESEN – AUTOMOBILE					8.595.752	2,80
Finanzwesen - Einzelhandel (2024: 0,00%)						
Tesco Corporate Treasury Services plc	2,50%	02.05.2025	GBP	1.500.000	1.762.525	0,57
FINANCE-RETAIL TOTAL					1.762.525	0,57
Finanzmittler (2024: 0,00%)						
Goldman Sachs Group, Inc. (The)	7,13%	07.08.2025	GBP	3.700.000	4.366.267	1,42
ICD Funding Ltd.	3,22%	28.04.2026	US\$	2.200.000	1.903.244	0,62
Marsh & McLennan Cos., Inc.	1,35%	21.09.2026	€	2.178.000	2.133.494	0,70
Nykredit Realkredit A/S	0,75%	20.01.2027	€	2.000.000	1.935.130	0,63
SUMME FINANZMITTLER					10.338.135	3,37
Dienstleistungen für Lebensmittelunternehmen (2024: 0,00%)						
IVS Group SA	3,00%	18.10.2026	€	1.999.000	1.985.057	0,65
SUMME DIENSTLEISTUNGEN FÜR LEBENSMITTELUNTERNEHMEN					1.985.057	0,65
Industriegüter & Ausrüstung (2024: 1,00%)						
Siemens Energy Finance BV	4,00%	05.04.2026	€	3.000.000	3.028.836	0,99
SUMME INDUSTRIEGÜTER & AUSRÜSTUNG					3.028.836	0,99
Versicherungen (2024: 1,64%)						
La Mondiale SAM	0,75%	20.04.2026	€	3.900.000	3.828.215	1,25
SUMME VERSICHERUNGEN					3.828.215	1,25
Metalle & Bergbau (2024: 0,77%)						
Corp Nacional del Cobre de Chile	4,50%	16.09.2025	US\$	1.800.000	1.584.680	0,52
Glencore Finance Europe Ltd.	1,50%	15.10.2026	€	1.445.000	1.424.516	0,46
Silfin NV	2,88%	11.04.2027	€	3.000.000	2.985.512	0,97
voestalpine AG	1,75%	10.04.2026	€	1.600.000	1.586.395	0,52
SUMME METALLE & BERGBAU					7.581.103	2,47
HYPOTHEKENBANKEN (2024: 1,00%)						
Öl & Gas (2024: 3,33%)						
Africa Finance Corp.	3,13%	16.06.2025	US\$	2.050.000	1.795.659	0,58
Africa Finance Corp.	4,38%	17.04.2026	US\$	2.500.000	2.172.312	0,71
APA Infrastructure Ltd.	2,00%	22.03.2027	€	3.000.000	2.976.467	0,97
EP Infrastructure A/S	1,70%	30.07.2026	€	2.000.000	1.958.377	0,64
Petroleos Mexicanos	3,63%	24.11.2025	€	2.000.000	1.983.998	0,64
SUMME ÖL & GAS					10.866.813	3,54

AUFSTELLUNG DER KAPITALANLAGEN – EURO-KURZLÄUFER (UNGEPRÜFT) – Fortsetzung

Zum 30. April 2025

Kapitalanlagen – Fortsetzung	Zins	Fälligkeits- termin	Währung	Bestand	Marktwert €	% des Netto- inventar- werts
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE – Fortsetzung						
ANLEIHEN (2024: 99,44%) – Fortsetzung						
PAPIERPRODUKTE (2024: 0,58%)					—	—
ARZNEIMITTEL (2024: 1,51%)					—	—
Arzneimittel, Biotechnologie & Life Sciences (2024: 0,00%)						
Avantor Funding, Inc.	2,63%	01.11.2025	€	3.000.000	2.989.691	0,97
SUMME ARZNEIMITTEL, BIOTECHNOLOGIE & LIFE SCIENCES					2.989.691	0,97
Schienenverkehr (2024: 1,77%)						
Ayvens SA	4,38%	23.11.2026	€	3.000.000	3.074.256	1,00
SUMME SCHIENENVERKEHR					3.074.256	1,00
Immobilien (2024: 3,89%)						
ARGAN SA, REIT	1,01%	17.11.2026	€	3.100.000	3.013.490	0,98
Aroundtown SA, REIT	0,63%	09.07.2025	€	2.000.000	1.987.963	0,65
Balder Finland OYJ, REIT	1,00%	18.01.2027	€	3.100.000	3.011.076	0,98
DVI Deutsche Vermögens- & Immobilienverwaltungs GmbH, REIT, FRN	2,50%	25.01.2027	€	2.900.000	2.803.808	0,91
Sagax Euro Mtn NL BV, REIT	1,63%	24.02.2026	€	125.000	123.745	0,04
VGP NV, REIT	1,63%	17.01.2027	€	800.000	784.498	0,26
Vonovia SE, REIT	1,50%	22.03.2026	€	1.000.000	993.442	0,32
Vonovia SE, REIT	4,75%	23.05.2027	€	2.700.000	2.806.534	0,92
SUMME IMMOBILIEN					15.524.556	5,06
Dienstleistungen (2024: 1,62%)						
Concentrix Corp.	6,65%	02.08.2026	US\$	3.000.000	2.689.025	0,87
Teleperformance SE, FRN	1,88%	02.07.2025	€	3.000.000	2.996.469	0,98
SUMME DIENSTLEISTUNGEN					5.685.494	1,85
Staatliche Kreditnehmer (2024: 7,61%)						
Belgien (Staat)	0,00%	08.05.2025	€	10.000.000	9.998.250	3,26
Kolumbien (Staat)	3,88%	22.03.2026	€	4.500.000	4.521.155	1,47
Indonesien (Staat)	1,45%	18.09.2026	€	750.000	737.355	0,24
Indonesien (Staat)	0,90%	14.02.2027	€	2.000.000	1.936.398	0,63
Israel (Staat)	5,00%	30.10.2026	€	2.900.000	2.992.553	0,98
Italien (Staat)	0,00%	14.05.2025	€	9.000.000	8.995.410	2,93
Rumänien (Staat)	5,00%	27.09.2026	€	4.400.000	4.518.812	1,47
Trinidad und Tobago (Staat)	4,50%	04.08.2026	US\$	3.200.000	2.768.303	0,90
Vereinigte Arabische Emirate (Staat)	3,85%	03.04.2026	US\$	600.000	523.258	0,17
SUMME STAATLICHE KREDITNEHMER					36.991.494	12,05
Stahl (2024: 0,00%)						
ArcelorMittal SA	4,88%	26.09.2026	€	2.000.000	2.055.665	0,67
SUMME STAHL					2.055.665	0,67

AUFSTELLUNG DER KAPITALANLAGEN – EURO-KURZLÄUFER (UNGEPRÜFT) – Fortsetzung

Zum 30. April 2025

Kapitalanlagen – Fortsetzung	Zins	Fälligkeits- termin	Währung	Bestand	Marktwert €	% des Netto- inventar- werts
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE – Fortsetzung						
ANLEIHEN (2024: 99,44%) – Fortsetzung						
Supranationale Kreditnehmer (2024: 1,60%)						
DAE Sukuk Dific Ltd.	3,75%	15.02.2026	US\$	500.000	436.620	0,14
SUMME SUPRANATIONALE KREDITNEHMER					436.620	0,14
Telekommunikation & Mobilfunk (2024: 0,00%)						
American Tower Corp., REIT	0,40%	15.02.2027	€	3.000.000	2.886.366	0,94
Bharti Airtel Ltd., 144A	4,38%	10.06.2025	US\$	1.600.000	1.406.498	0,46
Bharti Airtel Ltd.	4,38%	10.06.2025	US\$	300.000	263.643	0,09
SUMME TELEKOMMUNIKATION & MOBILFUNK					4.556.107	1,49
Tabak (2024: 0,00%)						
Altria Group, Inc.	1,70%	15.06.2025	€	2.000.000	1.997.402	0,65
SUMME TABAK					1.997.402	0,65
Transport (2024: 2,14%)						
Leasys SpA, FRN	2,87%	29.01.2027	€	4.500.000	4.501.329	1,47
SUMME TRANSPORT					4.501.329	1,47
Versorger (2024: 3,89%)						
Enel Americas SA	4,00%	25.10.2026	US\$	3.325.000	2.901.157	0,94
Fund of National Welfare Samruk-Kazyna JSC	2,00%	28.10.2026	US\$	2.500.000	2.076.148	0,68
SUMME VERSORGER					4.977.305	1,62
SUMME RENTENWERTE					287.628.843	93,71
SUMME ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE					287.628.843	93,71

ANLAGEN IN FINANZDERIVATE DEVISENTERMINKONTRÄKTE¹

Währung gekauft	Betrag gekauft	Währung verkauft	Betrag verkauft	Fälligkeits- termin	Marktwert €	% des Netto- inventar- werts
€	1.843.036	GBP	1.537.500	02.05.2025	36.448	0,01
€	615.632	GBP	514.600	08.05.2025	11.079	—
€	1.276.372	GBP	1.068.600	06.06.2025	23.115	0,01
€	3.218.959	US\$	3.515.000	18.06.2025	135.496	0,04
€	2.410.671	US\$	2.714.000	18.06.2025	29.870	0,01
€	547.029	US\$	600.800	18.06.2025	19.990	0,01
€	500.083	US\$	548.000	18.06.2025	19.361	0,01
€	11.472.920	US\$	12.884.000	17.09.2025	234.313	0,08
€	904.993	US\$	1.015.000	17.09.2025	19.617	0,01
€	792.633	US\$	887.000	17.09.2025	18.910	0,01
€	32.142.764	US\$	35.388.000	17.12.2025	1.437.133	0,47
€	2.274.697	US\$	2.434.000	17.12.2025	162.752	0,05
€	15.481.604	US\$	17.320.000	18.03.2026	522.935	0,17
€	15.897.746	US\$	18.150.000	18.03.2026	222.234	0,07
€	2.885.812	US\$	3.211.400	18.03.2026	112.240	0,04
€	744.672	US\$	819.000	18.03.2026	37.331	0,01
€	5.891.117	US\$	6.800.000	18.03.2026	18.198	—
€	305.873	US\$	337.000	18.03.2026	14.818	—
SUMME UNREALISIERTE WERTSTEIGERUNGEN AUS DEVISENTERMINKONTRÄKTEN (2024: 0,02%)					3.075.840	1,00

AUFSTELLUNG DER KAPITALANLAGEN – EURO-KURZLÄUFER (UNGEPRÜFT) – Fortsetzung

Zum 30. April 2025

ANLAGEN IN FINANZDERIVATE – Fortsetzung DEVISENTERMINKONTRAKTE¹ – Fortsetzung

Währung gekauft	Betrag gekauft	Währung verkauft	Betrag verkauft	Fälligkeits- termin	Marktwert €	% des Netto- inventar- werts
€	4.408.000	GBP	3.831.813	07.08.2025	(69.208)	(0,02)
US\$	530.000	€	502.396	17.09.2025	(40.081)	(0,01)
US\$	2.800.000	€	2.430.375	17.12.2025	(858)	—
SUMME UNREALISIERTE WERTMINDERUNGEN AUS DEVISENTERMINKONTRAKTEN (2024: (0,53)%)					(110.147)	(0,03)

FUTURES

SUMME UNREALISIERTE WERTSTEIGERUNGEN AUS FUTURES-KONTRAKTEN (2024: 0,00%) ²					—	—
Summe Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte					290.704.683	94,71
Summe Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten					(110.147)	(0,03)
Barmittel und von Brokern zahlbare Barmittel					13.619.730	4,44
Sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten					2.723.348	0,88
NETTOINVENTARWERT FÜR INHABER RÜCKNAHMEFÄHIGER ANTEILE					306.937.614	100,00

	% des Gesamt- ver- mögens
Analyse des Gesamtvermögens	
Übertragbare Wertpapiere, die zur Notierung an einer amtlichen Börse zugelassen sind	75,43
Übertragbare Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden	18,06
Finanzderivate, die am OTC-Markt gehandelt werden	1,00
Sonstige Anlagen	5,51
GESAMTVERMÖGEN	100,00

¹ Devisenterminkontrakte werden über folgenden Kontrahenten gehandelt: BNP Paribas, Citibank, Credit Lyonnais und State Street.

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

AUFSTELLUNG DER KAPITALANLAGEN – EURO-KURZLÄUFER (UNGEPRÜFT) – Fortsetzung

Zum 30. April 2025

Geographische Allokation des Portfolios	% des Nettovermögens
Deutschland	14,04
Vereinigte Staaten	13,39
Frankreich	10,24
Italien	8,15
Belgien	5,93
Vereinigtes Königreich	4,56
Niederlande	3,36
Mexiko	2,93
Irland	2,31
Supranationale Kreditnehmer	2,24
Österreich	2,15
Schweden	1,98
Australien	1,95
Finnland	1,67
Kolumbien	1,47
Rumänien	1,47
Chile	1,46
Island	1,45
Estland	1,44
Spanien	0,98
Israel	0,97
Dänemark	0,96
Vereinigte Arabische Emirate	0,93
Kroatien	0,92
Trinidad und Tobago	0,90
Indonesien	0,87
Kasachstan	0,68
Luxemburg	0,67
Katar	0,65
Tschechische Republik	0,64
Bahrain	0,55
Indien	0,54
Kuwait	0,49
Peru	0,48
Singapur	0,29
SUMME KAPITALANLAGEN	93,71
Sonstige Nettovermögenswerte	6,29
NETTOINVENTARWERT	100,00

AUFSTELLUNG DER KAPITALANLAGEN – EURO-RENTEN (UNGEPRÜFT)

Zum 30. April 2025

Kapitalanlagen	Zins	Fälligkeits- termin	Währung	Bestand	Marktwert €	% des Netto- inventar- werts
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE						
ANLEIHEN (2024: 99,55%)						
Flughäfen (2024: 1,66%)						
Brussels Airport Co. SA	3,30%	09.09.2025	€	600.000	600.996	1,71
SUMME FLUGHÄFEN					600.996	1,71
Banken (2024: 11,00%)						
Banco Santander SA, FRN1	7,00%	20.11.2029	€	400.000	420.233	1,20
BNP Paribas SA, FRN	2,50%	31.03.2032	€	400.000	394.648	1,13
Deutsche Pfandbriefbank AG	0,10%	02.02.2026	€	400.000	388.714	1,11
Luminor Bank A/S, FRN	0,54%	23.09.2026	€	380.000	376.794	1,07
Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA, FRN	4,38%	01.02.2030	€	650.000	679.180	1,94
Societe Generale SA, FRN	1,00%	24.11.2030	€	700.000	691.775	1,97
UniCredit SpA, FRN	2,73%	15.01.2032	€	500.000	494.193	1,41
SUMME BANKEN					3.445.537	9,83
Brauereien (2024: 1,16%)						
Carlsberg Breweries A/S	4,25%	05.10.2033	€	400.000	427.015	1,22
SUMME BRAUEREIEN					427.015	1,22
Baumaterialien (2024: 1,04%)						
Holcim Finance Luxembourg SA	0,63%	19.01.2033	€	475.000	389.216	1,11
SUMME BAUMATERIALIEN					389.216	1,11
Chemie & Kunststoffe (2024: 0,58%)						
Air Products and Chemicals, Inc.	0,80%	05.05.2032	€	250.000	213.606	0,61
SUMME CHEMIE & KUNSTSTOFFE					213.606	0,61
Finanzen (2024: 4,32%)						
Heimstaden Bostad AB, FRN	1,13%	21.01.2026	€	400.000	392.438	1,12
Temasek Financial I Ltd.	0,50%	20.11.2031	€	990.000	857.681	2,45
SUMME FINANZWESEN					1.250.119	3,57
Nahrungsmittel, Getränke & Tabak (2024: 2,96%)						
BAT International Finance plc	3,13%	06.03.2029	€	330.000	332.728	0,95
Philip Morris International, Inc.	2,88%	14.05.2029	€	750.000	751.903	2,14
SUMME LEBENSMITTEL, GETRÄNKE & TABAK					1.084.631	3,09
Versicherungen (2024: 2,54%)						
Generali, FRN	5,00%	08.06.2048	€	450.000	469.518	1,34
Hannover Rueck SE, FRN	5,88%	26.08.2043	€	400.000	449.927	1,29
SUMME VERSICHERUNGEN					919.445	2,63
Öl & Gas (2024: 1,07%)						
Petroleos Mexicanos	3,75%	16.04.2026	€	400.000	390.971	1,12
SUMME ÖL & GAS					390.971	1,12

AUFSTELLUNG DER KAPITALANLAGEN – EURO-RENTEN (UNGEPRÜFT) – Fortsetzung

Zum 30. April 2025

Kapitalanlagen – Fortsetzung	Zins	Fälligkeits- termin	Währung	Bestand	Marktwert €	% des Netto- inventar- werts
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE – Fortsetzung						
ANLEIHEN (2024: 99,55%) – Fortsetzung						
IMMOBILIEN (2024: 2,11%)						
Dienstleistungen (2024: 0,00%)						
Quicktop Holdco AB, FRN	6,91%	21.03.2030	€	100.000	101.248	0,29
SUMME DIENSTL					101.248	0,29
Staatliche Kreditnehmer (2024: 67,25%)						
Österreich (Staat)	0,50%	20.04.2027	€	180.000	175.361	0,50
Österreich (Staat)	0,00%	20.10.2028	€	875.000	814.862	2,33
Österreich (Staat)	0,25%	20.10.2036	€	260.000	190.012	0,54
Belgien (Staat)	3,00%	22.06.2034	€	550.000	554.697	1,58
Belgien (Staat)	1,45%	22.06.2037	€	350.000	287.871	0,82
Belgien (Staat)	1,70%	22.06.2050	€	340.000	227.987	0,65
Finnland (Staat)	3,00%	15.09.2033	€	510.000	519.199	1,48
Frankreich (Staat)	0,00%	25.11.2029	€	1.250.000	1.124.700	3,21
Frankreich (Staat)	1,50%	25.05.2031	€	1.245.000	1.169.180	3,34
Frankreich (Staat)	1,25%	25.05.2036	€	1.520.000	1.237.523	3,53
Frankreich (Staat)	0,50%	25.05.2040	€	1.650.000	1.068.260	3,05
Frankreich (Staat)	0,50%	25.06.2044	€	650.000	371.469	1,06
Frankreich (Staat)	3,25%	25.05.2045	€	250.000	234.992	0,67
Frankreich (Staat)	0,75%	25.05.2052	€	450.000	220.369	0,63
Frankreich (Staat)	0,50%	25.05.2072	€	310.000	95.000	0,27
Deutschland (Staat)	0,00%	15.08.2029	€	580.000	535.375	1,53
Deutschland (Staat)	2,50%	15.08.2046	€	680.000	642.784	1,83
Deutschland (Staat)	0,00%	15.08.2050	€	540.000	266.506	0,76
Irland (Staat)	1,70%	15.05.2037	€	590.000	514.645	1,47
Israel (Staat)	1,50%	18.01.2027	€	510.000	497.949	1,42
Italien (Staat)	0,85%	15.01.2027	€	420.000	413.158	1,18
Italien (Staat)	2,00%	01.02.2028	€	920.000	919.163	2,62
Italien (Staat)	2,80%	15.06.2029	€	910.000	924.267	2,64
Italien (Staat)	1,65%	01.03.2032	€	995.000	914.166	2,61
Italien (Staat)	2,50%	01.12.2032	€	600.000	575.188	1,64
Italien (Staat)	2,25%	01.09.2036	€	1.170.000	1.022.755	2,92
Italien (Staat)	1,80%	01.03.2041	€	525.000	391.503	1,12
Italien (Staat)	2,45%	01.09.2050	€	400.000	291.508	0,83
Italien (Staat)	1,70%	01.09.2051	€	255.000	156.274	0,45
Mexiko (Staat)	4,49%	25.05.2032	€	315.000	313.249	0,89
Niederlande (Staat)	0,00%	15.01.2029	€	1.075.000	999.460	2,85
Niederlande (Staat)	0,50%	15.07.2032	€	600.000	524.646	1,50
Portugal (Staat)	1,65%	16.07.2032	€	750.000	704.715	2,01
Rumänien (Staat)	2,00%	28.01.2032	€	400.000	315.533	0,90
Spanien (Staat)	0,00%	31.01.2027	€	600.000	580.830	1,66
Spanien (Staat)	0,80%	30.07.2029	€	860.000	808.809	2,31
Spanien (Staat)	1,95%	30.07.2030	€	2.510.000	2.453.249	7,00
Spanien (Staat)	0,85%	30.07.2037	€	150.000	112.320	0,32
Spanien (Staat)	1,00%	31.10.2050	€	1.175.000	643.113	1,84
SUMME STAATLICHE KREDITNEHMER					23.812.647	67,96

AUFSTELLUNG DER KAPITALANLAGEN – EURO-RENTEN (UNGEPRÜFT) – Fortsetzung

Zum 30. April 2025

Kapitalanlagen – Fortsetzung	Zins	Fälligkeits-termin	Währung	Bestand	Marktwert €	% des Netto- inventar- werts
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE – Fortsetzung						
ANLEIHEN (2024: 99,55%) – Fortsetzung						
Technologiedienstleistungen (2024: 0,80%)						
International Business Machines Corp.	1,75%	07.03.2028	€	300.000	293.894	0,84
SUMME TECHNOLOGIE- DIENSTLEISTUNGEN					293.894	0,84
Transport (2024: 1,95%)						
SGL Group ApS, FRN	7,01%	22.04.2030	€	700.000	686.861	1,96
SUMME TRANSPORT					686.861	1,96
Versorger (2024: 1,11%)						
Electricite de France SA	1,00%	29.11.2033	€	500.000	406.496	1,16
SUMME VERSORGER					406.496	1,16
SUMME RENTENWERTE					34.022.682	97,10
SUMME ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE					34.022.682	97,10

ANLAGEN IN FINANZDERIVATE FUTURES

Kapitalanlagen	Anzahl der Kontrakte	Währung	Zugrunde- liegendes Exposure €	Nenn- betrag	Marktwert €	% des Netto- inventar- werts
Deutschland						
Euro-Bund 06.06.2025	26	€	3.426.280	2.600.000	13.780	0,04
SUMME DEUTSCHLAND					13.780	0,04
SUMME UNREALISIERTE WERTSTEIGERUNGEN AUS FUTURES-KONTRAKTEN (2024: 0,00%)					13.780	0,04
SUMME UNREALISIERTE WERTMINDERUNGEN AUS FUTURES-KONTRAKTEN (2024: (0,05%))					—	—
Summe Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte					34.036.462	97,14
Summe Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten					—	—
Barmittel und von Brokern zahlbare Barmittel					748.834	2,14
Sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten					254.438	0,72
NETTOINVENTARWERT FÜR INHABER RÜCKNAHMEFÄHIGER ANTEILE					35.039.734	100,00

Analyse des Gesamtvermögens						% des Gesamt- mögens
Übertragbare Wertpapiere, die zur Notierung an einer amtlichen Börse zugelassen sind						96,86
Finanzderivate, die an einem geregelten Markt gehandelt werden						0,04
Sonstige Anlagen						3,10
GESAMTVERMÖGEN						100,00

1 Fortlaufendes Wertpapier ohne festgelegten Fälligkeitstermin. Das gegebenenfalls angegebenen Datum ist der nächstmögliche Kündigungstermin.

