

METZLER

Asset Management

Jahresbericht

zum 30. September 2019

Metzler International Investments plc

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

geprüft

Stand: Oktober 2019

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

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

Redaktionsschluss: Oktober 2019

2 Bericht des Verwaltungsrats

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

Hauptaktivitäten

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

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

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

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

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

METZLER IRELAND LIMITED – Manager und Administrator der Gesellschaft

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

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

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

Wesentliche Ereignisse während des Geschäftsjahres

Ergebnisse

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

Performance und Performancemessung

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

Risiken

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

Dividenden

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

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

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

Auflage neuer Teilfonds

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

Auflage zusätzlicher Anteilklassen

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

Umwandlung in einen Anteilklassenfonds

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

Namensänderung

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

Ereignisse seit dem Ende des Jahres

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

Änderungen im Verwaltungsrat der Gesellschaft

Im Berichtszeitraum gab es keine Veränderungen im Verwaltungsrat.

Ereignisse seit dem Jahresende

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

Dividenden

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

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

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

Verwaltungsratsmitglieder

Folgende Personen waren im abgeschlossenen Geschäftsjahr als Verwaltungsratsmitglieder tätig:

Robert Burke (unabhängiges Verwaltungsratsmitglied) – Irisch

Dr. Rainer Matthes – Deutsch

Keith Milne – Irisch

Damien Owens – Irisch

Joachim Treppner – Deutsch

Deirdre Yaghootfam – (unabhängiges Verwaltungsratsmitglied) – Irisch

Beteiligungsverhältnisse

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

Soft Commissions

Während des Jahres gab es keine Vorkehrungen für Soft Commissions.

Erklärung über die Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats

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

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

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

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

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

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

Verbundene Personen

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

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

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

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

Prüfungsausschuss

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

Politische Beiträge und Spendenbeiträge

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

Buchhalterische Aufzeichnungen

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

Statement zu den maßgeblichen Prüfinformationen

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

Unabhängiger Wirtschaftsprüfer

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

On behalf of the Board on:

Keith Milne
Director

Damien Owens
Director

Anlagegrundsatz

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

Fondsbericht

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

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

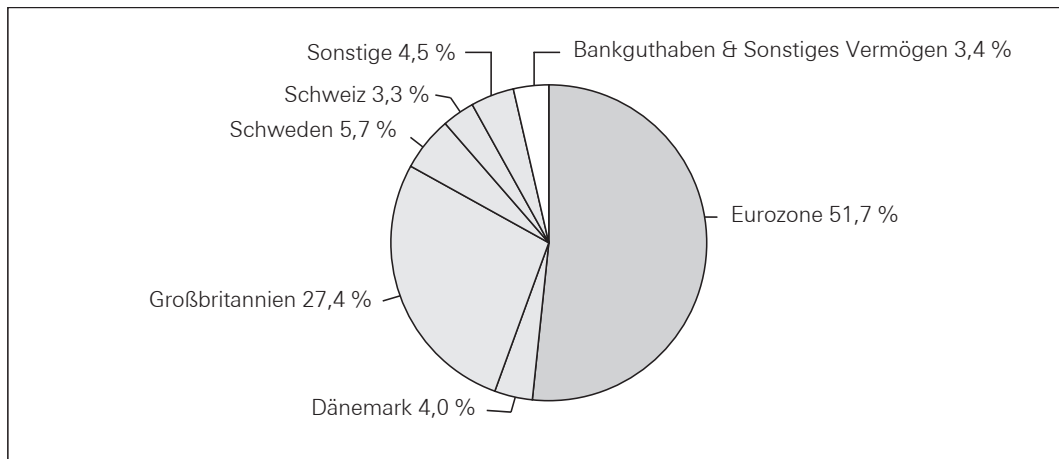
Neu im Fonds ist die britische GB-Group, ein Spezialist für Identitätsmanagement – wir sind vom Geschäftsmodell überzeugt und erwarben Aktien des Unternehmens. Ebenfalls neu sind zwei Hersteller von pharmazeutischen Produkten für die Tiermedizin. Wir nahmen Titel des französischen Unternehmens Virbac und des britischen Herstellers Dechra Pharmaceuticals auf. Neu aufgenommen haben wir auch Aktien von Befesa (Industrie- und Metallrecycling, Deutschland) und Gestamp Automoci3n (Automobilzulieferer, Spanien).

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

Wertentwicklung in %

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

Struktur des Portfolios per 30.09.2019



Nettofondsvermögen EUR

554.805.562

Fondsanteile im Umlauf

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

Nettoinventarwert je Fondsanteil

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

ISIN

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

WKN

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

Anlagegrundsatz

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

Fondsbericht

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

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

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

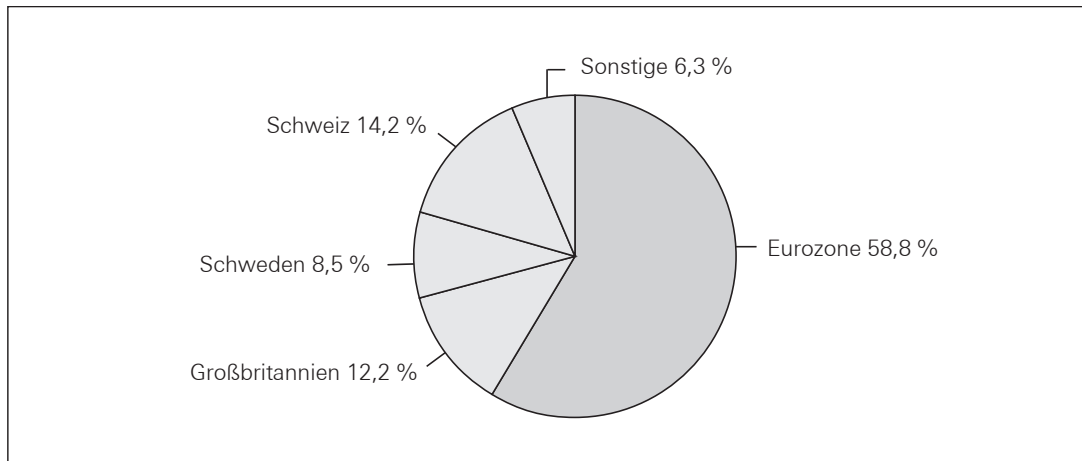
So stockten wir unsere Aktienbestände auf im britischen Großhandels- und Logistikkonzern Bunzl, in der französischen Getränke- und Lebensmittelgruppe Danone, im britisch-niederländischen Hersteller von Verbrauchsgütern Unilever sowie dem französischen Gamingspezialisten Ubisoft. Wir nahmen Aktien des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

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

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

Wertentwicklung in %

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

Struktur des Portfolios per 30.09.2019**Nettofondsvermögen EUR**

509.541.020

Fondsanteile im Umlauf

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

Nettoinventarwert je Fondsanteil

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

ISIN

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

WKN

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

Anlagegrundsatz

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

Fondsbericht

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

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

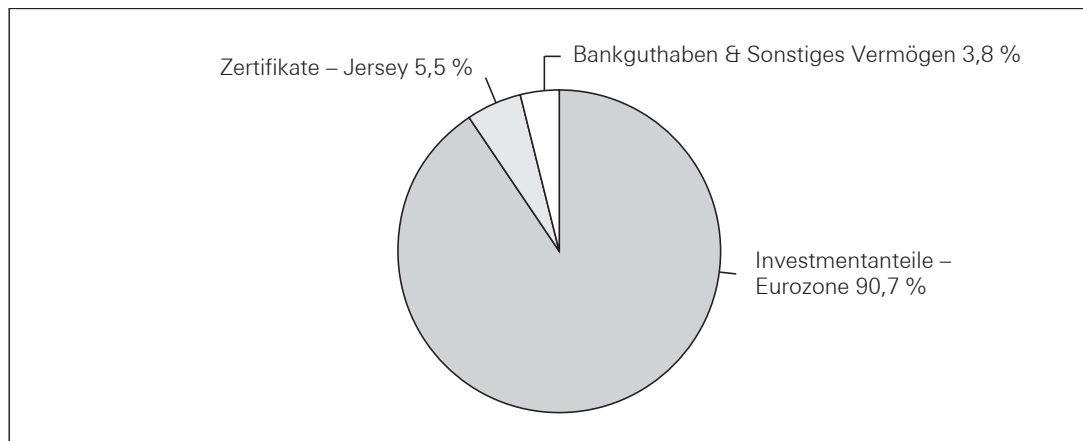
In diesem Umfeld erzielte der Aktienindex MSCI Europa aus Euro Sicht einen Wertzuwachs von 5,74%, der MSCI USA legte um 10,28% zu, der MSCI Japan blieb dagegen mit einem Plus von 1,53% deutlich zurück, während der MSCI Emerging Markets 4,39% gewann. Der Fonds legte im Berichtszeitraum aus Sicht eines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

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

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

Wertentwicklung in %

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

Struktur des Portfolios per 30.09.2019**Nettofondsvermögen EUR**

39.176.602

Fondsanteile im Umlauf

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

Nettoinventarwert je Fondsanteil EUR

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

ISIN

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

WKN

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

Anlagegrundsatz

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

Fondsbericht

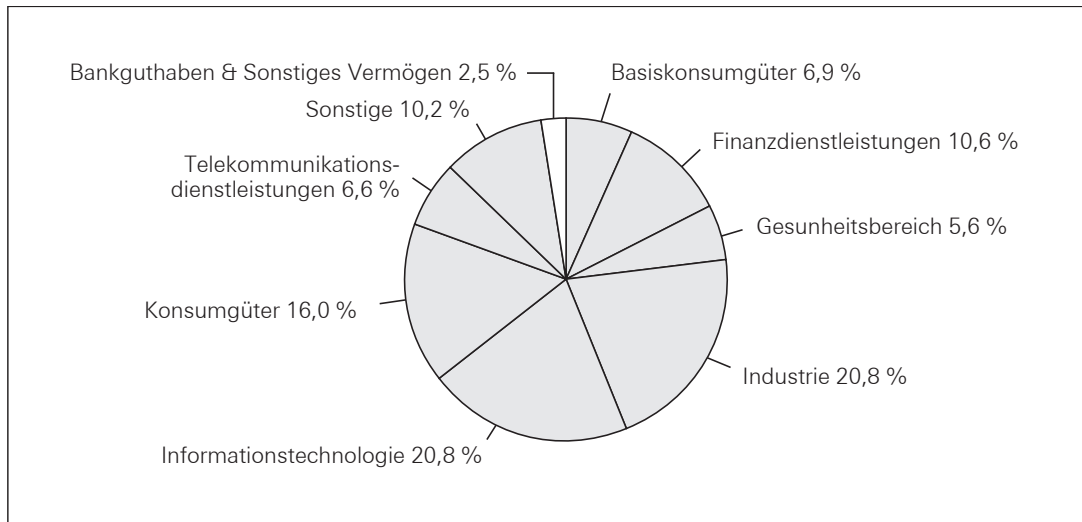
Sowohl Sektorallokation als auch Einzeltitelauswahl hatten negative Effekte, wobei sich Letztere ungleich stärker auswirkte. Positive Beiträge leisteten eine Übergewichtung in den Sektoren Elektrogeräte, Information und Kommunikation sowie Einzelhandel und eine Untergewichtung in den Sektoren Öl- und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

