



FEDERATED UNIT TRUST

Halbjahresbericht

Ungeprüfter Abschluss

für den zum 30. April 2015 beendeten sechsmonatigen Berichtszeitraum

Euro-Kurzläufer

Euro-Renten

Inter-Renten

ProBasis

ProFutur

Europa-Aktien

Inter-Aktien

INHALTSVERZEICHNIS

Allgemeine Informationen.....	2
Sonstige wichtige Informationen.....	2
Transaktionen mit verbundenen Parteien	2
Aufgaben des Managers	2
Mitteilung des Vorsitzenden	3
Wirtschaftsüberblick.....	3
Bilanz (ungeprüft)	5
Ertrags- und Aufwandsrechnung (ungeprüft)	10
Veränderungen des Nettovermögens für Inhaber rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile (ungeprüft)	15
Anhang zum ungeprüften Abschluss	20
Aufstellungen der Kapitalanlagen (ungeprüft)	25
Wesentliche Veränderungen im Portfolio (ungeprüft).....	58
Informationen für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland ...	65
Adressen	66

ALLGEMEINE INFORMATIONEN

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

Der Trust ist als Umbrella-Fonds strukturiert und bestand im zum 30. April 2015 beendeten sechsmonatigen Berichtszeitraum aus sieben einzelnen Fonds (jeder ein „**Fonds**“ und zusammen die „**Fonds**“ genannt): Euro-Kurzläufer, Euro-Renten, Inter-Renten, ProBasis, ProFutur, Europa-Aktien und Inter-Aktien.

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

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

SONSTIGE WICHTIGE INFORMATIONEN

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

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

Der Nettoinventarwert („**NAV**“) der Anteile wird zum Geschäftsschluss an dem entsprechenden Handelstag (wie im Prospekt des Trust definiert) bestimmt. Er kann auch zu einem anderen Zeitpunkt, den der Manager mit Genehmigung von J.P. Morgan Administration Services (Ireland) Limited (die „**Verwaltungsstelle**“) festlegen kann, jedoch keinesfalls vor dem Fristablauf für den Handel (wie ebenfalls im Prospekt des Trust definiert), bestimmt werden.

TRANSAKTIONEN MIT VERBUNDENEN PARTEIEN

Gemäß der UCITS Notice 14 der Zentralbank – *Dealings by promoter, manager, trustee, investment adviser and group companies* – muss die Durchführung einer Transaktion, die von

einem Promoter, Manager, Treuhänder, Anlageberater und/oder einer mit diesen Parteien verbundenen Gesellschaft oder Konzerngesellschaften einer solcher Partei („**verbundene Parteien**“) mit einem OGAW getätigt wird, wie zu den üblichen Handelsbedingungen erfolgen. Transaktionen müssen im besten Interesse der Anteilsinhaber durchgeführt werden.

Der Verwaltungsrat des Managers (der „**Verwaltungsrat**“) ist überzeugt, dass (i) (schriftlich belegte) Vereinbarungen bestehen, um sicherzustellen, dass die in UCITS 14 aufgeführten Verpflichtungen auf alle Transaktionen mit verbundenen Parteien angewandt werden und (ii) mit verbundenen Parteien während des Berichtszeitraums eingegangene Transaktionen zu den üblichen Handelsbedingungen und im besten Interesse der Anteilsinhaber ausgeführt wurden.

AUFGABEN DES MANAGERS

Der Manager ist für die Erstellung des Halbjahresberichts und des ungeprüften Abschlusses des Trust (der „**Halbjahresbericht**“) und der geprüften Abschlüsse des Trust gemäß den geltenden Rechtsvorschriften verantwortlich.

Das irische Recht verlangt vom Manager des Trust, für jeden Berichtszeitraum Abschlüsse zu erstellen. Der Manager hat sich dazu entschieden, die Abschlüsse nach den allgemein anerkannten Grundsätzen der Rechnungslegung (Generally Accepted Accounting Practice) in Irland zu erstellen, welche sich aus dem geltenden Recht und den vom Financial Reporting Council herausgegebenen Rechnungslegungsvorschriften ergeben und vom Institute of Chartered Accountants in Irland veröffentlicht wurden.

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

Bei der Erstellung der Abschlüsse ist der Manager verpflichtet:

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

Der Manager ist dafür verantwortlich, dass ordnungsgemäße Geschäftsbücher geführt werden, aus denen jederzeit mit angemessener Genauigkeit die finanzielle Situation des Trust ersichtlich ist und die es dem Manager ermöglichen sicherzustellen, dass die Abschlüsse in Einklang mit den OGAW-Vorschriften erstellt wurden. Er trägt die generelle Verantwortung dafür, solche Schritte einzuleiten, die ihm vernünftigerweise zur Verhinderung und Aufdeckung von Betrug und anderen Unregelmäßigkeiten zur Verfügung stehen.

Der Manager empfiehlt, diesen Halbjahresbericht und die geprüften Abschlüsse des Trust für das am 31. Oktober 2014 endende Geschäftsjahr einschließlich des Wirtschaftsüberblicks sorgfältig zu prüfen. Der Wirtschaftsüberblick stellt den zum 30. April 2015 beendeten sechsmonatigen Berichtszeitraum dar und beschäftigt sich mit der globalen Wirtschaftslage während des Berichtszeitraums.

MITTEILUNG DES VORSITZENDEN

Sehr geehrte Anleger,

es ist mir eine Freude, den Anteilshabern von Federated Unit Trust den Halbjahresbericht vorzulegen. Der Bericht erstreckt sich über den sechsmonatigen Berichtszeitraum zum 30. April 2015. Der Halbjahresbericht beginnt mit dem Wirtschaftsüberblick. Nach dem Wirtschaftsüberblick folgen die Bilanz, die Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie die Veränderungen des Nettovermögens für Inhaber rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile der jeweiligen Fonds.

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

Mit freundlichen Grüßen



John W. McGonigle
Vorsitzender

Datum: 15. Juni 2015

VERWALTUNGSRATSMITGLIEDER DES MANAGERS

Denis McAuley III (US-Staatsbürger)
John W. McGonigle (irischer und US-Staatsbürger)
Michael Boyce (irischer Staatsbürger)
Ronan Walsh (irischer Staatsbürger)

GESCHÄFTSFÜHRUNGSMITGLIEDER DES MANAGERS

John W. McGonigle
Vorsitzender

Gordon J. Ceresino
Präsident

Gregory P. Dulski
Company Secretary

Bradwell Limited, Peter J. Germain, Richard A. Novak und Robert J. Wagner
Assistant Company Secretaries

WIRTSCHAFTSÜBERBLICK

Halbjahresbericht für den zum 30. April 2015 beendeten sechsmonatigen Berichtszeitraum

Überblick

Der sechsmonatige Berichtszeitraum war gekennzeichnet von einer Kombination aus unerwarteten wirtschaftlichen Entwicklungen und dem Auseinanderklaffen der Zentralbankmaßnahmen, da die Märkte weltweit mit einem drastischen Einbruch der Ölpreise, beunruhigenden geopolitischen Ereignissen und Währungsschwankungen zu kämpfen hatten.

Die US-Wirtschaft wies zu Beginn des Berichtszeitraums eine starke Dynamik auf. Am Ende des Zeitraums Juli bis September lag das Wachstum des Bruttoinlandsproduktes (**BIP**) bei soliden 5%. Trotz der sich verbessernden Lage am Arbeitsmarkt war im November – dem ersten Monat des Berichtszeitraums – eine deutliche Wachstumsverlangsamung zu verzeichnen. Dieser Trend setzte sich bis ins Jahr 2015 fort. Grund hierfür war das im Wesentlichen stagnierende BIP-Wachstum, das wiederum in erster Linie auf den schwächenden Effekt der US-Dollar-Aufwertung, den Rückgang der Ölpreise, Streiks der Hafentarbeiter an der US-Westküste und den harten Winter im Osten und Süden der USA zurückzuführen war. Das U.S. Federal Reserve Board (**Fed**) beendete zum Beginn des Berichtszeitraums seine als Quantitative Easing (**QE**) bekannten monatlichen Ankäufe von US-Staatsanleihen und Mortgage-Backed Securities. Anschließend bereitete die Fed den Markt durch eine allmähliche Änderung des Wortlauts in Erklärungen zur Geldpolitik und öffentlichen Kommentaren von Fed-Entscheidungsträgern auf eine künftige Zinserhöhung vor.

In Europa – das sich mit einer anhaltend niedrigen Inflation und schleppendem Wachstum konfrontiert sah – erfolgten die Ankündigung und der anschließende Start des lang erwarteten QE-Programms der Europäischen Zentralbank (**EZB**). EZB-Präsident Mario Draghi sagte, die Bank werde Staatsanleihen und Anleihen aus dem Privatsektor im Wert von über EUR 1 Bio. ankaufen, bis sich eine steigende Inflation und eine Verbesserung der Wirtschaftslage in der Eurozone abzeichne. Dadurch kam es zu einem Auseinanderklaffen der Maßnahmen von EZB und Fed. Letztere lag mehr auf einer Linie mit der Bank of England, die sich auf eine Anhebung ihres Leitzinses vorzubereiten schien, diesen jedoch letztlich aufgrund einer sinkenden Inflation unverändert beließ.

In Asien beherrschten die Probleme der zwei größten Wirtschaftsmächte in der Region – China und Japan – das Bild, in anderen Ländern gab es jedoch Lichtblicke. Die chinesische Konjunktur verlangsamte sich während des Berichtszeitraums weiter; Prognosen zufolge, die nach Ansicht von vielen einen Mangel an Transparenz aufweisen, wurde jedoch immer noch ein Wirtschaftswachstum von ca. 7% verzeichnet. Die chinesische Wirtschaft wurde durch die Entscheidung der chinesischen Notenbank, die Mindestreserveanforderungen und die Leitzinsen zu senken, gestützt. Japan befreite sich aus einer kurzen, über die Sommermonate andauernden Rezession, jedoch mit einer geringeren Dynamik, als man sich dies erhofft hatte. Ausgebremst durch die zurückhaltenden Ausgaben von Verbrauchern und Unternehmen kam die japanische Wirtschaft zu Jahresbeginn 2015 nach wie vor nur langsam voran. In anderen Teilen Asiens zeichnete sich ein besseres Bild ab: der Ausblick in Indien, Indonesien, auf den Philippinen und in Thailand hellte sich auf, getragen von positiven politischen Veränderungen sowie verantwortungsbewussteren geld- und haushaltspolitischen Maßnahmen.

Aktien

Der sechsmonatige Berichtszeitraum war geprägt von Schwankungen an den internationalen Aktienmärkten. Nichtsdestotrotz konnten die großen US-Indizes zulegen und erreichten sogar Rekordwerte. Der S&P 500 Index verzeichnete 2014 ein Plus von 11,4% und durchbrach im Februar 2015 erstmals die Marke von 2.100. Der Nasdaq Composite Index, der 2014 um 13,4% zugelegt hatte, stieg im April 2015 ebenfalls auf ein Allzeithoch von 5.056 und stellte damit sogar seine während des Technologie-Booms erreichten Höchststände in den Schatten. Der Dow Jones Industrial Average kletterte 2014 um 7,4% in die Höhe und schloss zum ersten Mal bei über 18.000 und erreichte im März 2015 einen Rekordstand von 18.289.

Die Zuwächse waren zu großen Teilen auf die Bekanntgabe der Fed zurückzuführen, das Ende des QE-Programms bedeute nicht, dass die Notenbank sofort zu einer Normalisierung des Leitzinses übergehen werde. Stattdessen ließ die Fed verlauten, dass sie diesbezüglich noch abwarten werde und eine entsprechende Entscheidung datenabhängig sei. Da die expansive Geldpolitik somit über den gesamten Berichtszeitraum fortgesetzt wurde, kletterten die Aktienkurse nach oben – wenngleich der Kursanstieg eher holprig ausfiel und innerhalb enger Handelsspannen erfolgte. Der Versorgungs- und der Gesundheitssektor entwickelten sich besonders solide, während der Energiesektor unter erheblichem Abwärtsdruck infolge der niedrigen Ölpreise zu leiden hatte.

Die europäischen Aktienmärkte gerieten in den ersten Monaten des Berichtszeitraums ins Straucheln. Gründe hierfür waren die anhaltenden Deflationssorgen, die Schuldenkrise in Griechenland, der Einbruch der Ölpreise und die mögliche Zinsanhebung durch die Fed. In der Folge stabilisierten sich die Ölpreise jedoch, der starke US-Dollar wirkte sich positiv auf die Exporte aus, die erste Phase der Konjunkturmaßnahmen der EZB begann und die Aussichten für die Wirtschaftsentwicklung verbesserten sich. All diese Faktoren sorgten für Auftrieb bei Dividendenwerten der Eurozone.

In den ersten Monaten des Berichtszeitraums konnte sich Japan aus einer kurzen Phase der Rezession befreien, was dazu beitrug, dass die Aktienmärkte das Jahr 2014 mit einer positiven Dynamik beendeten, die – zum Teil getragen durch den schwächeren Yen – noch bis ins Jahr 2015 anhielt.

Ogleich sich in China in zunehmendem Maße eine Verlangsamung der Wirtschaft abzuzeichnen schien, wirkte sich die Kombination aus staatlichen Konjunkturmaßnahmen und Zinssenkungen durch die Zentralbank unterstützend auf die Aktienkurse aus. Nach einer unsteten Entwicklung zu Anfang des Berichtszeitraums verzeichneten andere asiatische Aktienmärkte, insbesondere in Indien, einen Aufwärtstrend.

Renten

Der Markt für US-Treasuries verzeichnete im Berichtszeitraum eine Rally. Die Flucht in sichere Anlagen war zunächst auf schlechte Konjunkturdaten aus China, Japan und der Eurozone zurückzuführen und diente dann im weiteren Verlauf eher als alternative Reaktion auf die historisch niedrigen Zinsen auf Anleihen dieser Länder. Die Renditen der 10-jährigen US-Treasuries sanken im Laufe des Berichtszeitraums um 31 Basispunkte und der US-Dollar wertete weiter auf. Der harte Winter in Nordamerika, der zu Prognosen einer weiteren Konjunkturabkühlung im 1. Quartal führte, sorgte ebenfalls für Kapitalzuflüsse bei US-Anleihen.

Europäische Staatsanleihen erhielten vor dem Hintergrund des anstehenden Beginns massiver Konjunkturmaßnahmen Auftrieb, was die Renditen sinken ließ. Dies machte sich insbesondere bei den als Benchmark dienenden 10-jährigen deutschen Staatsanleihen bemerkbar, die während des Berichtszeitraums um 47 Basispunkte nachgaben. Die EZB setzte ihre Ankündigung, monatlich Staatsanleihen und andere Schuldtitel im Volumen von EUR 60 Mrd. anzukaufen, im März in die Tat um. Zu Beginn des Berichtszeitraums entsprach EUR 1 einem Wert von USD 1,25. Nach einem Rückgang auf nur noch USD 1,05 im März stieg dieser Wert bis zum Ende des Berichtszeitraums wieder leicht auf USD 1,12 gegenüber dem Euro. Dies entspricht einem Gesamtrückgang von 11% im Verlauf des sechsmonatigen Zeitraums. Des Weiteren ist die Tatsache, dass die Schweizer Notenbank die Märkte weltweit überraschte, indem sie den Schweizer Franken vom Euro abkoppelte und somit für einen Höhenflug der eigenen Währung sorgte.

Die Bank of England beließ ihren Leitzins unverändert bei 0,50%, da sich das Wirtschaftswachstum des Landes nach einer soliden Entwicklung 2014 in den ersten Monaten des neuen Jahres 2015 verlangsamt. In den skandinavischen Ländern zeichnete die Wirtschaftsaktivität ein gemischtes Bild. Norwegen verzeichnete zwar Wachstum in der Wirtschaft, das Land hatte jedoch mit dem Rückgang der Ölpreise zu kämpfen. Die Konjunktur in Schweden zog an, die schwedische Zentralbank senkte die Zinsen jedoch auf unter null und begann mit dem Ankauf von Anleihen, um der Disinflation entgegenzuwirken.

Die japanische Zentralbank setzte ihr Konjunkturprogramm im Berichtszeitraum fort, da die niedrige Inflation weiter anhielt und die Wirtschaft sich gerade erst aus einer kurzen Phase der Rezession befreit hatte. Die Rendite 10-jähriger japanischer Staatsanleihen sank im Dezember; dies war der Bank of Japan geschuldet, die ihre aggressiven Anleihekäufe fortsetzte. Das Wirtschaftswachstum in China verlangsamte sich, wobei die Lockerungsmaßnahmen der Zentralbank dabei halfen, Sorgen zu zerstreuen.