AUFSTELLUNG DER KAPITALANLAGEN – EURO-RENTEN (UNGEPRÜFT) – Fortsetzung

Zum 30. April 2025

Geographische Allokation des Portfolios	% des Netto- vermögens
Italien	20,69
Frankreich	20,02
Spanien	14,32
Deutschland	6,52
Belgien	4,77
Niederlande	4,35
Vereinigte Staaten	3,59
Österreich	3,37
Dänemark	3,18
Singapur	2,45
Portugal	2,01
Mexiko	2,01
Finnland	1,48
Irland	1,47
Israel	1,42
Schweden	1,41
Schweiz	1,11
Estland	1,08
Vereinigtes Königreich	0,95
Rumänien	0,90
SUMME KAPITALANLAGEN	97,10
Sonstige Nettovermögenswerte	2,90
NETTOINVENTARWERT	100,00

AUFSTELLUNG DER KAPITALANLAGEN – INTER-RENTEN (UNGEPRÜFT)

Zum 30. April 2025

Kapitalanlagen	Zins	Fälligkeits-termin	Währung	Bestand	Marktwert €	% des Netto- inventar- werts
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE						
ANLEIHEN (2024: 94,19%)						
Grundstoffindustrie – Metalle & Bergbau (2024: 0,06%)						
Glencore Funding LLC	1,63%	01.09.2025	US\$	20.000	17.401	0,06
SUMME GRUNDSTOFFINDUSTRIE – METALLE & BERGBAU					17.401	0,06
Grundstoffindustrie – Sonstige (2024: 0,03%)						
Ingersoll Rand, Inc.	5,45%	15.06.2034	US\$	10.000	8.867	0,03
SUMME GRUNDSTOFFINDUSTRIE – SONSTIGE					8.867	0,03
Investitionsgüter – Luft- und Raumfahrt & Verteidigung (2024: 0,08%)						
HEICO Corp.	5,25%	01.08.2028	US\$	25.000	22.469	0,07
SUMME INVESTITIONSGÜTER – LUFT- UND RAUMFAHRT & VERTEIDIGUNG					22.469	0,07
Investitionsgüter – Baumaterialien (2024: 0,06%)						
Allegion US Holding Co., Inc.	5,60%	29.05.2034	US\$	20.000	17.827	0,06
SUMME INVESTITIONSGÜTER – BAUMATERIALIEN					17.827	0,06
Investitionsgüter – Fertigung Div. (2024: 0,20%)						
Valmont Industries, Inc.	5,25%	01.10.2054	US\$	30.000	23.583	0,08
Westinghouse Air Brake Technologies Corp.	5,61%	11.03.2034	US\$	15.000	13.565	0,04
SUMME INVESTITIONSGÜTER – FERTIGUNG DIV.					37.148	0,12
Investitionsgüter – Umwelttechnik (2024: 0,06%)						
Republic Services, Inc.	2,38%	15.03.2033	US\$	25.000	18.433	0,06
SUMME INVESTITIONSGÜTER – UMWELTECHNIK					18.433	0,06
Kommunikation – Kabel & Satellit (2024: 0,03%)						
Charter Communications Operating LLC	6,10%	01.06.2029	US\$	10.000	9.113	0,03
SUMME KOMMUNIKATION – KABEL & SATELLIT					9.113	0,03
Kommunikation – Medien & Unterhaltung (2024: 0,28%)						
AppLovin Corp.	5,50%	01.12.2034	US\$	20.000	17.588	0,06
Meta Platforms, Inc.	3,85%	15.08.2032	US\$	20.000	16.796	0,05
Netflix, Inc., FRN	4,88%	15.04.2028	US\$	30.000	26.968	0,09
Netflix, Inc.	4,90%	15.08.2034	US\$	10.000	8.874	0,03
SUMME KOMMUNIKATION – MEDIEN & UNTERHALTUNG					70.226	0,23
Kommunikation – Mobilfunk (2024: 0,12%)						
T-Mobile USA, Inc.	2,40%	15.03.2029	US\$	30.000	24.397	0,08
T-Mobile USA, Inc.	4,50%	15.04.2050	US\$	15.000	10.715	0,04
SUMME KOMMUNIKATION – MOBILFUNK					35.112	0,12
Kommunikation – Festnetz (2024: 0,17%)						
AT&T, Inc.	3,50%	01.06.2041	US\$	25.000	16.899	0,05
Rogers Communications, Inc.	4,50%	15.03.2042	US\$	15.000	11.066	0,04
Verizon Communications, Inc.	4,40%	01.11.2034	US\$	10.000	8.303	0,03
SUMME KOMMUNIKATION – FESTNETZ					36.268	0,12
Zyklischer Konsum – Automobile (2024: 0,05%)						
General Motors Co.	5,20%	01.04.2045	US\$	20.000	14.440	0,05
SUMME ZYKLISCHER KONSUM – AUTOMOBILE					14.440	0,05

AUFSTELLUNG DER KAPITALANLAGEN – INTER-RENTEN (UNGEPRÜFT) – Fortsetzung

Zum 30. April 2025

Kapitalanlagen – Fortsetzung	Zins	Fälligkeits- termin	Währung	Bestand	Marktwert €	% des Netto- inventar- werts
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE – Fortsetzung						
ANLEIHEN (2024: 94,19%) – Fortsetzung						
Zyklischer Konsum – Einzelhandel (2024: 0,04%)						
Home Depot, Inc. (The)	4,95%	25.06.2034	US\$	15.000	13.275	0,04
SUMME ZYKLISCHER KONSUM – EINZELHANDEL					13.275	0,04
Zyklischer Konsum – Dienstleistungen (2024: 0,03%)						
Amazon.com, Inc.	3,15%	22.08.2027	US\$	10.000	8.651	0,03
SUMME ZYKLISCHER KONSUM – DIENSTLEISTUNGEN					8.651	0,03
Nichtzyklischer Konsum – Lebensmittel & Getränke (2024: 0,13%)						
Mars, Inc.	5,70%	01.05.2055	US\$	30.000	26.033	0,09
SUMME NICHTZYKLISCHER KONSUM – LEBENSMITTEL & GETRÄNKE					26.033	0,09
Nichtzyklischer Konsum – Gesundheitswesen (2024: 0,25%)						
Becton Dickinson and Co.	1,96%	11.02.2031	US\$	20.000	15.083	0,05
CVS Health Corp.	5,05%	25.03.2048	US\$	25.000	18.704	0,06
HCA, Inc.	3,50%	15.07.2051	US\$	10.000	5.691	0,02
Thermo Fisher Scientific, Inc.	1,75%	15.10.2028	US\$	30.000	24.351	0,08
SUMME NICHTZYKLISCHER KONSUM – GESUNDHEITSWESEN					63.829	0,21
Nichtzyklischer Konsum – Arzneimittel (2024: 0,33%)						
Abbott Laboratories	3,75%	30.11.2026	US\$	19.000	16.694	0,05
AbbVie, Inc.	2,95%	21.11.2026	US\$	30.000	25.953	0,09
Amgen, Inc.	5,25%	02.03.2033	US\$	40.000	35.570	0,12
Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd.	5,30%	19.05.2053	US\$	20.000	16.306	0,05
SUMME NICHTZYKLISCHER KONSUM – ARZNEIMITTEL					94.523	0,31
Nichtzyklische Konsumgüter (2024: 0,06%)						
Kenvue, Inc.	5,05%	22.03.2028	US\$	20.000	18.117	0,06
SUMME NICHTZYKLISCHE KONSUMGÜTER					18.117	0,06
Nichtzyklische Konsumgüter – Supermärkte (2024: 0,07%)						
Kroger Co. (The)	5,00%	15.09.2034	US\$	25.000	21.564	0,07
SUMME NICHTZYKLISCHE KONSUMGÜTER – SUPERMÄRKTE					21.564	0,07
Nichtzyklischer Konsum – Tabak (2024: 1,82%)						
Philip Morris International, Inc.	2,88%	14.05.2029	€	530.000	531.345	1,75
Philip Morris International, Inc.	5,63%	17.11.2029	US\$	10.000	9.224	0,03
Reynolds American, Inc.	5,85%	15.08.2045	US\$	10.000	8.248	0,03
SUMME NICHTZYKLISCHER KONSUM – TABAK					548.817	1,81
Energie – Unabhängige Versorger (2024: 0,12%)						
Diamondback Energy, Inc.	5,75%	18.04.2054	US\$	10.000	7.871	0,03
Hess Corp.	5,60%	15.02.2041	US\$	15.000	13.022	0,04
Ovintiv, Inc.	5,65%	15.05.2028	US\$	15.000	13.444	0,04
SUMME ENERGIE – UNABHÄNGIGE VERSORGER					34.337	0,11
Energie – Integrierte Versorger (2024: 0,08%)						
BP Capital Markets America, Inc.	1,75%	10.08.2030	US\$	15.000	11.451	0,04
Cenovus Energy, Inc.	5,40%	15.06.2047	US\$	15.000	11.284	0,04
SUMME ENERGIE – INTEGRIERTE VERSORGER					22.735	0,08

AUFSTELLUNG DER KAPITALANLAGEN – INTER-RENTEN (UNGEPRÜFT) – Fortsetzung

Zum 30. April 2025

Kapitalanlagen – Fortsetzung	Zins	Fälligkeits- termin	Währung	Bestand	Marktwert €	% des Netto- inventar- werts
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE – Fortsetzung						
ANLEIHEN (2024: 94,19%) – Fortsetzung						
Energie – Midstream-Industrie (2024: 0,24%)						
Columbia Pipelines Holding Co. LLC	6,04%	15.08.2028	US\$	20.000	18.149	0,06
Eastern Gas Transmission & Storage, Inc.	3,00%	15.11.2029	US\$	15.000	12.447	0,04
Energy Transfer LP	6,20%	01.04.2055	US\$	25.000	20.670	0,07
MPLX LP	4,50%	15.04.2038	US\$	20.000	15.133	0,05
ONEOK, Inc.	4,95%	13.07.2047	US\$	20.000	14.238	0,05
SUMME ENERGIE – MIDSTREAM-INDUSTRIE					80.637	0,27
Federal Home Loan Mortgage Corp. (2024: 4,14%)						
FHLMC, FRN 1N1492	6,40%	01.01.2037	US\$	3.831	3.435	0,01
FHLMC A36463	5,50%	01.08.2035	US\$	565	516	—
FHLMC A40901	5,00%	01.12.2035	US\$	2.568	2.291	0,01
FHLMC A48439	5,00%	01.04.2036	US\$	2.913	2.601	0,01
FHLMC A58121	5,50%	01.03.2037	US\$	3.659	3.337	0,01
FHLMC A64474	5,50%	01.09.2037	US\$	3.489	3.189	0,01
FHLMC A81658	6,00%	01.09.2038	US\$	2.104	1.961	0,01
FHLMC A84664	4,50%	01.02.2039	US\$	4.589	4.016	0,01
FHLMC A91787	4,50%	01.03.2040	US\$	15.071	13.158	0,04
FHLMC A96706	3,50%	01.02.2041	US\$	28.611	23.725	0,08
FHLMC A97942	4,50%	01.04.2041	US\$	4.095	3.571	0,01
FHLMC C00742	6,50%	01.04.2029	US\$	364	330	—
FHLMC C54218	6,50%	01.07.2031	US\$	41	37	—
FHLMC C75536	6,00%	01.01.2033	US\$	5.333	4.893	0,02
FHLMC E02703	4,00%	01.07.2025	US\$	56	49	—
FHLMC G16207	3,50%	01.07.2032	US\$	19.606	16.987	0,06
FHLMC G60169	3,50%	01.07.2045	US\$	38.362	31.325	0,10
FHLMC J12412	4,00%	01.06.2025	US\$	8	7	—
FHLMC Q02288	4,00%	01.07.2041	US\$	4.071	3.454	0,01
FHLMC Q37291	3,50%	01.11.2045	US\$	33.414	27.130	0,09
FHLMC QC1805	2,00%	01.05.2051	US\$	190.590	135.198	0,45
FHLMC QE6969	5,50%	01.08.2052	US\$	47.847	42.299	0,14
FHLMC RA5759	2,50%	01.09.2051	US\$	83.860	61.369	0,20
FHLMC SD0578	2,50%	01.03.2051	US\$	154.269	113.530	0,37
FHLMC SD1581	2,50%	01.09.2052	US\$	76.527	56.065	0,18
FHLMC SD8006	4,00%	01.08.2049	US\$	16.856	13.973	0,05
FHLMC SD8211	2,00%	01.05.2052	US\$	171.635	120.005	0,40
FHLMC SD8213	3,00%	01.05.2052	US\$	88.460	67.578	0,22
FHLMC SD8235	3,00%	01.08.2052	US\$	86.646	66.180	0,22
FHLMC SD8245	4,50%	01.09.2052	US\$	42.016	35.433	0,12
FHLMC V83590	4,00%	01.11.2047	US\$	22.376	18.615	0,06
FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORP. SUMME					876.257	2,89
Federal National Mortgage Association (2024: 3,80%)						
FNMA, FRN 948421	7,07%	01.08.2037	US\$	9.252	8.285	0,03
FNMA 453107	6,00%	01.01.2029	US\$	776	696	—

AUFSTELLUNG DER KAPITALANLAGEN – INTER-RENTEN (UNGEPRÜFT) – Fortsetzung

Zum 30. April 2025

Kapitalanlagen – Fortsetzung	Zins	Fälligkeits- termin	Währung	Bestand	Marktwert €	% des Netto- inventar- werts
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE – Fortsetzung						
ANLEIHEN (2024: 94,19%) – Fortsetzung						
Federal National Mortgage Association (2024: 3,80%) – Fortsetzung						
FNMA 535332	8,50%	01.04.2030	US\$	101	93	—
FNMA 580144	6,50%	01.07.2031	US\$	54	49	—
FNMA 606217	6,50%	01.11.2031	US\$	359	328	—
FNMA 615089	7,00%	01.01.2032	US\$	522	484	—
FNMA 628210	6,50%	01.03.2032	US\$	2.070	1.910	0,01
FNMA 724859	5,50%	01.07.2033	US\$	10.992	9.954	0,03
FNMA AD7856	4,50%	01.06.2040	US\$	2.827	2.465	0,01
FNMA AE0949	4,00%	01.02.2041	US\$	27.508	23.356	0,08
FNMA AE7912	4,00%	01.11.2040	US\$	39.915	33.897	0,11
FNMA AJ1589	4,00%	01.10.2041	US\$	7.950	6.730	0,02
FNMA AK8211	3,50%	01.04.2042	US\$	20.649	17.038	0,06
FNMA AO5158	3,00%	01.06.2027	US\$	6.109	5.300	0,02
FNMA AS2976	4,00%	01.08.2044	US\$	26.095	21.977	0,07
FNMA AW0029	3,50%	01.07.2044	US\$	8.379	6.833	0,02
FNMA BH7058	3,50%	01.12.2047	US\$	34.533	27.833	0,09
FNMA BJ9889	3,00%	01.10.2049	US\$	51.257	39.587	0,13
FNMA CA6412	2,50%	01.07.2050	US\$	75.718	55.910	0,18
FNMA CB2398	2,50%	01.12.2051	US\$	140.152	103.565	0,34
FNMA CB2850	2,00%	01.02.2052	US\$	107.666	75.220	0,25
FNMA CB3770	3,50%	01.06.2052	US\$	83.896	66.696	0,22
FNMA CB4211	4,50%	01.07.2052	US\$	107.131	90.384	0,30
FNMA FM4380	2,00%	01.10.2035	US\$	68.213	54.885	0,18
FNMA FM5086	2,00%	01.12.2050	US\$	110.725	77.509	0,26
FNMA MA1957	3,50%	01.07.2044	US\$	34.554	28.232	0,09
FNMA MA3007	3,00%	01.04.2047	US\$	58.700	45.868	0,15
FNMA MA3774	3,00%	01.09.2049	US\$	22.633	17.511	0,06
FNMA MA4228	1,50%	01.01.2036	US\$	84.033	65.909	0,22
FNMA MA4737	5,00%	01.08.2052	US\$	97.420	84.223	0,28
FNMA MA4783	4,00%	01.10.2052	US\$	64.202	52.692	0,17
SUMME FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION					1.025.419	3,38
Finanzen (2024: 1,11%)						
Temasek Financial I Ltd.	0,50%	20.11.2031	€	407.000	352.602	1,16
SUMME FINANZWESEN					352.602	1,16
Finanzinstitute – Banken (2024: 1,40%)						
Bank of America Corp., FRN	4,95%	22.07.2028	US\$	25.000	22.231	0,07
Bank of America Corp., FRN	3,19%	23.07.2030	US\$	25.000	20.756	0,07
Bank of America Corp., FRN	2,69%	22.04.2032	US\$	15.000	11.677	0,04
Comerica, Inc., FRN	5,98%	30.01.2030	US\$	15.000	13.363	0,04
FNB Corp.	5,15%	25.08.2025	US\$	20.000	17.580	0,06
FNB Corp., FRN	5,72%	11.12.2030	US\$	15.000	13.172	0,04
Goldman Sachs Group, Inc. (The)	3,85%	26.01.2027	US\$	25.000	21.818	0,07
Huntington Bancshares, Inc.	2,55%	04.02.2030	US\$	20.000	15.884	0,05