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

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

Wertentwicklung in %

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

Struktur des Portfolios per 30.09.2019**Nettofondsvermögen EUR**

30.759.704

Fondsanteile im Umlauf

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

Nettoinventarwert je Fondsanteil EUR

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

ISIN

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

WKN

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

Anlagegrundsatz

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

Fondsbericht

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

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

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

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

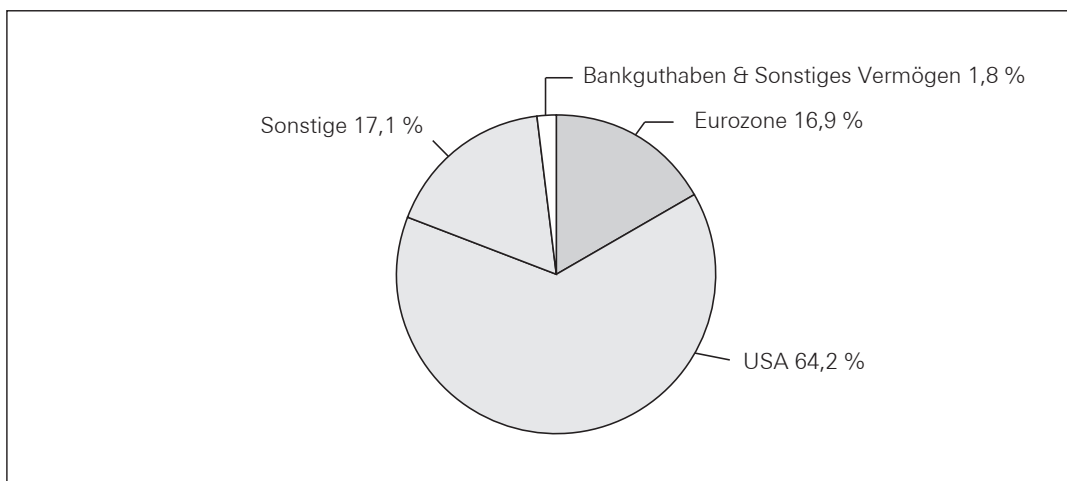
Zu Anfang des zweiten Berichtshalbjahres erwarben wir Aktien von IHS Markit. Der britische Spezialist für Daten und Informationsdienste überzeugt mit seinem breitgefächerten Dienstleistungsportfolio, expandierenden Margen und einem stabilen organischen Wachstum. Ein weiterer Neuzugang im Fonds war Mowi,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

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

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

Wertentwicklung in %

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

Struktur des Portfolios per 30.09.2019**Nettofondsvermögen EUR**

68.682.845

Fondsanteile im Umlauf

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

Nettoinventarwert je Fondsanteil EUR

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

ISIN

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

WKN

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

Anlagegrundsatz

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

Fondsbericht

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

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

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

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

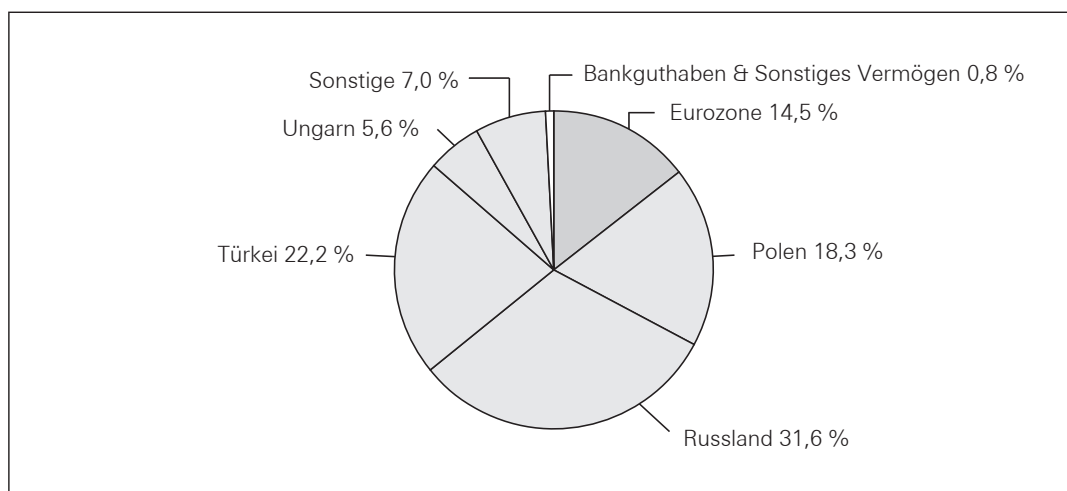
Griechenland kommt nach der fast zehn Jahre währenden Rezession langsam wieder auf einen leichten Wachstumspfad. Bei der Parlamentswahl konnte sich der reformorientierte konservative Herausforderer Nea Dimokratia

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

Wertentwicklung in %

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

Struktur des Portfolios per 30.09.2019



Nettofondsvermögen EUR

43.940.292

Fondsanteile im Umlauf

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

Nettoinventarwert je Fondsanteil EUR

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

ISIN

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

WKN

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

Anlagegrundsatz

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

Fondsbericht

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

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

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

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

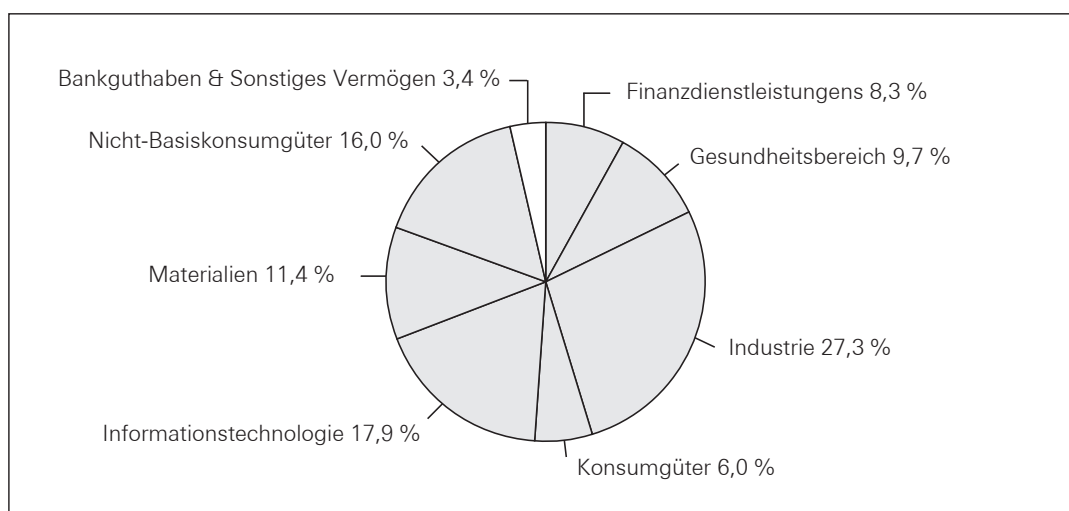
Im zweiten Quartal 2019 legten japanische Aktien im April zunächst zu. Dazu trugen Faktoren bei wie veröffentlichte Daten, die für das produzierende Gewerbe in China (PMI) und in den USA (ISM-Index) jeweils einen Anstieg auswiesen. Außerdem nahm der Optimismus bezüglich der Handelsverhandlungen zwischen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

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

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

Wertentwicklung in %

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

Struktur des Portfolios per 30.09.2019**Nettofondsvermögen EUR**

34.964.287

Fondsanteile im Umlauf

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

Nettoinventarwert je Fondsanteil EUR

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

ISIN

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

WKN

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

Anlagegrundsatz

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

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

Fondsbericht

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

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

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

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

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

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

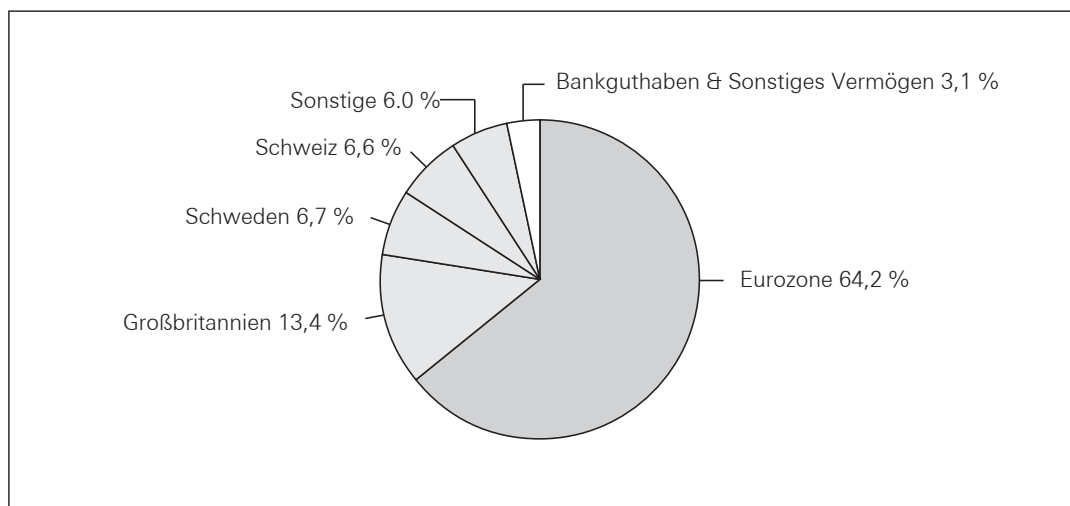
führers für Diabetesmedikamente, Novo Nordisk. Auch der deutsche Zahlungsdienstleister Wirecard zählt zu den Neuzugängen. Wirecard profitiert von der Marktkonsolidierung ebenso wie vom Trend, statt mit Bargeld per Karte zu zahlen. Ebenfalls neu sind der Versicherer Prudential und das Schweizer Zahnmedizinunternehmen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

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

Wertentwicklung in %

–5,92 (Klasse B)

Struktur des Portfolios per 30.09.2019



Nettofondsvermögen EUR

15.545.737

Fondsanteile im Umlauf

86.961,161 (Klasse B)

Nettoinventarwert je Fondsanteil EUR

178,77 (Klasse B)

ISIN

IE00B57RJ011 (Klasse B)

WKN

A1JCJZ (Klasse B)

Anlagegrundsatz

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

Fondsbericht

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

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

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

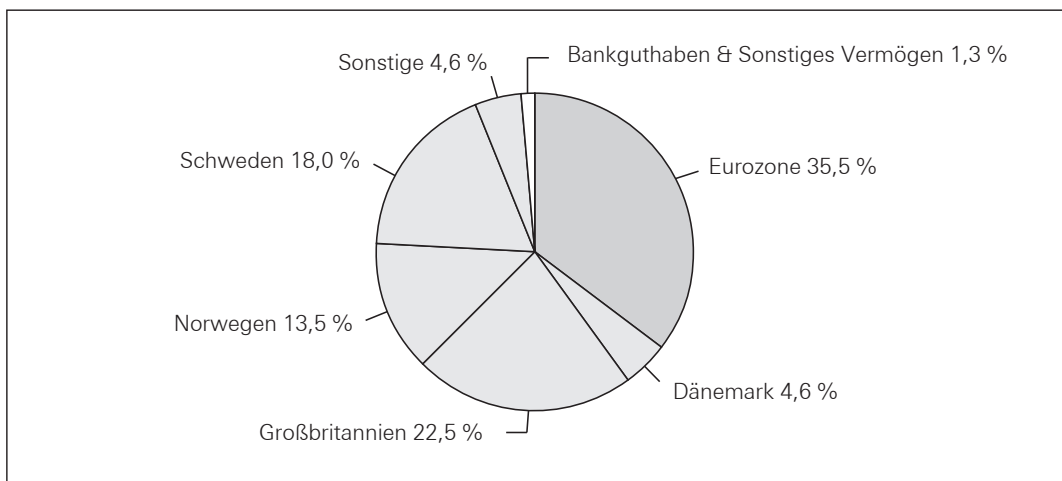
Mehrere Aktien im Fonds entwickelten sich im Berichtszeitraum positiv. Dazu zählte die schwedische MIPS (50%), Spezialist für Schutzhelmtechnik. Das Unternehmen legte gute Zahlen vor und hob die Gewinnerwartungen an. Noch besser schnitt der in Norwegen notierte Wert des Lachszüchters Scottish Salmon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