Ausblick

Trotz anhaltender Bedenken in Zusammenhang mit schwachen Konjunkturdaten (u. a. schleppende Umsätze im Einzelhandel und bei Gebrauchsgütern, durch die Bank rückläufige Entwicklung im verarbeitenden Gewerbe und anhaltend geringe Inflation) und einem BIP-Rückgang sind wir nach wie vor überzeugt, dass die US-Wirtschaft sich auf Erholungskurs befindet. Diese Zuversicht gründet neben anderen Faktoren auf der Aufhellung der Lage am Arbeitsmarkt und der solideren Entwicklung am Wohnimmobilienmarkt. Zudem sind wir der Ansicht, dass einige der Faktoren, die die Wirtschaft während des Berichtszeitraums belasteten, entweder vorüber sind und damit nicht mehr zum Tragen kommen (wie u. a. der harte Winter und die Streiks der Hafentarbeiter an der Westküste der USA) oder die davon ausgehenden kurzfristigen Negativimpulse nachlassen, wie dies beim Einbruch der Ölpreise und bei der Aufwertung des US-Dollars der Fall ist. Tatsächlich glauben wir, dass die beiden letztgenannten Faktoren sich als positive Impulsgeber erweisen könnten. Was den Rest der Welt anbelangt, gehen wir trotz geopolitischer Bedenken – die wir wohl nie ganz werden ablegen können – davon aus, dass die größten Volkswirtschaften im restlichen Jahresverlauf gestützt durch expansive geldpolitische Maßnahmen höhere Wachstumsraten verzeichnen werden.

FEDERATED UNIT TRUST

BILANZ (UNGEPRÜFT)

	Anm.	Euro-Kurzläufer			Euro-Renten		
		30. April 2015 EUR	31. Oktober 2014 EUR	30. April 2014 EUR	30. April 2015 EUR	31. Oktober 2014 EUR	30. April 2014 EUR
VERMÖGENSWERTE							
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte							
Anlagen in übertragbare Wertpapiere	15	46.976.248	136.576.874	74.015.241	77.034.210	78.094.599	76.994.184
Unrealisierter Gewinn aus Finanzderivaten		89.897	—	743.586	190.633	4.000	29.953
Unrealisierter Gewinn aus Spot-Devisen-Geschäften		—	—	63	—	—	—
Kredite und Forderungen							
Bankguthaben	5	497.526	771.119	60.022	1.621.493	1.066.554	1.411.580
Von Brokern zahlbare Barmittel	5	121.127	159.336	85.291	522.947	344.374	264.750
Dividenden und Zinsforderungen		813.931	1.330.630	1.009.646	828.252	1.180.788	940.689
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren		—	1.802.814	1.975.061	—	—	—
Forderungen aus ausgegebenen Anteilen		51.347	508.186	30.600	2.149	12.463	105.365
Aktiver Rechnungsabgrenzungsposten		52.515	30.932	29.801	10.474	1.375	283
SUMME VERMÖGENSWERTE		48.602.591	141.179.891	77.949.311	80.210.158	80.704.153	79.746.804
VERBINDLICHKEITEN							
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten							
Unrealisierter Verlust aus Finanzderivaten	15	428.983	2.139.800	48.476	1.780	539.034	123.000
Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertete finanzielle Verbindlichkeiten							
Banküberziehungskredit		—	1.297.940	—	—	—	—
An Broker zahlbare Barmittel	16	16	117	108	—	—	—
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Wertpapieren		—	3.973.533	1.283.399	—	—	777.000
Verbindlichkeiten aus zurückgenommenen Anteilen		27.932	212.419	26.821	10.192	2.500	103
Verbindlichkeiten aus Managementgebühren	6	33.620	67.194	53.416	72.694	74.621	70.995
Verbindlichkeiten aus Fondsverwaltungsgebühren	7	9.237	12.876	11.418	13.155	13.007	8.164
Verbindlichkeiten aus Transferstellengebühren	7	20.179	72.365	26.176	41.514	122.612	50.058
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	10	5.558	4.649	5.995	4.766	4.615	5.117
Verbindlichkeiten aus Treuhändergebühren	10	1.065	1.953	1.756	2.004	1.986	1.944
Verbindlichkeiten aus Prüfungshonoraren		7.703	15.533	7.291	7.703	15.533	12.327
Verbindlichkeiten aus Rechtsberatungskosten		9.445	5.624	13.456	11.682	7.972	16.277
Sonstige Verbindlichkeiten		3.889	11.782	17.506	2.115	8.348	14.750
SUMME VERBINDLICHKEITEN (ohne Nettovermögen für Inhaber rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile)		547.627	7.815.785	1.495.818	167.605	790.228	1.079.735
NETTOVERMÖGEN FÜR INHABER RÜCKNAHMEFÄHIGER GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE		48.054.964	133.364.106	76.453.493	80.042.553	79.913.925	78.667.069
LVM-Anteile							
Ausgegebene Anteile		1.282.736	4.269.158	2.281.786	2.277.730	2.306.606	2.309.059
Nettovermögen für Inhaber rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile		36.809.054	122.137.664	65.059.732	80.042.553	79.913.925	78.667.069
Nettoinventarwert je Anteil		28,70	28,61	28,51	35,14	34,65	34,07
Federated-Anteile							
Ausgegebene Anteile		783.235	784.240	798.644	—	—	—
Nettovermögen für Inhaber rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile		11.245.910	11.226.442	11.393.761	—	—	—
Nettoinventarwert je Anteil		14,36	14,32	14,27	—	—	—

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

FEDERATED UNIT TRUST

BILANZ (UNGEPRÜFT) – Fortsetzung

	Anm.	Inter-Renten		
		30. April 2015 EUR	31. Oktober 2014 EUR	30. April 2014 EUR
VERMÖGENSWERTE				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Anlagen in übertragbare Wertpapiere	15	36.997.908	32.173.664	31.263.310
Anlagen in Optionen		—	—	17.351
Unrealisierter Gewinn aus Finanzderivaten		124.425	553.892	92.965
Unrealisierter Gewinn aus Spot-Devisen-Geschäften		—	—	183
Kredite und Forderungen				
Bankguthaben	5	1.697.460	4.275.400	1.998.546
Von Brokern zahlbare Barmittel	5	38.718	—	11.150
Dividenden und Zinsforderungen		266.474	249.572	298.659
Forderungen aus Steuererstattungen		3.233	3.188	—
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren		86	37	25
Forderungen aus ausgegebenen Anteilen		58	—	—
Aktiver Rechnungsabgrenzungsposten		10.758	1.557	—
SUMME VERMÖGENSWERTE		39.139.120	37.257.310	33.682.189
VERBINDLICHKEITEN				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten				
Unrealisierter Verlust aus Finanzderivaten	15	170.304	507.699	75.136
Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertete finanzielle Verbindlichkeiten				
Banküberziehungskredit		13.933	884.737	—
An Broker zahlbare Barmittel		7	—	—
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Wertpapieren		—	600	38.496
Verbindlichkeiten aus Managementgebühren	6	36.273	33.414	30.287
Verbindlichkeiten aus Fondsverwaltungsgebühren	7	5.435	5.240	5.533
Verbindlichkeiten aus Transferstellengebühren	7	1.874	20.047	1.772
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	10	2.600	1.626	2.770
Verbindlichkeiten aus Treuhändergebühren	10	994	885	832
Verbindlichkeiten aus Prüfungshonoraren		7.703	15.533	7.292
Verbindlichkeiten aus Rechtsberatungskosten		7.682	3.972	12.277
Sonstige Verbindlichkeiten		2.139	8.425	14.540
SUMME VERBINDLICHKEITEN (ohne Nettovermögen für Inhaber rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile)		248.944	1.482.178	188.935
NETTOVERMÖGEN FÜR INHABER RÜCKNAHMEFÄHIGER GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE		38.890.176	35.775.132	33.493.254
LVM-Anteile				
Ausgegebene Anteile		1.159.561	1.155.878	1.159.664
Nettovermögen für Inhaber rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile		38.890.176	35.775.132	33.493.254
Nettoinventarwert je Anteil		33,54	30,95	28,88

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

FEDERATED UNIT TRUST

BILANZ (UNGEPRÜFT) – Fortsetzung

	Anm.	ProBasis			ProFutur		
		30. April 2015	31. Oktober 2014	30. April 2014	30. April 2015	31. Oktober 2014	30. April 2014
		EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
VERMÖGENSWERTE							
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte							
Anlagen in übertragbare Wertpapiere	15	48.008.356	46.368.948	45.824.854	142.112.277	80.469.919	117.292.004
Unrealisierter Gewinn aus Finanzderivaten		90.333	1.800	12.901	109.752	1.400	11.810
Unrealisierter Gewinn aus Spot-Devisen- Geschäften		1.841	—	—	8.958	—	—
Kredite und Forderungen							
Bankguthaben	5	1.416.950	666.073	1.137.010	7.395.392	2.879.807	2.845.990
Von Brokern zahlbare Barmittel	5	267.881	150.014	109.430	261.302	124.370	—
Dividenden und Zinsforderungen		390.290	526.862	454.489	560.585	402.118	739.332
Forderungen aus Steuererstattungen		8.645	8.559	10.656	49.517	46.655	58.159
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren		333.168	35.519	191.459	1.927.950	154.086	1.250.609
Forderungen aus ausgegebenen Anteilen		25.573	—	483	343	655	252
Aktiver Rechnungsabgrenzungsposten		10.609	1.633	—	11.248	1.545	—
SUMME VERMÖGENSWERTE		50.553.646	47.759.408	47.741.282	152.437.324	84.080.555	122.198.156
VERBINDLICHKEITEN							
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten							
Unrealisierter Verlust aus Finanzderivaten	15	800	234.789	51.013	620	194.776	55.217
Unrealisierter Verlust aus Spot-Devisen- Geschäften		507	—	14	3.781	71	94
Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertete finanzielle Verbindlichkeiten							
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Wertpapieren		386.913	54.795	513.140	2.735.818	195.389	1.427.141
Verbindlichkeiten aus zurückgenommenen Anteilen		6.401	—	—	23.868	23.202	15.589
Verbindlichkeiten aus Managementgebühren	6	51.862	50.142	48.106	156.133	112.286	122.594
Verbindlichkeiten aus Fondsverwaltungsgebühren	7	7.463	7.208	7.006	19.799	17.389	15.281
Verbindlichkeiten aus Transferstellengebühren	7	9.218	39.990	10.650	27.579	86.510	34.562
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	10	7.398	8.110	6.674	8.628	9.842	8.669
Verbindlichkeiten aus Treuhändergebühren	10	1.272	1.207	1.176	3.720	2.900	2.914
Verbindlichkeiten aus Prüfungshonoraren		7.703	15.533	7.290	7.703	15.533	7.291
Verbindlichkeiten aus Rechtsberatungskosten		7.682	3.972	12.277	7.682	3.972	12.277
Sonstige Verbindlichkeiten		2.115	8.249	14.414	2.138	8.370	14.771
SUMME VERBINDLICHKEITEN (ohne Nettovermögen für Inhaber rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile)		489.334	423.995	671.760	2.997.469	670.240	1.716.400
NETTOVERMÖGEN FÜR INHABER RÜCKNAHMEFÄHIGER GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE		50.064.312	47.335.413	47.069.522	149.439.855	83.410.315	120.481.756
LVM-Anteile							
Ausgegebene Anteile		1.772.048	1.769.248	1.776.203	5.088.605	3.231.755	4.730.136
Nettovermögen für Inhaber rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile		50.064.312	47.335.413	47.069.522	149.439.855	83.410.315	120.481.756
Nettoinventarwert je Anteil		28,25	26,76	26,50	29,37	25,81	25,47

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

FEDERATED UNIT TRUST

BILANZ (UNGEPRÜFT) – Fortsetzung

	Anm.	Europa-Aktien			Inter-Aktien		
		30. April 2015 EUR	31. Oktober 2014 EUR	30. April 2014 EUR	30. April 2015 EUR	31. Oktober 2014 EUR	30. April 2014 EUR
VERMÖGENSWERTE							
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte							
Anlagen in übertragbare Wertpapiere	15	112.317.341	84.331.359	98.890.829	85.510.218	69.132.538	62.734.505
Unrealisierter Gewinn aus Finanzderivaten		—	—	—	—	—	380
Unrealisierter Gewinn aus Spot-Devisen- Geschäften		8.165	—	—	12.459	—	556
Kredite und Forderungen							
Bankguthaben	5	4.031.376	2.061.281	1.139.195	3.878.743	3.494.090	1.538.235
Dividenden und Zinsforderungen		171.457	65.112	353.134	68.084	64.453	203.620
Forderungen aus Steuererstattungen		69.051	70.750	90.694	12.280	18.039	21.839
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren		1.921.158	212.556	2.086.134	861.210	189.782	671.829
Forderungen aus ausgegebenen Anteilen		16.223	20.950	14.969	2.850	155.336	2.175
Aktiver Rechnungsabgrenzungsposten		10.995	1.531	—	12.182	1.591	9
SUMME VERMÖGENSWERTE		118.545.766	86.763.539	102.574.955	90.358.026	73.055.829	65.173.148
VERBINDLICHKEITEN							
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten							
Unrealisierter Verlust aus Finanzderivaten	15	—	—	3.766	—	—	1.375
Unrealisierter Verlust aus Spot-Devisen- Geschäften		4.058	—	124	6.759	—	—
Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertete finanzielle Verbindlichkeiten							
Banküberziehungskredit		—	—	—	97	118.498	—
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Wertpapieren		2.841.969	310.026	1.273.642	2.263.720	180.248	98.112
Verbindlichkeiten aus zurückgenommenen Anteilen		19.768	63.649	21.505	7.975	39.797	4.757
Verbindlichkeiten aus Managementgebühren	6	145.738	116.432	123.526	111.634	87.894	80.044
Verbindlichkeiten aus Fondsverwaltungsgebühren	7	16.904	14.921	14.852	10.947	10.177	8.556
Verbindlichkeiten aus Transferstellengebühren	7	105.908	317.714	124.324	20.882	73.614	24.055
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	10	6.643	7.756	7.602	5.421	7.031	6.210
Verbindlichkeiten aus Treuhändergebühren	10	2.919	2.461	2.484	2.246	1.756	1.620
Verbindlichkeiten aus Prüfungshonoraren		7.703	15.533	7.290	7.703	15.533	7.290
Verbindlichkeiten aus Rechtsberatungskosten		7.716	4.006	12.277	7.716	4.006	12.277
Sonstige Verbindlichkeiten		2.115	8.329	14.802	2.138	8.303	14.489
SUMME VERBINDLICHKEITEN (ohne Nettovermögen für Inhaber rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile)		3.161.441	860.827	1.606.194	2.447.238	546.857	258.785
NETTOVERMÖGEN FÜR INHABER RÜCKNAHMEFÄHIGER GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE		115.384.325	85.902.712	100.968.761	87.910.788	72.508.972	64.914.363
LVM-Anteile							
Ausgegebene Anteile		4.840.204	4.198.231	4.894.799	3.793.262	3.637.916	3.584.826
Nettovermögen für Inhaber rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile		115.384.325	85.902.712	100.968.761	87.910.788	72.508.972	64.914.363
Nettoinventarwert je Anteil		23,84	20,46	20,63	23,18	19,93	18,11

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

FEDERATED UNIT TRUST

BILANZ (UNGEPRÜFT) – Fortsetzung

		Summe		
		30. April 2015	31. Oktober 2014	30. April 2014
	Anm.	EUR	EUR	EUR
VERMÖGENSWERTE				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Anlagen in übertragbare Wertpapiere	15	548.956.558	527.147.901	507.014.927
Anlagen in Optionen		—	—	17.351
Unrealisierter Gewinn aus Finanzderivaten		605.040	561.092	891.595
Unrealisierter Gewinn aus Spot-Devisen-Geschäften		31.423	—	802
Kredite und Forderungen				
Bankguthaben	5	20.538.940	15.214.324	10.130.578
Von Brokern zahlbare Barmittel	5	1.211.975	778.094	470.621
Dividenden und Zinsforderungen		3.099.073	3.819.535	3.999.569
Forderungen aus Steuererstattungen		142.726	147.191	181.348
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren		5.043.572	2.394.794	6.175.117
Forderungen aus ausgegebenen Anteilen		98.543	697.590	153.844
Aktiver Rechnungsabgrenzungsposten		118.781	40.164	30.093
SUMME VERMÖGENSWERTE		579.846.631	550.800.685	529.065.845
VERBINDLICHKEITEN				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten				
Unrealisierter Verlust aus Finanzderivaten	15	602.487	3.616.098	357.983
Unrealisierter Verlust aus Spot-Devisen-Geschäften		15.105	71	232
Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertete finanzielle Verbindlichkeiten				
Banküberziehungskredit		14.030	2.301.175	—
An Broker zahlbare Barmittel		23	117	108
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Wertpapieren		8.228.420	4.714.591	5.410.930
Verbindlichkeiten aus zurückgenommenen Anteilen		96.136	341.567	68.775
Verbindlichkeiten aus Managementgebühren	6	607.954	541.983	528.968
Verbindlichkeiten aus Fondsverwaltungsgebühren	7	82.940	80.818	70.810
Verbindlichkeiten aus Transferstellengebühren	7	227.154	732.852	271.597
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	10	41.014	43.629	43.037
Verbindlichkeiten aus Treuhändergebühren	10	14.220	13.148	12.726
Verbindlichkeiten aus Prüfungshonoraren		53.921	108.731	56.071
Verbindlichkeiten aus Rechtsberatungskosten		59.605	33.524	91.118
Sonstige Verbindlichkeiten		16.649	61.806	105.272
SUMME VERBINDLICHKEITEN (ohne Nettovermögen für Inhaber rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile)		10.059.658	12.590.110	7.017.627
NETTOVERMÖGEN FÜR INHABER RÜCKNAHMEFÄHIGER GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE		569.786.973	538.210.575	522.048.218