AUFSTELLUNG DER KAPITALANLAGEN – INTER-RENTEN (UNGEPRÜFT) – Fortsetzung

Zum 30. April 2025

Kapitalanlagen – Fortsetzung	Zins	Fälligkeits- termin	Währung	Bestand	Marktwert €	% des Netto- inventar- werts
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE – Fortsetzung						
ANLEIHEN (2024: 94,19%) – Fortsetzung						
Finanzinstitute – Banken (2024: 1,40%) – Fortsetzung						
JPMorgan Chase & Co., FRN	3,51%	23.01.2029	US\$	20.000	17.170	0,06
JPMorgan Chase & Co., FRN	2,96%	13.05.2031	US\$	25.000	20.112	0,07
Morgan Stanley, FRN	4,68%	17.07.2026	US\$	10.000	8.795	0,03
Morgan Stanley, FRN	2,70%	22.01.2031	US\$	25.000	20.093	0,07
Morgan Stanley, FRN	5,83%	19.04.2035	US\$	20.000	18.173	0,06
Northern Trust Corp.	4,00%	10.05.2027	US\$	10.000	8.786	0,03
Northern Trust Corp.	6,13%	02.11.2032	US\$	20.000	18.953	0,06
PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN	4,63%	06.06.2033	US\$	30.000	24.991	0,08
Regions Financial Corp., FRN	5,72%	06.06.2030	US\$	20.000	17.994	0,06
Truist Financial Corp., FRN	7,16%	30.10.2029	US\$	25.000	23.751	0,08
US Bancorp, FRN	5,78%	12.06.2029	US\$	25.000	22.755	0,07
Wells Fargo & Co., FRN	2,88%	30.10.2030	US\$	50.000	40.765	0,13
FINANZINSTITUTE – SUMME BANKEN					378.819	1,24
Finanzinstitute – Finanzgesellschaften (2024: 0,05%)						
Citizens Financial Group, Inc.	6,20%	14.04.2034	US\$	15.000	13.380	0,04
FINANZINSTITUTE – SUMME FINANZGESELLSCHAFTEN					13.380	0,04
Finanzinstitute – Versicherungen – Krankenversicherung (2024: 0,22%)						
Centene Corp.	2,45%	15.07.2028	US\$	10.000	8.094	0,03
Elevance Health, Inc.	5,38%	15.06.2034	US\$	25.000	22.286	0,07
UnitedHealth Group, Inc.	5,88%	15.02.2053	US\$	25.000	21.902	0,07
FINANZINSTITUTE – SUMME VERSICHERUNGEN – KRANKENVERSICHERUNG					52.282	0,17
Finanzinstitute – Versicherungen – Leben (2024: 0,08%)						
Corebridge Financial, Inc.	5,75%	15.01.2034	US\$	15.000	13.461	0,05
FINANZINSTITUTE – SUMME VERSICHERUNGEN – LEBEN					13.461	0,05
Finanzinstitute – Versicherungen – Schaden&Unfall (2024: 0,21%)						
Aon North America, Inc.	5,15%	01.03.2029	US\$	20.000	17.966	0,06
CNA Financial Corp.	5,13%	15.02.2034	US\$	20.000	17.383	0,06
Marsh & McLennan Cos., Inc.	5,00%	15.03.2035	US\$	20.000	17.482	0,06
Travelers Cos., Inc. (The)	2,55%	27.04.2050	US\$	15.000	7.801	0,02
FINANZINSTITUTE – SUMME VERSICHERUNGEN – SCHADEN&UNFALL					60.632	0,20
Finanzinstitute – Real Estate Investment Trusts (2024: 0,16%)						
Regency Centers LP, REIT	4,13%	15.03.2028	US\$	5.000	4.380	0,01
UDR, Inc., REIT	3,10%	01.11.2034	US\$	20.000	14.506	0,05
Welltower, Inc., REIT	2,75%	15.01.2032	US\$	35.000	27.088	0,09
FINANZINSTITUTE – SUMME REAL ESTATE INVESTMENT TRUSTS					45.974	0,15
Finanzinstitute – REIT – Wohnungen (2024: 0,06%)						
Camden Property Trust, REIT	4,90%	15.01.2034	US\$	20.000	17.346	0,06
FINANZINSTITUTE – SUMME REIT– WOHNUNGEN					17.346	0,06

AUFSTELLUNG DER KAPITALANLAGEN – INTER-RENTEN (UNGEPRÜFT) – Fortsetzung

Zum 30. April 2025

Kapitalanlagen – Fortsetzung	Zins	Fälligkeits- termin	Währung	Bestand	Marktwert €	% des Netto- inventar- werts
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE – Fortsetzung						
ANLEIHEN (2024: 94,19%) – Fortsetzung						
Government National Mortgage Association (2024: 0,22%)						
GNMA 441590	8,00%	15.10.2029	US\$	710	643	—
GNMA 739956	4,00%	15.11.2040	US\$	14.302	12.171	0,04
GNMA MA6283	3,00%	20.11.2049	US\$	62.813	49.179	0,16
SUMME GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION					61.993	0,20
Staatliche Kreditnehmer (2024: 76,67%)						
Australien (Staat)	2,25%	21.05.2028	AUD	350.000	190.994	0,63
Australien (Staat)	2,50%	21.05.2030	AUD	300.000	160.818	0,53
Australien (Staat)	1,25%	21.05.2032	AUD	300.000	141.848	0,47
Österreich (Staat)	2,90%	20.02.2033	€	180.000	182.665	0,60
Belgien (Staat)	1,00%	22.06.2031	€	480.000	439.781	1,45
Kanada (Staat)	2,25%	01.06.2025	CAD	300.000	190.979	0,63
Kanada (Staat)	5,75%	01.06.2029	CAD	125.000	89.323	0,29
Kanada (Staat)	1,25%	01.06.2030	CAD	720.000	426.953	1,41
Kanada (Staat)	5,75%	01.06.2033	CAD	545.000	415.190	1,37
Kanada (Staat)	3,25%	01.12.2034	CAD	500.000	323.110	1,07
Kanada (Staat)	4,00%	01.06.2041	CAD	180.000	124.811	0,41
Kanada (Staat)	2,00%	01.12.2051	CAD	400.000	191.439	0,63
Tschechische Republik (Staat)	1,20%	13.03.2031	CZK	9.000.000	315.027	1,04
Dänemark (Staat)	1,75%	15.11.2025	DKK	1.800.000	241.380	0,80
Dänemark (Staat)	0,50%	15.11.2027	DKK	800.000	104.470	0,34
Dänemark (Staat)	0,00%	15.11.2031	DKK	3.000.000	353.520	1,17
Dänemark (Staat)	4,50%	15.11.2039	DKK	1.800.000	297.531	0,98
Frankreich (Staat)	0,50%	25.05.2025	€	12.000	11.989	0,04
Frankreich (Staat)	1,00%	25.05.2027	€	250.000	245.630	0,81
Frankreich (Staat)	5,50%	25.04.2029	€	250.000	280.545	0,92
Frankreich (Staat)	5,75%	25.10.2032	€	90.000	107.647	0,35
Frankreich (Staat)	1,25%	25.05.2034	€	190.000	163.126	0,54
Frankreich (Staat)	4,50%	25.04.2041	€	150.000	166.893	0,55
Frankreich (Staat)	1,75%	25.05.2066	€	100.000	56.955	0,19
Deutschland (Staat)	2,10%	15.11.2029	€	315.000	317.016	1,04
Deutschland (Staat)	4,75%	04.07.2034	€	350.000	417.981	1,38
Deutschland (Staat)	1,00%	15.05.2038	€	150.000	122.475	0,40
Deutschland (Staat)	1,25%	15.08.2048	€	150.000	109.755	0,36
Ungarn (Staat)	6,75%	22.10.2028	HUF	60.000.000	150.507	0,50
Italien (Staat)	1,60%	01.06.2026	€	410.000	408.848	1,35
Italien (Staat)	4,75%	01.09.2028	€	170.000	183.760	0,61
Italien (Staat)	1,65%	01.03.2032	€	300.000	275.628	0,91
Italien (Staat)	5,00%	01.08.2039	€	300.000	336.633	1,11
Japan (Staat)	2,10%	20.12.2026	JPY	75.000.000	473.492	1,56
Japan (Staat)	1,80%	20.09.2030	JPY	190.000.000	1.227.448	4,05
Japan (Staat)	1,30%	20.06.2035	JPY	185.000.000	1.136.098	3,75
Japan (Staat)	1,70%	20.09.2044	JPY	188.000.000	1.067.987	3,52

AUFSTELLUNG DER KAPITALANLAGEN – INTER-RENTEN (UNGEPRÜFT) – Fortsetzung

Zum 30. April 2025

Kapitalanlagen – Fortsetzung	Zins	Fälligkeits- termin	Währung	Bestand	Marktwert €	% des Netto- inventar- werts
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE – Fortsetzung						
ANLEIHEN (2024: 94,19%) – Fortsetzung						
Staatliche Kreditnehmer (2024: 76,67%)						
– Fortsetzung						
Japan (Staat)	0,80%	20.03.2048	JPY	55.000.000	245.690	0,81
Japan (Staat)	0,50%	20.03.2059	JPY	80.000.000	250.465	0,83
Niederlande (Staat)	2,50%	15.01.2033	€	240.000	240.706	0,79
Neuseeland (Staat)	4,25%	15.05.2034	NZD	275.000	142.578	0,47
Polen (Staat)	2,50%	25.07.2026	PLN	910.000	208.311	0,69
Polen (Staat)	2,75%	25.10.2029	PLN	630.000	136.741	0,45
Polen (Staat)	1,75%	25.04.2032	PLN	370.000	70.617	0,23
Polen (Staat)	5,00%	25.04.2037	PLN	300.000	68.581	0,23
Rumänien (Staat)	4,75%	11.10.2034	RON	720.000	118.507	0,39
Russland (Staat)	7,05%	19.01.2028	RUB	12.000.000	30.897	0,10
Slowakei (Staat)	1,00%	14.05.2032	€	200.000	175.704	0,58
Spanien (Staat)	1,50%	30.04.2027	€	320.000	317.875	1,05
Spanien (Staat)	1,95%	30.07.2030	€	450.000	439.826	1,45
Spanien (Staat)	4,20%	31.01.2037	€	100.000	108.679	0,36
Spanien (Staat)	1,20%	31.10.2040	€	100.000	71.750	0,24
Schweden (Staat)	1,00%	12.11.2026	SEK	300.000	27.032	0,09
Schweden (Staat)	0,75%	12.11.2029	SEK	3.300.000	285.353	0,94
Schweden (Staat)	2,25%	01.06.2032	SEK	4.700.000	431.728	1,42
Vereinigtes Königreich (Staat)	4,25%	07.12.2027	GBP	770.000	918.827	3,03
Vereinigtes Königreich (Staat)	1,63%	22.10.2028	GBP	850.000	934.743	3,08
Vereinigtes Königreich (Staat)	4,25%	07.06.2032	GBP	940.000	1.116.234	3,68
Vereinigtes Königreich (Staat)	4,25%	07.03.2036	GBP	630.000	722.716	2,38
Vereinigtes Königreich (Staat)	3,25%	22.01.2044	GBP	1.360.000	1.245.978	4,11
Vereinigtes Königreich (Staat)	1,50%	22.07.2047	GBP	1.500.000	925.061	3,05
US-Treasury Bond	4,50%	15.02.2036	US\$	25.000	22.678	0,07
US-Treasury Bond	2,50%	15.02.2046	US\$	80.000	49.264	0,16
US-Treasury Bond	3,38%	15.11.2048	US\$	125.000	87.854	0,29
US-Treasury Bond	2,38%	15.11.2049	US\$	35.000	20.013	0,07
US-Treasury Bond	2,00%	15.02.2050	US\$	30.000	15.682	0,05
US-Treasury Bond	1,38%	15.08.2050	US\$	30.000	13.167	0,04
US-Treasury Bond	1,88%	15.02.2051	US\$	25.000	12.505	0,04
US-Treasury Bond	2,00%	15.08.2051	US\$	75.000	38.525	0,13
US-Treasury Bond	2,25%	15.02.2052	US\$	80.000	43.538	0,14
US-Treasury Bond	2,88%	15.05.2052	US\$	110.000	68.992	0,23
US-Treasury Bond	4,00%	15.11.2052	US\$	10.000	7.810	0,03
US-Treasury Bond	4,50%	15.11.2054	US\$	65.000	55.421	0,18
US-Treasury Bond	4,63%	15.02.2055	US\$	230.000	200.401	0,66
US-Treasury Note	0,25%	31.08.2025	US\$	25.000	21.692	0,07
US-Treasury Note	1,88%	30.06.2026	US\$	50.000	43.008	0,14
US-Treasury Note	0,88%	30.09.2026	US\$	50.000	42.266	0,14
US-Treasury Note	3,50%	30.09.2026	US\$	150.000	131.537	0,43
US-Treasury Note	1,75%	31.12.2026	US\$	30.000	25.573	0,08

AUFSTELLUNG DER KAPITALANLAGEN – INTER-RENTEN (UNGEPRÜFT) – Fortsetzung

Zum 30. April 2025

Kapitalanlagen – Fortsetzung	Zins	Fälligkeits- termin	Währung	Bestand	Marktwert €	% des Netto- inventar- werts
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE – Fortsetzung						
ANLEIHEN (2024: 94,19%) – Fortsetzung						
Staatliche Kreditnehmer (2024: 76,67%) – Fortsetzung						
US-Treasury Note	2,25%	15.02.2027	US\$	45.000	38.632	0,13
US-Treasury Note	1,88%	28.02.2027	US\$	50.000	42.621	0,14
US-Treasury Note	2,50%	31.03.2027	US\$	100.000	86.166	0,28
US-Treasury Note	2,75%	30.04.2027	US\$	60.000	51.912	0,17
US-Treasury Note	2,63%	31.05.2027	US\$	50.000	43.117	0,14
US-Treasury Note	2,75%	31.07.2027	US\$	150.000	129.556	0,43
US-Treasury Note	3,88%	30.11.2027	US\$	50.000	44.287	0,15
US-Treasury Note	3,63%	31.05.2028	US\$	325.000	286.108	0,94
US-Treasury Note	4,00%	30.06.2028	US\$	175.000	155.839	0,51
US-Treasury Note	1,13%	31.08.2028	US\$	30.000	24.343	0,08
US-Treasury Note	4,88%	31.10.2028	US\$	100.000	91.532	0,30
US-Treasury Note	3,13%	15.11.2028	US\$	65.000	56.225	0,19
US-Treasury Note	4,00%	31.01.2029	US\$	100.000	89.053	0,29
US-Treasury Note	2,38%	15.05.2029	US\$	25.000	20.940	0,07
US-Treasury Note	4,25%	30.06.2029	US\$	100.000	89.914	0,30
US-Treasury Note	3,63%	31.08.2029	US\$	175.000	153.632	0,51
US-Treasury Note	1,50%	15.02.2030	US\$	50.000	39.745	0,13
US-Treasury Note	4,00%	31.03.2030	US\$	155.000	138.067	0,46
US-Treasury Note	3,75%	30.06.2030	US\$	120.000	105.577	0,35
US-Treasury Note	4,88%	31.10.2030	US\$	110.000	101.932	0,34
US-Treasury Note	1,13%	15.02.2031	US\$	25.000	18.973	0,06
US-Treasury Note	4,13%	31.07.2031	US\$	215.000	191.720	0,63
US-Treasury Note	1,25%	15.08.2031	US\$	60.000	45.078	0,15
US-Treasury Note	1,38%	15.11.2031	US\$	15.000	11.277	0,04
US-Treasury Note	4,38%	31.01.2032	US\$	175.000	158.048	0,52
US-Treasury Note	4,13%	31.03.2032	US\$	175.000	155.765	0,51
US-Treasury Note	2,75%	15.08.2032	US\$	160.000	129.974	0,43
US-Treasury Note	4,25%	15.11.2034	US\$	100.000	88.646	0,29
US-Treasury Note	4,63%	15.02.2035	US\$	260.000	237.334	0,78
SUMME STAATLICHE KREDITNEHMER					24.410.790	80,48
Technologie (2024: 0,99%)						
Accenture Capital, Inc.	4,25%	04.10.2031	US\$	30.000	26.120	0,08
Apple, Inc.	2,90%	12.09.2027	US\$	20.000	17.249	0,06
Broadcom, Inc., FRN	4,93%	15.05.2037	US\$	24.000	20.230	0,07
CDW LLC	2,67%	01.12.2026	US\$	10.000	8.513	0,03
Dell International LLC, FRN	6,02%	15.06.2026	US\$	8.000	7.121	0,02
Fiserv, Inc.	5,45%	15.03.2034	US\$	30.000	26.506	0,09
Keysight Technologies, Inc.	4,95%	15.10.2034	US\$	20.000	17.114	0,06
KLA Corp.	4,65%	15.07.2032	US\$	25.000	21.846	0,07
Oracle Corp.	3,65%	25.03.2041	US\$	25.000	16.820	0,05
Roper Technologies, Inc.	2,95%	15.09.2029	US\$	10.000	8.232	0,03
Roper Technologies, Inc.	4,75%	15.02.2032	US\$	15.000	13.068	0,04

AUFSTELLUNG DER KAPITALANLAGEN – INTER-RENTEN (UNGEPRÜFT) – Fortsetzung

Zum 30. April 2025

Kapitalanlagen – Fortsetzung	Zins	Fälligkeits- termin	Währung	Bestand	Marktwert €	% des Netto- inventar- werts
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE – Fortsetzung						
ANLEIHEN (2024: 94,19%) – Fortsetzung						
Technologie (2024: 0,99%) – Fortsetzung						
Über Technologies, Inc.	4,30%	15.01.2030	US\$	20.000	17.391	0,06
Verisk Analytics, Inc.	5,25%	05.06.2034	US\$	30.000	26.591	0,09
VMware LLC	2,20%	15.08.2031	US\$	20.000	14.967	0,05
SUMME TECHNOLOGIE					241.768	0,80
Technologiedienstleistungen (2024: 0,08%)						
VeriSign, Inc.	2,70%	15.06.2031	US\$	30.000	23.332	0,08
SUMME TECHNOLOGIEDIENSTLEISTUNGEN					23.332	0,08
Transport – Eisenbahn (2024: 0,08%)						
Canadian Pacific Railway Ltd.	4,70%	01.05.2048	US\$	20.000	15.199	0,05
SUMME TRANSPORT – EISENBAHN					15.199	0,05
Transport – Dienstleistungen (2024: 0,08%)						
ERAC USA Finance LLC	5,20%	30.10.2034	US\$	25.000	22.175	0,07
SUMME TRANSPORT – DIENSTLEISTUNGEN					22.175	0,07
Versorger – Elektrizität (2024: 0,49%)						
Constellation Energy Generation LLC	5,80%	01.03.2033	US\$	25.000	22.805	0,08
Emera US Finance LP	4,75%	15.06.2046	US\$	20.000	14.193	0,05
Exelon Corp.	4,70%	15.04.2050	US\$	10.000	7.255	0,02
NextEra Energy Capital Holdings, Inc.	1,88%	15.01.2027	US\$	30.000	25.321	0,08
Virginia Electric and Power Co.	3,50%	15.03.2027	US\$	15.000	13.057	0,04
SUMME VERSORGER – ELEKTRIZITÄT					82.631	0,27
SUMME VERSORGER – ERDGAS (2024: 0,04%)					—	—
SUMME RENTENWERTE					28.913.882	95,32
SUMME ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE					28.913.882	95,32

ANLAGEN IN FINANZDERIVATE VERKAUFTE OPTIONEN (2024: 0,00%)

Anzahl	Wertpapierbeschreibung	Fälligkeits- termin	Währung	Kontrahent	Zugrunde- liegendes Exposure €	Marktwert €	% des Netto- inventar- werts
(60.000)	Devisen €/US\$, Put, 0,840	29.12.2025	US\$	Morgan Stanley	44.355	(754)	—
SUMME UNREALISIERTE WERTMINDERUNGEN AUS VERKAUFTEN OPTIONEN (2024: 0,00%)						(754)	—

DEWISENTERMINKONTRAKTE¹

Währung gekauft	Betrag gekauft	Währung verkauft	Betrag verkauft	Fälligkeits- termin	Marktwert €	% des Netto- inventar- werts
AUD	30.000	US\$	18.079	07.05.2025	982	—
AUD	200.000	US\$	120.695	11.07.2025	6.458	0,02
GBP	25.000	US\$	32.089	06.05.2025	1.147	—
GBP	25.000	US\$	32.431	06.05.2025	846	—
JPY	21.000.000	US\$	140.556	07.05.2025	5.894	0,02
JPY	21.000.000	US\$	142.868	07.05.2025	3.860	0,01
JPY	4.800.000	US\$	32.487	07.05.2025	1.030	—
JPY	671.931.274	US\$	4.685.000	11.07.2025	54.319	0,18