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

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

Wertentwicklung in %

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

Struktur des Portfolios per 30.09.2019**Nettofondsvermögen EUR**

30.015.006

Fondsanteile im Umlauf

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

Nettoinventarwert je Fondsanteil

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

ISIN

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

WKN

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

Anlagegrundsatz

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

Fondsbericht

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

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

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

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

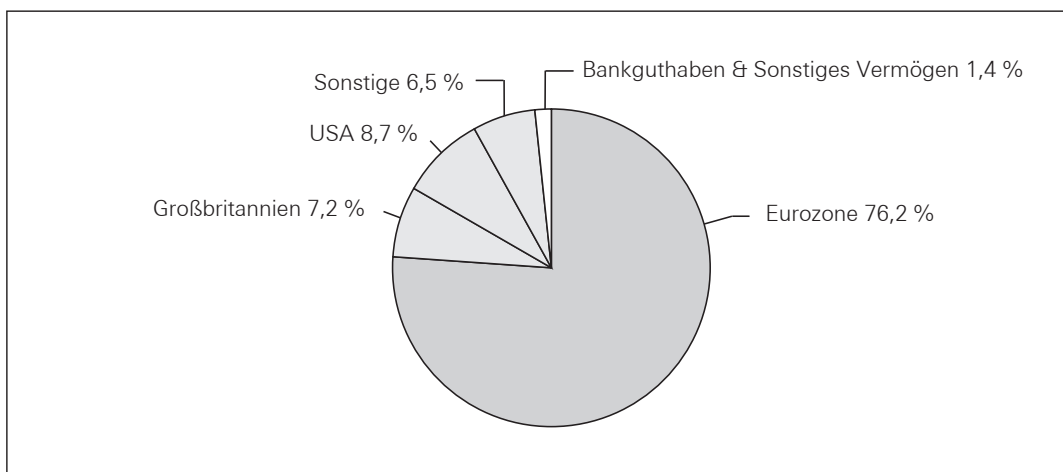
Im Schnitt erzielten Unternehmensanleihen mit BBB-Ratings im Berichtszeitraum eine bessere relative Wertentwicklung gegenüber vergleichbaren Bundesanleihen als der Gesamtmarkt. Zudem entwickelten sich Nachranganleihen besser als Senior-Anleihen. Im Berichtszeitraum wurde eine Übergewichtung von Anleihen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

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

Wertentwicklung in %

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

Struktur des Portfolios per 30.09.2019



Nettofondsvermögen EUR

22.586.012

Fondsanteile im Umlauf

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

Nettoinventarwert je Fondsanteil EUR

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

ISIN

IE00B8KKJT75 (Klasse A)
IE00BGJWXS78 (Klasse X)

WKN

A1J1NR (Klasse A)
A2N49W (Klasse X)

Anlagegrundsatz

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

Fondsbericht

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

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

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

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

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

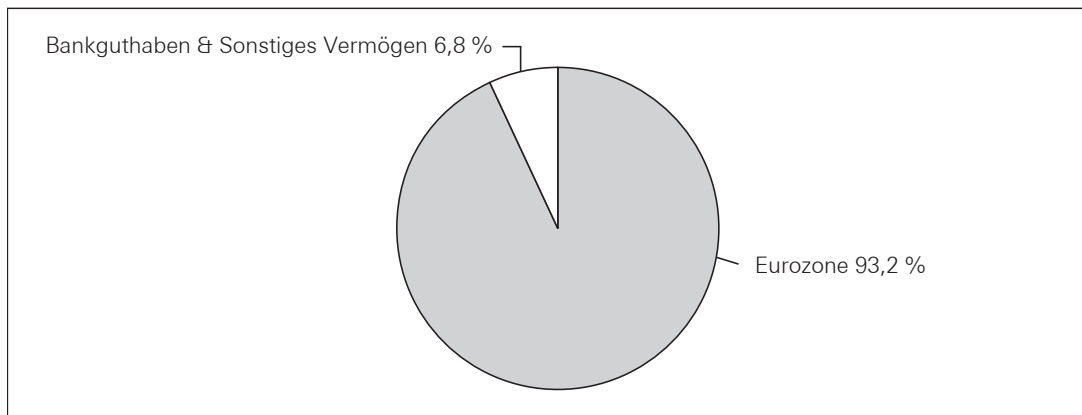
In den ersten neun Monaten des Jahres 2019 dominierte der starke Rentenmarkt die Fondsperformance aufgrund der hohen anfänglichen Allokation für Anleihen. Aufgrund der vorübergehenden Rückschläge und der geringen Allokation lag der Beitrag der Aktien nur bei einem leichten Plus. Die Zuwächse seit Jahresbeginn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

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

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

Wertentwicklung in %

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

Struktur des Portfolios per 30.09.2019**Nettofondsvermögen EUR**

114.328.581

Fondsanteile im Umlauf

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

Nettoinventarwert je Fondsanteil EUR

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

ISIN

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

WKN

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

Anlagegrundsatz

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

Fondsbericht

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Wertentwicklung in %

3,93 (Klasse A1)

2,04 (Klasse A)

2,56 (Klasse X)

Nettofondsvermögen EUR

71.102.536

Fondsanteile im Umlauf

30.400,000 (Klasse A1)

183.324,856 (Klasse A)

353.074,655 (Klasse X)

Nettoinventarwert je Fondsanteil EUR

103,93 (Klasse A1)

120,81 (Klasse A)

129,71 (Klasse X)

ISIN

IE00BF2FJQ65 (Klasse A1)

IE00B8KKJW05 (Klasse A)

IE00BB0RGS71 (Klasse X)

WKN

A2H50M (Klasse A1)

A1J1NT (Klasse A)

A1WZRH (Klasse X)

Anlagegrundsatz

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

Fondsbericht

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

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

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

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

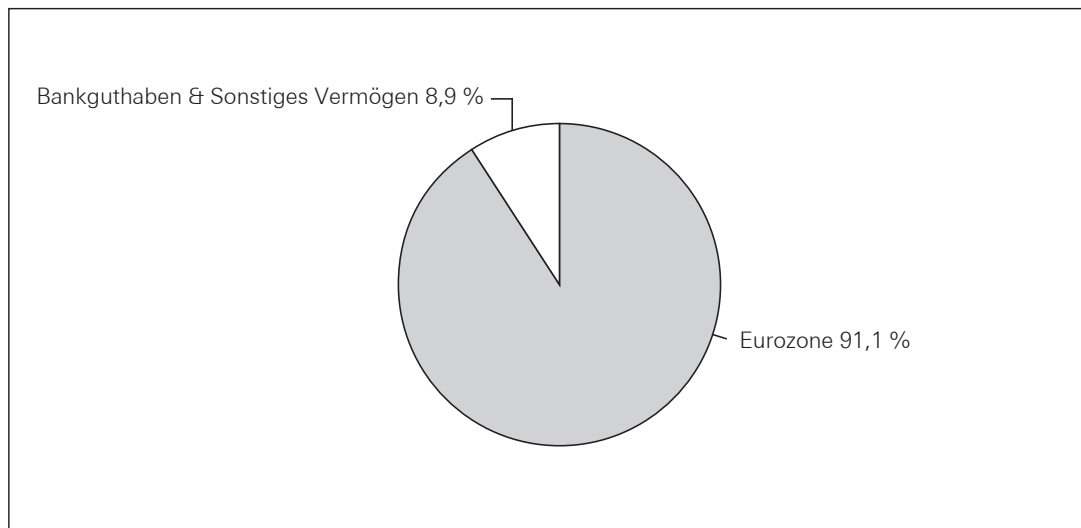
Der globale Rentenkorb stand dem Aktienmarkt in den ersten neun Monaten des Jahres in nichts nach. Auch am Rentenmarkt stiegen die Kurse stark. Die Duration im Fonds wurde dennoch aufgrund der relativen Schwäche zum Aktienmarkt reduziert und lag Ende September bei 1,2 Jahren.

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

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

Wertentwicklung in %

0,96

Struktur des Portfolios per 30.09.2019**Nettofondsvermögen EUR**

174.957.113

Fondsanteile im Umlauf

1,694,075.145

Nettoinventarwert je Fondsanteil EUR

103,28

ISIN

IE00BLG2YD70

WKN

A111Q5

Anlagegrundsatz

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

Fondsbericht

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

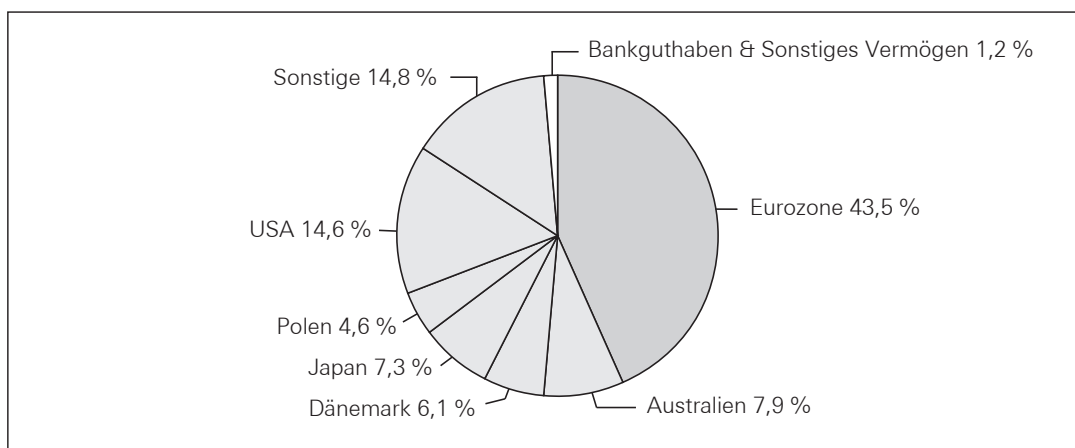
Zunächst setzte die US-amerikanische Notenbank (Fed) ihren restriktiven Kurs noch fort und erhöhte im Dezember 2018 den Leitzins auf 2,25 – 2,5%. Es kam zu deutlichen Verlusten an den Aktienmärkten, und insbesondere Staatsanleihen mit besonders guter Bonität waren als „sichere Häfen“ gesucht. Im ersten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