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

FEDERATED UNIT TRUST

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (UNGEPRÜFT)

	Anm.	Euro-Kurzläufer			Euro-Renten		
		Sechs Monate zum 30. April 2015	Geschäftsjahr zum 31. Oktober 2014	Sechs Monate zum 30. April 2014	Sechs Monate zum 30. April 2015	Geschäftsjahr zum 31. Oktober 2014	Sechs Monate zum 30. April 2014
		EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Erträge aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten							
Bruttodividenden und Zinserträge		567.788	1.894.931	439.543	1.046.766	2.374.209	1.171.640
Gewinne und Verluste aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten							
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten:							
- Kapitalanlagen		4.190.043	(864.424)	(227.260)	6.409.688	2.503.514	1.207.071
Veränderung des unrealisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten:							
- Kapitalanlagen		629.459	2.642.143	(373.215)	(3.763.051)	3.008.752	1.466.358
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus zu Handelszwecken gehaltenen finanziellen Vermögenswerten:							
- Futures		(130.211)	(92.111)	24.376	(2.693.791)	(1.856.027)	(121.396)
- Devisenkontrakte		(7.185.661)	(466.144)	(135.045)	(10.671)	51.792	17.543
Veränderung des unrealisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus zu Handelszwecken gehaltenen finanziellen Vermögenswerten:							
- Futures		(14.118)	(32.360)	(14.012)	708.062	(535.034)	(123.000)
- Devisenkontrakte		1.813.020	(2.283.977)	532.366	15.824	(31.549)	(1.596)
Sonstige Nettogewinne/(-verluste) aus Devisen		543.991	64.659	61.007	8.219	(3.278)	5.611
NETTO-KAPITALERTRAG		414.311	862.717	307.760	1.721.046	5.512.379	3.622.231
Betriebskosten							
Managementgebühren	6	(347.009)	(662.560)	(325.244)	(436.101)	(863.085)	(423.058)
Fondsverwaltungsgebühren	7	(56.114)	(102.055)	(50.383)	(52.212)	(102.714)	(50.713)
Transferstellengebühren	7	(44.089)	(69.469)	(35.579)	(52.442)	(81.839)	(42.606)
Verwahrstellengebühren	10	(17.998)	(25.724)	(13.323)	(14.789)	(27.717)	(13.559)
Treuhandgebühren	10	(6.124)	(11.692)	(5.740)	(5.947)	(11.770)	(5.769)
Prüfungshonorare		(7.703)	(15.837)	(7.595)	(7.703)	(15.837)	(7.595)
Rechtsberatungskosten		(7.670)	(7.351)	(9.407)	(6.943)	(7.047)	(8.927)
Sonstige Verbindlichkeiten		(12.725)	(27.561)	(18.268)	(10.131)	(19.735)	(12.941)
SUMME BETRIEBSKOSTEN VOR FINANZIERUNGSKOSTEN		(499.432)	(922.249)	(465.539)	(586.268)	(1.129.744)	(565.168)
Managementgebühr, auf die verzichtet wurde	6	202.803	337.629	178.559	—	—	—
NETTOERTRAG VOR FINANZIERUNGSKOSTEN		117.682	278.097	20.780	1.134.778	4.382.635	3.057.063
Finanzierungskosten							
Quellensteuer auf Dividenden und sonstige Kapitalerträge		190	(189)	(198)	—	—	—
VERÄNDERUNGEN DES NETTOVERMÖGENS FÜR INHABER RÜCKNAHMEFÄHIGER GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE AUS GESCHÄFTSTÄTIGKEIT		117.872	277.908	20.582	1.134.778	4.382.635	3.057.063

Sämtliche Gewinne und Verluste im Berichtszeitraum sind aus laufender Geschäftstätigkeit entstanden.

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

FEDERATED UNIT TRUST

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (UNGEPRÜFT) – Fortsetzung

		Inter-Renten		
		Sechs Monate zum 30. April 2015	Geschäftsjahr zum 31. Oktober 2014	Sechs Monate zum 30. April 2014
Anm.	EUR	EUR	EUR	EUR
Erträge aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten				
	Bruttodividenden und Zinserträge	443.169	905.627	453.572
Gewinne und Verluste aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten				
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten:				
	– Kapitalanlagen	1.598.095	40.812	(332.804)
Veränderung des unrealisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten:				
	– Kapitalanlagen	1.153.852	1.310.470	(166.603)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus zu Handelszwecken gehaltenen finanziellen Vermögenswerten:				
	– Futures	7.564	35.570	2.136
	– Optionen	(60.749)	(86.284)	44.880
	– Devisenkontrakte	125.614	87.108	(71.293)
Veränderung des unrealisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus zu Handelszwecken gehaltenen finanziellen Vermögenswerten:				
	– Futures	(1.180)	—	(1.700)
	– Optionen	—	(35.160)	(41.376)
	– Devisenkontrakte	(91.028)	65.835	39.353
	Sonstige Nettogewinne/(-verluste) aus Devisen	102.101	265.672	29.701
	NETTO-KAPITALERTRAG /(-VERLUST)	3.277.438	2.589.650	(44.134)
Betriebskosten				
	Managementgebühren	6	(206.050)	(374.723)
	Fondsverwaltungsgebühren	7	(24.159)	(44.350)
	Transferstellengebühren	7	(11.875)	(16.271)
	Verwahrstellengebühren	10	(7.430)	(14.103)
	Treuhandgebühren	10	(2.810)	(5.110)
	Prüfungshonorare		(7.703)	(15.837)
	Rechtsberatungskosten		(6.943)	(7.046)
	Sonstige Verbindlichkeiten		(10.174)	(19.257)
	SUMME BETRIEBSKOSTEN VOR FINANZIERUNGSKOSTEN		(277.144)	(496.697)
	NETTOERTRAG/(-VERLUST) VOR FINANZIERUNGSKOSTEN	3.000.294	2.092.953	(295.600)
Finanzierungskosten				
	Quellensteuer auf Dividenden und sonstige Kapitalerträge		(12.456)	502
	VERÄNDERUNGEN DES NETTOVERMÖGENS FÜR INHABER RÜCKNAHMEFÄHIGER GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE AUS GESCHÄFTSTÄTIGKEIT	2.987.838	2.093.455	(298.436)

Sämtliche Gewinne und Verluste im Berichtszeitraum sind aus laufender Geschäftstätigkeit entstanden.

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

FEDERATED UNIT TRUST

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (UNGEPRÜFT) – Fortsetzung

	Anm.	ProBasis			ProFutur		
		Sechs Monate zum 30. April 2015	Geschäftsjahr zum 31. Oktober 2014	Sechs Monate zum 30. April 2014	Sechs Monate zum 30. April 2015	Geschäftsjahr zum 31. Oktober 2014	Sechs Monate zum 30. April 2014
		EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Erträge aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten							
Bruttodividenden und Zinserträge		611.336	1.392.112	685.769	1.483.122	3.361.511	1.617.113
Gewinne und Verluste aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten							
Realisierter Nettogewinn aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten:							
– Kapitalanlagen		3.432.575	2.350.683	1.230.921	7.839.694	8.950.321	4.917.777
Veränderung des unrealisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten:							
– Kapitalanlagen		(157.952)	429.529	461.213	9.749.148	(5.242.069)	(309.960)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus zu Handelszwecken gehaltenen finanziellen Vermögenswerten:							
– Futures		(1.121.611)	(799.843)	(52.184)	(998.963)	(972.494)	(57.950)
– Devisenkontrakte		970	6.872	258	7.284	(67.848)	(35.374)
Veränderung des unrealisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus zu Handelszwecken gehaltenen finanziellen Vermögenswerten:							
– Futures		315.528	(232.989)	(50.840)	295.468	(193.376)	(54.120)
– Devisenkontrakte		8.328	(13.459)	(745)	12.216	(16.754)	(6.135)
Sonstige Nettogewinne/(-verluste) aus Devisen		(4.690)	7.503	7.052	(37.531)	29.094	28.599
NETTO-KAPITALERTRAG		3.084.484	3.140.408	2.281.444	18.350.438	5.848.385	6.099.950
Betriebskosten							
Managementgebühren	6	(301.623)	(584.771)	(284.557)	(798.800)	(1.475.876)	(705.696)
Fondsverwaltungsgebühren	7	(31.561)	(61.387)	(29.840)	(80.533)	(156.737)	(72.909)
Transferstellengebühren	7	(21.248)	(29.737)	(15.225)	(39.002)	(59.978)	(31.893)
Verwahrstellengebühren	10	(18.850)	(37.838)	(14.076)	(32.431)	(52.043)	(21.804)
Treuhandgebühren	10	(3.620)	(7.018)	(3.415)	(9.586)	(17.712)	(8.469)
Prüfungshonorare		(7.703)	(15.837)	(7.594)	(7.703)	(15.837)	(7.595)
Rechtsberatungskosten		(6.942)	(7.046)	(8.926)	(6.943)	(7.046)	(8.926)
Sonstige Verbindlichkeiten		(10.158)	(19.291)	(12.845)	(10.087)	(19.751)	(12.979)
SUMME BETRIEBSKOSTEN VOR FINANZIERUNGSKOSTEN		(401.705)	(762.925)	(376.478)	(985.085)	(1.804.980)	(870.271)
NETTOERTRAG VOR FINANZIERUNGSKOSTEN		2.682.779	2.377.483	1.904.966	17.365.353	4.043.405	5.229.679
Finanzierungskosten							
Quellensteuer auf Dividenden und sonstige Kapitalerträge		(23.036)	(36.360)	(12.226)	(176.675)	(234.489)	(79.080)
VERÄNDERUNGEN DES NETTOVERMÖGENS FÜR INHABER RÜCKNAHMEFÄHIGER GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE AUS GESCHÄFTSTÄTIGKEIT		2.659.743	2.341.123	1.892.740	17.188.678	3.808.916	5.150.599

Sämtliche Gewinne und Verluste im Berichtszeitraum sind aus laufender Geschäftstätigkeit entstanden.

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

FEDERATED UNIT TRUST

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (UNGEPRÜFT) – Fortsetzung

	Europa-Aktien			Inter-Aktien		
	Sechs Monate zum 30. April 2015	Geschäftsjahr zum 31. Oktober 2014	Sechs Monate zum 30. April 2014	Sechs Monate zum 30. April 2015	Geschäftsjahr zum 31. Oktober 2014	Sechs Monate zum 30. April 2014
Anm.	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Erträge aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten						
Bruttodividenden und Zinserträge	1.089.997	2.770.472	1.336.433	680.005	1.388.573	761.256
Gewinne und Verluste aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten						
Realisierter Nettogewinn aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten:						
– Kapitalanlagen	4.822.802	10.593.752	6.714.929	6.652.362	8.399.860	6.049.399
Veränderung des unrealisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten:						
– Kapitalanlagen	10.816.149	(8.286.538)	(2.613.221)	5.692.045	654.169	(3.684.185)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus zu Handelszwecken gehaltenen finanziellen Vermögenswerten:						
– Devisenkontrakte	7.877	(89.383)	(38.446)	(15.671)	(12.848)	(12.045)
Veränderung des unrealisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus zu Handelszwecken gehaltenen finanziellen Vermögenswerten:						
– Devisenkontrakte	4.107	(7.437)	(11.327)	5.700	(5.893)	(6.334)
Sonstige Nettogewinne/(-verluste) aus Devisen	(6.525)	8.500	8.807	(37.015)	(57.748)	(34.824)
NETTO-KAPITALERTRAG	16.734.407	4.989.366	5.397.175	12.977.426	10.366.113	3.073.267
Betriebskosten						
Managementgebühren	6 (750.031)	(1.504.085)	(737.931)	(603.848)	(988.931)	(473.520)
Fondsverwaltungsgebühren	7 (64.379)	(132.117)	(64.430)	(50.565)	(86.974)	(41.058)
Transferstellengebühren	7 (139.199)	(226.858)	(111.336)	(35.778)	(53.142)	(26.459)
Verwahrstellengebühren	10 (23.749)	(39.938)	(16.707)	(12.492)	(26.746)	(11.947)
Treuhandgebühren	10 (7.501)	(15.042)	(7.380)	(6.039)	(9.890)	(4.735)
Prüfungshonorare	(7.703)	(15.837)	(7.595)	(7.703)	(15.837)	(7.595)
Rechtsberatungskosten	(6.943)	(7.047)	(8.926)	(6.943)	(7.046)	(8.926)
Sonstige Verbindlichkeiten	(9.692)	(19.641)	(12.968)	(11.227)	(20.785)	(14.224)
SUMME BETRIEBSKOSTEN VOR FINANZIERUNGSKOSTEN	(1.009.197)	(1.960.565)	(967.273)	(734.595)	(1.209.351)	(588.464)
NETTOERTRAG VOR FINANZIERUNGSKOSTEN	15.725.210	3.028.801	4.429.902	12.242.831	9.156.762	2.484.803
Finanzierungskosten						
Quellensteuer auf Dividenden und sonstige Kapitalerträge	(172.877)	(318.044)	(114.500)	(150.420)	(198.558)	(91.494)
VERÄNDERUNGEN DES NETTOVERMÖGENS FÜR INHABER RÜCKNAHMEFÄHIGER GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE AUS GESCHÄFTSTÄTIGKEIT	15.552.333	2.710.757	4.315.402	12.092.411	8.958.204	2.393.309

Sämtliche Gewinne und Verluste im Berichtszeitraum sind aus laufender Geschäftstätigkeit entstanden.

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

FEDERATED UNIT TRUST

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (UNGEPRÜFT) – Fortsetzung

		Summe		
		Sechs Monate zum 30. April 2015	Geschäfts- jahr zum 31. Oktober 2014	Sechs Monate zum 30. April 2014
	Anm.	EUR	EUR	EUR
Erträge aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten				
Bruttodividenden und Zinserträge		5.922.183	14.087.435	6.465.326
Gewinne und Verluste aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten				
Realisierter Nettogewinn aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten:				
- Kapitalanlagen		34.945.259	31.974.518	19.560.033
Änderung des unrealisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten:				
- Kapitalanlagen		24.119.650	(5.483.544)	(5.219.613)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus finanziellen zu Handelszwecken gehaltenen Vermögenswerten:				
- Futures		(4.937.012)	(3.684.905)	(205.018)
- Optionen		(60.749)	(86.284)	44.880
- Devisenkontrakte		(7.070.258)	(490.451)	(274.402)
Änderung des unrealisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus zu Handelszwecken gehaltenen finanziellen Vermögenswerten:				
- Futures		1.303.760	(993.759)	(243.672)
- Optionen		—	(35.160)	(41.376)
- Devisenkontrakte		1.768.167	(2.293.234)	545.582
Sonstige Nettogewinne/(-verluste) aus Devisen		568.550	314.402	105.953
NETTO-KAPITALERTRAG		56.559.550	33.309.018	20.737.693
Betriebskosten				
Managementgebühren	6	(3.443.462)	(6.454.031)	(3.132.480)
Fondsverwaltungsgebühren	7	(359.523)	(686.334)	(331.404)
Transferstellengebühren	7	(343.633)	(537.294)	(271.584)
Verwahrstellengebühren	10	(127.739)	(224.109)	(98.028)
Treuhandgebühren	10	(41.627)	(78.234)	(37.996)
Prüfungshonorare		(53.921)	(110.859)	(53.164)
Rechtsberatungskosten		(49.327)	(49.629)	(62.964)
Sonstige Verbindlichkeiten		(74.194)	(146.021)	(97.039)
SUMME BETRIEBSKOSTEN VOR FINANZIERUNGSKOSTEN		(4.493.426)	(8.286.511)	(4.084.659)
Managementgebühr, auf die verzichtet wurde	6	202.803	337.629	178.559
NETTOERTRAG VOR FINANZIERUNGSKOSTEN		52.268.927	25.360.136	16.831.593
Finanzierungskosten				
Quellensteuer auf Dividenden und sonstige Kapitalerträge		(535.274)	(787.138)	(300.334)
VERÄNDERUNGEN DES NETTOVERMÖGENS FÜR INHABER RÜCKNAHMEFÄHIGER GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE AUS GESCHÄFTSTÄTIGKEIT		51.733.653	24.572.998	16.531.259

Sämtliche Gewinne und Verluste im Berichtszeitraum sind aus laufender Geschäftstätigkeit entstanden.