AUFSTELLUNG DER KAPITALANLAGEN – INTER-RENTEN (UNGEPRÜFT) – Fortsetzung

Zum 30. April 2025

ANLAGEN IN FINANZDERIVATE – Fortsetzung DEISENTERMINKONTRAKTE¹ – Fortsetzung

Währung gekauft	Betrag gekauft	Währung verkauft	Betrag verkauft	Fälligkeits- termin	Marktwert €	% des Netto- inventarwerts
JPY	12.771.605	US\$	90.000	11.07.2025	200	—
JPY	1.419.465	US\$	10.000	11.07.2025	25	—
NOK	1.695.782	PLN	600.000	11.07.2025	3.808	0,01
RON	429.631	US\$	95.000	11.07.2025	2.431	0,01
US\$	900.000	JPY	126.410.013	11.07.2025	6.085	0,02
SUMME UNREALISIERTE WERTSTEIGERUNGEN AUS DEISENTERMINKONTRAKTEN (2024: 0,18%)					87.085	0,27
AUD	25.000	CHF	13.223	07.05.2025	(87)	—
AUD	24.849	GBP	12.000	07.05.2025	(113)	—
€	300.000	PLN	1.297.070	11.07.2025	(1.409)	(0,01)
€	30.000	US\$	34.115	07.05.2025	(7)	—
€	30.000	US\$	34.135	07.05.2025	(25)	—
JPY	48.272.997	€	300.000	11.07.2025	(1.284)	—
JPY	42.344.199	US\$	300.000	11.07.2025	(744)	—
JPY	70.592.610	US\$	500.000	11.07.2025	(1.123)	—
PLN	600.000	NOK	1.660.310	11.07.2025	(811)	—
US\$	9.313	AUD	15.000	07.05.2025	(251)	—
US\$	9.219	AUD	15.000	07.05.2025	(333)	—
US\$	123.234	AUD	200.000	11.07.2025	(4.234)	(0,01)
US\$	185.512	AUD	300.000	11.07.2025	(5.773)	(0,02)
US\$	225.000	DKK	1.512.332	11.07.2025	(5.650)	(0,02)
US\$	2.034.404	€	1.831.453	11.07.2025	(49.503)	(0,16)
US\$	32.331	GBP	25.000	06.05.2025	(934)	—
US\$	32.124	GBP	25.000	06.05.2025	(1.116)	—
US\$	638.199	GBP	500.000	11.07.2025	(26.121)	(0,09)
US\$	3.319	JPY	479.277	07.05.2025	(37)	—
US\$	33.065	JPY	4.800.000	07.05.2025	(522)	—
US\$	145.655	JPY	21.000.000	07.05.2025	(1.409)	—
US\$	141.695	JPY	20.520.723	07.05.2025	(1.936)	(0,01)
US\$	300.000	JPY	42.508.254	11.07.2025	(271)	—
US\$	139.618	NZD	250.000	11.07.2025	(7.931)	(0,03)
SUMME UNREALISIERTE WERTMINDERUNGEN AUS DEISENTERMINKONTRAKTEN (2024: (0,60)%)					(111.624)	(0,35)

FUTURES

Kapitalanlagen	Anzahl Kontra	Währung	Zugrunde- liegendes Exposure €	Nenn- betrag	Marktwert €	% des Netto- inventarwerts
Kanada						
Kanada 10-jährige Anleihe 19.06.2025	(1)	CAD	78.755	100.000	242	—
SUMME KANADA					242	—
Deutschland						
Euro-Bund 06.06.2025	1	€	131.780	100.000	1.470	—
SUMME DEUTSCHLAND					1.470	—
Japan						
Japan 10-jährige Anleihe 13.06.2025	4	JPY	3.469.712	400.000.000	47.591	0,16
SUMME JAPAN					47.591	0,16
SUMME UNREALISIERTE WERTSTEIGERUNGEN AUS FUTURES-KONTRAKTEN (2024: 0,08%)					49.303	0,16
Deutschland						
Euro-BTP 06.06.2025	(5)	€	601.450	500.000	(16.050)	(0,05)
SUMME DEUTSCHLAND					(16.050)	(0,05)

AUFSTELLUNG DER KAPITALANLAGEN – INTER-RENTEN (UNGEPRÜFT) – Fortsetzung

Zum 30. April 2025

ANLAGEN IN FINANZDERIVATE – Fortsetzung FUTURES – Fortsetzung

Vereinigtes Königreich

Long Gilt 26.06.2025	(1)	GBP	109.888	100.000	(1.316)	—
SUMME VEREINIGTES KÖNIGREICH					(1.316)	—

Vereinigte Staaten

10-jähr. US-Treasury Note 18.06.2025	(7)	US\$	691.033	700.000	(13.264)	(0,04)
10-jähr. US-Ultra Bond 18.06.2025	(6)	US\$	605.592	600.000	(4.784)	(0,02)
SUMME VEREINIGTE STAATEN					(18.048)	(0,06)
SUMME UNREALISIERTE WERTMINDERUNGEN AUS FUTURES-KONTRAKTEN (2024: 0,00%) ²					(35.414)	(0,11)

Summe Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	29.050.270	95,75
Summe Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	(147.792)	(0,46)
Barmittel und von Brokern zahlbare Barmittel	1.205.435	3,97
Sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	222.640	0,74
NETTOINVENTARWERT FÜR INHABER RÜCKNAHMEFÄHIGER ANTEILE	30.330.553	100,00

Analyse des Gesamtvermögens	% des Gesamt- mögens
Übertragbare Wertpapiere, die zur Notierung an einer amtlichen Börse zugelassen sind	85,46
Übertragbare Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden	9,17
Finanzderivate, die an einem geregelten Markt gehandelt werden	0,16
Finanzderivate, die am OTC-Markt gehandelt werden	0,29
Sonstige Anlagen	4,92
GESAMTVERMÖGEN	100,00

¹ Devisenterminkontrakte werden über folgenden Kontrahenten gehandelt: Bank of America, Barclays, BNP Paribas, BNY Mellon, Citibank, Credit Lyonnais, Goldman Sachs, J.P. Morgan, Morgan Stanley Capital Services, Inc. und State Street.

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

AUFSTELLUNG DER KAPITALANLAGEN – INTER-RENTEN (UNGEPRÜFT) – Fortsetzung

Zum 30. April 2025

Geographische Allokation des Portfolios	% des Nettovmögens
Vereinigte Staaten	25,78
Vereinigtes Königreich	19,33
Japan	14,51
Kanada	5,93
Italien	3,97
Frankreich	3,41
Dänemark	3,29
Deutschland	3,19
Spanien	3,09
Schweden	2,45
Australien	1,69
Polen	1,60
Belgien	1,45
Singapur	1,16
Tschechische Republik	1,04
Niederlande	0,79
Österreich	0,60
Slowakei	0,58
Ungarn	0,50
Neuseeland	0,47
Rumänien	0,39
Russland	0,10
SUMME KAPITALANLAGEN	95,32
Sonstige Nettovermögenswerte	4,68
NETTOINVENTARWERT	100,00

AUFSTELLUNG DER KAPITALANLAGEN – PROBASIS (UNGEPRÜFT)

Zum 30. April 2025

Kapitalanlagen	Währung	Bestand	Marktwert €	% des Netto- inventar- werts
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE				
AKTIEN (2024: 25,22%)				
Automobile & Autoteile (2024: 0,30%)				
Bayerische Motoren Werke AG	€	579	43.020	0,09
Dr Ing hc F Porsche AG	€	522	23.015	0,05
Renault SA	€	989	46.117	0,09
SUMME AUTOMOBILE & AUTOTEILE			112.152	0,23
Banken (2024: 2,94%)				
Banco Santander SA	€	35.907	221.977	0,45
Barclays plc	GBP	47.244	164.761	0,33
BNP Paribas SA	€	2.926	217.373	0,44
Commerzbank AG	€	3.693	85.751	0,17
HSBC Holdings plc	GBP	31.396	306.932	0,62
NatWest Group plc	GBP	15.271	85.807	0,17
Societe Generale SA	€	997	45.463	0,09
Standard Chartered plc	GBP	6.062	76.643	0,16
UniCredit SpA	€	3.817	194.552	0,39
SUMME BANKEN			1.399.259	2,82
Investitionsgüter (2024: 3,24%)				
Airbus SE	€	1.385	203.789	0,41
Alstom SA	€	3.780	80.212	0,16
Ashtead Group plc	GBP	1.650	77.357	0,16
Babcock International Group plc	GBP	4.200	39.678	0,08
BAE Systems plc	GBP	7.667	156.259	0,32
Cie de Saint-Gobain SA	€	1.755	167.602	0,34
Daimler Truck Holding AG	€	1.145	40.258	0,08
Kone OYJ 'B'	€	2.252	122.734	0,25
Melrose Industries plc	GBP	42.297	215.498	0,43
RENK Group AG	€	1.704	90.107	0,18
Rheinmetall AG	€	110	164.890	0,33
Schneider Electric SE	€	743	151.721	0,31
Siemens AG	€	2.111	426.316	0,86
Thales SA	€	480	117.552	0,24
SUMME INVESTITIONSGÜTER			2.053.973	4,15
Gewerbliche & professionelle Dienstleistungen (2024: 0,74%)				
RELX plc	GBP	1.556	74.358	0,15
Rentokil Initial plc	GBP	38.094	153.351	0,31
SUMME GEWERBLICHE & PROFESSIONELLE DIENSTLEISTUNGEN			227.709	0,46
Gebrauchsgüter & Bekleidung (2024: 0,75%)				
Barratt Redrow plc	GBP	34.950	191.289	0,38
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	€	292	142.467	0,29
Taylor Wimpey plc	GBP	95.866	132.300	0,27
SUMME GEBRAUCHSGÜTER & BEKLEIDUNG			466.056	0,94

AUFSTELLUNG DER KAPITALANLAGEN – PROBASIS (UNGEPRÜFT) – Fortsetzung

Zum 30. April 2025

	Währung	Bestand	Marktwert €	% des Netto- inventar- werts
Kapitalanlagen – Fortsetzung				
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE – Fortsetzung				
AKTIEN (2024: 25,22%) – Fortsetzung				
Verbraucherdienste (2024: 0,39%)				
Accor SA	€	2.498	107.789	0,22
SUMME VERBRAUCHERDIENSTE			107.789	0,22
Finanzen div. (2024: 0,64%)				
Julius Baer Group Ltd.	CHF	915	52.150	0,11
UBS Group AG, Namensaktie	CHF	8.606	229.309	0,46
SUMME FINANZEN DIV.			281.459	0,57
Energie (2024: 0,80%)				
Galp Energia SGPS SA	€	6.575	89.650	0,18
Shell plc	€	8.208	236.473	0,48
TotalEnergies SE	€	970	49.625	0,10
SUMME ENERGIE			375.748	0,76
Nahrungsmittel, Getränke & Tabak (2024: 2,09%)				
Anheuser-Busch InBev SA	€	2.501	144.058	0,29
Diageo plc	GBP	3.032	74.531	0,15
Heineken NV	€	1.464	115.217	0,23
Kerry Group plc 'A'	€	3.877	361.530	0,73
Pernod Ricard SA	€	760	72.367	0,15
SUMME LEBENSMITTEL, GETRÄNKE & TABAK			767.703	1,55
Medizinische Geräte & Dienstleistungen (2024: 0,37%)				
Alcon AG	CHF	1.744	148.724	0,30
Siemens Healthineers AG	€	3.501	165.878	0,33
SUMME MEDIZINISCHE GERÄTE & DIENSTLEISTUNGEN			314.602	0,63
Haushalts- und Pflegeprodukte (2024: 0,00%)				
Beiersdorf AG	€	650	80.600	0,16
SUMME HAUSHALTS- UND PFLEGEPRODUKTE			80.600	0,16
Versicherungen (2024: 1,30%)				
Allianz SE, Namensaktie	€	863	314.218	0,63
Aviva plc	GBP	16.410	107.979	0,22
AXA SA	€	6.334	263.305	0,53
Prudential plc	GBP	19.220	178.819	0,36
SUMME VERSICHERUNGEN			864.321	1,74
Rohstoffe (2024: 2,17%)				
Air Liquide SA	€	764	137.948	0,28
Anglo American plc	GBP	6.465	154.133	0,31
CRH plc	GBP	1.281	105.876	0,21
DSM-Firmenich AG	€	2.588	246.688	0,50
Glencore plc	GBP	10.397	29.857	0,06
Heidelberg Materials AG	€	568	98.974	0,20
Sika AG, Namensaktie	CHF	539	118.749	0,24
Smurfit WestRock plc	GBP	2.759	101.535	0,21
SUMME ROHSTOFFE			993.760	2,01

AUFSTELLUNG DER KAPITALANLAGEN – PROBASIS (UNGEPRÜFT) – Fortsetzung

Zum 30. April 2025

Kapitalanlagen – Fortsetzung	Währung	Bestand	Marktwert €	% des Netto- inventar- werts
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE – Fortsetzung				
AKTIEN (2024: 25,22%) – Fortsetzung				
Medien & Unterhaltung (2024: 0,65%)				
Informa plc	GBP	11.350	97.063	0,20
Publicis Groupe SA	€	1.129	100.774	0,20
SUMME MEDIEN & UNTERHALTUNG			197.837	0,40
Arzneimittel, Biotechnologie & Life Sciences (2024: 3,50%)				
AstraZeneca plc	GBP	3.546	446.994	0,90
Merck KGaA	€	937	114.220	0,23
Novo Nordisk A/S ‚B‘	DKK	2.863	166.909	0,34
Sanofi SA	€	3.890	373.051	0,75
UCB SA	€	733	118.123	0,24
SUMME ARZNEIMITTEL, BIOTECHNOLOGIE & LIFE SCIENCES			1.219.297	2,46
Einzelhandel (2024: 0,11%)				
Prosus NV	€	3.880	158.789	0,32
SUMME EINZELHANDEL			158.789	0,32
Halbleiter & Halbleiterausrüstung (2024: 0,86%)				
ASM International NV	€	118	50.185	0,10
ASML Holding NV	€	461	268.533	0,54
SUMME HALBLEITER & HALBLEITERAUSRÜSTUNG			318.718	0,64
Software & Dienstleistungen (2024: 0,85%)				
Capgemini SE	€	1.728	241.661	0,49
SAP SE	€	1.319	336.740	0,68
SUMME SOFTWARE & DIENSTLEISTUNGEN			578.401	1,17
Telekommunikationsdienste (2024: 1,18%)				
Cellnex Telecom SA	€	5.062	180.410	0,36
Deutsche Telekom AG, Namensaktie	€	11.380	359.608	0,73
SUMME TELEKOMMUNIKATIONSDIENSTE			540.018	1,09
TELEKOMMUNIKATION & MOBILFUNK (2024: 0,51%)			—	—
TRANSPORT (2024: 0,44%)			—	—
Versorger (2024: 1,39%)				
E.ON SE	€	2.545	39.231	0,08
National Grid plc	GBP	11.717	149.104	0,30
RWE AG	€	4.371	149.488	0,30
SSE plc	GBP	11.527	229.172	0,46
SUMME VERSORGER			566.995	1,14
SUMME AKTIENANLAGEN			11.625.186	23,46

AUFSTELLUNG DER KAPITALANLAGEN – PROBASIS (UNGEPRÜFT) – Fortsetzung

Zum 30. April 2025

Kapitalanlagen	Zins	Fälligkeits- termin	Währung	Bestand	Marktwert €	% des Netto- inventar- werts
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE						
ANLEIHEN (2024: 74,42%)						
Flughäfen (2024: 1,20%)						
Brussels Airport Co. SA	3,30%	09.09.2025	€	600.000	600.996	1,21
SUMME FLUGHÄFEN					600.996	1,21
Banken (2024: 8,02%)						
Banco Santander SA, FRN	7,00%	20.11.2029	€	400.000	420.233	0,85
BNP Paribas SA, FRN	2,50%	31.03.2032	€	400.000	394.648	0,80
Deutsche Pfandbriefbank AG	0,10%	02.02.2026	€	400.000	388.714	0,79
Intesa Sanpaolo SpA	3,93%	15.09.2026	€	250.000	253.671	0,51
Luminor Bank A/S, FRN	0,54%	23.09.2026	€	390.000	386.710	0,78
Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA, FRN	4,38%	01.02.2030	€	650.000	679.180	1,37
Societe Generale SA, FRN	1,00%	24.11.2030	€	700.000	691.775	1,39
UniCredit SpA, FRN	2,73%	15.01.2032	€	500.000	494.193	1,00
SUMME BANKEN					3.709.124	7,49
Brauereien (2024: 0,85%)						
Carlsberg Breweries A/S	4,25%	05.10.2033	€	400.000	427.015	0,86
SUMME BRAUEREIEN					427.015	0,86
Baumaterialien (2024: 0,77%)						
Holcim Finance Luxembourg SA	0,63%	19.01.2033	€	485.000	397.410	0,80
SUMME BAUMATERIALIEN					397.410	0,80
Chemie & Kunststoffe (2024: 0,42%)						
Air Products and Chemicals, Inc.	0,80%	05.05.2032	€	250.000	213.606	0,43
SUMME CHEMIE & KUNSTSTOFFE					213.606	0,43
Finanzen (2024: 3,41%)						
Heimstaden Bostad AB, REIT, FRN	1,13%	21.01.2026	€	400.000	392.438	0,79
Morgan Stanley, FRN	2,10%	08.05.2026	€	150.000	150.008	0,30
Temasek Financial I Ltd.	0,50%	20.11.2031	€	975.000	844.686	1,71
SUMME FINANZWESEN					1.387.132	2,80
Nahrungsmittel, Getränke & Tabak (2024: 2,50%)						
BAT International Finance plc	3,13%	06.03.2029	€	455.000	458.761	0,93
Philip Morris International, Inc.	2,88%	14.05.2029	€	800.000	802.030	1,62
SUMME LEBENSMITTEL, GETRÄNKE & TABAK					1.260.791	2,55
Versicherungen (2024: 1,84%)						
Generali, FRN	5,00%	08.06.2048	€	450.000	469.518	0,95
Hannover Rueck SE, FRN	5,88%	26.08.2043	€	400.000	449.927	0,91
SUMME VERSICHERUNGEN					919.445	1,86
Öl & Gas (2024: 0,78%)						
Petroleos Mexicanos	3,75%	16.04.2026	€	400.000	390.971	0,79
SUMME ÖL & GAS					390.971	0,79

AUFSTELLUNG DER KAPITALANLAGEN – PROBASIS (UNGEPRÜFT) – Fortsetzung

Zum 30. April 2025

Kapitalanlagen – Fortsetzung	Zins	Fälligkeits-termin	Währung	Bestand	Marktwert €	% des Netto- inventar- werts
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE – Fortsetzung						
ANLEIHEN (2024: 74,42%) – Fortsetzung						
IMMOBILIEN (2024: 1,54%)					—	—
Dienstleistungen (2024: 0,00%)						
Quicktop Holdco AB, FRN	6,91%	21.03.2030	€	100.000	101.248	0,20
SUMME DIENSTLEISTUNGEN					101.248	0,20
Staatliche Kreditnehmer (2024: 50,29%)						
Österreich (Staat)	0,50%	20.04.2027	€	190.000	185.104	0,37
Österreich (Staat)	0,00%	20.10.2028	€	905.000	842.800	1,70
Österreich (Staat)	0,25%	20.10.2036	€	260.000	190.012	0,38
Belgien (Staat)	3,00%	22.06.2034	€	525.000	529.484	1,07
Belgien (Staat)	1,45%	22.06.2037	€	505.000	415.357	0,84
Belgien (Staat)	1,70%	22.06.2050	€	335.000	224.634	0,45
Finnland (Staat)	3,00%	15.09.2033	€	525.000	534.470	1,08
Frankreich (Staat)	0,00%	25.11.2029	€	1.275.000	1.147.194	2,32
Frankreich (Staat)	1,50%	25.05.2031	€	1.420.000	1.333.522	2,69
Frankreich (Staat)	1,25%	25.05.2036	€	1.595.000	1.298.585	2,62
Frankreich (Staat)	0,50%	25.05.2040	€	1.480.000	958.196	1,93
Frankreich (Staat)	0,50%	25.06.2044	€	650.000	371.469	0,75
Frankreich (Staat)	3,25%	25.05.2045	€	495.000	465.285	0,94
Frankreich (Staat)	0,75%	25.05.2052	€	450.000	220.369	0,45
Frankreich (Staat)	0,50%	25.05.2072	€	320.000	98.064	0,20
Deutschland (Staat)	0,00%	15.08.2029	€	600.000	553.836	1,12
Deutschland (Staat)	2,50%	15.08.2046	€	750.000	708.952	1,43
Deutschland (Staat)	0,00%	15.08.2050	€	580.000	286.247	0,58
Irland (Staat)	1,70%	15.05.2037	€	620.000	540.814	1,09
Israel (Staat)	1,50%	18.01.2027	€	520.000	507.713	1,03
Italien (Staat)	0,85%	15.01.2027	€	415.000	408.240	0,82
Italien (Staat)	2,00%	01.02.2028	€	1.000.000	999.090	2,02
Italien (Staat)	2,80%	15.06.2029	€	1.000.000	1.015.678	2,05
Italien (Staat)	1,65%	01.03.2032	€	1.015.000	932.541	1,88
Italien (Staat)	2,50%	01.12.2032	€	720.000	690.226	1,39
Italien (Staat)	2,25%	01.09.2036	€	1.195.000	1.044.609	2,11
Italien (Staat)	1,80%	01.03.2041	€	550.000	410.146	0,83
Italien (Staat)	2,45%	01.09.2050	€	470.000	342.522	0,69
Italien (Staat)	1,70%	01.09.2051	€	235.000	144.017	0,29
Mexiko (Staat)	4,49%	25.05.2032	€	315.000	313.249	0,63
Niederlande (Staat)	0,00%	15.01.2029	€	1.125.000	1.045.946	2,11
Niederlande (Staat)	0,50%	15.07.2032	€	700.000	612.087	1,24
Portugal (Staat)	1,65%	16.07.2032	€	775.000	728.206	1,47
Rumänien (Staat)	2,00%	28.01.2032	€	400.000	315.533	0,64
Spanien (Staat)	0,00%	31.01.2027	€	600.000	580.830	1,17
Spanien (Staat)	0,80%	30.07.2029	€	1.060.000	996.904	2,01
Spanien (Staat)	1,95%	30.07.2030	€	2.590.000	2.531.440	5,11