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

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

Wertentwicklung in %

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

Struktur des Portfolios per 30.09.2019**Nettofondsvermögen EUR**

123.123.385

Fondsanteile im Umlauf

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

Nettoinventarwert je Fondsanteil EUR

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

ISIN

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

WKN

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

Anlagegrundsatz

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

Fondsbericht

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

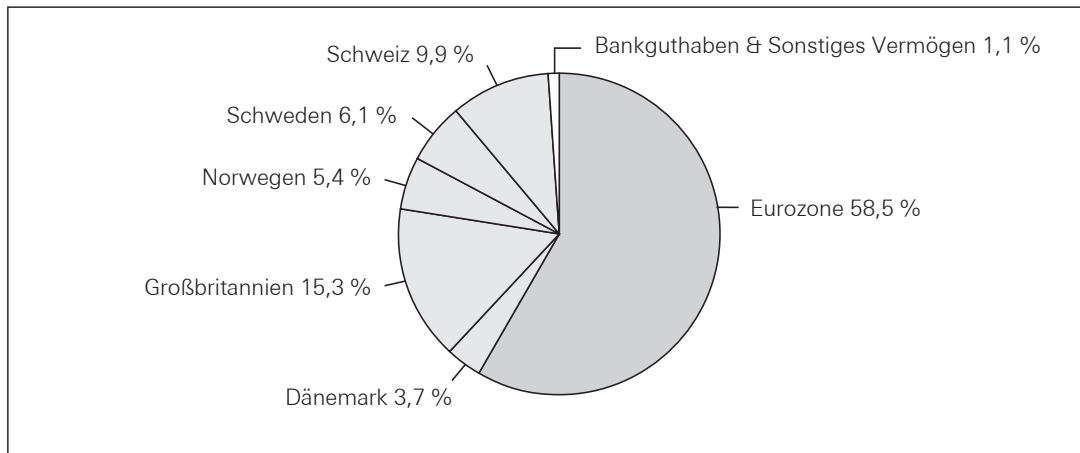
Auf Sektorebene profitierte der Fonds von der Einzeltitelwahl und dem starken Übergewicht im Immobiliensektor sowie von der Einzeltitelwahl in den Sektoren Grundstoffe, Industriegüter und Dienstleistungen. Hingegen wirkte sich die Untergewichtung der Branche Nahrungsmittel & Getränke negativ aus, ebenso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

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

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

Wertentwicklung in %

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

Struktur des Portfolios per 30.09.2019**Nettofondsvermögen EUR**

45.568.559

Fondsanteile im Umlauf

72.026,116 (Klasse A)

158.734,707 (Klasse B)

10,000 (Klasse BN)

10,000 (Klasse BN (GBP))

233.361,151 (Klasse X)

Nettoinventarwert je Fondsanteil EUR

96,39 (Klasse A) (EUR)

96,95 (Klasse B) (EUR)

100,81 (Klasse BN) (EUR)

109,12 (Klasse BN (GBP))

99,57 (Klasse X) (EUR)

ISIN

IE00BYY02855 (Klasse A)

IE00BYY02962 (Klasse B)

IE00BFNQ8N83 (Klasse BN)

IE00BGJWXQ54 (Klasse BN (GBP))

IE00BYY02B89 (Klasse X)

WKN

A14V5P (Klasse A)

A14V5Q (Klasse B)

A2H8XL (Klasse BN)

A2N49V (Klasse BN (GBP))

A14V5R (Klasse X)

Anlagegrundsatz

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

Fondsbericht

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

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

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

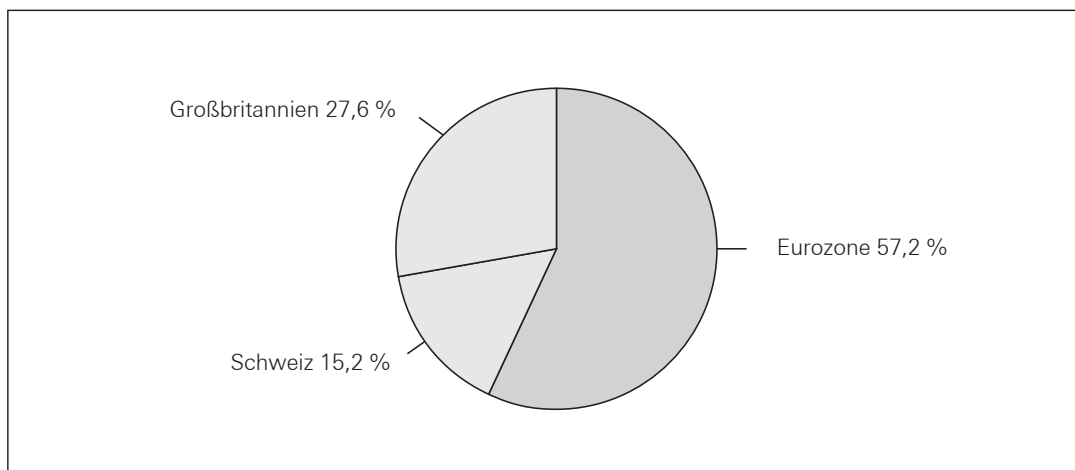
Die deltaadjustierte Aktienallokation schwankte gemäß der Strategie des Fonds antizyklisch in diesem Marktumfeld. Die Optionsstrategie zeigte in diesem Umfeld ihre Stärke in den Abwärts- und leicht steigenden Phasen des Marktes, wo sie einen positiven Performancebeitrag erzielen konnte. Jedoch musste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

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

Wertentwicklung in %

5,96 (Klasse AN)

6,26 (Klasse X)

Struktur des Portfolios per 30.09.2019**Nettofondsvermögen EUR**

10.808.945

Fondsanteile im Umlauf

40.789,975 (Klasse AN)

63.850,000 (Klasse X)

Nettoinventarwert je Fondsanteil EUR

102,98 (Klasse AN)

103,50 (Klasse X)

ISIN

IE00BF2FJP58 (Klasse AN)

IE00BF2FJR72 (Klasse X)

WKN

A2H50L (Klasse AN)

A2H50N (Klasse X)

Anlagegrundsatz

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

Fondsbericht

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

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

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

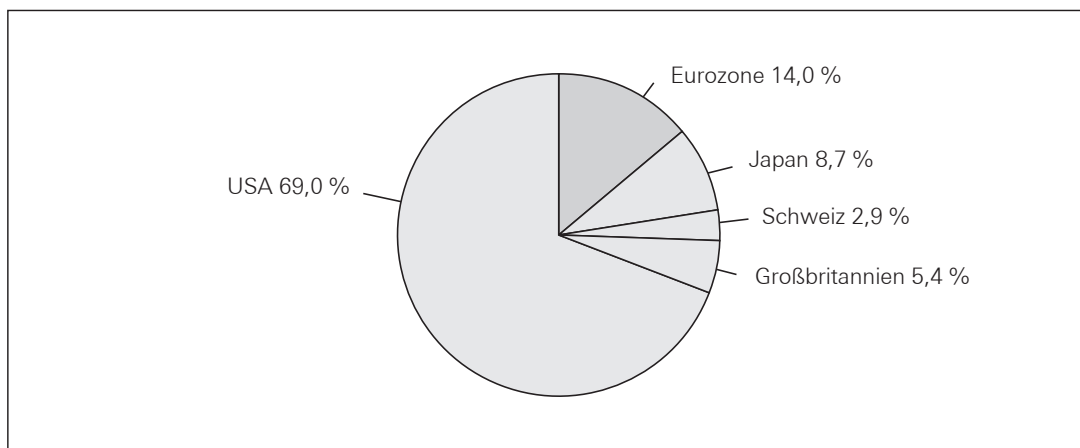
Die deltaadjustierte Aktienallokation schwankte strategiecharakteristisch antizyklisch in diesem Marktumfeld. Die Optionsstrategie zeigte in diesem Umfeld ihre Stärke in den Abwärts- und leicht steigend Phasen der Märkte, in denen sie einen positiven Performancebeitrag erzielen konnte. Jedoch musste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

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

Wertentwicklung in %

7,26 (Klasse AN)

7,58 (Klasse X)

Struktur des Portfolios per 30.09.2019**Nettofondsvermögen EUR**

13.790.565

Fondsanteile im Umlauf

40.467,519 (Klasse AN)

78.950,000 (Klasse X)

Nettoinventarwert je Fondsanteil EUR

115,10 (Klasse AN)

115,68 (Klasse X)

ISIN

IE00BF2FJL11 (Klasse AN)

IE00BF2FJN35 (Klasse X)

WKN

A2H50H (Klasse AN)

A2H50K (Klasse X)

Anlagegrundsatz

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

Fondsbericht

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

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

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

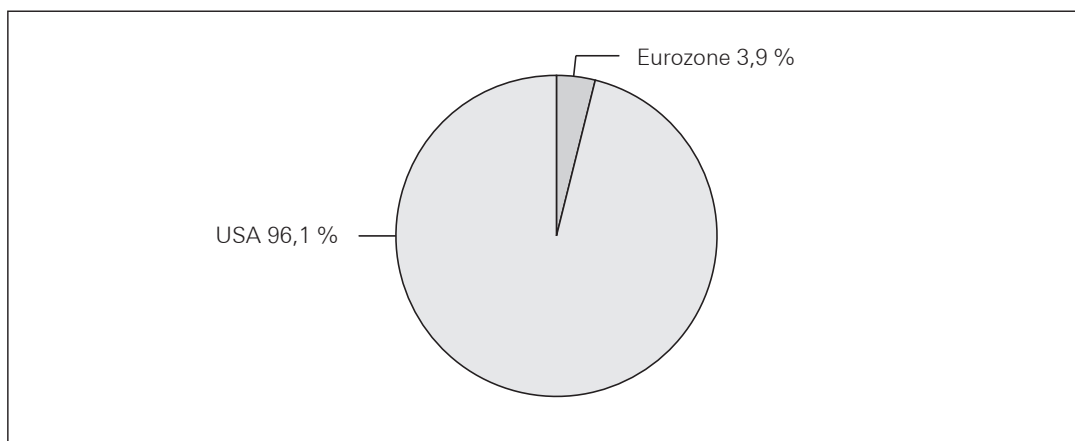
Die deltaadjustierte Aktienallokation schwankte strategiecharakteristisch antizyklisch in diesem Marktumfeld. Die Optionsstrategie zeigte in diesem Umfeld ihre Stärke in den Abwärts- und leicht steigenden Phasen der Märkte, in denen sie einen positiven Performancebeitrag erzielen konnte. Jedoch musste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

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

Wertentwicklung in %

8,32 (Klasse AN)

8,52 (Klasse X)

Struktur des Portfolios per 30.09.2019**Nettofondsvermögen EUR**

16.917.033

Fondsanteile im Umlauf

40.625,388 (Klasse AN)

98.650,000 (Klasse X)

Nettoinventarwert je Fondsanteil EUR

121,18 (Klasse AN)

121,58 (Klasse X)

ISIN

IE00BF2FJW26 (Klasse AN)

IE00BF2FJY40 (Klasse X)

WKN

A2H50S (Klasse AN)

A2H50U (Klasse X)