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

FEDERATED UNIT TRUST

VERÄNDERUNGEN DES NETTOVERMÖGENS FÜR INHABER RÜCKNAHMEFÄHIGER
GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE (UNGEPRÜFT)

	Euro-Kurzläufer			Euro-Renten		
	Sechs Monate zum 30. April 2015 EUR	Geschäfts- jahr zum 31. Oktober 2014 EUR	Sechs Monate zum 30. April 2014 EUR	Sechs Monate zum 30. April 2015 EUR	Geschäfts- jahr zum 31. Oktober 2014 EUR	Sechs Monate zum 30. April 2014 EUR
Veränderungen des Nettovermögens für Inhaber rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile aus Geschäftstätigkeit	117.872	277.908	20.582	1.134.778	4.382.635	3.057.063
Veränderungen des Anteilskapitals						
Zeichnungen						
LVM-Anteile	10.599.051	72.339.855	9.099.297	3.612.700	6.912.578	3.240.245
Federated-Anteile	184.600	46.791	44.791	—	—	—
Rücknahmen						
LVM-Anteile	(96.012.437)	(14.819.419)	(8.438.256)	(4.618.850)	(8.466.899)	(4.715.850)
Federated-Anteile	(198.228)	(266.306)	(58.198)	—	—	—
SUMME VERÄNDERUNGEN DES ANTEILSKAPITALS	(85.427.014)	57.300.921	647.634	(1.006.150)	(1.554.321)	(1.475.605)
Nettovermögen für Inhaber rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile						
Beginn des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres	133.364.106	75.785.277	75.785.277	79.913.925	77.085.611	77.085.611
Summe Erhöhung/(Minderung) aus Geschäftstätigkeit und Veränderungen des Anteilskapitals	(85.309.142)	57.578.829	668.216	128.628	2.828.314	1.581.458
Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres	48.054.964	133.364.106	76.453.493	80.042.553	79.913.925	78.667.069
Ausgegebene Anteile						
LVM-Anteile						
Beginn des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres	4.269.158	2.258.535	2.258.535	2.306.606	2.353.275	2.353.275
Anzahl der ausgegebenen Anteile	370.616	2.529.552	319.019	103.635	204.174	97.753
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	(3.357.038)	(518.929)	(295.768)	(132.511)	(250.843)	(141.969)
Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres	1.282.736	4.269.158	2.281.786	2.277.730	2.306.606	2.309.059
Federated-Anteile						
Beginn des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres	784.240	799.584	799.584	—	—	—
Anzahl der ausgegebenen Anteile	12.874	3.276	3.137	—	—	—
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	(13.879)	(18.620)	(4.077)	—	—	—
Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres	783.235	784.240	798.644	—	—	—

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

FEDERATED UNIT TRUST

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

	Inter-Renten		
	Sechs Monate zum 30. April 2015 EUR	Geschäftsjahr zum 31. Oktober 2014 EUR	Sechs Monate zum 30. April 2014 EUR
Veränderungen des Nettovermögens für Inhaber rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile aus Geschäftstätigkeit	2.987.838	2.093.455	(298.436)
Veränderungen des Anteilskapitals			
Zeichnungen			
LVM-Anteile	925.706	546.271	250.387
Rücknahmen			
LVM-Anteile	(798.500)	(844.493)	(438.596)
SUMME VERÄNDERUNGEN DES ANTEILSKAPITALS	127.206	(298.222)	(188.209)
Nettovermögen für Inhaber rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile			
Beginn des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres	35.775.132	33.979.899	33.979.899
Summe Erhöhung/(Minderung) aus Geschäftstätigkeit und Veränderungen des Anteilskapitals	3.115.044	1.795.233	(486.645)
Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres	38.890.176	35.775.132	33.493.254
Ausgegebene Anteile			
LVM-Anteile			
Beginn des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres	1.155.878	1.166.217	1.166.217
Anzahl der ausgegebenen Anteile	27.932	18.505	8.700
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	(24.249)	(28.844)	(15.253)
Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres	1.159.561	1.155.878	1.159.664

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

FEDERATED UNIT TRUST

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

	ProBasis		ProFutur			
	Sechs Monate zum 30. April 2015	Geschäfts- jahr zum 31. Oktober 2014	Sechs Monate zum 30. April 2014	Sechs Monate zum 30. April 2015	Geschäfts- jahr zum 31. Oktober 2014	Sechs Monate zum 30. April 2014
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Veränderungen des Nettovermögens für Inhaber rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile aus Geschäftstätigkeit	2.659.743	2.341.123	1.892.740	17.188.678	3.808.916	5.150.599
Veränderungen des Anteilskapitals						
Zeichnungen						
LVM-Anteile	1.327.986	2.755.524	1.430.942	55.407.312	25.337.563	13.023.337
Rücknahmen						
LVM-Anteile	(1.258.830)	(3.125.739)	(1.618.665)	(6.566.450)	(54.412.139)	(6.368.155)
SUMME VERÄNDERUNGEN DES ANTEILSKAPITALS	69.156	(370.215)	(187.723)	48.840.862	(29.074.576)	6.655.182
Nettovermögen für Inhaber rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile						
Beginn des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres	47.335.413	45.364.505	45.364.505	83.410.315	108.675.975	108.675.975
Summe Erhöhung/ (Minderung) aus Geschäftstätigkeit und Veränderungen des Anteilskapitals	2.728.899	1.970.908	1.705.017	66.029.540	(25.265.660)	11.805.781
Ende des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres	50.064.312	47.335.413	47.069.522	149.439.855	83.410.315	120.481.756
Ausgegebene Anteile						
LVM-Anteile						
Beginn des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres	1.769.248	1.783.488	1.783.488	3.231.755	4.461.638	4.461.638
Anzahl der ausgegebenen Anteile	48.463	105.017	55.466	2.092.989	1.005.630	525.593
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	(45.663)	(119.257)	(62.751)	(236.139)	(2.235.513)	(257.095)
Ende des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres	1.772.048	1.769.248	1.776.203	5.088.605	3.231.755	4.730.136

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

FEDERATED UNIT TRUST

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

	Europa-Aktien			Inter-Aktien		
	Sechs Monate zum 30. April 2015 EUR	Geschäftsjahr zum 31. Oktober 2014 EUR	Sechs Monate zum 30. April 2014 EUR	Sechs Monate zum 30. April 2015 EUR	Geschäftsjahr zum 31. Oktober 2014 EUR	Sechs Monate zum 30. April 2014 EUR
Veränderungen des Nettovermögens für Inhaber rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile aus Geschäftstätigkeit	15.552.333	2.710.757	4.315.402	12.092.411	8.958.204	2.393.309
Veränderungen des Anteilskapitals						
Zeichnungen						
LVM-Anteile	20.796.310	12.369.758	6.340.896	6.372.781	7.972.338	4.441.236
Rücknahmen						
LVM-Anteile	(6.867.030)	(28.743.096)	(9.252.830)	(3.063.376)	(6.305.118)	(3.803.730)
SUMME VERÄNDERUNGEN DES ANTEILSKAPITALS	13.929.280	(16.373.338)	(2.911.934)	3.309.405	1.667.220	637.506
Nettovermögen für Inhaber rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile						
Beginn des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres	85.902.712	99.565.293	99.565.293	72.508.972	61.883.548	61.883.548
Summe Erhöhung/ (Minderung) aus Geschäftstätigkeit und Veränderungen des Anteilskapitals	29.481.613	(13.662.581)	1.403.468	15.401.816	10.625.424	3.030.815
Ende des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres	115.384.325	85.902.712	100.968.761	87.910.788	72.508.972	64.914.363
Ausgegebene Anteile						
LVM-Anteile						
Beginn des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres	4.198.231	5.043.725	5.043.725	3.637.916	3.552.554	3.552.554
Anzahl der ausgegebenen Anteile	953.148	606.067	316.023	293.566	434.667	248.282
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	(311.175)	(1.451.561)	(464.949)	(138.220)	(349.305)	(216.010)
Ende des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres	4.840.204	4.198.231	4.894.799	3.793.262	3.637.916	3.584.826

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

FEDERATED UNIT TRUST

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

	Summe		
	Sechs Monate zum 30. April 2015 EUR	Geschäftsjahr zum 31. Oktober 2014 EUR	Sechs Monate zum 30. April 2014 EUR
Veränderungen des Nettovermögens für Inhaber rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile aus Geschäftstätigkeit	51.733.653	24.572.998	16.531.259
Veränderungen des Anteilskapitals			
Zeichnungen			
LVM-Anteile	99.041.846	128.233.887	37.826.340
Federated-Anteile	184.600	46.791	44.791
Rücknahmen			
LVM-Anteile	(119.185.473)	(116.716.903)	(34.636.082)
Federated-Anteile	(198.228)	(266.306)	(58.198)
SUMME VERÄNDERUNGEN DES ANTEILSKAPITALS	(20.157.255)	11.297.469	3.176.851
Nettovermögen für Inhaber rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile			
Beginn des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres	538.210.575	502.340.108	502.340.108
Summe Erhöhungen aus Geschäftstätigkeit und Veränderungen des Anteilskapitals	31.576.398	35.870.467	19.708.110
Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres	569.786.973	538.210.575	522.048.218

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

FEDERATED UNIT TRUST

ANHANG ZUM UNGEPRÜFTEN ABSCHLUSS

(1) ERSTELLUNGSGRUNDLAGE

Der Halbjahresbericht und der ungeprüfte Abschluss des Trust wurden in Übereinstimmung mit den OGAW-Mitteilungen, den OGAW-Vorschriften, den allgemein anerkannten Rechnungslegungsgrundsätzen in Irland und dem vom Accounting Standards Board 2007 veröffentlichten „Statement on Half Yearly Financial Reports“ erstellt.

(2) WESENTLICHE RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

Seit dem letzten geprüften Abschluss für das am 31. Oktober 2014 beendete Geschäftsjahr erfolgte keine Änderung der von dem Trust angewandten wesentlichen Rechnungslegungsgrundsätze.

(3) NETTOINVENTARWERT

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

(4) ANSCHAFFUNGSKOSTEN DER GEHALTENEN WERTPAPIERE

Fonds	30. April 2015	31. Oktober 2014	30. April 2014
	EUR	EUR	EUR
Euro-Kurzläufer	43.955.836	134.185.920	74.585.023
Euro-Renten	74.213.503	71.510.840	71.952.820
Inter-Renten	33.313.855	29.643.463	30.233.748
ProBasis	44.891.254	43.080.315	42.530.720
ProFutur	128.193.483	76.172.634	108.264.201
Europa-Aktien	98.536.731	81.264.297	90.365.094
Inter-Aktien	72.393.791	61.708.074	59.648.848

(5) BARMITTEL UND AN BROKER ZAHLBARE BARMITTEL

Barguthaben werden bzw. wurden vom Treuhänder, J.P. Morgan Bank (Ireland) plc, im aktuellen Berichtszeitraum und in den vorherigen Berichtszeiträumen gehalten. Ggf. an/von Broker(n) zahlbare Barmittel werden bei J.P. Morgan Securities Ltd. gehalten.

(6) AN DEN MANAGER ZAHLBARE GEBÜHREN UND KOSTEN

Der Manager erhält eine maximale Managementjahresgebühr, die sich aus der Anwendung der nachstehend aufgeführten Prozentsätze auf die jeweiligen durchschnittlichen täglichen Nettovermögen ergibt:

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

Die Managementgebühr läuft täglich auf und ist monatlich rückwirkend zur Zahlung fällig. Der Manager hat zudem Anspruch auf die Rückerstattung seiner Auslagen in angemessener Höhe. Der Manager kann freiwillig auf die gesamten oder einen Teil seiner Gebühren verzichten und sonstige Betriebskosten eines Fonds übernehmen. Der Manager kann diesen freiwilligen Verzicht bzw. diese freiwillige Übernahme jederzeit beenden.

Zusätzlich zur Managementgebühr hat der Manager Anspruch auf Rückzahlung bestimmter Auslagen, worunter bestimmte Kosten, Gebühren und Aufwendungen fallen können, die berechtigterweise in Verbindung mit der Geschäftsführung des Trust entstanden sind, u. a. Gebühren, Aufwendungen und Auslagen von beauftragten Stellen.

Federated Administrative Services, Inc. („FASI“) stellt dem Manager im Rahmen eines Vertrags über betriebliche Unterstützungsleistungen verschiedene Verwaltungsdienstleistungen für den Trust zur Verfügung. FASI erhält für diese Unterstützung vom Manager eine Gebühr, die anhand der gesamten durchschnittlichen täglichen Nettovermögenswerte aller von Federated Investors, Inc. („Federated“) verwalteter, gemäß US-amerikanischem Investment Company Act of 1940 in seiner geltenden Fassung registrierter Fonds („Verwaltetes Vermögen der Federated-Fonds“) berechnet wird. Die Höhe dieser Gebühr liegt zwischen 0,15% in Bezug auf ein Verwaltetes Vermögen der Federated-Fonds von bis zu USD 5 Mrd. und 0,078% in Bezug auf ein Verwaltetes Vermögen der Federated-Fonds, das einen Betrag von USD 20 Mrd. übersteigt. Auf Basis der oben dargelegten Vorgehensweise beträgt die derzeitige Verwaltungsgebühr für die Unterstützungsleistungen von FASI 0,075 % des durchschnittlichen täglichen Nettovermögens des Trusts und wird aus dem Vermögen des Trusts an den Manager ausgezahlt, um dem Manager die Erfüllung seiner Verpflichtungen gegenüber FASI zu ermöglichen.

ANHANG ZUM UNGEPRÜFTEN ABSCHLUSS – Fortsetzung

(7) FONDSVERWALTUNGS- UND TRANSFERSTELLENGEBÜHREN

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

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

Die Verwaltungsstelle hat ferner Anspruch auf eine Gebühr in Höhe von EUR 7.500 p. a. für Verwaltungs-/ Domizilierungsdienstleistungen, von den Fonds zu entrichtende Gebühren für Transferstellendienstleistungen und Dienstleistungen für Anteilsinhaber in Höhe von EUR 8.000 p. a. je eingetragener Anteilsklasse (vor dem 1. April 2014 betrug die Gebühr EUR 5.000), eine Gebühr in Höhe von 0,015% p. a. des Gesamtvermögens aller Fonds für die Erbringung von Aufsichts-/ Treuhanddienstleistungen, eine Gebühr in Höhe von EUR 10.000 p. a. in Bezug auf Zahlstellendienste für sämtliche Fonds, eine Gebühr in Höhe von EUR 5.000 p. a. für die Bereitstellung und Wartung von IT-Systemen sowie bestimmte Konto- und Transaktionsgebühren.

(8) ANLAGEBERATUNGSgebÜHREN

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

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

(9) VERTRIEBSgebÜHREN

LVM Landwirtschaftlicher Versicherungsverein Münster a.G. („**LVM**“) als Vertriebsstelle für die LVM-Anteile und Federated Asset Management GmbH („**FAM**“) als Vertriebsstelle für die Federated-Anteile erhalten Vertriebsgebühren und -aufwendungen, die der Manager aus seinen Managementgebühren und der Gebühr für verwaltungstechnische Unterstützungsleistungen, die nur auf Federated-Anteile zutrifft, entrichtet hat. Diese Vertriebsgebühren und -aufwendungen fallen zusätzlich zu der bei Erwerb der Anteile an LVM und FAM entrichteten Verkaufsprovision an.

(10) TREUHÄNDERgebÜHREN

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

(11) TRANSAKTIONSKOSTEN

Die nachstehende Tabelle enthält separat ermittelbare Transaktionskosten, die jedem Fonds in dem zum 30. April 2015 und 30. April 2014 beendeten sechsmonatigen Berichtszeitraum und im zum 31. Oktober 2014 beendeten Geschäftsjahr entstanden und im Kauf- und Verkaufspreis bestimmter Anlagen enthalten sind. Dazu gehören Maklerprovisionen und Brokergebühren für börsengehandelte Futures-Kontrakte.

Fonds	30. April 2015	31. Oktober 2014	30. April 2014
	EUR	EUR	EUR
Euro-Kurzläufer	3.601	6.043	1.849
Euro-Renten	4.802	5.448	741
Inter-Renten	372	780	249
ProBasis	20.289	34.222	15.284
ProFutur	152.576	216.206	98.419
Europa-Aktien	147.056	267.566	132.613
Inter-Aktien	78.950	133.215	61.035

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

ANHANG ZUM UNGEPRÜFTEN ABSCHLUSS – Fortsetzung

(12) VERBUNDENE UNTERNEHMEN

Der Rechnungslegungsgrundsatz 8 „Transaktionen mit verbundenen Unternehmen“ (Financial Reporting Standard 8 „Related Party Transactions“) schreibt die Veröffentlichung von Informationen über wesentliche Geschäfte mit Parteien vor, die als Unternehmen angesehen werden, die mit dem berichterstattenden Unternehmen verbunden sind. Alle Transaktionen mit verbundenen Parteien werden zu marktüblichen Bedingungen durchgeführt.