AUFSTELLUNG DER KAPITALANLAGEN – PROBASIS (UNGEPRÜFT) – Fortsetzung

Zum 30. April 2025

Kapitalanlagen – Fortsetzung	Zins	Fälligkeits-termin	Währung	Bestand	Marktwert €	% des Netto-inventarwert:
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE – Fortsetzung						
ANLEIHEN (2024: 74,42%) – Fortsetzung						
Staatliche Kreditnehmer (2024: 50,29%) – Fortsetzung						
Spanien (Staat)	0,85%	30.07.2037	€	150.000	112.320	0,23
Spanien (Staat)	1,00%	31.10.2050	€	1.240.000	678.689	1,37
SUMME STAATLICHE KREDITNEHMER					25.314.380	51,10
Technologiedienstleistungen (2024: 0,58%)						
International Business Machines Corp.	1,75%	07.03.2028	€	300.000	293.894	0,59
SUMME TECHNOLOGIEDIENSTLEISTUNGEN					293.894	0,59
Transport (2024: 1,41%)						
SGL Group ApS, FRN	7,01%	22.04.2030	€	700.000	686.861	1,39
SUMME TRANSPORT					686.861	1,39
Versorger (2024: 0,81%)						
Electricite de France SA	1,00%	29.11.2033	€	500.000	406.496	0,82
SUMME VERSORGER					406.496	0,82
SUMME RENTENWERTE					36.109.369	72,89
SUMME ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE					47.734.555	96,35

ANLAGEN IN FINANZDERIVATE FUTURES

Kapitalanlagen	Anzahl der Kontrakte	Währung	Zugrunde- liegendes Exposure €	Nenn- betrag	Marktwert €	% des Netto- inventarwerts
Deutschland						
Euro-Bund 06.06.2025	25	€	3.294.500	2.500.000	13.250	0,03
SUMME DEUTSCHLAND					13.250	0,03
SUMME UNREALISIERTE WERTSTEIGERUNGEN AUS FUTURES-KONTRAKTEN (2024: 0,00%)					13.250	0,03
SUMME UNREALISIERTE WERTMINDERUNGEN AUS FUTURES-KONTRAKTEN (2024: (0,04)%)					—	—
Summe Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte					47.747.805	96,38
Summe Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten					—	—
Barmittel und von Brokern zahlbare Barmittel					1.386.432	2,80
Sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten					404.908	0,82
NETTOINVENTARWERT FÜR INHABER RÜCKNAHMEFÄHIGER ANTEILE					49.539.145	100,00

Analyse des Gesamtvermögens	% des Gesamt- mögens
Übertragbare Wertpapiere, die zur Notierung an einer amtlichen Börse zugelassen sind	96,16
Finanzderivate, die an einem geregelten Markt gehandelt werden	0,03
Sonstige Anlagen	3,81
GESAMTVERMÖGEN	100,00

AUFSTELLUNG DER KAPITALANLAGEN – PROBASIS (UNGEPRÜFT) – Fortsetzung

Zum 30. April 2025

Geographische Allokation des Portfolios	% des Nettovermögens
Frankreich	19,69
Italien	16,30
Spanien	11,55
Deutschland	9,93
Vereinigtes Königreich	6,85
Niederlande	4,22
Belgien	4,10
Vereinigte Staaten	3,73
Dänemark	2,59
Österreich	2,45
Irland	2,24
Singapur	1,71
Portugal	1,65
Schweiz	1,61
Mexiko	1,42
Finnland	1,33
Israel	1,02
Schweden	1,00
Luxemburg	0,80
Estland	0,78
Rumänien	0,64
Hongkong	0,36
China	0,32
Australien	0,06
SUMME KAPITALANLAGEN	96,35
Sonstige Nettovermögenswerte	3,65
NETTOINVENTARWERT	100,00

AUFSTELLUNG DER KAPITALANLAGEN – PROFUTUR (UNGEPRÜFT)

Zum 30. April 2025

Kapitalanlagen	Währung	Bestand	Marktwert €	% des Netto- inventar- werts
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE				
AKTIEN (2024: 68,50%)				
Automobile & Autoteile (2024: 0,79%)				
Bayerische Motoren Werke AG	€	2.870	213.241	0,18
Dr Ing hc F Porsche AG	€	5.441	239.894	0,20
Renault SA	€	7.223	336.808	0,28
SUMME AUTOMOBILE & AUTOTEILE			789.943	0,66
Banken (2024: 8,13%)				
Banco Santander SA	€	228.306	1.411.388	1,19
Barclays plc	GBP	296.942	1.035.570	0,87
BNP Paribas SA	€	18.035	1.339.820	1,13
Commerzbank AG	€	22.983	533.665	0,45
HSBC Holdings plc	GBP	205.218	2.006.239	1,69
NatWest Group plc	GBP	101.837	572.215	0,48
Societe Generale SA	€	7.164	326.679	0,27
Standard Chartered plc	GBP	37.371	472.488	0,40
UniCredit SpA	€	24.501	1.248.816	1,05
SUMME BANKEN			8.946.880	7,53
Investitionsgüter (2024: 8,81%)				
Airbus SE	€	8.064	1.186.537	1,00
Alstom SA	€	21.078	447.275	0,38
Ashtead Group plc	GBP	9.830	460.861	0,39
Babcock International Group plc	GBP	43.000	406.227	0,34
BAE Systems plc	GBP	51.597	1.051.581	0,89
Cie de Saint-Gobain SA	€	10.919	1.042.764	0,88
Daimler Truck Holding AG	€	11.944	419.951	0,35
Kone OYJ 'B'	€	13.139	716.076	0,60
Melrose Industries plc	GBP	291.625	1.485.792	1,25
RENK Group AG	€	13.911	735.614	0,62
Rheinmetall AG	€	764	1.145.236	0,96
Schneider Electric SE	€	4.900	1.000.580	0,84
Siemens AG, Namensaktie	€	13.753	2.777.418	2,34
Thales SA	€	3.400	832.660	0,70
SUMME INVESTITIONSGÜTER			13.708.572	11,54
Gewerbliche & professionelle Dienstleistungen (2024: 1,95%)				
RELX plc	GBP	11.973	572.165	0,48
Rentokil Initial plc	GBP	260.684	1.049.411	0,89
SUMME GEWERBLICHE & PROFESSIONELLE DIENSTLEISTUNGEN			1.621.576	1,37
Gebrauchsgüter & Bekleidung (2024: 2,17%)				
Barratt Redrow plc	GBP	210.846	1.154.008	0,97
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	€	2.081	1.015.320	0,86
Taylor Wimpey plc	GBP	610.300	842.249	0,71
SUMME GEBRAUCHSGÜTER & BEKLEIDUNG			3.011.577	2,54

AUFSTELLUNG DER KAPITALANLAGEN – PROFUTUR (UNGEPRÜFT) – Fortsetzung

Zum 30. April 2025

	Währung	Bestand	Marktwert €	% des Netto- inventar- werts
Kapitalanlagen – Fortsetzung				
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE – Fortsetzung				
AKTIEN (2024: 68,50%) – Fortsetzung				
Verbraucherdienste (2024: 1,01%)				
Accor SA	€	11.722	505.804	0,43
SUMME VERBRAUCHERDIENSTE			505.804	0,43
Finanzen div. (2024: 1,63%)				
Julius Baer Group Ltd.	CHF	4.699	267.817	0,23
UBS Group AG, Namensaktie	CHF	53.180	1.416.996	1,19
SUMME FINANZEN DIV.			1.684.813	1,42
Energie (2024: 2,12%)				
Galp Energia SGPS SA	€	42.822	583.878	0,49
Shell plc	€	53.772	1.549.171	1,30
TotalEnergies SE	€	6.227	318.574	0,27
SUMME ENERGIE			2.451.623	2,06
Nahrungsmittel, Getränke & Tabak (2024: 5,64%)				
Anheuser-Busch InBev SA	€	16.022	922.867	0,78
Diageo plc	GBP	31.415	772.223	0,65
Heineken NV	€	10.323	812.420	0,68
Kerry Group plc 'A'	€	25.522	2.379.927	2,00
Pernod Ricard SA	€	7.852	747.667	0,63
SUMME LEBENSMITTEL, GETRÄNKE & TABAK			5.635.104	4,74
Medizinische Geräte & Dienstleistungen (2024: 1,02%)				
Alcon AG	CHF	9.601	818.751	0,69
Siemens Healthineers AG	€	21.395	1.013.695	0,85
SUMME MEDIZINISCHE GERÄTE & DIENSTLEISTUNGEN			1.832.446	1,54
Haushalts- und Pflegeprodukte (2024: 0,00%)				
Beiersdorf AG	€	4.218	523.032	0,44
SUMME HAUSHALTS- UND PFLEGEPRODUKTE			523.032	0,44
Versicherungen (2024: 3,45%)				
Allianz SE, Namensaktie	€	5.218	1.899.874	1,60
Aviva plc	GBP	107.048	704.386	0,59
AXA SA	€	37.943	1.577.290	1,33
Prudential plc	GBP	118.917	1.106.378	0,93
SUMME VERSICHERUNGEN			5.287.928	4,45
Rohstoffe (2024: 5,93%)				
Air Liquide SA	€	4.920	888.355	0,75
Anglo American plc	GBP	37.726	899.429	0,76
CRH plc	GBP	8.298	685.835	0,58
DSM-Firmenich AG	€	18.342	1.748.359	1,47
Glencore plc	GBP	67.751	194.563	0,16
Heidelberg Materials AG	€	3.298	574.677	0,48
Sika AG	CHF	3.088	680.328	0,57
Smurfit WestRock plc	GBP	17.388	639.905	0,54
SUMME ROHSTOFFE			6.311.451	5,31

AUFSTELLUNG DER KAPITALANLAGEN – PROFUTUR (UNGEPRÜFT) – Fortsetzung

Zum 30. April 2025

Kapitalanlagen – Fortsetzung	Währung	Bestand	Marktwert €	% des Netto- inventar- werts
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE – Fortsetzung				
AKTIEN (2024: 68,50%) – Fortsetzung				
Medien & Unterhaltung (2024: 1,70%)				
Informa plc	GBP	64.804	554.189	0,47
Publicis Groupe SA	€	7.181	640.976	0,54
SUMME MEDIEN & UNTERHALTUNG			1.195.165	1,01
Arzneimittel, Biotechnologie & Life Sciences (2024: 9,45%)				
AstraZeneca plc	GBP	21.816	2.750.033	2,32
Merck KGaA	€	5.958	726.280	0,61
Novo Nordisk A/S ‚B‘	DKK	18.779	1.094.793	0,92
Sanofi SA	€	24.274	2.327.877	1,96
UCB SA	€	6.510	1.049.086	0,88
SUMME ARZNEIMITTEL, BIOTECHNOLOGIE & LIFE SCIENCES			7.948.069	6,69
Einzelhandel (2024: 0,29%)				
Prosus NV	€	23.388	957.154	0,81
SUMME EINZELHANDEL			957.154	0,81
Halbleiter & Halbleiterausrüstung (2024: 2,45%)				
ASM International NV	€	992	421.898	0,36
ASML Holding NV	€	3.285	1.913.512	1,61
SUMME HALBLEITER & HALBLEITERAUSRÜSTUNG			2.335.410	1,97
Software & Dienstleistungen (2024: 2,39%)				
Capgemini SE	€	11.261	1.574.851	1,33
SAP SE	€	8.422	2.150.136	1,81
SUMME SOFTWARE & DIENSTLEISTUNGEN			3.724.987	3,14
Telekommunikationsdienste (2024: 3,27%)				
Cellnex Telecom SA	€	31.813	1.133.815	0,95
Deutsche Telekom AG, Namensaktie	€	74.611	2.357.708	1,99
SUMME TELEKOMMUNIKATIONSDIENSTE			3.491.523	2,94
TRANSPORT (2024: 2,59%)			—	—
Versorger (2024: 3,71%)				
E.ON SE	€	16.679	257.107	0,22
National Grid plc	GBP	76.409	972.337	0,82
RWE AG	€	27.722	948.093	0,80
SSE plc	GBP	84.516	1.680.286	1,41
SUMME VERSORGER			3.857.823	3,25
SUMME AKTIENANLAGEN			75.820.880	63,84

AUFSTELLUNG DER KAPITALANLAGEN – PROFUTUR (UNGEPRÜFT) – Fortsetzung

Zum 30. April 2025

Kapitalanlagen – Fortsetzung	Zins	Fälligkeits-termin	Währung	Bestand	Marktwert €	% des Netto- inventar- werts
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE						
ANLEIHEN (2024: 31,13%)						
Flughäfen (2024: 0,26%)						
Brussels Airport Co. SA	3,30%	09.09.2025	€	500.000	500.830	0,42
SUMME FLUGHÄFEN					500.830	0,42
Banken (2024: 3,52%)						
Banco Santander SA, FRN ¹	7,00%	20.11.2029	€	600.000	630.350	0,53
BNP Paribas SA, FRN	2,50%	31.03.2032	€	400.000	394.648	0,33
Deutsche Pfandbriefbank AG	0,10%	02.02.2026	€	400.000	388.714	0,33
Intesa Sanpaolo SpA	3,93%	15.09.2026	€	650.000	659.543	0,55
Luminor Bank A/S, FRN	0,54%	23.09.2026	€	630.000	624.684	0,53
Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA, FRN	4,38%	01.02.2030	€	700.000	731.425	0,61
Societe Generale SA, FRN	1,00%	24.11.2030	€	700.000	691.775	0,58
UniCredit SpA, FRN	2,73%	15.01.2032	€	500.000	494.193	0,42
SUMME BANKEN					4.615.332	3,88
Brauereien (2024: 0,33%)						
Carlsberg Breweries A/S	4,25%	05.10.2033	€	400.000	427.015	0,36
SUMME BRAUEREIEN					427.015	0,36
Baumaterialien (2024: 0,45%)						
Holcim Finance Luxembourg SA	0,63%	19.01.2033	€	490.000	401.507	0,34
SUMME BAUMATERIALIEN					401.507	0,34
Chemie & Kunststoffe (2024: 0,18%)						
Air Products and Chemicals, Inc.	0,80%	05.05.2032	€	420.000	358.857	0,30
SUMME CHEMIE & KUNSTSTOFFE					358.857	0,30
Finanzen (2024: 1,50%)						
Heimstaden Bostad AB, FRN	1,13%	21.01.2026	€	625.000	613.185	0,52
Temasek Financial I Ltd.	0,50%	20.11.2031	€	1.043.000	903.597	0,76
SUMME FINANZWESEN					1.516.782	1,28
Nahrungsmittel, Getränke & Tabak (2024: 1,05%)						
BAT International Finance plc	3,13%	06.03.2029	€	420.000	423.472	0,36
Philip Morris International, Inc.	2,88%	14.05.2029	€	950.000	952.411	0,80
SUMME LEBENSMITTEL, GETRÄNKE & TABAK					1.375.883	1,16
Versicherungen (2024: 0,80%)						
Generali, FRN	5,00%	08.06.2048	€	480.000	500.819	0,42
Hannover Rueck SE, FRN	5,88%	26.08.2043	€	400.000	449.927	0,38
SUMME VERSICHERUNGEN					950.746	0,80
Öl & Gas (2024: 0,31%)						
Petroleos Mexicanos	3,75%	16.04.2026	€	600.000	586.457	0,49
SUMME ÖL & GAS					586.457	0,49
IMMOBILIEN (2024: 0,66%)						
Dienstleistungen (2024: 0,00%)						
Quicktop Holdco AB, FRN	6,91%	21.03.2030	€	200.000	202.497	0,17
SUMME DIENSTLEISTUNGEN					202.497	0,17

AUFSTELLUNG DER KAPITALANLAGEN – PROFUTUR (UNGEPRÜFT) – Fortsetzung

Zum 30. April 2025

Kapitalanlagen – Fortsetzung	Zins	Fälligkeits- termin	Währung	Bestand	Marktwert €	% des Netto- inventarwerts
ÜBERTRAGBARE						
WERTPAPIERE – Fortsetzung						
ANLEIHEN (2024: 31,13%) –						
Fortsetzung						
Staatliche Kreditnehmer						
(2024: 21,01%)						
Österreich (Staat)	0,50%	20.04.2027	€	200.000	194.846	0,16
Österreich (Staat)	0,00%	20.10.2028	€	955.000	889.364	0,75
Österreich (Staat)	0,25%	20.10.2036	€	275.000	200.974	0,17
Belgien (Staat)	3,00%	22.06.2034	€	605.000	610.167	0,51
Belgien (Staat)	1,45%	22.06.2037	€	450.000	370.120	0,31
Belgien (Staat)	1,70%	22.06.2050	€	365.000	244.751	0,21
Finnland (Staat)	3,00%	15.09.2033	€	560.000	570.101	0,48
Frankreich (Staat)	0,00%	25.11.2029	€	1.370.000	1.232.671	1,04
Frankreich (Staat)	1,50%	25.05.2031	€	1.485.000	1.394.564	1,17
Frankreich (Staat)	1,25%	25.05.2036	€	1.670.000	1.359.647	1,15
Frankreich (Staat)	0,50%	25.05.2040	€	1.800.000	1.165.374	0,98
Frankreich (Staat)	0,50%	25.06.2044	€	700.000	400.043	0,34
Frankreich (Staat)	3,25%	25.05.2045	€	425.000	399.487	0,34
Frankreich (Staat)	0,75%	25.05.2052	€	490.000	239.958	0,20
Frankreich (Staat)	0,50%	25.05.2072	€	340.000	104.193	0,09
Deutschland (Staat)	0,00%	15.08.2029	€	635.000	586.143	0,49
Deutschland (Staat)	2,50%	15.08.2046	€	750.000	708.952	0,60
Deutschland (Staat)	0,00%	15.08.2050	€	600.000	296.118	0,25
Irland (Staat)	1,70%	15.05.2037	€	640.000	558.259	0,47
Israel (Staat)	1,50%	18.01.2027	€	550.000	537.004	0,45
Italien (Staat)	0,85%	15.01.2027	€	460.000	452.507	0,38
Italien (Staat)	2,00%	01.02.2028	€	1.025.000	1.024.067	0,86
Italien (Staat)	2,80%	15.06.2029	€	1.085.000	1.102.010	0,93
Italien (Staat)	1,65%	01.03.2032	€	1.070.000	983.073	0,83
Italien (Staat)	2,50%	01.12.2032	€	790.000	757.331	0,64
Italien (Staat)	2,25%	01.09.2036	€	1.265.000	1.105.800	0,93
Italien (Staat)	1,80%	01.03.2041	€	650.000	484.718	0,41
Italien (Staat)	2,45%	01.09.2050	€	460.000	335.234	0,28
Italien (Staat)	1,70%	01.09.2051	€	260.000	159.338	0,13
Mexiko (Staat)	4,49%	25.05.2032	€	340.000	338.110	0,29
Niederlande (Staat)	0,00%	15.01.2029	€	1.225.000	1.138.919	0,96
Niederlande (Staat)	0,50%	15.07.2032	€	695.000	607.715	0,51
Portugal (Staat)	1,65%	16.07.2032	€	835.000	784.583	0,66
Rumänien (Staat)	2,00%	28.01.2032	€	440.000	347.087	0,29
Spanien (Staat)	0,00%	31.01.2027	€	660.000	638.913	0,54
Spanien (Staat)	0,80%	30.07.2029	€	1.140.000	1.072.142	0,90
Spanien (Staat)	1,95%	30.07.2030	€	2.735.000	2.673.162	2,25
Spanien (Staat)	0,85%	30.07.2037	€	170.000	127.296	0,11
Spanien (Staat)	1,00%	31.10.2050	€	1.350.000	738.895	0,62
SUMME STAATLICHE KREDITNEHMER					26.933.636	22,68
Technologiedienstleistungen						
(2024: 0,25%)						
International Business Machines Corp.	1,75%	07.03.2028	€	300.000	293.894	0,25
SUMME TECHNOLOGIEDIENSTLEISTUNGEN					293.894	0,25

AUFSTELLUNG DER KAPITALANLAGEN – PROFUTUR (UNGEPRÜFT) – Fortsetzung

Zum 30. April 2025

Kapitalanlagen – Fortsetzung	Zins	Fälligkeits-termin	Währung	Bestand	Marktwert €	% des Netto- inventar- werts
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE – Fortsetzung						
ANLEIHEN (2024: 31,13%) – Fortsetzung						
Transport (2024: 0,47%)						
SGL Group ApS, FRN	7,01%	22.04.2030	€	882.000	865.445	0,73
SUMME TRANSPORT					865.445	0,73
Versorger (2024: 0,34%)						
Electricite de France SA	1,00%	29.11.2033	€	500.000	406.496	0,34
SUMME VERSORGER					406.496	0,34
SUMME RENTENWERTE					39.435.377	33,20
SUMME ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE					115.256.257	97,04

ANLAGEN IN FINANZDERIVATE FUTURES

Kapitalanlagen	Anzahl der Kontrakte	Währung	Zugrunde- liegendes Exposure €	Nenn- betrag	Marktwert €	% des Netto- inventar- werts
Deutschland						
Euro-Bund 06.06.2025	28	€	3.689.840	2.800.000	14.840	0,01
SUMME DEUTSCHLAND					14.840	0,01
SUMME UNREALISIERTE WERTSTEIGERUNGEN AUS FUTURES-KONTRAKTEN (2024: 0,00%)					14.840	0,01
SUMME UNREALISIERTE WERTMINDERUNGEN AUS FUTURES-KONTRAKTEN (2024: (0,01)%)					—	—
Summe Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte					115.271.097	97,05
Summe Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten					—	—
Barmittel und von Brokern zahlbare Barmittel					2.261.540	1,90
Sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten					1.242.891	1,05
NETTOINVENTARWERT FÜR INHABER RÜCKNAHMEFÄHIGER ANTEILE					118.775.528	100,00

Analyse des Gesamtvermögens	% des Gesamt- mögens
Übertragbare Wertpapiere, die zur Notierung an einer amtlichen Börse zugelassen sind	96,76
Finanzderivate, die an einem geregelten Markt gehandelt werden	0,01
Sonstige Anlagen	3,23
GESAMTVERMÖGEN	100,00

¹ Fortlaufendes Wertpapier ohne festgelegten Fälligkeitstermin. Das gegebenenfalls angegebenen Datum ist der nächstmögliche Kündigungstermin.