Anlagegrundsatz

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

Fondsbericht

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

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

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

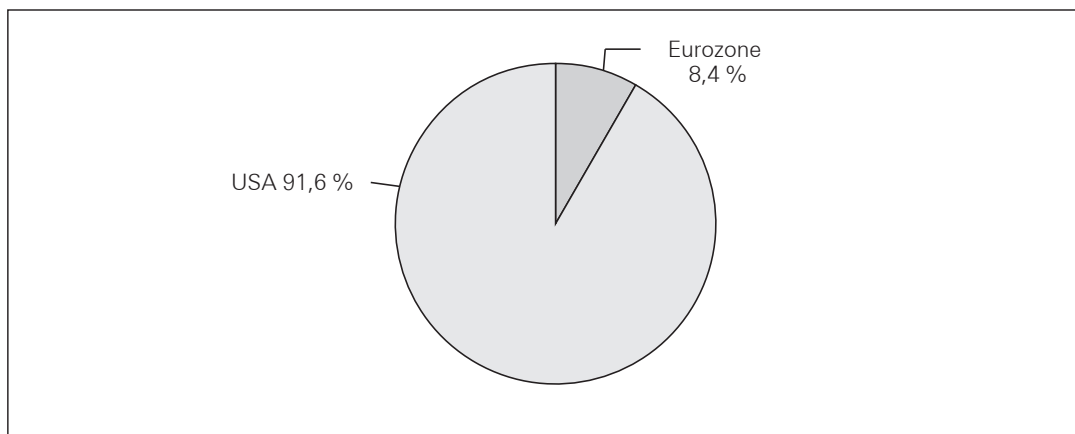
Die deltaadjustierte Aktienallokation schwankte strategiecharakteristisch antizyklisch in diesem Marktumfeld. Die Optionsstrategie zeigte in diesem Umfeld ihre Stärke in den Abwärts- und leicht steigenden Phasen der Aktienmärkte, in denen sie einen positiven Performancebeitrag erzielen konnte. Jedoch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

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

Wertentwicklung in %

4,27 (Klasse AN)

4,49 (Klasse X)

Struktur des Portfolios per 30.09.2019**Nettofondsvermögen EUR**

8.713.475

Fondsanteile im Umlauf

20.239,243 (Klasse AN)

60.450,000 (Klasse X)

Nettoinventarwert je Fondsanteil EUR

107,71 (Klasse AN)

108,08 (Klasse X)

ISIN

IE00BF2FJH74 (Klasse AN)

IE00BF2FJK04 (Klasse X)

WKN

A2H50E (Klasse AN)

A2H50G (Klasse X)

Anlagegrundsatz

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

Fondsbericht

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

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

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

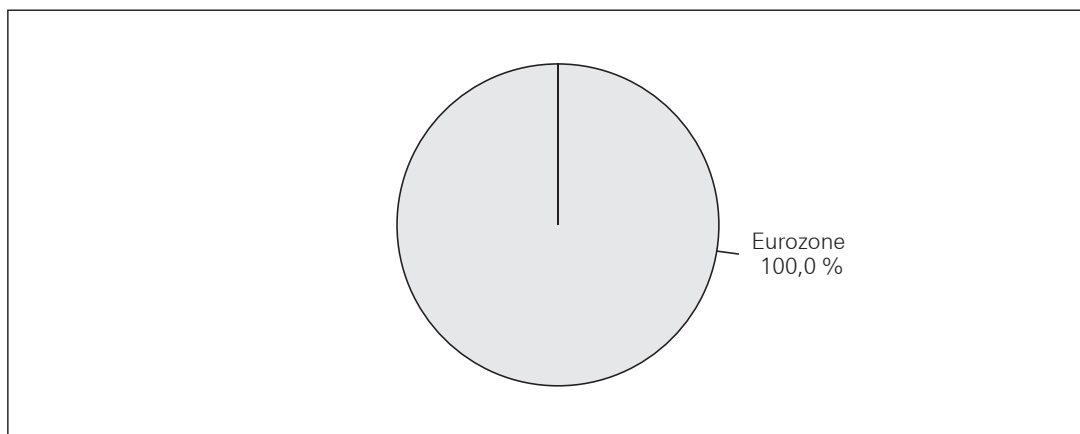
Die deltaadjustierte Aktienallokation schwankte strategiecharakteristisch antizyklisch in diesem Marktumfeld. Die Optionsstrategie zeigte in diesem Umfeld ihre Stärke in den Abwärts- und leicht steigenden Phase der Aktienmärkte, in den sie einen positiven Performancebeitrag erzielen konnte. Jedoch musste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

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

Wertentwicklung in %

–0,83 (Klasse AN)

–0,63 (Klasse X)

Struktur des Portfolios per 30.09.2019**Nettofondsvermögen EUR**

3.203.776

Fondsanteile im Umlauf

10.165,639 (Klasse AN)

24.320,000 (Klasse X)

Nettoinventarwert je Fondsanteil EUR

92,68 (Klasse AN)

93,00 (Klasse X)

ISIN

IE00BF2FJS89 (Klasse AN)

IE00BF2FJV19 (Klasse X)

WKN

A2H50P (Klasse AN)

A2H50R (Klasse X)

Anlagegrundsatz

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

Fondsbericht

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

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

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

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

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

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

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

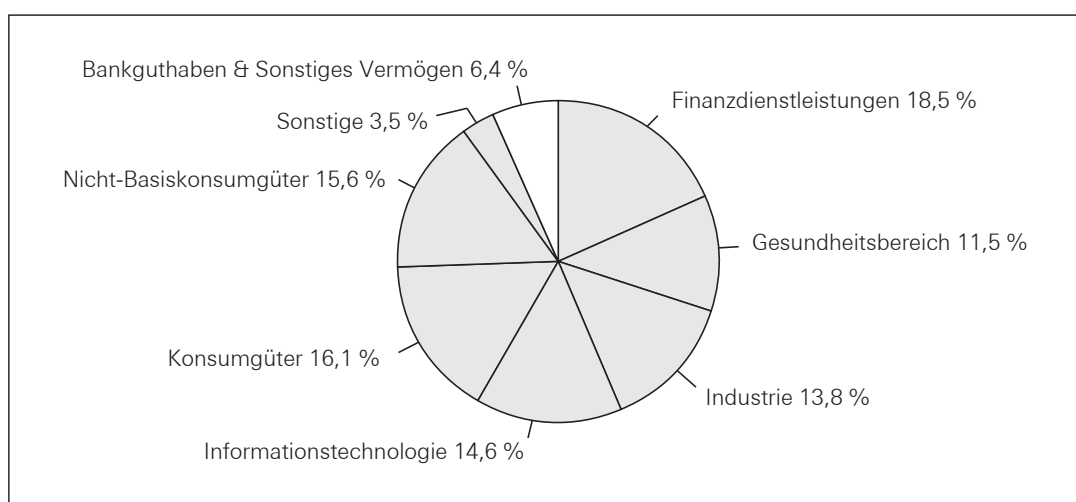
Beim Portfoliomanagement gehen wir davon aus, dass sich die Sektoren Konsum, Technologie und Gesundheitswesen langfristig besser entwickeln dürften als andere Branchen. Auf lange Sicht wählen und halten wir daher hochwertige Unternehmen aus diesen Sektoren. Gleichzeitig werden wir die Sektoren Banken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

Wertentwicklung in %

16,51 (Klasse A)

18,07 (Klasse X)

Struktur des Portfolios per 30.09.2019



Nettofondsvermögen EUR

30.146.315

Fondsanteile im Umlauf

171.249,940 (Klasse A)

149.160,000 (Klasse X)

Nettoinventarwert je Fondsanteil EUR

93,07 (Klasse A)

95,25 (Klasse X)

ISIN

IE00BF2FJZ56 (Klasse A)

IE00BF2FK071 (Klasse X)

WKN

A2H50V (Klasse A)

A2H50W (Klasse X)

Anlagegrundsatz

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

Fondsbericht

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

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

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

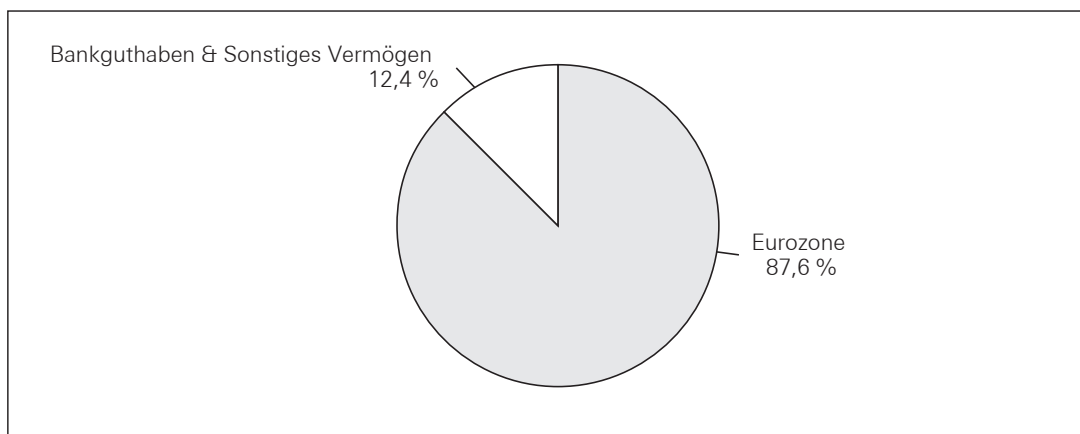
Die Aktienmärkte erholten sich bis Ende September. Das erste Quartal verzeichnete hohe Kursgewinne, während moderate Kursrückgänge im Mai und August die Euphorie etwas trübten. Insgesamt legte der globale Aktienkorb dennoch deutlich um 14,4% zu. Die Aktienquote wurde vor allem aufgrund des starken ersten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

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

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

Wertentwicklung in %

4,10 (Klasse B)
3,73 (Klasse AN)

Struktur des Portfolios per 30.09.2019**Nettofondsvermögen CHF**

11.851.994

Fondsanteile im Umlauf

86.450,000 (Klasse B)
27.500,000 (Klasse AN)

Nettoinventarwert je Fondsanteil CHF

104,10 (Klasse B)
103,73 (Klasse AN)

ISIN

IE00BGCRWJ33 (Klasse B)
IE00BGCRWK48 (Klasse AN)

WKN

A2N49Y (Klasse B)
A2N49Z (Klasse AN)

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung

Metzler European Smaller Companies Jahresbericht

53

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2019

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

54 Metzler European Smaller Companies Jahresbericht

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2019

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

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2019

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

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

Zusammensetzung des Vermögens Summe Anlagen in %

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

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2019

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

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2019

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

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2019

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

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

Zusammensetzung des Vermögens

Summe Anlagen in %

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

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2019

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

Anlage in Investmentanteilen (Fonds)

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

Futuregeschäfte

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

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

Zusammensetzung des Vermögens

Summe Anlagen in %

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

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2019

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

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2019

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

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

Zusammensetzung des Vermögens

Summe Anlagen in %

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

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2019

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

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2019

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

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2019

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

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2019

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

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

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

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2019

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

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2019

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

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2019

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

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

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

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2019

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

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2019

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

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

Zusammensetzung des Vermögens Summe Anlagen in %

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

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2019

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

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2019

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

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

Zusammensetzung des Vermögens	Summe Anlagen in %
Zur amtlichen Notierung an der Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere	96,62
Sonstige Anlagen	3,38
	100,00

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2019

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

74 Metzler European Small and Micro Cap Jahresbericht

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2019

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

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2019

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

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

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

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2019

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

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2019

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

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2019

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

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2019

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

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2019

Derivative Instrumente

Futuregeschäfte

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

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

Zusammensetzung des Vermögens

Summe Anlagen in %

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

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2019

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

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2019

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

Summe Investmentvermögen (vor angefallenen Zinserträgen)						210.834.718,16	95,03	106.589.627,50	93,23
Aufgelaufene Zinserträge (Fair value)	EUR					32.985,14	0,01	35.064,27	0,03
Summe Investmentvermögen (vor angefallenen Zinserträgen)						210.867.703,30	95,04	106.624.691,77	93,26
Summe Kapitalanlagen in Wertpapiere (Fair Value)						210.867.703,30	95,04	106.624.691,77	93,26