Zum 30. April 2015 hielt der Manager 10 Federated-Anteile des Euro-Kurzläufer.

Der Manager erhielt während des Berichtszeitraums von dem Trust Nettomanagementgebühren in Höhe von EUR 3.240.659 (31. Oktober 2014: EUR 6.116.402; 30. April 2014: EUR 2.953.921), von denen EUR 607.954 zum 30. April 2015 (31. Oktober 2014: EUR 541.983; 30. April 2014: EUR 528.968) ausstanden.

FASI erhielt während des Berichtszeitraums von dem Manager EUR 216.767 (31. Oktober 2014: EUR 407.518; 30. April 2014: EUR 197.850). Diese Gebühren, von denen EUR 37.259 zum 30. April 2015 (31. Oktober 2014: EUR 34.710; 30. April 2014: EUR 33.353) ausstanden, wurden dem Manager vom Trust erstattet.

LVM erhielt während des Berichtszeitraums von dem Manager EUR 2.223.179 (31. Oktober 2014: EUR 3.903.436; 30. April 2014: EUR 2.029.309), von denen EUR 442.779 zum 30. April 2015 (31. Oktober 2014: EUR 263.068; 30. April 2014: EUR 384.331) ausstanden.

FAM erhielt während des Berichtszeitraums von dem Manager EUR 80.198 (31. Oktober 2014: EUR 160.151; 30. April 2014: EUR 84.758), von denen EUR 15.386 zum 30. April 2015 (31. Oktober 2014: EUR 13.290; 30. April 2014: EUR 17.686) ausstanden.

Die Anlageberater erhielten während des Berichtszeitraums EUR 365.702 (31. Oktober 2014: EUR 686.842; 30. April 2014: EUR 333.334), von denen EUR 64.543 zum 30. April 2015 (31. Oktober 2014: EUR 57.636; 30. April 2014: EUR 54.318) ausstanden.

Verwaltungsrat des Managers

Denis McAuley III, John W. McGonigle, Michael Boyce und Ronan Walsh sind die derzeitigen Verwaltungsratsmitglieder des Managers (die „**Verwaltungsratsmitglieder**“).

John W. McGonigle ist Vorsitzender und Verwaltungsratsmitglied des Managers. Darüber hinaus ist er Director von verschiedenen Tochtergesellschaften von Federated einschließlich FASI sowie Director, Vice Chairman, Executive Vice President, Secretary und Chief Legal Officer von Federated, Secretary und Executive Vice President der in den USA registrierten Anlagegesellschaften von Federated und Director von in den USA registrierten geschlossenen Investmentgesellschaften von Federated.

Herr McAuley ist Verwaltungsratsmitglied des Managers, Vice President von Federated und hat weitere Positionen in verbundenen Unternehmen von Federated in den USA und außerhalb der USA inne.

Transaktionen zwischen Fonds

Indem per 30. April 2015 abgeschlossenen Halbjahr waren bestimmte Fonds an Kauf- und Verkaufstransaktionen von übertragbaren Wertpapieren mit Fonds beteiligt, die einen gemeinsamen Anlageberater (oder verbundene Anlageberater), gemeinsame Verwaltungsratsmitglieder und/oder Geschäftsführer haben.

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

Transaktionen zwischen den Fonds im Trust:	Käufe	Verkäufe
	EUR	EUR
Euro-Kurzläufer	210.500	2.895.995
Euro-Renten	1.544.464	687.504
ProBasis	676.267	167.740
ProFutur	1.320.008	—

Transaktionen mit sonstigen verbundenen Unternehmen	Käufe	Verkäufe
	EUR	EUR
Euro-Kurzläufer	215,00	1.597.426
Inter-Aktien	—	360.505

Zum 30. April 2015 standen keine Beträge aus.

ANHANG ZUM UNGEPRÜFTEN ABSCHLUSS – Fortsetzung

(13) EFFIZIENTES PORTFOLIOMANAGEMENT / DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE

Europa-Aktien und Inter-Aktien können an einer organisierten Börse oder im Freiverkehr gehandelte derivative Finanzinstrumente zum Zweck eines effizienten Portfoliomanagements (zur Absicherung, Reduzierung von Kosten oder Risiken oder Kapital- bzw. Renditesteigerung) verwenden. Euro-Kurzläufer, Euro-Renten, Inter-Renten, ProBasis und ProFutur können derivative Finanzinstrumente für Anlagezwecke und ein effizientes Portfoliomanagement verwenden. Zu solchen Derivaten gehören u. a. Futures, Optionen, Devisenterminkontrakte und Swapkontrakte. Während der am 30. April 2015 und 30. April 2014 endenden sechs Monate sowie dem Geschäftsjahr mit Ende zum 31. Oktober 2014 setzten die Fonds v. a. Devisenterminkontrakte und Futures ein.

Zudem können neue Techniken und Finanzderivate entwickelt werden, die sich für einen zukünftigen Einsatz durch einen Fonds eignen. Der Trust kann diese Techniken und Finanzderivate im Einklang mit eventuellen Einschränkungen durch die OGAW-Vorschriften einsetzen. Die von den Fonds zum Ende des Berichtszeitraums gehaltenen derivativen Finanzinstrumente, einschließlich des durch effiziente Portfoliomanagementmethoden bzw. verbundene Kontrahenten aufgebauten fiktiven Brutto-Exposure (Nennwert), sind in den Aufstellungen der Kapitalanlagen auf den Seiten 25-57 aufgelistet.

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

Zum 30. April 2015 wurden für den Euro-Renten, den ProBasis und den ProFutur Wertpapiere als Sicherheiten zugunsten von J.P. Morgan, dem Kontrahenten für offene Futures-Kontrakte, gestellt, die in der Aufstellung der Kapitalanlagen auf den Seiten 29, 41 und 47 aufgeführt sind.

Einem Fonds entstehende Erträge und Aufwendungen für Finanzderivate sind in der Ertrags- und Aufwandsrechnung der einzelnen Fonds auf den Seiten 10-14 aufgeführt.

(14) FINANZBERICHTERSTATTUNG

Die in FRS 3 zur Berichterstattung über die Ertragslage („Reporting Financial Performance“) geforderten Informationen, die im „Statement of Total Recognised Gains and Losses“ und im „Reconciliation of Movements in Shareholders' Funds“ aufzuführen sind, sind nach Erachten des Managers jeweils in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und den Veränderungen des Nettovermögens für Inhaber rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile enthalten.

Der Trust hat von der für offene Investmentfonds gemäß FRS 1 (überarbeitete Version) (FRS 1 (Revised)) möglichen Ausnahme Gebrauch gemacht, keine Kapitalflussrechnung zu erstellen.

(15) MARKTWERT VON FINANZIELLEN VERMÖGENSWERTEN UND VERBINDLICHKEITEN

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

(16) AUSSCHÜTTUNGSPOLITIK

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

(17) RECHTE DER ANTEILSINHABER

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

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

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

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

ANHANG ZUM UNGEPRÜFTEN ABSCHLUSS – Fortsetzung

(18) WECHSELKURSE (ggü. EUR)

	Zum 30. April 2015	Zum 31. Oktober 2014	Zum 30. April 2014		Zum 30. April 2015	Zum 31. Oktober 2014	Zum 30. April 2014
AUD–Australischer Dollar	1,42067	1,42537	1,49647	NOK–Norwegische Krone	8,44390	8,45833	8,25843
BRL–Brasilianischer Real	3,36059	3,07393	3,09887	NZD–Neuseeländischer Dollar	1,47179	1,61062	1,61396
CAD–Kanadischer Dollar	1,35727	1,41258	1,52167	PLN–Polnischer Zloty	4,04418	4,21300	4,19785
CHF–Schweizer Franken	1,04984	1,20585	1,22079	SEK–Schwedische Krone	9,35698	9,27177	9,03601
CZK–Tschechische Krone	27,42899	27,81745	27,46749	SGD–Singapur-Dollar	1,48422	1,61060	1,74061
DKK–Dänische Krone	7,46286	7,44329	7,46387	THB–Thailändischer Baht	36,93893	40,80695	44,86876
GBP–Pfund Sterling	0,72917	0,78314	0,82115	TRY–Türkische Lira	2,99764	2,78169	2,93588
HKD–Hongkong-Dollar	8,68555	9,71649	10,74971	TWD–Neuer Taiwan-Dollar	34,31796	38,10883	41,87104
JPY–Japanischer Yen	134,09622	140,45635	141,63608	USD–US-Dollar	1,12055	1,25290	1,38655
KRW–Südkoreanischer Won	1.201,22959	1.339,01181	1.432,72211	ZAR–Südafrikanischer Rand	13,39746	13,84079	14,60197
MXN–Mexikanischer Peso	17,21266	16,89273	18,14855				

(19) VEREINBARUNGEN ÜBER SOFT COMMISSIONS (SOFT COMMISSIONS ARRANGEMENTS)

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

(20) RECHTSVERFAHREN

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

(21) WESENTLICHE EREIGNISSE WÄHREND DES BERICHTSZEITRAUMS

Am 17. Februar 2015 wurde ein aktualisierter Prospekt für den Trust herausgegeben. Weitere Einzelheiten siehe Anmerkung 22 des Anhangs.

(22) ÄNDERUNGEN IM PROSPEKT

Am 17. Februar 2015 wurden ein aktualisierter Prospekt für den Trust und aktualisierte Ergänzungsprospekte für die LVM-Anteile und Federated-Anteile von der Zentralbank zur Kenntnis genommen. Der aktualisierte Prospekt beinhaltete die folgenden Änderungen: (i) Aufnahme von Angaben zu Risiken hinsichtlich Cyber-Sicherheit, (ii) Verbesserungen der Angaben zu unzulässigen Handelsstrategien zur Klarstellung, dass es dem Trust nicht möglich ist, potenziell exzessive oder spekulative Handelsaktivitäten auf dem Konto eines Finanzintermediärs zu überwachen und aufzudecken; (iii) Überarbeitung der biographischen Angaben für John W. McGonigle, Denis McAuley und Ronan Walsh, (iv) aktualisierte Beschreibungen und Statistiken in Bezug auf die Promoter (Federated und LVM) und FASI; (v) allgemeine Aktualisierungen der Angaben zu Steuern in Irland; (vi) Aktualisierung der Internetadresse von LVM und (vii) Änderung der Definitionen von „Geschäftstag“ und „Richtlinie“.

(23) EREIGNISSE NACH DEM BILANZSTICHTAG

Zwischen dem 30. April und dem 15. Juni 2015 traten keine bekannten wesentlichen Ereignisse auf, die Auswirkung auf den Trust hatten.

(24) EVENTUALVERBINDLICHKEITEN

Im zum 30. April 2015 beendeten sechsmonatigen Berichtszeitraum gab es keine für den Trust relevanten Eventualverbindlichkeiten.

(25) GENEHMIGUNG DES HALBJAHRESBERICHTS UND DES ABSCHLUSSES

Der Halbjahresbericht und der ungeprüfte Abschluss wurden von den Verwaltungsratsmitgliedern am 15. Juni 2015 zur Einreichung bei der Zentralbank und Weitergabe an die Anteilssinhaber genehmigt.

AUFSTELLUNG DER KAPITALANLAGEN – EURO-KURZLÄUFER (UNGEPRÜFT)

zum 30. April 2015

Aufstellung der Kapitalanlagen	Zins	Fälligkeit	Bestand	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE					
RENTENWERTE (2014: 96,82%)					
Automobile (2014: 0,00%)					
Pirelli & C. SpA	5,1250%	22.02.2016	955.000	988.864	2,06
SUMME AUTOMOBILE				988.864	2,06
Banken (2014: 20,72%)					
Akbank TAS	5,1250%	22.07.2015	1.730.000	1.557.880	3,24
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	3,1250%	30.06.2015	1.400.000	1.405.743	2,93
Banco Bradesco SA/Cayman Islands	4,1250%	16.05.2016	1.450.000	1.339.298	2,79
Banco BTG Pactual SA/Cayman Islands	4,8750%	08.07.2016	1.000.000	905.805	1,89
Banco do Brasil SA	4,5000%	20.01.2016	2.300.000	2.356.904	4,90
BBVA Bancomer SA	4,5000%	10.03.2016	1.500.000	1.382.134	2,88
Depfa ACS Bank	2,5500%	31.08.2015	1.000.000	1.006.231	2,09
ICICI Bank Ltd/Hong Kong	5,0000%	15.01.2016	2.300.000	2.102.219	4,37
Intesa Sanpaolo SpA (frn)*	1,4980%	29.07.2015	600.000	602.103	1,25
Intesa Sanpaolo SpA	4,1250%	14.01.2016	700.000	718.337	1,50
Mediobanca SpA	4,6250%	11.10.2016	700.000	740.571	1,54
Royal Bank of Scotland Group plc	1,5000%	28.11.2016	1.000.000	1.015.728	2,11
Sberbank of Russia Via SB Capital SA	5,4990%	07.07.2015	950.000	850.765	1,77
Societe Generale SA	5,8750%	21.12.2016	950.000	1.032.798	2,15
State Bank of India/London	4,5000%	30.11.2015	1.755.000	1.795.979	3,74
UniCredit SpA	2,2500%	16.12.2016	460.000	472.712	0,98
UniCredit SpA (frn)*	1,5480%	24.07.2015	700.000	700.879	1,46
SUMME BANKEN				19.986.086	41,59
Konsumgüter (2014: 0,00%)					
Wendel SA	4,8750%	26.05.2016	1.400.000	1.467.715	3,05
SUMME KONSUMGÜTER				1.467.715	3,05
Finanzwesen (2014: 0,00%)					
Grenke Finance plc	3,1250%	24.10.2016	1.250.000	1.294.527	2,69
PKO Finance AB	3,7330%	21.10.2015	1.520.000	1.545.255	3,22
SUMME FINANZEN				2.839.782	5,91
Finanzwesen – Automobile (2014: 3,47%)					
RCI Banque SA	5,6250%	05.10.2015	500.000	511.267	1,06
SUMME FINANZEN – AUTOMOBILE				511.267	1,06
Finanzmittler (2014: 0,00%)					
Goldman Sachs Group, Inc.	4,5000%	09.05.2016	1.000.000	1.043.043	2,17
Ooredoo International Finance Ltd.	3,3750%	14.10.2016	900.000	825.815	1,72
SUMME FINANZMITTLER				1.868.858	3,89
US-Agency-Wertpapiere (2014: 0,00%)					
Banco Nacional de Desenvolvimento Economico e Social	3,3750%	26.09.2016	2.200.000	1.991.790	4,14
SUMME US-AGENCY-WERTPAPIERE				1.991.790	4,14

AUFSTELLUNG DER KAPITALANLAGEN – EURO-KURZLÄUFER (UNGEPRÜFT)

zum 30. April 2015

Aufstellung der Kapitalanlagen – Fortsetzung	Zins	Fälligkeit	Bestand	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE – Fortsetzung					
RENTENWERTE (2014: 96,82%) – Fortsetzung					
Home Equity-ABS (2014: 0,02%)					
Bear Stearns Asset Backed Securities Trust (frn)**	0,4510%	25.02.2036	9.817	8.711	0,02
SUMME HOME EQUITY-ABS				8.711	0,02
Metalle & Bergbau (2014: 4,34%)					
Kazatomprom Natsionalnaya Atomnaya Kompaniya AO	6,2500%	20.05.2015	2.000.000	1.789.407	3,72
SUMME METALLE & BERGBAU				1.789.407	3,72
Öl und Gas (2014: 0,00%)					
Gaz Capital (Gazprom)	5,8750%	01.06.2015	1.000.000	1.002.000	2,08
Gaz Capital (Gazprom)	4,3000%	12.11.2015	1.500.000	1.342.979	2,79
Petroleos Mexicanos	6,3750%	05.08.2016	200.000	214.454	0,45
Petroleos Mexicanos	5,5000%	09.01.2017	1.000.000	1.079.025	2,25
SUMME ÖL UND GAS				3.638.458	7,57
Staatliche Kreditnehmer (2014: 34,97%)					
Development Bank of Kazakhstan JSC	5,5000%	20.12.2015	1.888.000	1.720.758	3,58
Island (Staat)	4,8750%	16.06.2016	2.460.000	2.281.746	4,75
Italien (Staat)	0,0000%	27.02.2017	300.000	299.185	0,62
Südafrika (Staat)	4,5000%	05.04.2016	1.400.000	1.454.579	3,03
Türkei (Staat)	5,0000%	01.03.2016	2.200.000	2.285.668	4,76
SUMME STAATLICHE KREDITNEHMER				8.041.936	16,74
Transport (2014: 1,05%)					
Ceske Drahy AS	4,5000%	24.06.2016	2.200.000	2.295.920	4,78
Transnet SOC Ltd.	4,5000%	10.02.2016	1.700.000	1.547.454	3,22
SUMME TRANSPORT				3.843.374	8,00
SUMME RENTENWERTE				46.976.248	97,75
SUMME ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE				46.976.248	97,75