AUFSTELLUNG DER KAPITALANLAGEN – PROFUTUR (UNGEPRÜFT) – Fortsetzung

Zum 30. April 2025

Geographische Allokation des Portfolios	% des Nettovermögens
Frankreich	19,30
Vereinigtes Königreich	16,72
Deutschland	15,95
Italien	8,45
Spanien	7,09
Schweiz	4,15
Niederlande	4,12
Irland	3,59
Vereinigte Staaten	3,50
Belgien	3,11
Dänemark	2,01
Portugal	1,15
Finnland	1,08
Österreich	1,08
Hongkong	0,93
China	0,81
Mexiko	0,78
Singapur	0,76
Schweden	0,69
Estland	0,53
Israel	0,45
Luxemburg	0,34
Rumänien	0,29
Australien	0,16
SUMME KAPITALANLAGEN	97,04
Sonstige Nettovermögenswerte	2,96
NETTOINVENTARWERT	100,00

AUFSTELLUNG DER KAPITALANLAGEN – EUROPA-AKTIEN (UNGEPRÜFT)

Zum 30. April 2025

Kapitalanlagen	Währung	Bestand	Marktwert €	% des Netto- inventar- werts
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE				
AKTIEN (2024: 99,20%)				
Automobile & Autoteile (2024: 1,12%)				
Bayerische Motoren Werke AG	€	4.794	356.194	0,32
Dr Ing hc F Porsche AG	€	5.707	251.622	0,22
Renault SA	€	7.577	353.315	0,32
SUMME AUTOMOBILE & AUTOTEILE			961.131	0,86
Banken (2024: 11,76%)				
Banco Santander SA	€	331.202	2.047.491	1,82
Barclays plc	GBP	456.634	1.592.488	1,42
BNP Paribas SA	€	26.271	1.951.673	1,73
Commerzbank AG	€	32.501	754.673	0,67
HSBC Holdings plc	GBP	284.400	2.780.333	2,47
NatWest Group plc	GBP	135.718	762.590	0,68
Societe Generale SA	€	10.863	495.353	0,44
Standard Chartered plc	GBP	54.205	685.323	0,61
UniCredit SpA	€	34.381	1.752.399	1,56
SUMME BANKEN			12.822.323	11,40
Investitionsgüter (2024: 12,70%)				
Airbus SE	€	12.318	1.812.470	1,61
Alstom SA	€	33.682	714.732	0,63
Ashtead Group plc	GBP	13.884	650.926	0,58
Babcock International Group plc	GBP	48.858	461.568	0,41
BAE Systems plc	GBP	73.747	1.503.013	1,34
Cie de Saint-Gobain SA	€	16.319	1.558.464	1,38
Daimler Truck Holding AG	€	13.354	469.527	0,42
Kone OYJ 'B'	€	20.482	1.116.269	0,99
Melrose Industries plc	GBP	400.460	2.040.292	1,81
RENK Group AG	€	18.628	985.049	0,88
Rheinmetall AG	€	1.034	1.549.966	1,38
Schneider Electric SE	€	8.078	1.649.528	1,47
Siemens AG, Namensaktie	€	19.302	3.898.039	3,47
Thales SA	€	4.687	1.147.846	1,02
SUMME INVESTITIONSGÜTER			19.557.689	17,39
Gewerbliche & professionelle Dienstleistungen (2024: 3,06%)				
RELX plc	GBP	13.816	660.238	0,59
Rentokil Initial plc	GBP	356.688	1.435.886	1,27
SUMME GEWERBLICHE & PROFESSIONELLE DIENSTLEISTUNGEN			2.096.124	1,86
Gebrauchsgüter & Bekleidung (2024: 3,15%)				
Barratt Redrow plc	GBP	319.101	1.746.512	1,55
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	€	2.733	1.333.431	1,19
Taylor Wimpey plc	GBP	849.923	1.172.942	1,04
SUMME GEBRAUCHSGÜTER & BEKLEIDUNG			4.252.885	3,78

AUFSTELLUNG DER KAPITALANLAGEN – EUROPA-AKTIEN (UNGEPRÜFT) – Fortsetzung

Zum 30. April 2025

Kapitalanlagen – Fortsetzung	Währung	Bestand	Marktwert €	% des Netto- inventar- werts
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE – Fortsetzung				
AKTIEN (2024: 99,20%) – Fortsetzung				
Verbraucherdienste (2024: 1,41%)				
Accor SA	€	21.367	921.986	0,82
SUMME VERBRAUCHERDIENSTE			921.986	0,82
Finanzen div. (2024: 2,29%)				
Julius Baer Group Ltd.	CHF	6.242	355.760	0,32
UBS Group AG, Namensaktie	CHF	80.615	2.148.009	1,91
SUMME FINANZEN DIV.			2.503.769	2,23
Energie (2024: 3,01%)				
Galp Energia SGPS SA	€	53.943	735.513	0,65
Shell plc	€	80.537	2.320.271	2,06
TotalEnergies SE	€	10.450	534.622	0,48
SUMME ENERGIE			3.590.406	3,19
Nahrungsmittel, Getränke & Tabak (2024: 8,21%)				
Anheuser-Busch InBev SA	€	21.988	1.266.509	1,13
Diageo plc	GBP	32.937	809.636	0,72
Heineken NV	€	14.336	1.128.243	1,00
Kerry Group plc 'A'	€	36.570	3.410.152	3,03
Pernod Ricard SA	€	7.636	727.100	0,65
SUMME LEBENSMITTEL, GETRÄNKE & TABAK			7.341.640	6,53
Medizinische Geräte & Dienstleistungen (2024: 1,47%)				
Alcon AG	CHF	16.353	1.394.547	1,24
Siemens Healthineers AG	€	32.722	1.550.368	1,38
SUMME MEDIZINISCHE GERÄTE & DIENSTLEISTUNGEN			2.944.915	2,62
Haushalts- und Pflegeprodukte (2024: 0,00%)				
Beiersdorf AG	€	6.075	753.300	0,67
SUMME HAUSHALTS- UND PFLEGEPRODUKTE			753.300	0,67
Versicherungen (2024: 4,96%)				
Allianz SE, Namensaktie	€	7.734	2.815.949	2,50
Aviva plc	GBP	153.661	1.011.104	0,90
AXA SA	€	58.484	2.431.180	2,16
Prudential plc	GBP	169.998	1.581.624	1,41
SUMME VERSICHERUNGEN			7.839.857	6,97
Rohstoffe (2024: 8,60%)				
Air Liquide SA	€	6.568	1.185.918	1,05
Anglo American plc	GBP	55.438	1.321.702	1,18
CRH plc	GBP	11.504	950.813	0,85
DSM-Firmenich AG	€	24.110	2.298.165	2,04
Glencore plc	GBP	113.683	326.468	0,29
Heidelberg Materials AG	€	5.106	889.721	0,79
Sika AG, Namensaktie	CHF	4.800	1.057.504	0,94
Smurfit WestRock plc	GBP	23.598	868.442	0,77
SUMME ROHSTOFFE			8.898.733	7,91

AUFSTELLUNG DER KAPITALANLAGEN – EUROPA-AKTIEN (UNGEPRÜFT) – Fortsetzung

Zum 30. April 2025

Kapitalanlagen – Fortsetzung	Währung	Bestand	Marktwert €	% des Netto- inventar- werts
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE – Fortsetzung				
AKTIEN (2024: 99,20%) – Fortsetzung				
Medien & Unterhaltung (2024: 2,42%)				
Informa plc	GBP	85.187	728.500	0,65
Publicis Groupe SA	€	10.020	894.385	0,79
SUMME MEDIEN & UNTERHALTUNG			1.622.885	1,44
Arzneimittel, Biotechnologie & Life Sciences (2024: 13,74%)				
AstraZeneca plc	GBP	32.947	4.153.160	3,69
Merck KGaA	€	8.218	1.001.774	0,89
Novo Nordisk A/S ‚B‘	DKK	26.885	1.567.363	1,40
Sanofi SA	€	35.179	3.373.666	3,00
UCB SA	€	6.825	1.099.849	0,98
SUMME ARZNEIMITTEL, BIOTECHNOLOGIE & LIFE SCIENCES			11.195.812	9,96
Einzelhandel (2024: 0,42%)				
Prosus NV	€	34.958	1.430.656	1,27
SUMME EINZELHANDEL			1.430.656	1,27
Halbleiter & Halbleiterausrüstung (2024: 3,56%)				
ASM International NV	€	1.076	457.623	0,41
ASML Holding NV	€	4.210	2.452.325	2,18
SUMME HALBLEITER & HALBLEITERAUSRÜSTUNG			2.909.948	2,59
Software & Dienstleistungen (2024: 3,47%)				
Capgemini SE	€	16.157	2.259.557	2,01
SAP SE	€	12.201	3.114.915	2,77
SUMME SOFTWARE & DIENSTLEISTUNGEN			5.374.472	4,78
Telekommunikationsdienste (2024: 6,77%)				
Cellnex Telecom SA	€	41.030	1.462.309	1,30
Deutsche Telekom AG, Namensaktie	€	104.693	3.308.299	2,94
SUMME TELEKOMMUNIKATIONSDIENSTE			4.770.608	4,24
TRANSPORT (2024: 1,74%)				
Versorger (2024: 5,34%)				
E.ON SE	€	24.230	373.505	0,33
National Grid plc	GBP	109.699	1.395.967	1,24
RWE AG	€	36.152	1.236.398	1,10
SSE plc	GBP	107.955	2.146.284	1,91
SUMME VERSORGER			5.152.154	4,58
SUMME AKTIENANLAGEN			106.941.293	95,09
SUMME ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE			106.941.293	95,09
Summe Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte			106.941.293	95,09
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente			4.559.048	4,05
Sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten			958.736	0,86
NETTOINVENTARWERT FÜR INHABER RÜCKNAHMEFÄHIGER ANTEILE			112.459.077	100,00

AUFSTELLUNG DER KAPITALANLAGEN – EUROPA-AKTIE (UNGEPRÜFT) – Fortsetzung

Zum 30. April 2025

Analyse des Gesamtvermögens	% des Gesamtvermögens
Übertragbare Wertpapiere, die zur Notierung an einer amtlichen Börse zugelassen sind	94,77
Sonstige Anlagen	5,23
GESAMTVERMÖGEN	100,00

Geographische Allokation des Portfolios	% des Nettovermögens
Vereinigtes Königreich	24,06
Deutschland	20,73
Frankreich	19,29
Schweiz	6,45
Irland	4,65
Niederlande	3,59
Vereinigte Staaten	3,53
Spanien	3,12
Belgien	2,11
Italien	1,56
Hongkong	1,41
Dänemark	1,39
China	1,27
Finnland	0,99
Portugal	0,65
Australien	0,29
SUMME KAPITALANLAGEN	95,09
Sonstige Nettovermögenswerte	4,91
NETTOINVENTARWERT	100,00

AUFSTELLUNG DER KAPITALANLAGEN – INTER-AKTIEN (UNGEPRÜFT)

Zum 30. April 2025

Kapitalanlagen	Währung	Bestand	Marktwert €	% des Netto- inventar- werts
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE				
AKTIEN (2024: 95,97%)				
Banken (2024: 6,93%)				
Banco Santander SA	€	170.406	1.053.450	0,66
Bank of America Corp.	US\$	43.519	1.526.754	0,96
BNP Paribas SA	€	17.270	1.282.988	0,80
Erste Group Bank AG	€	15.100	897.695	0,56
HSBC Holdings plc	GBP	34.082	333.190	0,21
JPMorgan Chase & Co.	US\$	14.744	3.172.797	1,99
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	93.100	1.035.523	0,65
PNC Financial Services Group, Inc. (The)	US\$	7.347	1.038.566	0,65
SUMME BANKEN			10.340.963	6,48
Investitionsgüter (2024: 8,98%)				
Cie de Saint-Gobain SA	€	9.766	932.653	0,58
Dover Corp.	US\$	10.309	1.547.597	0,97
Fortive Corp.	US\$	10.143	621.831	0,39
General Electric Co.	US\$	13.450	2.384.617	1,49
Hitachi Ltd.	JPY	73.000	1.583.844	0,99
Howmet Aerospace, Inc.	US\$	19.804	2.414.285	1,51
Parker-Hannifin Corp.	US\$	3.985	2.121.103	1,33
Quanta Services, Inc.	US\$	1.581	407.075	0,26
Schneider Electric SE	€	2.525	515.605	0,32
Siemens AG, Namensaktie	€	5.675	1.146.066	0,72
SUMME INVESTITIONSGÜTER			13.674.676	8,56
Gewerbliche & professionelle Dienstleistungen (2024: 1,45%)				
Jacobs Solutions, Inc.	US\$	22.244	2.422.527	1,52
SUMME GEWERBLICHE & PROFESSIONELLE DIENSTLEISTUNGEN			2.422.527	1,52
Gebrauchsgüter & Bekleidung (2024: 1,42%)				
DR Horton, Inc.	US\$	8.829	981.268	0,61
SUMME GEBRAUCHSGÜTER & BEKLEIDUNG			981.268	0,61
Verbraucherdienste (2024: 1,79%)				
Accor SA	€	21.100	910.465	0,57
Booking Holdings, Inc.	US\$	283	1.269.493	0,80
Chipotle Mexican Grill, Inc.	US\$	10.752	477.846	0,30
McDonald's Corp.	US\$	2.736	769.353	0,48
SUMME VERBRAUCHERDIENSTE			3.427.157	2,15
Nichtzyklische Konsumgüter Vertrieb & Einzelhandel (2024: 0,84%)				
Walmart, Inc.	US\$	12.205	1.044.149	0,65
SUMME NICHTZYKLISCHE KONSUMGÜTER VERTRIEB & EINZELHANDEL			1.044.149	0,65
Finanzen div. (2024: 4,58%)				
EQT AB	SEK	29.688	752.230	0,47
KKR & Co., Inc.	US\$	5.144	517.092	0,33
London Stock Exchange Group plc	GBP	9.622	1.314.323	0,82

AUFSTELLUNG DER KAPITALANLAGEN – INTER-AKTIEN (UNGEPRÜFT) – Fortsetzung

Zum 30. April 2025

Kapitalanlagen – Fortsetzung	Währung	Bestand	Marktwert €	% des Netto- inventar- werts
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE – Fortsetzung				
AKTIEN (2024: 95,97%) – Fortsetzung				
Finanzen div. (2024: 4,58%) – Fortsetzung				
Macquarie Group Ltd.	AUD	7.088	771.802	0,48
Morgan Stanley	US\$	10.959	1.112.723	0,70
SUMME FINANZEN DIV.			4.468.170	2,80
Energie (2024: 3,71%)				
Cheniere Energy, Inc.	US\$	3.320	674.981	0,42
Chevron Corp.	US\$	5.295	633.770	0,40
Exxon Mobil Corp.	US\$	11.557	1.073.909	0,67
Shell plc	€	33.330	960.237	0,60
SUMME ENERGIE			3.342.897	2,09
Finanzdienstleistungen (2024: 1,60%)				
Berkshire Hathaway, Inc. 'B'	US\$	1.153	540.873	0,34
Visa, Inc. 'A'	US\$	10.444	3.174.314	1,99
SUMME FINANZINSTITUTE			3.715.187	2,33
Nahrungsmittel, Getränke & Tabak (2024: 2,11%)				
Coca-Cola Co. (The)	US\$	24.342	1.553.562	0,97
Philip Morris International, Inc.	US\$	10.061	1.516.651	0,95
SUMME LEBENSMITTEL, GETRÄNKE & TABAK			3.070.213	1,92
Landtransport (2024: 0,67%)				
Uber Technologies, Inc.	US\$	23.358	1.664.598	1,04
SUMME LANDTRANSPORT			1.664.598	1,04
Medizinische Geräte & Dienstleistungen (2024: 3,96%)				
Abbott Laboratories	US\$	20.390	2.345.276	1,47
Alcon AG	CHF	18.038	1.538.240	0,96
Boston Scientific Corp.	US\$	26.275	2.377.752	1,49
Intuitive Surgical, Inc.	US\$	720	326.700	0,21
Stryker Corp.	US\$	5.776	1.899.944	1,19
Terumo Corp.	JPY	52.740	890.894	0,56
UnitedHealth Group, Inc.	US\$	2.571	930.558	0,58
SUMME MEDIZINISCHE GERÄTE & DIENSTLEISTUNGEN			10.309.364	6,46
Haushalts- und Pflegeprodukte (2024: 1,16%)				
Colgate-Palmolive Co.	US\$	9.521	772.150	0,48
Procter & Gamble Co. (The)	US\$	5.107	730.367	0,46
SUMME HAUSHALTS- UND PFLEGEPRODUKTE			1.502.517	0,94
Versicherungen (2024: 1,73%)				
AIA Group Ltd.	HKD	128.600	847.593	0,53
Hartford Insurance Group, Inc. (The)	US\$	19.244	2.076.676	1,30
Intact Financial Corp.	CAD	9.725	1.896.266	1,19
SUMME VERSICHERUNGEN			4.820.535	3,02

AUFSTELLUNG DER KAPITALANLAGEN – INTER-AKTIEN (UNGEPRÜFT) – Fortsetzung

Zum 30. April 2025

Kapitalanlagen – Fortsetzung	Währung	Bestand	Marktwert €	% des Netto- inventar- werts
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE – Fortsetzung				
AKTIEN (2024: 95,97%) – Fortsetzung				
Rohstoffe (2024: 4,51%)				
CRH plc	US\$	20.746	1.741.441	1,09
Linde plc	US\$	4.881	1.946.088	1,22
Teck Resources Ltd. 'B'	US\$	28.846	862.525	0,54
SUMME ROHSTOFFE			4.550.054	2,85
Medien & Unterhaltung (2024: 7,28%)				
Alphabet, Inc. 'A'	US\$	18.474	2.580.753	1,62
Alphabet, Inc. 'C'	US\$	24.196	3.424.583	2,15
Meta Platforms, Inc. 'A'	US\$	9.501	4.588.563	2,87
Netflix, Inc.	US\$	1.134	1.128.982	0,71
Take-Two Interactive Software, Inc.	US\$	6.414	1.316.485	0,82
Walt Disney Co. (The)	US\$	17.017	1.361.510	0,85
SUMME MEDIEN & UNTERHALTUNG			14.400.876	9,02
Arzneimittel, Biotechnologie & Life Sciences (2024: 8,52%)				
Argenx SE	€	2.842	1.614.256	1,01
AstraZeneca plc	GBP	28.717	3.619.944	2,27
Danaher Corp.	US\$	5.558	974.600	0,61
Eli Lilly & Co.	US\$	2.258	1.785.642	1,12
MoonLake Immunotherapeutics	US\$	12.319	456.022	0,29
Swedish Orphan Biovitrum AB	SEK	33.181	886.736	0,55
UCB SA	€	11.697	1.884.972	1,18
SUMME ARZNEIMITTEL, BIOTECHNOLOGIE & LIFE SCIENCES			11.222.172	7,03
Einzelhandel (2024: 5,01%)				
Amazon.com, Inc.	US\$	39.955	6.482.077	4,06
Home Depot, Inc. (The)	US\$	3.871	1.227.585	0,77
MercadoLibre, Inc.	US\$	702	1.439.416	0,90
SUMME EINZELHANDEL			9.149.078	5,73
Halbleiter & Halbleiterausrüstung (2024: 10,57%)				
ASM International NV	€	1.393	592.443	0,37
ASML Holding NV	€	1.291	752.007	0,47
Broadcom, Inc.	US\$	15.522	2.628.123	1,65
Disco Corp.	JPY	5.300	902.804	0,57
KLA Corp.	US\$	1.340	828.330	0,52
Marvell Technology, Inc.	US\$	16.556	850.120	0,53
Micron Technology, Inc.	US\$	12.325	834.316	0,52
NVIDIA Corp.	US\$	55.658	5.332.984	3,34
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	US\$	20.571	3.016.477	1,89
SUMME HALBLEITER & HALBLEITERAUSRÜSTUNG			15.737.604	9,86
Software & Dienstleistungen (2024: 9,23%)				
Capgemini SE	€	3.503	489.895	0,31
CrowdStrike Holdings, Inc. 'A'	US\$	2.283	861.324	0,54