Derivative Instrumente

Futuregeschäfte

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

Summe Derivative Instrumente							-460.822,75	-0,40
Summe Vermögenswerte							106.163.869,02	92,86
Umlaufvermögen (netto)							8.164.712,36	7,14
Anteil Wertpapiere							114.328.581,38	100,00

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

Zusammensetzung des Vermögens	Summe Anlagen in %
An einem geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere	92,53
Derivative Finanzinstrumente, die auf einem geregelten Markt gehandelt werden	0,26
Sonstige Anlagen	7,21
	100,00

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2019

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

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2019

Derivative Instrumente

Devisentermingeschäfte

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

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2019

Derivative Instrumente

Devisentermingeschäfte

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

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2019

Futuregeschäfte

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

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2019

Optionsgeschäfte

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

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2019

Optionsgeschäfte

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

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

Zusammensetzung des Vermögens

Summe Anlagen in %

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

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2019

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

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2019

Derivative Instrumente

Futuregeschäfte

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

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

Zusammensetzung des Vermögens

Summe Anlagen in %

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

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2019

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

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2019

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

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2019

Derivative Instrumente

Devisentermingeschäfte

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

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

Zusammensetzung des Vermögens	Summe Anlagen in %
An einem geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere	99,35
Derivative Finanzinstrumente, die auf einem geregelten Markt gehandelt werden	0,06
Sonstige Anlagen	0,59
	100,00

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2019

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

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2019

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

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2019

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

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

Zusammensetzung des Vermögens	Summe Anlagen in %
Zur amtlichen Notierung an der Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere	98,70
Sonstige Anlagen	1,30
	100,00

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2019

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

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2019

Derivative Instrumente

Devisentermingeschäfte

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

Futuregeschäfte

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

Optionsgeschäfte

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

Summe Derivative Instrumente	41.357,44	0,38
Summe Vermögenswerte	8.069.644,40	74,66
Umlaufvermögen (netto)	2.739.300,31	25,34
Anteil Wertpapiere	10.808.944,71	100,00

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

Zusammensetzung des Vermögens

Summe Anlagen in %

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

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2019

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

Derivative Instrumente

Devisentermingeschäfte

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

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2019

Futuregeschäfte

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

Optionsgeschäfte

Bezeichnung	Anz. Kon- trakte	Typ	Währung	Kontrakt Preis	Fälligkeits- datum	Gegenpartei	Markt Wert EUR	Summe des Anlagen %
CALL OPT. FTSE 100 IND.(EUR.) 10 19 7350,00	3	Short	GBP	65,2300	21.10.2019	JPMorgan	-3.916,58	-0,03
CALL OPT. FTSE 100 IND.(EUR.) 10 19 7400,00	3	Short	GBP	75,7250	21.10.2019	JPMorgan	-2.831,47	-0,02
CALL OPT. FTSE 100 IND.(EUR.) 10 19 7425,00	3	Short	GBP	42,7300	21.10.2019	JPMorgan	-2.339,78	-0,02
CALL OPT. FTSE 100 IND.(EUR.) 11 19 7400,00	3	Short	GBP	72,2300	18.11.2019	JPMorgan	-4.425,23	-0,03
CALL OPT. SMI (REV.KONTRAKTGR) 10 19 10050,00	2	Short	CHF	86,6570	21.10.2019	JPMorgan	-2.064,14	-0,01
CALL OPT. SMI (REV.KONTRAKTGR) 10 19 10100,00	3	Short	CHF	84,2237	21.10.2019	JPMorgan	-2.298,70	-0,02
CALL OPT. SMI (REV.KONTRAKTGR) 11 19 10150,00	2	Short	CHF	90,5570	18.11.2019	JPMorgan	-2.251,79	-0,02
CALL OPT.A.ESTX 50 INDEX 10 19 3475,00	14	Short	EUR	41,2270	21.10.2019	JPMorgan	-15.288,00	-0,11
CALL OPT.A.ESTX 50 INDEX 10 19 3550,00	28	Short	EUR	31,9127	21.10.2019	JPMorgan	-14.476,00	-0,10
CALL OPT.A.ESTX 50 INDEX 11 19 3600,00	14	Short	EUR	38,2127	18.11.2019	JPMorgan	-6.790,00	-0,05
CALL OPTIONS ON S+P 500 INDEX 10 19 2975,00	11	Short	USD	32,5700	18.10.2019	JPMorgan	-41.873,05	-0,30
CALL OPTIONS ON S+P 500 INDEX 10 19 3025,00	22	Short	USD	23,7700	18.10.2019	JPMorgan	-26.738,21	-0,19
CALL OPTIONS ON S+P 500 INDEX 11 19 3050,00	11	Short	USD	31,7900	15.11.2019	JPMorgan	-24.367,09	-0,18
CALL OPTIONS NIKKEI 225 INDEX 10 19 20875,00	2	Short	JPY	199,5000	11.10.2019	JPMorgan	-15.786,34	-0,11
CALL OPTIONS NIKKEI 225 INDEX 10 19 21500,00	2	Short	JPY	189,5000	11.10.2019	JPMorgan	-6.874,70	-0,05
CALL OPTIONS NIKKEI 225 INDEX 11 19 22250,00	2	Short	JPY	274,5000	08.11.2019	JPMorgan	-3.649,53	-0,03
CALL OPTIONS NIKKEI 225 INDEX 11 19 22375,00	2	Short	JPY	249,5000	08.11.2019	JPMorgan	-2.885,68	-0,02
Summe Optionskontrakte							-178.856,29	-1,30
Summe Derivative Instrumente							16.563,54	0,12
Summe Vermögenswerte							9.621.938,42	69,77
Umlaufvermögen (netto)							4.168.626,57	30,23
Anteil Wertpapiere							13.790.564,99	100,00

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

Zusammensetzung des Vermögens	Summe Anlagen in %
Zur amtlichen Notierung an der Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere	67,97
Derivative Finanzinstrumente, die auf einem geregelten Markt gehandelt werden	2,39
Sonstige Anlagen	29,64
	100,00

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2019

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

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2019

Derivative Instrumente

Devisentermingeschäfte

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

Futuregeschäfte

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

Optionsgeschäfte

Bezeichnung	Anz. Kon- trakte	Typ	Währung	Kontrakt Preis	Fälligkeits- datum	Gegenpartei	Markt Wert EUR	Summe des Anlagen %
CALL OPTIONS ON S+P 500 INDEX 10 19 2975,00	19	Short	USD	32,5700	18.10.2019	JPMorgan	-72.326,18	-0,43
CALL OPTIONS ON S+P 500 INDEX 10 19 3025,00	39	Short	USD	23,8879	18.10.2019	JPMorgan	-47.399,56	-0,28
CALL OPTIONS ON S+P 500 INDEX 11 19 3050,00	19	Short	USD	31,7900	15.11.2019	JPMorgan	-42.088,61	-0,25
Summe Optionskontrakte							-161.814,35	-0,96
Summe Derivative Instrumente							-162.918,77	-0,96
Summe Vermögenswerte							10.128.239,88	59,87
Umlaufvermögen (netto)							6.788.792,70	40,13
Anteil Wertpapiere							16.917.032,58	100,00

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

Zusammensetzung des Vermögens

Summe Anlagen in %

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

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2019

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

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2019

Derivative Instrumente

Devisentermingeschäfte

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

Futuregeschäfte

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

Optionsgeschäfte

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

Summe Derivative Instrumente

88.257,07 1,01

Summe Vermögenswerte

6.486.079,00 74,44

Umlaufvermögen (netto)

2.227.396,06 25,56

Anteil Wertpapiere

8.713.475,06 100,00

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

Zusammensetzung des Vermögens

Summe Anlagen in %

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

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2019

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

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2019

Derivative Instrumente

Futuregeschäfte

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

Optionsgeschäfte

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

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

Zusammensetzung des Vermögens

Summe Anlagen in %

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

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2019

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

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2019

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

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2019

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

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

Zusammensetzung des Vermögens

Summe Anlagen in %

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

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2019

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

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2019

Derivative Instrumente

Devisentermingeschäfte

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

Futuregeschäfte

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

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

Zusammensetzung des Vermögens

Summe Anlagen in %

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

112 Fondsentwicklung für das Geschäftsjahr per 30. September 2019

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

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

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

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

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

114 **Fondsentwicklung**
für das Geschäftsjahr per 30. September 2019

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

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

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

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

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

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

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

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

Siehe Anmerkungen, die Bestandteil des Jahresberichts sind.

Gesamtergebnisrechnung
für das Geschäftsjahr per 30. September 2019

117

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

Siehe Anmerkungen, die Bestandteil des Jahresberichts sind.

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

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

Siehe Anmerkungen, die Bestandteil des Jahresberichts sind.

Gesamtergebnisrechnung für das Geschäftsjahr per 30. September 2019

119

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

Siehe Anmerkungen, die Bestandteil des Jahresberichts sind.

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

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

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

Siehe Anmerkungen, die Bestandteil des Jahresberichts sind.

Gesamtergebnisrechnung
für das Geschäftsjahr per 30. September 2019

121

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

Siehe Anmerkungen, die Bestandteil des Jahresberichts sind.

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

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

Siehe Anmerkungen, die Bestandteil des Jahresberichts sind.

Gesamtergebnisrechnung
für das Geschäftsjahr per 30. September 2019

123

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

Siehe Anmerkungen, die Bestandteil des Jahresberichts sind.

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

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

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

Siehe Anmerkungen, die Bestandteil des Jahresberichts sind.

Darstellung der Vermögenslage für das Geschäftsjahr per 30. September 2019

125

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

Siehe Anmerkungen, die Bestandteil des Jahresberichts sind.

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

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

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

Siehe Anmerkungen, die Bestandteil des Jahresberichts sind.

Darstellung der Vermögenslage für das Geschäftsjahr per 30. September 2019

127

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

Siehe Anmerkungen, die Bestandteil des Jahresberichts sind.

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

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

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

Siehe Anmerkungen, die Bestandteil des Jahresberichts sind.

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

Darstellung der Vermögenslage für das Geschäftsjahr per 30. September 2019

129

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

Siehe Anmerkungen, die Bestandteil des Jahresberichts sind.

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

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

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

Siehe Anmerkungen, die Bestandteil des Jahresberichts sind.

Darstellung der Vermögenslage für das Geschäftsjahr per 30. September 2019

131

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

Siehe Anmerkungen, die Bestandteil des Jahresberichts sind.

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

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

Siehe Anmerkungen, die Bestandteil des Jahresberichts sind.

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

Darstellung der Vermögenslage für das Geschäftsjahr per 30. September 2019

133

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

Siehe Anmerkungen, die Bestandteil des Jahresberichts sind.

Alle Anteilsklassen der Metzler International Investments plc sind nicht abgesichert.