ANLAGEN IN FINANZDERIVATE: DEVISENTERMINKONTRAKTE (2014: 0,92%)

Währung verkauft	Betrag verkauft	Währung gekauft	Betrag gekauft	Fälligkeits- termin	Kontrahent	Unrealisierte Wertsteige- rungen/ (-minderungen)	% des Nettover- mögens
EUR	5.558.909	USD	6.330.000	07.05.2015	J.P Morgan Securities Ltd, London	89.897	0,19
EUR	4.486.227	USD	5.000.000	07.05.2015	J.P Morgan Securities Ltd, London	(24.294)	(0,05)
EUR	1.414.021	USD	1.523.000	07.05.2015	J.P Morgan Securities Ltd, London	(54.916)	(0,12)
EUR	636.905	USD	680.000	07.05.2015	J.P Morgan Securities Ltd, London	(30.082)	(0,06)
USD	35.900.000	EUR	31.761.760	07.05.2015	J.P Morgan Securities Ltd, London	(274.915)	(0,57)
UNREALISIERTE NETTOWERTMINDERUNGEN AUS DEVISENTERMINKONTRAKTEN						(294.310)	(0,61)

AUFSTELLUNG DER KAPITALANLAGEN – EURO-KURZLÄUFER (UNGEPRÜFT)

zum 30. April 2015

OFFENE FUTURES-KONTRAKTE (2014: (0,02)%)

Anzahl der Kontrakte	Nennbetrag	Beschreibung	Broker	Fälligkeits-termin	Unrealisierte Wertminderungen	% des Nettovermögens
(46)	US\$200.000	2-jähr. US-Anleihe	J.P. Morgan	30.06.2015	(42.976)	(0,09)
(90)	€100.000	Euro-Schatz	J.P. Morgan	08.06.2015	(1.800)	—
SUMME UNREALISIERTE WERTMINDERUNGEN AUS OFFENEN FUTURES-KONTRAKTEN					(44.776)	(0,09)
KURZFRISTIGE VERMÖGENSWERTE; NETTO					1.417.802	2,95
SUMME NETTOVERMÖGEN FÜR INHABER RÜCKNAHMEFÄHIGER GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE					48.054.964	100,00

* Die für die variabel verzinslichen Wertpapiere (frn) geltende Zinssätze sind die am 30. April 2015 geltenden Zinssätze.

** J.P. Morgan Chase & Co. hat eine unbedingte Garantie in vollem Umfang für die ausstehenden eingetragenen Schuldtitel von Bear Stearns übernommen.

Analyse des Gesamtvermögens	% des Gesamtvermögens
(a) Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die zur Notierung an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden.	96,65
(b) Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht zur Notierung an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder nicht an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden.	—
(c) Übertragbare Wertpapiere aus Neuemissionen, die innerhalb eines Jahres zur amtlichen Notierung an einer Börse oder an einem geregelten Markt zugelassen werden.	—
(d) Einlagen bei Kreditinstituten.	1,27
(e) Investmentfonds (OGAW und Nicht-OGAW).	—
(f) Finanzderivate, die an einer geregelten Börse gehandelt werden.	—
(g) Finanzderivate, die am OTC-Markt gehandelt werden.	0,19
(h) Sonstige Anlagen	1,89
GESAMTVERMÖGEN	100,00

AUFSTELLUNG DER KAPITALANLAGEN – EURO-RENTEN (UNGEPRÜFT)

zum 30. April 2015

Aufstellung der Kapitalanlagen	Zins	Fälligkeit	Bestand	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE					
RENTENWERTE (2014: 97,88%)					
Automobile (2014: 0,00%)					
Volvo Treasury AB (frn)*	4,2000%	10.06.2075	1.150.000	1.183.982	1,48
SUMME AUTOMOBILE				1.183.982	1,48
Banken (2014: 7,73%)					
Bankinter SA	4,1250%	22.03.2017	1.400.000	1.506.575	1,88
CaixaBank SA	4,0000%	16.02.2017	1.400.000	1.498.385	1,87
Commerzbank AG	7,7500%	16.03.2021	700.000	885.986	1,11
Emirates NBD PJSC	1,7500%	23.03.2022	580.000	568.219	0,71
Sberbank of Russia Via SB Capital SA	3,3524%	15.11.2019	1.760.000	1.588.400	1,99
Vnesheconombank Via VEB Finance plc	4,0320%	21.02.2023	760.000	642.610	0,80
SUMME BANKEN				6.690.175	8,36
Finanzwesen (2014: 0,00%)					
Generali Finance BV (frn)*	4,5960%	21.11.2025	1.370.000	1.445.114	1,80
SUMME FINANZEN				1.445.114	1,80
Finanzmittler (2014: 0,00%)					
Nykredit Realkredit A/S	2,0000%	01.10.2015	21.200.000	2.867.555	3,58
SUMME FINANZMITTLER				2.867.555	3,58
Nahrungsmittel, Getränke und Tabak (2014: 0,76%)					
British American Tobacco plc	3,1250%	06.03.2029	580.000	690.027	0,86
SUMME NAHRUNGSMITTEL, GETRÄNKE & TABAK				690.027	0,86
US-Agency-Wertpapiere (2014: 0,00%)					
Banco Nacional de Desenvolvimento Economico e Social	4,1250%	15.09.2017	760.000	796.480	0,99
SUMME US-AGENCY-WERTPAPIERE				796.480	0,99
Hotels, Motels, Inns & Casinos (2014: 0,00%)					
Accor SA (frn)*	4,1250%	30.06.2049	500.000	517.030	0,65
SUMME HOTELS, MOTELS, INNS & CASINOS				517.030	0,65
Versicherungen (2014: 2,58%)					
NN Group NV (frn)*	4,6250%	08.04.2044	1.060.000	1.203.989	1,50
Sogecap SA (frn)*	4,1250%	29.12.2049	900.000	934.119	1,17
SUMME VERSICHERUNGEN				2.138.108	2,67
Rohstoffe (2014: 1,01%)					
Arkema SA (frn)*	4,7500%	29.10.2049	1.100.000	1.163.621	1,45
SUMME ROHSTOFFE				1.163.621	1,45
Metalle & Bergbau (2014: 0,98%)					
Vale SA	3,7500%	10.01.2023	400.000	429.000	0,54
SUMME METALLE & BERGBAU				429.000	0,54
Öl und Gas (2014: 0,00%)					
Erdöl-Lagergesellschaft mbH	2,7500%	20.03.2028	700.000	820.964	1,03
Gaz Capital (Gazprom)	5,8750%	01.06.2015	1.537.000	1.540.074	1,93
Gazprom OAO Via Gaz Capital SA	3,7000%	25.07.2018	600.000	586.500	0,73
ONGC Videsh Ltd.	2,7500%	15.07.2021	300.000	313.873	0,39

AUFSTELLUNG DER KAPITALANLAGEN – EURO-RENTEN (UNGEPRÜFT)

zum 30. April 2015

Aufstellung der Kapitalanlagen – Fortsetzung	Zins	Fälligkeit	Bestand	Marktwert EUR	% des Nett vermögen
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE – Fortsetzung					
RENTENWERTE (2014: 97,88%) – Fortsetzung					
Öl und Gas (2014: 0,00%) – Fortsetzung					
Petroleos Mexicanos	3,1250%	27.11.2020	300.000	322.125	0,40
Petroleos Mexicanos	1,8750%	21.04.2022	525.000	523.425	0,65
Repsol International Finance BV (frn)*	4,5000%	25.03.2075	1.590.000	1.574.100	1,97
SUMME ÖL UND GAS				5.681.061	7,10
Schienenverkehr (2014: 0,00%)					
Russian Railways via RZD Capital plc	3,3744%	20.05.2021	660.000	574.200	0,72
SUMME SCHIENENVERKEHR				574.200	0,72
Einzelhandel (2014: 0,00%)					
Walgreens Boots Alliance, Inc.	2,1250%	20.11.2026	745.000	773.560	0,97
SUMME EINZELHANDEL				773.560	0,97
Staatliche Kreditnehmer (2014: 76,15%)					
Belgien (Staat)	2,2500%	22.06.2023	708.000	811.376	1,01
Belgien (Staat)	3,0000%	22.06.2034	800.000	1.066.408	1,33
Belgien (Staat)	3,7500%	28.09.2020	950.000	1.136.105	1,42
Belgien (Staat)	4,2500%	28.09.2022	2.306.000	2.967.199	3,71
Frankreich (Staat)**	3,2500%	25.10.2021	1.000.000	1.193.120	1,49
Frankreich (Staat)	0,5000%	25.05.2025	3.525.000	3.479.083	4,35
Irland (Staat)	4,4000%	18.06.2019	400.000	471.062	0,59
Irland (Staat)	3,9000%	20.03.2023	400.000	499.059	0,62
Italien (Staat)	1,5000%	01.06.2025	1.274.000	1.276.161	1,59
Italien (Staat)	4,5000%	01.03.2024	1.080.000	1.356.779	1,70
Italien (Staat)	1,5000%	01.08.2019	2.300.000	2.392.822	2,99
Italien (Staat)	3,7500%	01.05.2021	2.190.000	2.551.489	3,19
Italien (Staat)	2,5000%	01.05.2019	2.500.000	2.697.872	3,37
Italien (Staat)	3,5000%	01.03.2030	3.367.000	4.041.235	5,05
Italien (Staat)	3,2500%	01.09.2046	3.274.000	3.819.792	4,77
Lettland (Staat)	2,6250%	21.01.2021	530.000	600.900	0,75
Lettland (Staat)	2,8750%	30.04.2024	1.020.000	1.238.038	1,55
Mexiko (Staat)	2,7500%	22.04.2023	870.000	943.950	1,18
Marokko (Staat)	3,5000%	19.06.2024	400.000	426.500	0,53
Niederlande (Staat)	1,7500%	15.07.2023	1.320.000	1.469.509	1,84
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT	4,1000%	15.02.2045	170.000	207.722	0,26
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT	2,8750%	15.10.2025	430.000	461.889	0,58
Spanien (Staat)	2,1000%	30.04.2017	800.000	832.058	1,04
Spanien (Staat)	4,7000%	30.07.2041	580.000	835.219	1,04
Spanien (Staat)	1,4000%	31.01.2020	1.000.000	1.036.797	1,30
Spanien (Staat)	1,6000%	30.04.2025	1.060.000	1.073.243	1,34
Spanien (Staat)	2,7500%	31.10.2024	1.371.000	1.529.894	1,91
Spanien (Staat)	2,7500%	30.04.2019	1.667.000	1.819.145	2,27
Spanien (Staat)	0,5000%	31.10.2017	2.900.000	2.924.224	3,65
Spanien (Staat)	1,9500%	30.07.2030	3.443.000	3.426.794	4,28
SUMME STAATLICHE KREDITNEHMER				48.585.444	60,70

AUFSTELLUNG DER KAPITALANLAGEN – EURO-RENTEN (UNGEPRÜFT)

zum 30. April 2015

Aufstellung der Kapitalanlagen – Fortsetzung	Zins	Fälligkeit	Bestand	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE – Fortsetzung					
RENTENWERTE (2014: 97,88%) – Fortsetzung					
Telekommunikation & Mobilfunk (2014: 0,00%)					
America Movil SAB de CV (frn)*	6,3750%	06.09.2073	670.000	825.529	1,03
Bharti Airtel International Netherlands BV	4,0000%	10.12.2018	675.000	736.962	0,92
Bulgarian Telecommunications Co EAD	6,6250%	15.11.2018	750.000	765.900	0,96
Emirates Telecommunications Corp.	2,7500%	18.06.2026	285.000	321.100	0,40
TDC A/S (frn)*	3,5000%	26.02.3015	850.000	849.362	1,06
SUMME TELEKOMMUNIKATION & MOBILFUNK				3.498.853	4,37
SUMME RENTENWERTE				77.034.210	96,24
SUMME ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE				77.034.210	96,24

ANLAGEN IN FINANZDERIVATE:

DEVISENTERMINKONTRAKTE (2014: 0,04%)

Währung verkauft	Betrag verkauft	Währung gekauft	Betrag gekauft	Fälligkeits- termin	Kontrahent	Unreali- sierte Wertsteige- rung	% des Netto- vermö- gens
DKK	21.200.000	EUR	2.864.284	01.10.2015	Morgan Stanley Capital Services, Inc.	15,82	0,02
SUMME UNREALISIERTE WERTSTEIGERUNGEN AUS DEVISENTERMINKONTRAKTEN						15,82	0,02

OFFENE FUTURES-KONTRAKTE (2014: (0,16)%)

Anzahl der Kontrakte	Nennbetrag	Beschreibung	Broker	Fälligkeits- termin	Unrealisierte Wertsteigerungen/ (-minderungen)	% des Netto- vermö- gens
(89)	€100.000	Euro-Schatz	J.P. Morgan	08.06.2015	(1.780)	—
(182)	€100.000	Euro-Bund	J.P. Morgan	08.06.2015	43.680	0,06
(297)	€100.000	Euro-Bobl	J.P. Morgan	08.06.2015	131.128	0,16
UNREALISIERTE NETTOWERTSTEIGERUNGEN AUS OFFENEN FUTURES- KONTRAKTEN					173.028	0,22
KURZFRISTIGE VERMÖGENSWERTE; NETTO					2.819.490	3,52
SUMME NETTOVERMÖGEN FÜR INHABER RÜCKNAHMEFÄHIGER GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE					80.042.553	100,00

* Die für die variabel verzinslichen Wertpapiere (frn) geltende Zinssätze sind die am 30. April 2015 geltenden Zinssätze.

** Ein Teil des Wertpapiers ist als Sicherheit für offene Futures-Kontrakte hinterlegt.

Analyse des Gesamtvermögens	% des Gesamtver- mögens
(a) Übertragbare Wertpapiere, die zur Notierung an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden.	96,04
(b) Übertragbare Wertpapiere, die nicht zur Notierung an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder nicht an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden.	—
(c) Übertragbare Wertpapiere aus Neuemissionen, die innerhalb eines Jahres zur amtlichen Notierung an einer Börse oder an einem geregelten Markt zugelassen werden.	—
(d) Einlagen bei Kreditinstituten.	2,67
(e) Investmentfonds (OGAW und Nicht-OGAW).	—
(f) Finanzderivate, die an einer geregelten Börse gehandelt werden.	0,22
(g) Finanzderivate, die am OTC-Markt gehandelt werden.	0,02
(h) Sonstige Anlagen	1,05
GESAMTVERMÖGEN	100,00

AUFSTELLUNG DER KAPITALANLAGEN – INTER-RENTEN (UNGEPRÜFT)

zum 30. April 2015

Aufstellung der Kapitalanlagen	Zins	Fälligkeit	Bestand	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE					
RENTENWERTE (2014: 93,35%)					
Werbung (2014: 0,00%)					
WPP Finance	3,7500%	19.09.2024	60.000	55.622	0,14
SUMME WERBUNG				55.622	0,14
Automobile (2014: 0,00%)					
Ford Motor Co.	4,7500%	15.01.2043	50.000	46.805	0,12
General Motors Co.	5,2000%	01.04.2045	40.000	37.916	0,10
Volvo Treasury AB (frn)*	4,2000%	10.06.2075	500.000	514.775	1,32
SUMME AUTOMOBILE				599.496	1,54
Banken (2014: 3,76%)					
Bank of America Corp.	4,0000%	01.04.2024	30.000	28.090	0,07
Bank of America Corp.	5,6250%	01.07.2020	50.000	51.144	0,13
BB&T Corp.	2,2500%	01.02.2019	50.000	45.174	0,12
Deutsche Bank AG	3,2500%	11.01.2016	50.000	45.400	0,12
Fifth Third Bancorp	3,6250%	25.01.2016	50.000	45.540	0,12
HSBC Finance Corp.	6,6760%	15.01.2021	55.000	57.988	0,15
J.P. Morgan Chase & Co.	4,5000%	24.01.2022	50.000	48.919	0,12
Lloyds Bank plc (frn)*	6,9625%	29.05.2020	275.000	378.745	0,97
PNC Funding Corp.	5,6250%	01.02.2017	60.000	57.438	0,15
SunTrust Banks, Inc.	2,5000%	01.05.2019	35.000	31.715	0,08
SUMME BANKEN				790.153	2,03
Bauwesen und Planung (2014: 0,00%)					
Masco Corp.	4,4500%	01.04.2025	30.000	27.710	0,07
SUMME BAUWESEN UND PLANUNG				27.710	0,07
Kabelfernsehen (2014: 0,78%)					
Comcast Corp.	6,9500%	15.08.2037	50.000	60.586	0,16
Rogers Communications, Inc.	5,8000%	26.05.2016	300.000	230.827	0,59
SUMME KABELFERNSEHEN				291.413	0,75
Chemie & Kunststoffe (2014: 0,05%)					
Ecolab, Inc.	4,3500%	08.12.2021	20.000	19.641	0,05
SUMME CHEMIE & KUNSTSTOFFE				19.641	0,05
Collateralised Mortgage Obligations (2014: 1,10%)					
Bank of America Commercial Mortgage, Inc. (frn)*	5,7541%	10.02.2051	71.128	68.718	0,18
Citigroup/Deutsche Bank Commercial Mortgage Trust	3,5950%	10.01.2045	150.000	142.848	0,37
Citigroup/Deutsche Bank Commercial Mortgage Trust (frn)*	5,8860%	15.11.2044	94.282	91.214	0,23
COMM 2012-LC4 Mortgage Trust	2,2560%	10.12.2044	30.000	27.208	0,07
COMM 2013-CCRE8 Mortgage Trust	2,3670%	10.06.2046	50.000	45.691	0,12
COMM 2014-LC17 Mortgage Trust	3,1640%	10.10.2047	100.000	93.767	0,24
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust	2,9768%	15.11.2045	50.000	46.485	0,12
SUMME COLLATERALISED MORTGAGE OBLIGATIONS				515.931	1,33
Verbraucherdienste (2014: 0,11%)					
Marriott International, Inc.	3,0000%	01.03.2019	50.000	46.008	0,12
SUMME VERBRAUCHERDIENSTE				46.008	0,12