AUFSTELLUNG DER KAPITALANLAGEN – INTER-AKTIEN (UNGEPRÜFT) – Fortsetzung

Zum 30. April 2025

	Währung	Bestand	Marktwert €	% des Netto- inventar- werts
Kapitalanlagen – Fortsetzung				
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE – Fortsetzung				
AKTIEN (2024: 95,97%) – Fortsetzung				
Software & Dienstleistungen (2024: 9,23%) – Fortsetzung				
Microsoft Corp.	US\$	19.756	6.869.370	4,30
Oracle Corp.	US\$	9.068	1.122.541	0,70
Palo Alto Networks, Inc.	US\$	4.075	670.103	0,42
Salesforce, Inc.	US\$	5.186	1.225.890	0,77
SAP SE	€	4.401	1.123.575	0,70
ServiceNow, Inc.	US\$	664	557.842	0,35
Shopify, Inc. 'A'	US\$	12.007	1.003.444	0,63
Snowflake, Inc. 'A'	US\$	5.928	831.719	0,52
Workday, Inc. 'A'	US\$	3.746	807.363	0,51
SUMME SOFTWARE & DIENSTLEISTUNGEN			15.563.066	9,75
Technologie – Hardware & Ausrüstung (2024: 4,77%)				
Apple, Inc.	US\$	27.693	5.176.831	3,24
Keyence Corp.	JPY	2.300	848.815	0,53
SUMME TECHNOLOGIE – HARDWARE & AUSRÜSTUNG			6.025.646	3,77
Telekommunikationsdienste (2024: 0,97%)				
Cellnex Telecom SA	€	56.266	2.005.320	1,26
SUMME TELEKOMMUNIKATIONSDIENSTE			2.005.320	1,26
Transport (2024: 1,82%)				
Canadian Pacific Kansas City Ltd.	CAD	36.098	2.301.942	1,44
Grab Holdings Ltd. 'A'	US\$	285.601	1.226.068	0,77
SUMME TRANSPORT			3.528.010	2,21
Versorger (2024: 2,36%)				
NextEra Energy, Inc.	US\$	25.781	1.516.810	0,95
Southern Co. (The)	US\$	27.186	2.197.600	1,38
Vistra Corp.	US\$	8.737	996.329	0,62
SUMME VERSORGER			4.710.739	2,95
SUMME AKTIENANLAGEN			151.676.786	95,00
SUMME ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE			151.676.786	95,00
Summe Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte			151.676.786	95,00
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente			7.269.077	4,55
Sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten			714.828	0,45
NETTOINVENTARWERT FÜR INHABER RÜCKNAHMEFÄHIGER ANTEILE			159.660.691	100,00

	% des Gesamt- mögens
Analyse des Gesamtvermögens	
Übertragbare Wertpapiere, die zur Notierung an einer amtlichen Börse zugelassen sind	94,86
Sonstige Anlagen	5,14
GESAMTVERMÖGEN	100,00

AUFSTELLUNG DER KAPITALANLAGEN – INTER-AKTIEN (UNGEPRÜFT) – Fortsetzung

Zum 30. April 2025

Geographische Allokation des Portfolios	% des Netto- vermögens
Vereinigte Staaten	68,85
Kanada	3,80
Vereinigtes Königreich	3,30
Japan	3,30
Frankreich	2,26
Spanien	1,92
Taiwan	1,89
Niederlande	1,85
Deutschland	1,42
Belgien	1,18
Schweden	1,03
Schweiz	0,96
Brasilien	0,90
Singapur	0,77
Österreich	0,56
Hongkong	0,53
Australien	0,48
SUMME KAPITALANLAGEN	95,00
Sonstige Nettovermögenswerte	5,00
NETTOINVENTARWERT	100,00

WESENTLICHE VERÄNDERUNGEN IM PORTFOLIO – EURO-KURZLÄUFER (UNGEPRÜFT)

Käufe

Bestand	Kapitalanlagen	Kosten €
18.000.000	Italien (Staat) 0,00% 14.05.2025	17.971.654
10.000.000	Belgien (Staat) 0,00% 08.05.2025	9.985.384
9.000.000	Frankreich (Staat) 0,00% 30.04.2025	8.989.155
5.000.000	Italien (Staat) 0,00% 31.03.2025	4.993.475
5.000.000	Frankreich (Staat) 0,00% 09.04.2025	4.991.510
5.000.000	Spanien (Staat) 0,00% 11.04.2025	4.990.851
4.500.000	Leasys SpA, FRN 3,34% 29.01.2027	4.503.930
4.500.000	Credit Agricole S.A. 2,63% 17.03.2027	4.476.939
4.200.000	Landsbankinn HF 6,38% 12.03.2027	4.454.484
4.985.000	Morgan Stanley, FRN 4,68% 17.07.2026	4.450.205
4.446.000	Cemex SAB de CV 3,13% 19.03.2026	4.434.273
4.500.000	JPMorgan Chase & Co. 1,09% 11.03.2027	4.431.600
4.200.000	Aareal Bank 5,88% 29.05.2026	4.340.295
3.700.000	Goldman Sachs Group, Inc. (The) 7,13% 07.08.2025	4.296.168
4.500.000	Intesa Sanpaolo SpA 5,71% 15.01.2026	4.139.994
4.500.000	Bank of Ireland Group plc, FRN 6,25% 16.09.2026	4.045.231
4.378.000	Santander UK Group Holdings plc, FRN 1,53% 21.08.2026	4.042.819
4.000.000	Belgien (Staat) 0,00% 18.12.2024	3.989.889
4.000.000	Landesbank Baden-Wuerttemberg 2,88% 28.09.2026	3.986.490
4.000.000	Italien (Staat) 0,00% 12.12.2025	3.909.645
3.900.000	La Mondiale SAM 0,75% 20.04.2026	3.814.079
3.700.000	Heimstaden Bostad AB, FRN 1,13% 21.01.2026	3.624.763
4.000.000	BNP Paribas SA 4,63% 13.03.2027	3.583.965
3.985.152	United Airlines Pass-Through Trust 'B' 4,88% 15.07.2027	3.566.394
3.600.000	Luminor Bank A.S, FRN 0,54% 23.09.2026	3.553.168
3.400.000	Rumänien (Staat) 5,00% 27.09.2026	3.488.145
3.600.000	Balder Finland OYJ 1,00% 18.01.2027	3.458.557

Verkäufe

Bestand	Kapitalanlagen	Erlös €
9.000.000	Italien (Staat) 0,00% 14.05.2025	8.986.109
5.000.000	Spanien (Staat) 0,00% 11.04.2025	4.992.909
4.300.000	Frankreich (Staat) 0,00% 09.04.2025	4.294.740
4.000.000	Italien (Staat) 0,00% 12.12.2025	3.920.178
3.200.000	Belgien (Staat) 0,00% 18.12.2024	3.192.967
2.000.000	Leasys SpA, FRN 3,34% 29.01.2027	2.001.600
1.900.000	Italien (Staat) 0,00% 31.01.2025	1.899.205
1.600.000	UBS Group AG 1,25% 01.09.2026	1.562.672
1.600.000	JPMorgan Chase & Co., 2,01%, 13.03.2026	1.546.871
1.526.000	Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara 2,88% 25.10.2025	1.516.844
1.500.000	Societe Generale SA, 2,63%, 27.02.2025	1.499.550
1.500.000	Frankreich (Staat) 0,00% 05.03.2025	1.496.807
1.500.000	Informa plc 2,13% 06.10.2025	1.494.693
1.400.000	Ayvens SA FRN 3,56% 21.02.2025	1.400.448
1.300.000	Wells Fargo & Co. 2,19% 30.04.2026	1.252.371

WESENTLICHE VERÄNDERUNGEN IM PORTFOLIO – EURO-KURZLÄUFER (UNGEPRÜFT) – Fortsetzung

Verkäufe – Fortsetzung

Bestand	Kapitalanlagen	Erlös €
1.200.000	Banco BPM SpA 1,63% 18.02.2025	1.199.616
1.100.000	Boeing Co. (The) 4,88% 01.05.2025	1.034.909
1.000.000	BNP Paribas SA 2,38% 17.02.2025	999.950
1.000.000	Edenred SE 1,38% 10.03.2025	998.680
863.000	Bank of Nova Scotia (The), FRN 3,04% 02.05.2025	863.677
800.000	Equitable Bank 1,38% 27.05.2025	796.672
700.000	Morgan Stanley, FRN 2,63% 18.02.2026	677.727

Die Zentralbank verlangt eine Aufstellung der wesentlichen Veränderungen in der Zusammenstellung des Portfolios während des Berichtszeitraums. Als wesentliche Veränderung gelten alle Käufe eines Wertpapiers mit einem Anteil von über einem Prozent am Gesamtwert der Käufe für den Berichtszeitraum sowie alle Verkäufe mit einem Anteil von über einem Prozent am Gesamtwert der Verkäufe. Als Minimum sind die 20 größten Käufe und die 20 größten Verkäufe oder – wenn die Zahl unter 20 liegt – alle Käufe und Verkäufe anzugeben. Der Verwalter stellt auf Anfrage und kostenfrei eine vollständige Aufstellung der Veränderungen im Portfolio für den Berichtszeitraum zur Verfügung.

WESENTLICHE VERÄNDERUNGEN IM PORTFOLIO – EURO-RENTEN (UNGEPRÜFT)

Käufe

Bestand	Kapitalanlagen	Kosten €
400.000	Banco Santander SA 7,00% 20.11.2029	431.000
100.000	Quicktop Holdco AB FRN 0,00% 21.03.2030	100.000

Verkäufe

Bestand	Kapitalanlagen	Erlös €
220.000	Österreich (Staat) 0,50% 20.04.2027	211.515
200.000	Italien (Staat) 3,50% 15.01.2026	202.060
200.000	BNP Paribas SA 2,38% 17.02.2025	199.990
80.000	Italien (Staat) 0,85% 15.01.2027	77.573

Die Zentralbank verlangt eine Aufstellung der wesentlichen Veränderungen in der Zusammenstellung des Portfolios während des Berichtszeitraums. Als wesentliche Veränderung gelten alle Käufe eines Wertpapiers mit einem Anteil von über einem Prozent am Gesamtwert der Käufe für den Berichtszeitraum sowie alle Verkäufe mit einem Anteil von über einem Prozent am Gesamtwert der Verkäufe. Als Minimum sind die 20 größten Käufe und die 20 größten Verkäufe oder – wenn die Zahl unter 20 liegt – alle Käufe und Verkäufe anzugeben. Der Verwalter stellt auf Anfrage und kostenfrei eine vollständige Aufstellung der Veränderungen im Portfolio für den Berichtszeitraum zur Verfügung.

WESENTLICHE VERÄNDERUNGEN IM PORTFOLIO – INTER-RENTEN (UNGEPRÜFT)

Käufe

Bestand	Kapitalanlagen	Kosten €
250.000	Vereinigtes Königreich (Staat) 4,25% 07.06.2032	299.789
260.000	US-Treasury Note 4,63% 15.02.2035	244.940
200.000	Vereinigtes Königreich (Staat) 1,63% 22.10.2028	220.819
230.000	US Treasury Bond 4,63% 15.02.2055	212.763
190.000	US-Treasury Note 4,25% 15.11.2034	180.692
175.000	US-Treasury Note 4,38% 31.01.2032	168.809
175.000	US-Treasury Note 4,13% 31.03.2032	153.877
155.000	US-Treasury Note 4,00% 31.03.2030	139.649
125.000	US Treasury Bond 4,50% 15.11.2054	121.586
300.000	Polen (Staat) 5,00% 25.04.2037	64.783
60.000	Frankreich (Staat) 1,25% 25.05.2034	52.124
30.000	Mars, Inc. 5,70% 01.05.2055	27.720
25.000	Energy Transfer LP 6,20% 01.04.2055	23.741
20.000	AppLovin Corp. 5,50%, 01.12.2034	18.951
15.000	FNB Corp. FRN 5,72% 11.12.2030	14.246

Verkäufe

Bestand	Kapitalanlagen	Erlös €
190.590	FHLMC QC1805 2,00% 01.05.2051	132.776
100.000	US-Treasury Note 3,50% 30.09.2026	90.001
90.000	US-Treasury Note 4,25% 15.11.2034	84.408
75.000	US-Treasury Note 1,63% 31.10.2026	68.842
320.000	Polen (Staat) 2,75% 25.10.2029	66.461
74.230	FHLMC SD8214 3,50% 01.05.2052	58.235
60.000	US Treasury Bond 4,50% 15.11.2054	54.381
68.564	FHLMC SD0578 2,50% 01.03.2051	49.751
58.973	FHLMC SD8213 3,00% 01.05.2052	44.411
60.065	FNMA CB2398 2,50% 01.12.2051	43.669
40.000	US-Treasury Note 0,75% 31.08.2026	35.407
25.000	MidAmerican Energy Co. 6,75% 30.12.2031	26.377
25.000	Hewlett Packard Enterprise Co. 5,00%, 15.10.2034	22.156
25.000	Vontier Corp. 2,40% 01.04.2028	21.160
20.000	Indiana Michigan Power Co. 5,63% 01.04.2053	19.109
20.000	Roper Technologies, Inc. 1,40% 15.09.2027	16.911
20.000	Bank of America Corp. FRN 2,69% 22.04.2032	16.080
20.000	Kraft Heinz Foods Co. 4,38% 01.06.2046	14.981
20.000	Warnermedia Holdings, Inc. 5,05% 15.03.2042	14.348
15.000	Synovus Financial Corp. FRN 6,17% 01.11.2030	13.796
15.000	Reynolds American, Inc. 5,85% 15.08.2045	13.027
15.000	Verizon Communications, Inc. 4,40%, 01.11.2034	12.989
15.000	Centene Corp. 2,45% 15.07.2028	12.509
20.000	Southern Co. Gas Capital Corp. 3,15% 30.09.2051	12.475
15.000	Oracle Corp. 3,65% 25.03.2041	10.660

Die Zentralbank verlangt eine Aufstellung der wesentlichen Veränderungen in der Zusammenstellung des Portfolios während des Berichtszeitraums. Als wesentliche Veränderung gelten alle Käufe eines Wertpapiers mit einem Anteil von über einem Prozent am Gesamtwert der Käufe für den Berichtszeitraum sowie alle Verkäufe mit einem Anteil von über einem Prozent am Gesamtwert der Verkäufe. Als Minimum sind die 20 größten Käufe und die 20 größten Verkäufe oder – wenn die Zahl unter 20 liegt – alle Käufe und Verkäufe anzugeben. Der Verwalter stellt auf Anfrage und kostenfrei eine vollständige Aufstellung der Veränderungen im Portfolio für den Berichtszeitraum zur Verfügung.

WESENTLICHE VERÄNDERUNGEN IM PORTFOLIO – PROBASIS (UNGEPRÜFT)

Käufe

Bestand	Kapitalanlagen	Kosten €
400.000	Banco Santander SA 7,00% 20.11.2029	431.000
10.757	SSE plc	212.243
743	Schneider Electric SE	177.259
1.755	Cie de Saint-Gobain SA	150.604
1.744	Alcon AG	145.391
2.160	Ashtead Group plc	133.845
8.867	BAE Systems plc	130.659
140.000	Spanien (Staat) 0,80% 30.07.2029	130.376
180	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	117.724
120.000	Italien (Staat) 2,50% 01.12.2032	112.734
1.129	Publicis Groupe SA	111.439
120.000	Frankreich (Staat) 1,50% 25.05.2031	111.242
6.575	Galp Energia SGPS SA	109.679
16.410	Aviva plc	100.759
100.000	Quicktop Holdco AB FRN 0,00% 21.03.2030	100.000
548	UCB SA	98.064
29.200	Barclays plc	97.555
2.480	Prosus NV	94.402
100.000	Frankreich (Staat) 3,25% 25.05.2045	91.401
347	SAP SE	88.396
100.000	Niederlande (Staat) 0,50% 15.07.2032	86.131
3.032	Diageo plc	83.651
517	Air Liquide SA	83.205
100.000	Belgien (Staat) 1,45% 22.06.2037	80.752
8.150	Informa plc	79.901
650	Beiersdorf AG	78.665
3.780	Alstom SA	76.665
480	Capgemini SE	73.406
1.556	RELX plc	70.834
934	Bayerische Motoren Werke AG	69.610
49.666	Taylor Wimpey plc	68.143
15.139	Glencore plc	63.941
6.401	Travis Perkins plc	59.301
970	TotalEnergies SE	53.330
8.663	Melrose Industries plc	52.330
50.000	Italien (Staat) 2,00% 01.02.2028	49.649
50.000	Deutschland (Staat) 2,50% 15.08.2046	46.148
411	Pernod Ricard SA	45.762

WESENTLICHE VERÄNDERUNGEN IM PORTFOLIO – PROBASIS (UNGEPRÜFT) – Fortsetzung

Verkäufe

Bestand	Kapitalanlagen	Erlös €
6.950	Deutsche Post AG	261.161
250.000	Italien (Staat) 3,50% 15.01.2026	252.575
1.104	DSV A/S	217.045
1.000	Siemens AG	213.830
210.000	Österreich (Staat) 0,50% 20.04.2027	201.900
200.000	BNP Paribas SA 2,38% 17.02.2025	199.990
40.060	BP plc	197.079
1.150	Alphabet, Inc. 'C'	185.832
237	Rheinmetall AG	180.584
4.996	RENK Group AG	176.218
5.965	Veolia Environnement SA	166.014
14.122	National Grid plc	165.423
763	Thales SA	162.764
2.116	Novo Nordisk A/S ,B'	160.296
170.912	Hays PLC	157.507
4.338	Deutsche Telekom AG	147.628
6.357	Commerzbank AG	142.875
26.993	Banco Santander SA	132.439
1.551	Nestle SA	128.249
11.745	HSBC Holdings plc	122.919
752	Heidelberg Materials AG	121.620
797	Merck KGaA	115.275
2.179	UniCredit SpA	109.014
158	ASML Holding NV	106.606
7.365	E.ON SE	106.063
11.269	WPP plc	105.257
1.590	Heineken NV	102.732
2.195	Accor SA	97.335
438	Sika AG	90.349
134	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	72.922
1.116	Danone SA	72.167
1.280	Anheuser-Busch InBev SA	58.324
801	BNP Paribas SA	56.942
450	AstraZeneca plc	56.876

Die Zentralbank verlangt eine Aufstellung der wesentlichen Veränderungen in der Zusammenstellung des Portfolios während des Berichtszeitraums. Als wesentliche Veränderung gelten alle Käufe eines Wertpapiers mit einem Anteil von über einem Prozent am Gesamtwert der Käufe für den Berichtszeitraum sowie alle Verkäufe mit einem Anteil von über einem Prozent am Gesamtwert der Verkäufe. Als Minimum sind die 20 größten Käufe und die 20 größten Verkäufe oder – wenn die Zahl unter 20 liegt – alle Käufe und Verkäufe anzugeben. Der Verwalter stellt auf Anfrage und kostenfrei eine vollständige Aufstellung der Veränderungen im Portfolio für den Berichtszeitraum zur Verfügung.