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

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

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

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

135

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

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

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

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

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

137

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

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

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

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

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

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

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

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

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

139

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

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

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

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

141

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

Geschäfte mit Fondsanteilen Klasse B*

Fondsanteile im Umlauf am Anfang des Jahres	–
Ausgegebene Fondsanteile während des Jahres	87.450,000
Zurückgekaufte Fondsanteile während des Jahres	–1.000,000
Fondsanteile im Umlauf am Ende des Jahres	86.450,000

Geschäfte mit Fondsanteilen Klasse AN*

Fondsanteile im Umlauf am Anfang des Jahres	–
Ausgegebene Fondsanteile während des Jahres	27.500,000
Zurückgekaufte Fondsanteile während des Jahres	–
Fondsanteile im Umlauf am Ende des Jahres	27.500,000

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

** Für Einzelheiten siehe Anmerkung 13

Allgemeines

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

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

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

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

Vorlage des Abschlusses

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

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

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

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Die wesentlichen Bilanzierungsgrundsätze lassen sich wie folgt zusammenfassen:

i) Grundlage des Abschlusses

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

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

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

Kritische Bilanzschätzungen und -beurteilungen

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

Klassifizierung

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

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten

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

Verbuchung/Ausbuchung

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

Bewertung

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

Grundsätze der Bewertung zum beizulegenden Zeitwert

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

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

Offenlegung des Fair Value

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

Saldierung von Finanzinstrumenten

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

Wertminderung

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

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

iii) Wertpapiertransaktionen

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

iv) Erträge

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

v) Aufwendungen

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

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

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

vii) Währungsumrechnung

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

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

viii) Befreiung von der Erstellung einer Kapitalflussrechnung

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

ix) Unternehmensfortführung

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

x) Nettoinventarwert pro Anteil

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

xi) Ausschüttung

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

xii) Rückkaufbarer Anteile

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

xiii) Transaktionsgebühren

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

xiv) Ertragsausgleich

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

xv) Cross-investments

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

4. Sonstige Aufwendungen und Transaktionskosten

i) Sonstige Aufwendungen

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

ii) Transaktionskosten

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

	Metzler European Smaller Companies 30.09.2019 EUR	Metzler European Smaller Companies 30.09.2018 EUR	Metzler European Growth 30.09.2019 EUR	Metzler European Growth 30.09.2018 EUR	Metzler Global Selection 30.09.2019 EUR	Metzler Global Selection 30.09.2018 EUR	Metzler Japanese Equity Fund 30.09.2019 EUR	Metzler Japanese Equity Fund 30.09.2018 EUR
Transaktionskosten	1.697.157	2.604.807	360.322	246.614	6.738	23.587	58.674	109.550
	1.697.157	2.604.807	360.322	246.614	6.738	23.587	58.674	109.550

	Metzler International Growth 30.09.2019 EUR	Metzler International Growth 30.09.2018 EUR	Metzler Eastern Europe 30.09.2019 EUR	Metzler Eastern Europe 30.09.2018 EUR	Metzler Focus Japan 30.09.2019 EUR	Metzler Focus Japan 30.09.2018 EUR	Metzler European Concentrated Growth 30.09.2019 EUR	Metzler European Concentrated Growth 30.09.2018 EUR
Transaktionskosten	42.665	51.301	105.928	179.330	124.467	103.650	41.598	75.870
	42.665	51.301	105.928	179.330	124.467	103.650	41.598	75.870

	Metzler European Small and Micro Cap 30.09.2019 EUR	Metzler European Small and Micro Cap 30.09.2018 EUR	Metzler Euro Corporates Short Term 30.09.2019 EUR	Metzler Euro Corporates Short Term 30.09.2018 EUR	Metzler Wert- sicherungs- fonds 90 30.09.2019 EUR	Metzler Wert- sicherungs- fonds 90 30.09.2018 EUR	Metzler Alternative Multi Strategy 30.09.2019 EUR	Metzler Alternative Multi Strategy 30.09.2018 EUR
Transaktionskosten	48.313	212.373	3.832	3.533	48.274	46.452	734.586	648.027
	48.313	212.373	3.832	3.533	48.274	46.452	734.586	648.027

	Metzler Wert- sicherungs- fonds 98 30.09.2019 EUR	Metzler Wert- sicherungs- fonds 98 30.09.2018 EUR	Metzler Sovereign Select LCR 30.09.2019 EUR	Metzler Sovereign Select LCR 30.09.2018 EUR	Metzler European Dividend Sustainability 30.09.2019 EUR	Metzler European Dividend Sustainability 30.09.2018 EUR	Metzler European Equity Enhanced 30.09.2019 EUR	Metzler European Equity Enhanced 30.09.2018 EUR
Transaktionskosten	10.135	5.106	–	–	39.471	50.937	15.304	12.549
	10.135	5.106	–	–	39.471	50.937	15.304	12.549

	Metzler Global Equity Enhanced 30.09.2019 EUR	Metzler Global Equity Enhanced 30.09.2018 EUR	Metzler US Equity Enhanced 30.09.2019 EUR	Metzler US Equity Enhanced 30.09.2018 EUR	Metzler Japanese Equity Enhanced 30.09.2019 EUR	Metzler Japanese Equity Enhanced 30.09.2018 EUR	Metzler German Equity Enhanced 30.09.2019 EUR	Metzler German Equity Enhanced 30.09.2018 EUR
Transaktionskosten	10.107	8.529	8.707	7.790	8.053	6.359	2.077	2.097
	10.107	8.529	8.707	7.790	8.053	6.359	2.077	2.097

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

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

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

5. Informationen zum Fair Value

Offenlegung des Fair Value

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

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

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

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

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

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

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

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

	Level 1 30.09.2019 EUR	Total 30.09.2019 EUR	Level 1 30.09.2018 EUR	Total 30.09.2018 EUR
Metzler Focus Japan				
Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value)				
<i>Zu Handelszwecken gehalten</i>				
Aktien	34.692.757	34.692.757	28.589.811	28.589.811
Summe Anlagen	34.692.757	34.692.757	28.589.811	28.589.811

	Level 1 30.09.2019 EUR	Total 30.09.2019 EUR	Level 1 30.09.2018 EUR	Total 30.09.2018 EUR
Metzler European Concentrated Growth				
Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value)				
<i>Zu Handelszwecken gehalten</i>				
Aktien	15.070.413	15.070.413	36.597.295	36.597.295
Summe Anlagen	15.070.413	15.070.413	36.597.295	36.597.295

	Level 1 30.09.2019 EUR	Total 30.09.2019 EUR	Level 1 30.09.2018 EUR	Total 30.09.2018 EUR
Metzler European Small and Micro Cap				
Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value)				
<i>Zu Handelszwecken gehalten</i>				
Aktien	29.630.484	29.630.484	70.330.251	70.330.251
Summe Anlagen	29.630.484	29.630.484	70.330.251	70.330.251

	Level 1 30.09.2019 EUR	Level 2 30.09.2019 EUR	Total 30.09.2019 EUR	Level 1 30.09.2018 EUR	Level 2 30.09.2018 EUR	Total 30.09.2018 EUR
Metzler Euro Corporates Short Term						
Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value)						
<i>Zu Handelszwecken gehalten</i>						
Investmentvermögen	–	22.455.717	22.455.717	–	25.662.584	25.662.584
Derivate	28.930	–	28.930	42.210	–	42.210
Summe Anlagen	28.930	22.455.717	22.484.647	42.210	25.662.584	25.704.794
Finanzielle Verbindlichkeiten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value)						
<i>Zu Handelszwecken gehalten</i>						
Derivate	17.145	–	17.145	14.625	–	14.625
Summe Verbindlichkeiten	17.145	–	17.145	14.625	–	14.625

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

6. Bankguthaben

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

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

7. Debitoren

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

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

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

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

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

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

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

8. Kreditoren

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

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

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

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

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

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

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

9. Gesellschaftskapital

Das Stammkapital der Gesellschaft besteht aus gewinnberechtigten Anteilen und Gründeraktien.

Kapitalbedarf

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

Gewinnberechtigte Anteile

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

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

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

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

Nicht gewinnberechtignte Anteile

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

10. Besteuerung

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

Nicht zu den steuerpflichtigen Ereignissen zählen:

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

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

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

11. Transaktionen mit verbundenen Parteien

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

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

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

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

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

Anlage in Investmentanteilen (Fonds): Metzler European Smaller Companies

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

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

Im Berichtszeitraum nicht belastete Gebühren

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

Anlage in Investmentanteilen (Fonds): Metzler Global Selection

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

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

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

	Metzler European Smaller Companies Klasse X 30.09.2019 EUR	Metzler European Smaller Companies Klasse X 30.09.2018 EUR	Metzler European Growth Klasse X 30.09.2019 EUR	Metzler European Growth Klasse X 30.09.2018 EUR	Metzler Japanese Equity Fund Klasse X 30.09.2019 EUR	Metzler Japanese Equity Fund Klasse X 30.09.2018 EUR	Metzler International Growth Klasse X 30.09.2019 EUR	Metzler International Growth Klasse X 30.09.2018 EUR
Anzahl der Aktien								
Anfangsbestand	23.450	–	12.150	–	32.600	–	27.550	–
Kauf	–	26.550	–	13.300	–	34.550	200	31.900
Verkauf	2.500	3.100	12.150	1.150	4.600	1.950	5.300	4.350
Endbestand	20.950	23.450	–	12.150	28.000	32.600	22.450	27.550
Kurswert	2.106.313	2.382.520	–	1.211.355	2.609.600	3.232.290	2.639.399	3.013.419
Unrealisierte Gewinne/ (Verluste), netto	96.370	132.727	–	–16.524	–196.840	–35.208	361.107	215.717
Realisierter Nettogewinn/ (-verlust)	15.550	26.103	–53.582	–506	–56.718	–6.017	82.814	15.812

	Metzler Eastern Europe Klasse X 30.09.2019 EUR	Metzler Eastern Europe Klasse X 30.09.2018 EUR	Metzler European Concentrated Growth Klasse X 30.09.2019 EUR	Metzler European Concentrated Growth Klasse X 30.09.2018 EUR	Metzler European Dividend Sustainability Klasse X 30.09.2019 EUR	Metzler European Dividend Sustainability Klasse X 30.09.2018 EUR	Metzler European Dividend Sustainability Klasse B 30.09.2019 EUR	Metzler European Dividend Sustainability Klasse B 30.09.2018 EUR
Anzahl der Aktien								
Anfangsbestand	24.200	–	10.350	–	59.250	–	–	–
Kauf	–	24.200	–	10.350	4.311	66.750	–	27.000
Verkauf	4.600	–	1.100	–	9.200	7.500	–	27.000
Endbestand	19.600	24.200	9.250	10.350	54.361	59.250	–	–
Kurswert	1.811.432	1.929.708	1.653.622	1.966.707	5.412.740	5.917.890	–	–
Unrealisierte Gewinne/ (Verluste), netto	–174.832	–522.720	–128.083	–26.878	–40.172	–51.297	–	–
Realisierter Nettogewinn/ (-verlust)	–48.668	–	–17.817	–	–13.791	–6.178	–	59.400

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

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

Im Berichtszeitraum nicht belastete Gebühren

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

Metzler Wertsicherungsfonds 92

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

12. Risikomanagement

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

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

a) Marktpreisrisiko

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

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

b) Relativer Value at Risk

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

VaR-Analyse

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

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

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

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

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

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

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

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

c) Hebelungsgrad

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

	Metzler European Smaller Companies 30.09.2019 %	Metzler European Smaller Companies 30.09.2018 %	Metzler European Growth 30.09.2019 %	Metzler European Growth 30.09.2018 %	Metzler Global Selection 30.09.2019 %	Metzler Global Selection 30.09.2018 %	Metzler Japanese Equity Fund 30.09.2019 %	Metzler Japanese Equity Fund 30.09.2018 %
--	--	--	--	--	---	---	--	--