AUFSTELLUNG DER KAPITALANLAGEN – INTER-RENTEN (UNGEPRÜFT)

zum 30. April 2015

Aufstellung der Kapitalanlagen – Fortsetzung	Zins	Fälligkeit	Bestand	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE – Fortsetzung					
RENTENWERTE (2014: 93,35%) – Fortsetzung					
Finanzen div. (2014: 0,69%)					
Jefferies Group, Inc.	5,1250%	20.01.2023	15.000	13.902	0,04
SUMME FINANZEN DIV.				13.902	0,04
Elektronische Komponenten & Ausrüstung (2014: 0,00%)					
Molex Electronic Technologies LLC	2,8780%	15.04.2020	50.000	44.742	0,11
SUMME ELEKTRONISCHE KOMPONENTEN & AUSRÜSTUNG				44.742	0,11
Elektronik (2014: 0,10%)					
Agilent Technologies, Inc.	3,2000%	01.10.2022	50.000	43.923	0,11
Keysight Technologies, Inc	4,5500%	30.10.2024	50.000	44.854	0,12
Thermo Fisher Scientific, Inc.	2,0000%	15.04.2025	700.000	730.749	1,88
SUMME ELEKTRONIK				819.526	2,11
Energie (2014: 1,31%)					
Apache Corp.	3,2500%	15.04.2022	19.000	17.103	0,04
Canadian Natural Resources Ltd.	6,2500%	15.03.2038	50.000	53.465	0,14
Chevron Corp.	3,1910%	24.06.2023	20.000	18.485	0,05
Energy Transfer Partners LP	4,9000%	01.02.2024	50.000	47.816	0,12
EOG Resources, Inc.	2,4500%	01.04.2020	30.000	27.290	0,07
Hess Corp.	8,1250%	15.02.2019	50.000	53.438	0,14
Husky Energy, Inc.	3,9500%	15.04.2022	50.000	45.542	0,12
SUMME ENERGIE				263.139	0,68
Federal Home Loan Mortgage Corp. (2014: 2,50%)					
Federal Home Loan Mortgage Corp.	6,5000%	01.07.2031	1.237	1.296	0,00
Federal Home Loan Mortgage Corp.	4,5000%	01.06.2018	5.600	5.221	0,01
Federal Home Loan Mortgage Corp.	6,5000%	01.04.2029	5.346	5.545	0,01
Federal Home Loan Mortgage Corp.	5,5000%	01.08.2035	6.819	6.913	0,02
Federal Home Loan Mortgage Corp.	4,5000%	01.04.2023	10.028	9.601	0,02
Federal Home Loan Mortgage Corp.	5,5000%	01.02.2018	10.321	9.673	0,03
Federal Home Loan Mortgage Corp.	4,0000%	01.06.2025	13.554	12.963	0,03
Federal Home Loan Mortgage Corp.	6,0000%	01.09.2038	13.346	13.572	0,04
Federal Home Loan Mortgage Corp.	5,0000%	01.12.2035	21.333	21.243	0,05
Federal Home Loan Mortgage Corp.	5,5000%	01.09.2037	21.085	21.313	0,06
Federal Home Loan Mortgage Corp.	7,0000%	01.07.2032	22.674	23.899	0,06
Federal Home Loan Mortgage Corp.	5,0000%	01.04.2036	25.568	25.431	0,07
Federal Home Loan Mortgage Corp.	4,0000%	01.07.2041	27.880	26.639	0,07
Federal Home Loan Mortgage Corp.	7,5000%	01.08.2029	26.118	27.757	0,07
Federal Home Loan Mortgage Corp.	5,5000%	01.03.2037	27.894	28.194	0,07
Federal Home Loan Mortgage Corp.	4,5000%	01.04.2041	34.374	33.453	0,09
Federal Home Loan Mortgage Corp.	6,0000%	01.01.2033	35.062	36.169	0,09
Federal Home Loan Mortgage Corp.	4,0000%	01.07.2025	38.574	36.893	0,10
Federal Home Loan Mortgage Corp.	4,5000%	01.02.2039	47.692	46.335	0,12
Federal Home Loan Mortgage Corp. (frn)*	2,0400%	01.01.2037	49.503	46.812	0,12
Federal Home Loan Mortgage Corp.	4,5000%	01.03.2040	111.993	108.900	0,28
Federal Home Loan Mortgage Corp.	3,5000%	01.02.2041	140.036	131.380	0,34
SUMME FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORP.				679.202	1,75

AUFSTELLUNG DER KAPITALANLAGEN – INTER-RENTEN (UNGEPRÜFT)

zum 30. April 2015

Aufstellung der Kapitalanlagen – Fortsetzung	Zins	Fälligkeit	Bestand	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE – Fortsetzung					
RENTENWERTE (2014: 93,35%) – Fortsetzung					
Federal National Mortgage Association (2014: 3,23%)					
Federal National Mortgage Association	7,5000%	01.03.2030	380	407	0,00
Federal National Mortgage Association	5,5000%	01.07.2016	597	544	0,00
Federal National Mortgage Association	6,5000%	01.11.2031	810	850	0,00
Federal National Mortgage Association	8,5000%	01.04.2030	880	970	0,00
Federal National Mortgage Association	7,5000%	01.02.2030	1.127	1.211	0,00
Federal National Mortgage Association	6,5000%	01.02.2032	1.261	1.325	0,00
Federal National Mortgage Association	6,5000%	01.07.2031	1.280	1.330	0,00
Federal National Mortgage Association	6,5000%	01.11.2031	2.894	3.017	0,01
Federal National Mortgage Association	5,5000%	01.01.2017	4.205	3.876	0,01
Federal National Mortgage Association	6,0000%	01.08.2029	4.252	4.184	0,01
Federal National Mortgage Association	7,0000%	01.01.2032	4.670	4.881	0,01
Federal National Mortgage Association	6,0000%	01.01.2029	5.602	5.728	0,02
Federal National Mortgage Association	5,0000%	01.02.2018	8.392	7.810	0,02
Federal National Mortgage Association	6,5000%	01.09.2032	8.134	8.557	0,02
Federal National Mortgage Association	5,0000%	01.04.2019	12.907	12.172	0,03
Federal National Mortgage Association	6,5000%	01.03.2032	12.363	12.980	0,03
Federal National Mortgage Association	6,0000%	01.12.2021	21.658	22.054	0,06
Federal National Mortgage Association	4,5000%	01.06.2040	26.515	25.796	0,07
Federal National Mortgage Association (frn)*	1,8150%	01.08.2037	53.555	50.148	0,13
Federal National Mortgage Association	5,5000%	01.07.2033	67.694	68.725	0,18
Federal National Mortgage Association	4,0000%	01.10.2041	74.945	71.674	0,19
Federal National Mortgage Association	2,3750%	28.07.2015	100.000	89.685	0,23
Federal National Mortgage Association	3,5000%	01.07.2044	100.484	94.052	0,24
Federal National Mortgage Association	3,5000%	01.04.2042	142.655	133.783	0,34
Federal National Mortgage Association	3,0000%	01.06.2027	177.256	165.824	0,43
Federal National Mortgage Association	4,0000%	01.02.2041	225.894	215.971	0,56
Federal National Mortgage Association	4,0000%	01.08.2044	232.551	222.984	0,57
Federal National Mortgage Association	4,8750%	15.12.2016	300.000	286.286	0,74
Federal National Mortgage Association	4,0000%	01.11.2040	309.732	296.127	0,76
Federal National Mortgage Association	3,5000%	01.07.2044	433.310	405.576	1,04
SUMME FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION				2.218.527	5,70
Finanzwesen (2014: 0,00%)					
Generali Finance BV (frn)*	4,6598%	21.11.2025	600.000	632.897	1,63
Morgan Stanley	5,5000%	28.07.2021	75.000	77.246	0,20
SUMME FINANZEN				710.143	1,83
Finanzmittler (2014: 0,00%)					
Capital One Financial Corp.	4,7500%	15.07.2021	50.000	49.757	0,13
Goldman Sachs Group, Inc.	5,2500%	27.07.2021	75.000	75.841	0,19
SUMME FINANZMITTLER				125.598	0,32
Nahrungsmittel, Getränke und Tabak (2014: 0,09%)					
ConAgra Foods, Inc.	3,2000%	25.01.2023	33.000	28.932	0,07

AUFSTELLUNG DER KAPITALANLAGEN – INTER-RENTEN (UNGEPRÜFT)

zum 30. April 2015

Aufstellung der Kapitalanlagen – Fortsetzung	Zins	Fälligkeit	Bestand	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE – Fortsetzung					
RENTENWERTE (2014: 93,35%) – Fortsetzung					
Nahrungsmittel, Getränke und Tabak (2014: 0,09%) – Fortsetzung					
Sysco Corp.	3,5000%	02.10.2024	30.000	27.554	0,07
Tyson Foods, Inc.	3,9500%	15.08.2024	50.000	46.618	0,12
SUMME NAHRUNGSMITTEL, GETRÄNKE & TABAK				103.104	0,26
Government National Mortgage Association (2014: 0,22%)					
Government National Mortgage Association	8,0000%	15.10.2029	1.617	1.759	0,01
Government National Mortgage Association	6,5000%	15.01.2024	3.895	3.896	0,01
Government National Mortgage Association	7,5000%	15.01.2029	4.312	4.561	0,01
Government National Mortgage Association	4,0000%	15.11.2040	72.485	69.918	0,18
SUMME GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION				80.134	0,21
Gesundheitsprodukte (2014: 0,00%)					
Becton Dickinson and Co.	3,7340%	15.12.2024	25.000	23.083	0,06
SUMME GESUNDHEITSPRODUKTE				23.083	0,06
Industrie (2014: 0,04%)					
Packaging Corp of America	4,5000%	01.11.2023	20.000	19.103	0,05
SUMME INDUSTRIE				19.103	0,05
Versicherungen (2014: 1,79%)					
Ace INA Holdings, Inc.	5,7000%	15.02.2017	40.000	38.590	0,10
Aflac, Inc.	3,6250%	15.06.2023	50.000	47.172	0,12
American International Group, Inc.	6,4000%	15.12.2020	50.000	53.606	0,14
CNA Financial Corp.	3,9500%	15.05.2024	25.000	22.944	0,06
CNA Financial Corp.	5,7500%	15.08.2021	25.000	25.869	0,07
Hartford Financial Services Group, Inc.	6,6250%	15.04.2042	50.000	60.021	0,15
Horace Mann Educators Corp.	6,8500%	15.04.2016	60.000	56.379	0,14
Lincoln National Corp.	8,7500%	01.07.2019	50.000	56.028	0,14
Principal Financial Group, Inc.	3,3000%	15.09.2022	20.000	18.145	0,05
Prudential Financial, Inc.	6,6250%	01.12.2037	50.000	58.233	0,15
SUMME VERSICHERUNGEN				436.987	1,12
Internet (2014: 0,00%)					
Expedia, Inc	4,5000%	15.08.2024	75.000	67.520	0,17
SUMME INTERNET				67.520	0,17
Rohstoffe (2014: 0,03%)					
Carpenter Technology Corp.	4,4500%	01.03.2023	15.000	13.670	0,04
SUMME ROHSTOFFE				13.670	0,04
Medien (2014: 0,43%)					
21st Century Fox America, Inc.	6,9000%	15.08.2039	50.000	59.966	0,15
CBS Corp.	4,9000%	15.08.2044	75.000	68.221	0,18
DIRECTV Holdings LLC / DIRECTV Financing Co., Inc	4,4500%	01.04.2024	50.000	47.179	0,12
Time Warner Cable, Inc.	4,1250%	15.02.2021	25.000	22.284	0,06
Viacom, Inc.	3,8750%	01.04.2024	60.000	54.072	0,14
SUMME MEDIEN				251.722	0,65

AUFSTELLUNG DER KAPITALANLAGEN – INTER-RENTEN (UNGEPRÜFT)

zum 30. April 2015

Aufstellung der Kapitalanlagen – Fortsetzung	Zins	Fälligkeit	Bestand	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE – Fortsetzung					
RENTENWERTE (2014: 93,35%) – Fortsetzung					
Metallerzeugnisse/Hardware (2014: 0,00%)					
Valmont Industries, Inc	5,2500%	01.10.2054	60.000	50.936	0,13
SUMME METALLERZEUGNISSE/HARDWARE				50.936	0,13
Metalle & Bergbau (2014: 0,16%)					
Goldcorp, Inc.	3,7000%	15.03.2023	75.000	66.026	0,17
SUMME METALLE & BERGBAU				66.026	0,17
Öl und Gas (2014: 0,00%)					
Anadarko Petroleum Corp.	4,5000%	15.07.2044	50.000	44.973	0,12
BP Capital Markets plc (frn)*	0,8993%	26.09.2018	50.000	44.806	0,11
BP Capital Markets plc	2,7500%	10.05.2023	45.000	39.348	0,10
Marathon Petroleum Corp.	3,6250%	15.09.2024	30.000	27.302	0,07
Nabors Industries, Inc	5,0000%	15.09.2020	50.000	45.527	0,12
Petrobras Global Finance BV	4,3750%	20.05.2023	20.000	15.918	0,04
Petroleos Mexicanos	6,6250%	15.06.2035	50.000	50.511	0,13
Sempra Energy	3,5500%	15.06.2024	55.000	50.818	0,13
Valero Energy Corp.	9,3750%	15.03.2019	50.000	55.809	0,14
SUMME ÖL UND GAS				375.012	0,96
Papierprodukte (2014: 0,14%)					
International Paper Co.	7,5000%	15.08.2021	50.000	55.949	0,14
SUMME PAPIERPRODUKTE				55.949	0,14
Arzneimittel, Biotechnologie und Life Sciences (2014: 0,00%)					
Gilead Sciences, Inc.	3,5000%	01.02.2025	25.000	23.167	0,06
SUMME ARZNEIMITTEL, BIOTECHNOLOGIE & LIFE SCIENCES				23.167	0,06
Pipelines (2014: 0,26%)					
Enterprise Products Operating LLC	5,1000%	15.02.2045	60.000	57.413	0,15
Kinder Morgan Energy Partners LP	5,8000%	01.03.2021	50.000	49.913	0,13
Williams Partners LP	4,9000%	15.01.2045	75.000	62.699	0,16
SUMME PIPELINES				170.025	0,44
Immobilien (2014: 1,43%)					
Alexandria Real Estate Equities, Inc.	3,9000%	15.06.2023	50.000	45.574	0,12
Boston Properties LP	3,8000%	01.02.2024	30.000	28.038	0,07
Dubai Holding Commercial Operations MTN Ltd.	6,0000%	01.02.2017	250.000	353.965	0,91
Mid-America Apartments LP	3,7500%	15.06.2024	55.000	50.008	0,13
ProLogis LP	6,8750%	15.03.2020	19.000	20.139	0,05
ProLogis LP	3,3500%	01.02.2021	35.000	32.364	0,08
Tanger Properties LP	3,8750%	01.12.2023	30.000	27.667	0,07
UDR, Inc.	4,6250%	10.01.2022	50.000	48.536	0,13
SUMME IMMOBILIEN				606.291	1,56
Einzelhandel (2014: 0,00%)					
Bed Bath & Beyond Inc	3,7490%	01.08.2024	40.000	36.876	0,09
Hasbro, Inc	5,1000%	15.05.2044	50.000	46.719	0,12