WESENTLICHE VERÄNDERUNGEN IM PORTFOLIO – PROFUTUR (UNGEPRÜFT)

Käufe

Bestand	Kapitalanlagen	Kosten €
7.744	Schneider Electric SE	1.846.847
18.150	Cie de Saint-Gobain SA	1.557.584
76.516	SSE plc	1.532.556
18.193	Alcon AG	1.517.145
22.250	Ashtead Group plc	1.378.588
91.435	BAE Systems plc	1.347.182
1.863	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	1.220.204
11.784	Publicis Groupe SA	1.162.364
68.027	Galp Energia SGPS SA	1.134.779
302.600	Barclays plc	1.011.716
25.685	Prosus NV	978.021
3.711	SAP SE	944.481
5.491	Air Liquide SA	883.927
31.415	Diageo plc	866.692
4.585	UCB SA	860.152
83.750	Informa plc	821.149
39.200	Alstom SA	794.436
16.239	RELX plc	739.206
9.671	Bayerische Motoren Werke AG	720.761
107.048	Aviva plc	654.813
153.543	Glencore plc	648.373
600.000	Banco Santander SA 7,00% 20.11.2029	646.500
66.074	Travis Perkins plc	612.104
3.739	Capgemini SE	561.363
91.817	Melrose Industries plc	554.126
9.950	TotalEnergies SE	547.034
5.475	DSM-Firmenich AG	519.821
4.218	Beiersdorf AG	510.440
377.022	Taylor Wimpey plc	510.171
4.250	Pernod Ricard SA	473.540
13.900	Shell plc	436.470
10.403	Societe Generale SA	428.627
78.600	Barratt Redrow plc	418.057
11.950	AXA SA	411.023
4.133	CRH plc	385.172
11.591	Cellnex Telecom SA	380.900
1.405	Sika AG	364.557
28.700	E.ON SE	331.870

WESENTLICHE VERÄNDERUNGEN IM PORTFOLIO – PROFUTUR (UNGEPRÜFT) – Fortsetzung

Verkäufe

Bestand	Kapitalanlagen	Erlös €
18.469	Siemens AG	3.675.246
91.581	Deutsche Telekom AG	2.996.430
71.721	Deutsche Post AG	2.678.365
3.000	Rheinmetall AG	2.461.104
19.451	AstraZeneca plc	2.277.247
32.639	Novo Nordisk A/S ‚B‘	2.265.077
239.595	HSBC Holdings plc	2.250.115
11.420	DSV A/S	2.245.018
191.243	National Grid plc	2.225.297
99.017	Commerzbank AG	2.166.665
403.994	Banco Santander SA	2.061.131
9.442	Thales SA	2.053.702
416.115	BP plc	2.046.809
55.443	RENK Group AG	1.993.793
12.602	Heidelberg Materials AG	1.981.782
3.135	ASML Holding NV	1.949.369
11.300	Alphabet, Inc. ‚C‘	1.823.033
20.015	Sanofi SA	1.816.098
34.461	UniCredit SpA	1.635.811
1.773.879	Hays PLC	1.635.618
58.569	Veolia Environnement SA	1.626.274
11.893	Merck KGaA	1.603.649
4.651	Allianz SE	1.508.630
34.536	Accor SA	1.427.496
6.975	Sika AG	1.421.660
21.197	Heineken NV	1.405.179
20.443	BNP Paribas SA	1.370.936
1.400.000	Spanien (Staat) 1,95% 30.07.2030	1.353.744
16.100	Nestle SA	1.331.364
14.454	Kerry Group plc ‚A‘	1.326.353
2.331	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	1.223.136
85.417	E.ON SE	1.209.730
5.242	SAP SE	1.145.456
23.106	Anheuser-Busch InBev SA	1.138.248
125.612	Prudential plc	1.107.573
116.400	WPP plc	1.086.973

Die Zentralbank verlangt eine Aufstellung der wesentlichen Veränderungen in der Zusammenstellung des Portfolios während des Berichtszeitraums. Als wesentliche Veränderung gelten alle Käufe eines Wertpapiers mit einem Anteil von über einem Prozent am Gesamtwert der Käufe für den Berichtszeitraum sowie alle Verkäufe mit einem Anteil von über einem Prozent am Gesamtwert der Verkäufe. Als Minimum sind die 20 größten Käufe und die 20 größten Verkäufe oder – wenn die Zahl unter 20 liegt – alle Käufe und Verkäufe anzugeben. Der Verwalter stellt auf Anfrage und kostenfrei eine vollständige Aufstellung der Veränderungen im Portfolio für den Berichtszeitraum zur Verfügung.

WESENTLICHE VERÄNDERUNGEN IM PORTFOLIO – EUROPA-AKTIEEN (UNGEPRÜFT)

Käufe

Bestand	Kapitalanlagen	Kosten €
98.555	SSE plc	1.946.712
8.078	Schneider Electric SE	1.924.171
2.718	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	1.817.033
18.700	Cie de Saint-Gobain SA	1.621.637
19.002	Alcon AG	1.603.949
5.749	SAP SE	1.511.885
23.570	Ashtead Group plc	1.457.372
97.244	BAE Systems plc	1.426.872
373.350	Barclays plc	1.282.379
12.293	Publicis Groupe SA	1.234.440
30.740	Prosus NV	1.210.013
64.879	Galp Energia SGPS SA	1.076.868
6.490	Capgemini SE	1.034.542
7.500	AstraZeneca plc	1.032.227
4.950	Siemens AG	1.005.711
29.100	Deutsche Telekom AG	948.975
153.661	Aviva plc	943.436
3.665	Sika AG	928.088
9.518	DSM-Firmenich AG	928.052
5.647	Air Liquide SA	922.730
32.937	Diageo plc	919.608
25.500	AXA SA	914.900
90.700	HSBC Holdings plc	914.832
167.000	Barratt Redrow plc	901.629
4.775	UCB SA	892.820
41.050	Alstom SA	834.243
25.600	Shell plc	813.865
7.550	Sanofi SA	784.117
183.300	Glencore plc	780.583
16.979	RELX plc	772.864
10.141	Bayerische Motoren Werke AG	767.038
11.203	BNP Paribas SA	738.984
7.400	Kerry Group plc 'A'	737.863
6.075	Beiersdorf AG	735.207
74.200	Informa plc	731.436
515.532	Taylor Wimpey plc	720.716
102.300	Babcock International Group plc	682.430
72.007	Travis Perkins plc	653.700
890	ASML Holding NV	636.078
6.584	CRH plc	633.046
1.920	Allianz SE	605.279
18.800	UBS Group AG	600.088
7.300	Novo Nordisk A/S 'B'	592.784
10.450	TotalEnergies SE	579.292
5.115	Pernod Ricard SA	565.681
88.071	Melrose Industries plc	533.609

WESENTLICHE VERÄNDERUNGEN IM PORTFOLIO – EUROPA-AKTIEN (UNGEPRÜFT) – Fortsetzung

Verkäufe

Bestand	Kapitalanlagen	Erlös €
20.102	Siemens AG	4.008.567
101.764	Deutsche Telekom AG	3.201.933
83.527	Deutsche Post AG	3.108.605
35.649	Novo Nordisk A/S ‚B‘	2.851.773
285.336	HSBC Holdings plc	2.669.055
118.599	Commerzbank AG	2.439.996
12.197	DSV A/S	2.400.643
18.642	AstraZeneca plc	2.273.403
3.541	ASML Holding NV	2.264.410
442.198	Banco Santander SA	2.174.377
444.539	BP plc	2.147.511
10.420	Thales SA	2.084.218
2.804	Rheinmetall AG	2.080.625
176.624	National Grid plc	2.075.044
11.625	Alphabet, Inc. ‚C‘	1.887.620
19.433	Sanofi SA	1.819.214
55.534	RENK Group AG	1.806.414
1.894.895	Hays PLC	1.749.106
11.819	Heidelberg Materials AG	1.723.338
36.526	UniCredit SpA	1.718.381
60.056	Veolia Environnement SA	1.692.247
7.714	Sika AG	1.687.467
23.246	Heineken NV	1.575.544
10.852	Merck KGaA	1.509.981
22.495	BNP Paribas SA	1.492.628
2.709	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	1.492.429
4.792	Allianz SE	1.483.578
32.984	Accor SA	1.423.908
17.167	Nestle SA	1.419.476
25.645	Anheuser-Busch InBev SA	1.285.156
13.684	Kerry Group plc ‚A‘	1.221.648
124.309	WPP plc	1.171.711
124.813	Prudential plc	1.096.431
22.447	Smurfit WestRock plc	1.031.034
227.110	Rentokil Initial plc	963.565
6.540	Capgemini SE	932.879
4.177	SAP SE	916.896
9.445	DSM-Firmenich AG	915.739
31.662	UBS Group AG	890.220
61.487	E.ON SE	884.041

Die Zentralbank verlangt eine Aufstellung der wesentlichen Veränderungen in der Zusammenstellung des Portfolios während des Berichtszeitraums. Als wesentliche Veränderung gelten alle Käufe eines Wertpapiers mit einem Anteil von über einem Prozent am Gesamtwert der Käufe für den Berichtszeitraum sowie alle Verkäufe mit einem Anteil von über einem Prozent am Gesamtwert der Verkäufe. Als Minimum sind die 20 größten Käufe und die 20 größten Verkäufe oder – wenn die Zahl unter 20 liegt – alle Käufe und Verkäufe anzugeben. Der Verwalter stellt auf Anfrage und kostenfrei eine vollständige Aufstellung der Veränderungen im Portfolio für den Berichtszeitraum zur Verfügung.

WESENTLICHE VERÄNDERUNGEN IM PORTFOLIO – INTER-AKTIE (UNGEPRÜFT)

Käufe

Bestand	Kapitalanlagen	Kosten €
8.740	Stryker Corp.	3.101.492
27.740	NVIDIA Corp.	3.008.931
117.200	Hitachi Ltd.	2.880.995
35.724	NextEra Energy, Inc.	2.486.349
29.530	Alcon AG	2.477.543
13.705	Snowflake, Inc. 'A'	2.336.476
4.043	Meta Platforms, Inc. 'A'	2.253.261
27.186	Southern Co. (The)	2.248.846
1.209	MercadoLibre, Inc.	2.082.630
18.527	Dell Technologies, Inc.	1.956.709
5.340	Salesforce, Inc.	1.828.727
10.223	Capgemini SE	1.558.577
8.960	Intact Financial Corp.	1.557.384
8.570	UCB SA	1.554.006
2.105	KLA Corp.	1.468.914
10.070	AstraZeneca plc	1.409.830
17.270	BNP Paribas SA	1.391.168
15.760	Micron Technology, Inc.	1.358.486
6.580	Danaher Corp.	1.355.325
6.239	Apple, Inc.	1.242.146
11.370	Hartford Insurance Group, Inc. (The)	1.236.638
5.897	Broadcom, Inc.	1.224.862
9.068	Oracle Corp.	1.201.308
16.409	Canadian Pacific Kansas City Ltd.	1.180.193
6.716	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	1.129.287
11.843	Marvell Technology, Inc.	1.097.062
1.840	UnitedHealth Group, Inc.	1.013.240
12.007	Shopify, Inc. 'A'	970.161
1.134	Netflix, Inc.	969.557
33.330	Shell plc	943.829
5.300	Disco Corp.	943.804
15.100	Erste Group Bank AG	940.726
2.266	Linde plc	940.701
9.766	Cie de Saint-Gobain SA	841.619
10.760	Fortive Corp.	830.089
6.417	Vistra Corp.	815.963
21.100	Accor SA	808.916
13.219	Uber Technologies, Inc.	799.820
8.578	Walt Disney Co. (The)	757.132
131.100	Banco Santander SA	707.484
3.750	Dover Corp.	706.755

WESENTLICHE VERÄNDERUNGEN IM PORTFOLIO – INTER-AKTIE (UNGEPRÜFT) – Fortsetzung

Verkäufe

Bestand	Kapitalanlagen	Erlös €
88.658	NVIDIA Corp.	9.926.261
39.021	Apple, Inc.	7.753.632
17.669	Microsoft Corp.	6.145.006
34.449	Amazon.com, Inc.	6.085.728
60.461	ConocoPhillips	5.098.925
31.992	Vistra Corp.	3.943.852
622.994	Banco Santander SA	3.714.190
23.398	Alphabet, Inc. 'C'	3.502.305
19.611	Broadcom, Inc.	3.445.982
6.170	Meta Platforms, Inc. 'A'	3.362.290
52.410	NextEra Energy, Inc.	3.337.701
319.913	HSBC Holdings plc	3.127.534
26.328	Howmet Aerospace, Inc.	3.063.965
19.130	Oracle Corp.	2.954.456
20.703	AstraZeneca plc	2.863.235
15.967	General Electric Co.	2.861.081
11.529	Quanta Services, Inc.	2.723.857
30.428	Boston Scientific Corp.	2.693.941
3.743	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	2.592.604
68.293	Bank of America Corp.	2.412.018
15.695	PNC Financial Services Group, Inc. (The)	2.407.784
25.010	Merck & Co., Inc.	2.394.748
26.672	CRH plc	2.367.179
9.761	Schneider Electric SE	2.290.713
7.531	Visa, Inc. 'A'	2.278.449
33.240	Canadian Pacific Kansas City Ltd.	2.217.353
10.630	JPMorgan Chase & Co.	2.204.161
18.459	Abbott Laboratories	2.200.569
22.296	KKR & Co., Inc.	2.113.232
8.549	Salesforce, Inc.	2.088.261
12.852	Dover Corp.	2.084.328
3.013	ASML Holding NV	2.062.551
56.077	Teck Resources Ltd. 'B'	2.019.993
73.552	EQT AB	2.012.261
13.319	Alphabet, Inc. 'A'	1.995.955
2.697	Eli Lilly & Co.	1.980.079
12.424	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	1.962.864
8.797	Siemens AG	1.957.409
19.370	Morgan Stanley	1.955.325
10.795	Constellation Brands, Inc.	1.954.989

Die Zentralbank verlangt eine Aufstellung der wesentlichen Veränderungen in der Zusammenstellung des Portfolios während des Berichtszeitraums. Als wesentliche Veränderung gelten alle Käufe eines Wertpapiers mit einem Anteil von über einem Prozent am Gesamtwert der Käufe für den Berichtszeitraum sowie alle Verkäufe mit einem Anteil von über einem Prozent am Gesamtwert der Verkäufe. Als Minimum sind die 20 größten Käufe und die 20 größten Verkäufe oder – wenn die Zahl unter 20 liegt – alle Käufe und Verkäufe anzugeben. Der Verwalter stellt auf Anfrage und kostenfrei eine vollständige Aufstellung der Veränderungen im Portfolio für den Berichtszeitraum zur Verfügung.

INFORMATIONEN FÜR ANLEGER IM VEREINIGTEN KÖNIGREICH

Bestimmte Anteilsklassen bestimmter Fonds dürfen an Anleger im Vereinigten Königreich vertrieben werden. Der Trust wurde bei Austritt des Vereinigten Königreichs aus der EU für das *Temporary Marketing Permissions Regime* („TMPR“) des Vereinigten Königreichs zugelassen, im Rahmen dessen der Trust für einen Zeitraum im Vereinigten Königreich vertrieben werden darf.*

Zum Datum dieses Berichts darf lediglich der Euro-Kurzläufer im Vereinigten Königreich öffentlich vertrieben werden. Der Prospekt des Trusts und der Nachtrag zum Euro-Kurzläufer für das Vereinigte Königreich stehen unter [FederatedHermes.com/ us/ucits](https://FederatedHermes.com/us/ucits) zur Verfügung.

Die folgende Anteilsklasse des Euro-Kurzläufers hat im Vereinigten Königreich den Status eines „Reporting Fund“ (Offshore-Fonds mit bestimmten Meldepflichten in Bezug auf ihre Erträge) gemäß den Offshore Funds (Tax) Regulations 2009 des Vereinigten Königreichs erhalten.

Fonds	Anteilsklasse	HMRC-Referenznummer
Euro-Kurzläufer	Federated Hermes-Anteile	F0140-0001

Informationen für Steuerpflichtige im Vereinigten Königreich sind im Nachtrag zum Prospekt für das Vereinigte Königreich zum Euro-Kurzläufer im Abschnitt zur Besteuerung im Vereinigten Königreich enthalten. Dieser Nachtrag ist unter FederatedHermes.com/us/ucits verfügbar. Sofern im Rahmen des Status eines „Reporting Fund“ im Vereinigten Königreich für eine Anteilsklasse erforderlich, ist die Höhe des auszuweisenden Ertrags je Anteil der Anteilsklasse „Federated Hermes-Anteile“, der gemäß den Vorschriften für „Reporting Funds“ an das britische Finanzamt gemeldet werden muss, in einem Bericht aufgeführt, der auf folgender Webseite veröffentlicht wird: FederatedHermes.com/us/ucits.

Sollten Sie eine Druckversion oder weitere Informationen benötigen, wenden Sie sich bitte an den britischen Facilities Agent für den Trust, Federated Hermes (UK) LLP, unter der Adresse 150 Cheapside, London EC2V 6ET bzw. der Telefonnummer +44 (0) 20 7292 8620. Anleger, die ihre Anteile über einen Finanzmittler (z. B. eine Bank oder einen Broker) gekauft haben, sollten sich an diesen wenden.

Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegung – Vereinigtes Königreich

Der Trust hat seinen Sitz im Ausland, und weder der Trust noch der Fonds unterliegen Kennzeichnungs- oder Offenlegungspflichten für nachhaltige Anlagen im Vereinigten Königreich. Informationen zu den Regelungen für nachhaltige Anlagen im Vereinigten Königreich stehen auf der Webseite der britischen Finanzaufsicht Financial Conduct Authority zur Verfügung: <https://www.fca.org.uk/consumers/sustainable-investment-labels-greenwashing>.

* Das TMPR soll aktuell am 31. Dezember 2026 auslaufen (vorbehaltlich einer eventuellen Verlängerung durch die britische Regierung) und wird durch das Overseas Funds Regime („OFR“) des Vereinigten Königreichs ersetzt. Fonds, die derzeit unter das TMPR fallen, werden vor Fälligkeit voraussichtlich aus dem TMPR in das OFR wechseln können.

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 Trusts, die jeweiligen wesentlichen Anlegerinformationen (*Key Investor Information Document(s)*) 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 im Wirtschaftsüberblick ausgedrückten Meinungen sind die der Anlageberater 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 [FederatedHermes.com/us/ucits](https://www.federatedhermes.com/us/ucits) sowie auf der LVM-Website unter fondsfamilie.de zur Verfügung.

ADRESSEN

MANAGER

Hermes Fund Managers Ireland Limited
7/8 Upper Mount Street
Dublin 2, D02 FT59
Irland

VERWALTUNGSRATSMITGLIEDER DES MANAGERS

Ronan Walsh (unabhängig)
Gregory P. Dulski
Joseph L. Kagan
Sylvie McLaughlin
Michael Boyce (unabhängiges Verwaltungsratsmitglied)

ANLAGEBERATER

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

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

VERWALTER

J.P. Morgan Administration Services (Ireland) Limited
J.P. Morgan
200 Capital Dock
79 Sir John Rogerson's Quay
Dublin 2, D02 RK57
Irland

ANBIETER VON UNTERSTÜTZUNGSLEISTUNGEN

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

RECHTSBERATER

Arthur Cox LLP
Ten Earlsfort Terrace
Dublin 2, D02 T380
Irland

TREUHÄNDER

J.P. Morgan SE – Niederlassung Dublin
J.P. Morgan
200 Capital Dock
79 Sir John Rogerson's Quay
Dublin 2, D02 RK57
Irland

VERTRIEBSSTELLE DER LVM-ANTEILE:

LVM Finanzdienstleistungen GmbH
Kolde-Ring 21
48126 Münster
Deutschland

VERTRIEBSSTELLE DER FEDERATED HERMES-ANTEILE:

Hermes Investment Management Limited
Sixth floor, 150 Cheapside
London EC2V 6ET
Vereinigtes Königreich

ZAHL- UND INFORMATIONSTELLEN

DEUTSCHLAND

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

ÖSTERREICH

FE fundinfo
(Luxembourg) S.à.r.l.
6 Boulevard des Lumières,
Belvaux, 4369
Luxemburg

NIEDERLANDE

FE fundinfo
(Luxembourg) S.à.r.l.
6 Boulevard des Lumières,
Belvaux, 4369
Luxemburg

SPANIEN

AllFunds Bank, S.A.
C/ Estafeta nº 6 (La Moraleja)
Complejo Plaza de la Fuente—Edificio 3
28109 Alcobendas (Madrid)
Spanien

VEREINIGTES KÖNIGREICH

Federated Hermes (UK) LLP
150 Cheapside
London EC2V 6ET
Vereinigtes Königreich

ITALIEN

FE fundinfo
(Luxembourg) S.à.r.l.
6 Boulevard des Lumières,
Belvaux, 4369
Luxemburg

LUXEMBURG

FE fundinfo
(Luxembourg) S.à.r.l.
6 Boulevard des Lumières,
Belvaux, 4369
Luxemburg

UNABHÄNGIGER ABSCHLUSSPRÜFER

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

Federated Unit Trust Hermes Fund Managers Ireland Limited

7/8 Upper Mount Street
Dublin 2, D02 FT59, Irland

© 2025 Federated Hermes, Inc.