Hebelungsgrad per Jahresende	–	–	–	–	14,38	13,06	–	–
Maximaler Hebelungsgrad	–	0,35	–	–	58,32	70,84	–	–
Durchschnittlicher Hebelungsgrad	–	0,01	–	–	20,72	35,25	–	–

	Metzler International Growth 30.09.2019 %	Metzler International Growth 30.09.2018 %	Metzler Eastern Europe 30.09.2019 %	Metzler Eastern Europe 30.09.2018 %	Metzler Focus Japan 30.09.2019 %	Metzler Focus Japan 30.09.2018 %	Metzler European Concentrated Growth 30.09.2019 %	Metzler European Concentrated Growth 30.09.2018 %
--	---	---	---	---	--	--	--	--

Hebelungsgrad per Jahresende	–	–	–	–	–	–	–	–
Maximaler Hebelungsgrad	–	–	–	–	–	–	–	–
Durchschnittlicher Hebelungsgrad	–	–	–	–	–	–	–	–

	Metzler European Small and Micro Cap 30.09.2019 %	Metzler European Small and Micro Cap 30.09.2018 %	Metzler Euro Corporates Short Term 30.09.2019 %	Metzler Euro Corporates Short Term 30.09.2018 %	Metzler Wert- sicherungs- fonds 90 30.09.2019 %	Metzler Wert- sicherungs- fonds 90 30.09.2018 %	Metzler Alternative Multi Strategy 30.09.2019 %	Metzler Alternative Multi Strategy 30.09.2018 %
--	--	--	--	--	--	--	--	--

Hebelungsgrad per Jahresende	–	–	69,06	53,78	67,17	66,05	710,37	751,05
Maximaler Hebelungsgrad	–	0,31	86,78	85,18	70,58	90,57	1124,45	1.035,31
Durchschnittlicher Hebelungsgrad	–	0,01	76,70	63,97	64,05	69,15	826,04	718,17

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

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

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

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

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

d) Währungsrisiko

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

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

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

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

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

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

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

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

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

e) Zinsrisikoprofil der Vermögenswerte

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

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

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

Metzler Euro Corporates Short Term

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

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

Metzler Wertsicherungsfonds 90

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

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

Metzler Alternative Multi Strategy

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

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

Metzler Wertsicherungsfonds 98

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

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

Metzler Sovereign Select LCR

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

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

Metzler Wertsicherungsfonds 92

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

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

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

f) Liquiditätsrisiko

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

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

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

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

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

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

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

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

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

g) Kreditrisiken

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

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

Die Fonds Metzler Euro Corporates Short Term, Metzler Wertsicherungsfonds 90, Metzler Alternative Multi Strategy, Metzler Wertsicherungsfonds 98, Metzler Sovereign Select LCR und Metzler Wertsicherungsfonds 92 unterliegen Kreditrisiken gegenüber der Emittenten von Anleihen, die vom Fonds erworben werden. Zur Minimierung dieses Risikos erwarb der Investmentmanager überwiegend Staatsemissionen mit einem Rating von AAA, AA, A, BBB und BB. Der Fonds geht auch Kreditrisiken gegenüber Gegenparteien ein, mit denen Derivate gehandelt werden, wenn die mit den Vermögenswerten und Kassepositionen verbundenen Rechte des Fonds aufgrund von Konkurs oder Insolvenz der Gegenparteien Verzögerungen oder Beschränkungen unterworfen werden. Die Gegenpartei, mit der der Fonds zurzeit solche Derivate handelt, ist JPMorgan zurzeit das S&P-Rating A- hat (30. September 2018: A-).

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

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

Zum Berichtsstichtag waren folgende Vermögenswerte der Gesellschaft Kreditrisiken ausgesetzt:

	Metzler European Smaller Companies 30.09.2019 EUR	Metzler European Smaller Companies 30.09.2018 EUR	Metzler European Growth 30.09.2019 EUR	Metzler European Growth 30.09.2018 EUR	Metzler Global Selection 30.09.2019 EUR	Metzler Global Selection 30.09.2018 EUR	Metzler Japanese Equity Fund 30.09.2019 EUR	Metzler Japanese Equity Fund 30.09.2018 EUR
Anleihen mit AAA-rating	–	–	–	–	–	–	–	–
Anleihen mit AA-rating	–	–	–	–	–	–	–	–
Anleihen mit A-rating	–	–	–	–	–	–	–	–
Anleihen mit BBB-rating	–	–	–	–	–	–	–	–
Anleihen mit BB-rating	–	–	–	–	–	–	–	–
Anleihen mit B-rating	–	–	–	–	–	–	–	–
	–	–	–	–	–	–	–	–

	Metzler International Growth 30.09.2019 EUR	Metzler International Growth 30.09.2018 EUR	Metzler Eastern Europe 30.09.2019 EUR	Metzler Eastern Europe 30.09.2018 EUR	Metzler Focus Japan 30.09.2019 EUR	Metzler Focus Japan 30.09.2018 EUR	Metzler European Concentrated Growth 30.09.2019 EUR	Metzler European Concentrated Growth 30.09.2018 EUR
Anleihen mit AAA-rating	-	-	-	-	-	-	-	-
Anleihen mit AA-rating	-	-	-	-	-	-	-	-
Anleihen mit A-rating	-	-	-	-	-	-	-	-
Anleihen mit BBB-rating	-	-	-	-	-	-	-	-
Anleihen mit BB-rating	-	-	-	-	-	-	-	-
Anleihen mit B-rating	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-	-

	Metzler European Small and Micro Cap 30.09.2019 EUR	Metzler European Small and Micro Cap 30.09.2018 EUR	Metzler Euro Corporates Short Term 30.09.2019 EUR	Metzler Euro Corporates Short Term 30.09.2018 EUR	Metzler Wert- sicherungs- fonds 90 30.09.2019 EUR	Metzler Wert- sicherungs- fonds 90 30.09.2018 EUR	Metzler Alternative Multi Strategy 30.09.2019 EUR	Metzler Alternative Multi Strategy 30.09.2018 EUR
Anleihen mit AAA-rating	-	-	-	-	75.725.022	148.408.639	40.200.938	44.469.461
Anleihen mit AA-rating	-	-	871.547	871.181	30.899.670	62.459.064	10.224.014	16.072.322
Anleihen mit A-rating	-	-	5.979.561	7.307.096	-	-	-	-
Anleihen mit BBB-rating	-	-	14.877.108	16.448.450	-	-	-	-
Anleihen mit BB-rating	-	-	727.501	924.063	-	-	-	-
Anleihen mit B-rating	-	-	-	111.793	-	-	-	-
	-	-	22.455.717	25.662.583	106.624.692	210.867.703	50.424.952	60.541.783

	Metzler Wert- sicherungs- fonds 98 30.09.2019 EUR	Metzler Wert- sicherungs- fonds 98 30.09.2018 EUR	Metzler Sovereign Select LCR 30.09.2019 EUR	Metzler Sovereign Select LCR 30.09.2018 EUR	Metzler European Dividend Sustainability 30.09.2019 EUR	Metzler European Dividend Sustainability 30.09.2018 EUR	Metzler European Equity Enhanced 30.09.2019 EUR	Metzler European Equity Enhanced 30.09.2018 EUR
Anleihen mit AAA-rating	125.856.769	32.201.764	42.111.108	33.962.687	-	-	-	-
Anleihen mit AA-rating	33.605.896	95.085.396	45.653.821	31.106.157	-	-	-	-
Anleihen mit A-rating	-	-	29.855.759	15.064.417	-	-	-	-
Anleihen mit BBB-rating	-	-	5.822.646	11.000.417	-	-	-	-
Anleihen mit BB-rating	-	-	-	-	-	-	-	-
Anleihen mit B-rating	-	-	-	-	-	-	-	-
	159.462.665	127.287.160	123.443.334	91.133.930	-	-	-	-

	Metzler Global Equity Enhanced 30.09.2019 EUR	Metzler Global Equity Enhanced 30.09.2018 EUR	Metzler US Equity Enhanced 30.09.2019 EUR	Metzler US Equity Enhanced 30.09.2018 EUR	Metzler Japanese Equity Enhanced 30.09.2019 EUR	Metzler Japanese Equity Enhanced 30.09.2018 EUR	Metzler German Equity Enhanced 30.09.2019 EUR	Metzler German Equity Enhanced 30.09.2018 EUR
Anleihen mit AAA-rating	-	-	-	-	-	-	-	-
Anleihen mit AA-rating	-	-	-	-	-	-	-	-
Anleihen mit A-rating	-	-	-	-	-	-	-	-
Anleihen mit BBB-rating	-	-	-	-	-	-	-	-
Anleihen mit BB-rating	-	-	-	-	-	-	-	-
Anleihen mit B-rating	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-	-

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

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

13. Funktionale Währung

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

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

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

14. Finanzderivate

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

15. Wechselkurse

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

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

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

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

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

16. Art der Kapitalanlagen

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

17. Änderungen des Verkaufsprospekts

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

18. Getrennte Haftung

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

19. Ereignisse seit Bilanzstichtag

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

20. Bestätigung des Jahresabschlusses

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

Angaben zur Vergütung

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

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

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

Vergütungsinformationen von Metzler Ireland Limited als Verwaltungsgesellschaft

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

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

Vergütungsinformationen der Metzler Asset Management GmbH als EU-Investmentmanager

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

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

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

1. Bericht zur Abschlussprüfung

Prüfungsurteil

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

Unserer Meinung nach:

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

Grundlage für unser Prüfungsurteil

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

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

Bestehende Sorge

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

Andere Informationen

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

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

Allein auf Grundlage dieser Arbeit berichten wir, dass

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

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

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

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

Sachverhalte, über die wir in Ausnahmefällen berichten müssen

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

2. Jeweilige Verantwortlichkeiten und Nutzungsbeschränkungen

Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats für den Abschluss

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

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

Verantwortlichkeiten des Abschlussprüfers bei der Abschlussprüfung

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

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

Zweck unserer Prüfungsarbeit und an wen wir unsere Verantwortlichkeiten schulden

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

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

1 Harbourmaster Place
IFSC, Dublin 1
Irland

Date:

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

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

Verantwortung der Verwahrstelle

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

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

Grundlage der Prüfung

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

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

Prüfungsergebnis

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

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

Für und im Namen von:

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

Datum:

Eingetragener Sitz der Gesellschaft

Kilmore House
Spencer Dock
North Wall Quay
Dublin 1
Irland

Verwaltungsrat

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

Manager and Administrator

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

Verwaltungsrat des Metzler Japanese Equity Fund

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

Investmentmanager des Metzler Focus Japan

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

Investmentmanager des Metzler China A Share Equity Fund

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

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

Metzler Asset Management GmbH
Untermainanlage 1
60329 Frankfurt am Main
Deutschland

Vertriebspartner

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

Metzler Asset Management GmbH
Untermainanlage 1
60329 Frankfurt am Main
Deutschland

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

Gesellschaftssekretär

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

Rechtsberater

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

Rechtsberater in der Schweiz

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

Verwahrstelle

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

Unabhängige Wirtschaftsprüfer

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

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

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

1 IAS bedeutet „International Accounting Standards“, international Rechnungslegungsgrundsätze

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

Kontaktadressen

Manager

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

Vertriebsgesellschaften

Metzler Asset Management GmbH
Untermainanlage 1
60329 Frankfurt am Main

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