AUFSTELLUNG DER KAPITALANLAGEN – INTER-RENTEN (UNGEPRÜFT)

zum 30. April 2015

Aufstellung der Kapitalanlagen – Fortsetzung	Zins	Fälligkeit	Bestand	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE – Fortsetzung					
RENTENWERTE (2014: 93,35%) – Fortsetzung					
Einzelhandel (2014: 0,00%) – Fortsetzung					
Magna International, Inc.	3,6250%	15.06.2024	55.000	49.768	0,13
Wal-Mart Stores, Inc	5,6250%	15.04.2041	50.000	56.296	0,15
SUMME EINZELHANDEL				189.659	0,49
Software & Dienstleistungen (2014: 0,10%)					
Adobe Systems, Inc.	3,2500%	01.02.2025	50.000	45.182	0,12
Fidelity National Information Services, Inc.	3,5000%	15.04.2023	50.000	44.979	0,11
SUMME SOFTWARE & DIENSTLEISTUNGEN				90.161	0,23
Staatliche Kreditnehmer (2014: 69,04%)					
Bundesrepublik Deutschland	2,5000%	04.01.2021	340.000	387.311	1,00
Bundesrepublik Deutschland	1,0000%	15.08.2024	370.000	392.635	1,01
Bundesrepublik Deutschland	0,5000%	15.02.2025	850.000	861.151	2,21
Kanada (Staat)	5,7500%	01.06.2029	425.000	461.691	1,19
Kanada (Staat)	5,7500%	01.06.2033	595.000	681.981	1,75
Kanada (Staat)	4,0000%	01.06.2016	1.220.000	930.703	2,39
Frankreich (Staat)	0,5000%	25.05.2025	186.000	183.577	0,47
Frankreich (Staat)	4,2500%	25.10.2023	298.000	392.645	1,01
Frankreich (Staat)	2,7500%	25.10.2027	430.000	529.869	1,36
Italien (Staat)	2,5000%	01.05.2019	120.000	129.498	0,33
Italien (Staat)	3,5000%	01.03.2030	220.000	264.054	0,68
Italien (Staat)	2,1500%	15.12.2021	640.000	686.047	1,76
Japan (Staat)	0,1000%	20.03.2020	98.000.000	731.666	1,88
Japan (Staat)	0,3000%	20.09.2018	130.000.000	978.535	2,52
Japan (Staat)	0,4000%	20.06.2018	180.000.000	1.358.421	3,49
Japan (Staat)	1,7000%	20.09.2044	175.000.000	1.414.694	3,64
Japan (Staat)	2,1000%	20.12.2026	160.000.000	1.415.339	3,64
Japan (Staat)	2,2000%	20.03.2026	168.000.000	1.492.229	3,84
Japan (Staat)	1,9000%	20.12.2023	185.000.000	1.574.557	4,05
Queensland Treasury Corp.	4,0000%	21.06.2019	450.000	336.551	0,87
Spanien (Staat)	1,9500%	30.07.2030	70.000	69.670	0,18
Spanien (Staat)	2,7500%	31.10.2024	400.000	446.359	1,15
Spanien (Staat)	4,0000%	30.04.2020	400.000	465.373	1,20
Schweden (Staat)	2,5000%	12.05.2025	7.600.000	976.111	2,51
Vereinigtes Königreich (Staat)	1,7500%	07.09.2022	810.000	1.118.741	2,88
Vereinigtes Königreich (Staat)	4,2500%	07.03.2036	770.000	1.370.051	3,52
Vereinigtes Königreich (Staat)	2,7500%	07.09.2024	930.000	1.372.230	3,53
Vereinigtes Königreich (Staat)	4,7500%	07.03.2020	880.000	1.404.536	3,61
Vereinigtes Königreich (Staat)	4,2500%	07.12.2027	1.100.000	1.875.451	4,82
US-Treasury Bond	4,5000%	15.02.2036	25.000	29.514	0,08
Inflationsindexierte US-Treasury Bonds (frn)*	0,1289%	15.04.2017	200.000	188.312	0,49
US-Treasury Note	2,1250%	15.08.2021	25.000	22.830	0,06
US-Treasury Note	2,2500%	15.11.2024	100.000	90.884	0,23

AUFSTELLUNG DER KAPITALANLAGEN – INTER-RENTEN (UNGEPRÜFT)

zum 30. April 2015

Aufstellung der Kapitalanlagen – Fortsetzung	Zins	Fälligkeit	Bestand	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE – Fortsetzung					
RENTENWERTE (2014: 93,35%) – Fortsetzung					
STAATLICHE KREDITNEHMER (2014: 69,04%) – Fortsetzung					
US-Treasury Note	1,5000%	31.08.2018	125.000	113.186	0,29
US-Treasury Note	0,7500%	31.10.2017	150.000	133.764	0,34
US-Treasury Note (frn)*	0,2492%	15.01.2025	200.000	179.284	0,46
US-Treasury Note	1,1250%	31.03.2020	250.000	219.715	0,56
US-Treasury Note	0,2500%	15.04.2016	250.000	223.130	0,57
US-Treasury Note (frn)*	2,0796%	15.07.2019	250.000	271.166	0,70
US-Treasury Note	0,5000%	31.07.2017	700.000	622.058	1,60
SUMME STAATLICHE KREDITNEHMER				26.395.519	67,87
Technologie – Hardware & Ausrüstung (2014: 0,04%)					
Apple, Inc.	2,4000%	03.05.2023	20.000	17.402	0,04
SUMME TECHNOLOGIE – HARDWARE & AUSRÜSTUNG				17.402	0,04
Technologiedienstleistungen (2014: 0,13%)					
Fiserv, Inc.	6,8000%	20.11.2017	50.000	50.290	0,13
SUMME TECHNOLOGIEDIENSTLEISTUNGEN				50.290	0,13
Telekommunikationsdienste (2014: 0,31%)					
Harris Corp.	5,9500%	01.12.2017	50.000	50.395	0,13
Verizon Communications, Inc.	4,4000%	01.11.2034	25.000	21.978	0,06
SUMME TELEKOMMUNIKATIONSDIENSTE				72.373	0,19
Telekommunikation & Mobilfunk (2014: 0,00%)					
TDC A/S (frn)*	3,5000%	26.02.2015	400.000	399.700	1,03
SUMME TELEKOMMUNIKATION & MOBILFUNK				399.700	1,03
Versorger (2014: 0,52%)					
MidAmerican Energy Co.	6,7500%	30.12.2031	75.000	91.371	0,23
National Fuel Gas Co.	3,7500%	01.03.2023	35.000	31.665	0,08
NextEra Energy Capital Holdings, Inc.	2,7000%	15.09.2019	30.000	27.359	0,07
PPL Capital Funding, Inc.	3,9500%	15.03.2024	25.000	23.907	0,06
PSEG Power LLC	2,4500%	15.11.2018	20.000	18.145	0,05
Westar Energy, Inc.	5,8750%	15.07.2036	30.000	26.875	0,07
SUMME VERSORGER				219.322	0,56
SUMME RENTENWERTE				36.997.908	95,13
SUMME ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE				36.997.908	95,13

AUFSTELLUNG DER KAPITALANLAGEN – INTER-RENTEN (UNGEPRÜFT)

zum 30. April 2015

ANLAGEN IN FINANZDERIVATE: DEVISENTERMINKONTRAKTE (2014: 0,06%)

Währung verkauft	Betrag verkauft	Währung gekauft	Betrag gekauft	Fälligkeits- termin	Kontrahent	Unrealisierte Wertsteige- rungen/ (-minderungen)	% des Nettover- mögens
EUR	1.250.000	USD	1.376.938	10.07.2015	Barclays Bank London	(22.309)	(0,06)
GBP	465.000	USD	692.552	10.07.2015	Barclays Bank London	(19.349)	(0,05)
USD	1.393.363	EUR	1.250.000	10.07.2015	Barclays Bank London	7.664	0,02
USD	700.536	GBP	465.000	10.07.2015	Barclays Bank London	12.230	0,03
CAD	940.057	USD	785.000	10.07.2015	J.P. Morgan Securities Ltd, London	8.592	0,02
EUR	1.220.000	JPY	160.328.740	10.07.2015	J.P. Morgan Securities Ltd, London	(24.464)	(0,06)
GBP	570.000	USD	852.292	10.07.2015	J.P. Morgan Securities Ltd, London	(20.725)	(0,05)
GBP	900.000	USD	1.389.966	10.07.2015	J.P. Morgan Securities Ltd, London	6.723	0,02
JPY	161.124.594	EUR	1.220.000	10.07.2015	J.P. Morgan Securities Ltd, London	18.530	0,05
NZD	900.000	USD	677.935	10.07.2015	J.P. Morgan Securities Ltd, London	(2.404)	(0,01)
NZD	900.000	USD	684.625	10.07.2015	J.P. Morgan Securities Ltd, London	3.561	0,01
NZD	1.800.000	USD	1.380.168	10.07.2015	J.P. Morgan Securities Ltd, London	16.856	0,04
PLN	3.686.150	USD	994.000	10.07.2015	J.P. Morgan Securities Ltd, London	(22.280)	(0,06)
USD	680.661	NZD	900.000	10.07.2015	J.P. Morgan Securities Ltd, London	(26)	0,00
USD	680.661	NZD	900.000	10.07.2015	J.P. Morgan Securities Ltd, London	(26)	0,00
USD	994.000	PLN	3.659.709	10.07.2015	J.P. Morgan Securities Ltd, London	15.764	0,04
EUR	1.100.000	DKK	8.151.482	11.08.2015	J.P. Morgan Securities Ltd, London	(5.534)	(0,02)
EUR	460.000	TRY	1.342.003	29.06.2015	J.P. Morgan Securities Ltd, London	(20.229)	(0,05)
USD	2.200.000	JPY	261.349.814	29.06.2015	J.P. Morgan Securities Ltd, London	(13.006)	(0,03)
USD	325.000	JPY	38.639.974	29.06.2015	J.P. Morgan Securities Ltd, London	(1.687)	(0,01)
PLN	2.700.000	SEK	6.194.281	30.12.2015	J.P. Morgan Securities Ltd, London	3.047	0,01
SEK	5.965.110	PLN	2.700.000	30.12.2015	J.P. Morgan Securities Ltd, London	21.484	0,06
EUR	880.000	PLN	3.564.590	31.12.2015	J.P. Morgan Securities Ltd, London	(8.688)	(0,02)
GBP	520.544	EUR	720.000	31.12.2015	J.P. Morgan Securities Ltd, London	9.974	0,03
GBP	208.818	USD	310.888	31.12.2015	J.P. Morgan Securities Ltd, London	(8.533)	(0,02)
UNREALISIERTE NETTOWERTMINDERUNGEN AUS DEVISENTERMINKONTRAKTEN						(44.835)	(0,11)

AUFSTELLUNG DER KAPITALANLAGEN – INTER-RENTEN (UNGEPRÜFT)

zum 30. April 2015

OFFENE FUTURES-KONTRAKTE (2014: (0,01)%)

Anzahl der Kontrakte	Nennbetrag	Beschreibung	Broker	Fälligkeits- termin	Unrealisierte Wertminderungen	% des Nettover- mögens
(1)	€ 100.000.000	JPN 10Y	J.P. Morgan	11.06.2015	(1.044)	—
SUMME UNREALISIERTE WERTMINDERUNGEN AUS OFFENEN FUTURES-KONTRAKTEN					(1.044)	—
KURZFRISTIGE VERMÖGENSWERTE; NETTO					1.938.147	4,98
SUMME NETTOVERMÖGEN FÜR INHABER RÜCKNAHMEFÄHIGER GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE					38.890.176	100,00

* Die für die variabel verzinslichen Wertpapiere (frn) geltende Zinssätze sind die am 30. April 2015 geltenden Zinssätze.

Analyse des Gesamtvermögens	% des Gesamt- vermögens
(a) Übertragbare Wertpapiere, die zur Notierung an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden.	87,64
(b) Übertragbare Wertpapiere, die nicht zur Notierung an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder nicht an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden.	6,89
(c) Übertragbare Wertpapiere aus Neuemissionen, die innerhalb eines Jahres zur amtlichen Notierung an einer Börse oder an einem geregelten Markt zugelassen werden.	—
(d) Einlagen bei Kreditinstituten.	4,44
(e) Investmentfonds (OGAW und Nicht-OGAW).	—
(f) Finanzderivate, die an einer geregelten Börse gehandelt werden.	—
(g) Finanzderivate, die am OTC-Markt gehandelt werden.	0,32
(h) Sonstige Anlagen	0,71
GESAMTVERMÖGEN	100,00

AUFSTELLUNG DER KAPITALANLAGEN – PROBASIS (UNGEPRÜFT)

zum 30. April 2015

Aufstellung der Kapitalanlagen	Zins	Fälligkeit	Bestand	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE					
RENTENWERTE (2014: 71,34%)					
Automobile (2014: 0,00%)					
Volvo Treasury AB (frn)*	4,2000%	10.06.2075	500.000	514.775	1,03
SUMME AUTOMOBILE				514.775	1,03
Banken (2014: 5,48%)					
Bankinter SA	4,1250%	22.03.2017	600.000	645.675	1,29
CaixaBank SA	4,0000%	16.02.2017	600.000	642.165	1,28
Commerzbank AG	7,7500%	16.03.2021	300.000	379.708	0,76
Emirates NBD PJSC	1,7500%	23.03.2022	270.000	264.516	0,53
Sberbank of Russia Via SB Capital SA	3,3524%	15.11.2019	780.000	703.950	1,41
Vnesheconombank Via VEB Finance plc	4,0320%	21.02.2023	340.000	287.483	0,57
SUMME BANKEN				2.923.497	5,84
Finanzwesen (2014: 0,00%)					
Generali Finance BV (frn)*	4,5960%	21.11.2025	610.000	643.445	1,29
SUMME FINANZEN				643.445	1,29
Finanzmittler (2014: 0,00%)					
Nykredit Realkredit A/S	2,0000%	01.10.2015	9.370.000	1.267.405	2,53
SUMME FINANZMITTLER				1.267.405	2,53
Nahrungsmittel, Getränke und Tabak (2014: 0,56%)					
British American Tobacco plc	3,1250%	06.03.2029	255.000	303.374	0,61
SUMME NAHRUNGSMITTEL, GETRÄNKE & TABAK				303.374	0,61
US-Agency-Wertpapiere (2014: 0,00%)					
Banco Nacional de Desenvolvimento Economico e Social	4,1250%	15.09.2017	330.000	345.840	0,69
SUMME US-AGENCY-WERTPAPIERE				345.840	0,69
Hotels, Motels, Inns & Casinos (2014: 0,00%)					
Accor SA (frn)*	4,1250%	30.06.2049	200.000	206.812	0,41
SUMME HOTELS, MOTELS, INNS & CASINOS				206.812	0,41
Versicherungen (2014: 1,89%)					
NN Group NV (frn)*	4,6250%	08.04.2044	465.000	528.165	1,05
Sogecap SA (frn)*	4,1250%	29.12.2049	400.000	415.164	0,83
SUMME VERSICHERUNGEN				943.329	1,88
Rohstoffe (2014: 0,71%)					
Arkema SA (frn)*	4,7500%	29.10.2049	500.000	528.919	1,06
SUMME ROHSTOFFE				528.919	1,06
Metalle & Bergbau (2014: 0,73%)					
Vale SA	3,7500%	10.01.2023	175.000	187.688	0,37
SUMME METALLE & BERGBAU				187.688	0,37
Öl und Gas (2014: 0,00%)					
Erdöl-Lagergesellschaft mbH	2,7500%	20.03.2028	300.000	351.842	0,70
Gaz Capital (Gazprom)	5,8750%	01.06.2015	673.000	674.346	1,34
Gazprom OAO Via Gaz Capital SA	3,7000%	25.07.2018	270.000	263.925	0,53
ONGC Videsh Ltd.	2,7500%	15.07.2021	100.000	104.624	0,21

AUFSTELLUNG DER KAPITALANLAGEN – PROBASIS (UNGEPRÜFT)

zum 30. April 2015

Aufstellung der Kapitalanlagen – Fortsetzung	Zins	Fälligkeit	Bestand	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE – Fortsetzung					
RENTENWERTE (2014: 71,34%) – Fortsetzung					
Öl und Gas (2014: 0,00%) – Fortsetzung					
Petroleos Mexicanos	3,1250%	27.11.2020	125.000	134.219	0,27
Petroleos Mexicanos	1,8750%	21.04.2022	225.000	224.325	0,45
Repsol International Finance BV (frn)*	4,5000%	25.03.2075	700.000	693.000	1,38
SUMME ÖL UND GAS				2.446.281	4,88
Schienerverkehr (2014: 0,00%)					
Russian Railways via RZD Capital plc	3,3744%	20.05.2021	300.000	261.000	0,52
SUMME SCHIENENVERKEHR				261.000	0,52
Einzelhandel (2014: 0,00%)					
Walgreens Boots Alliance, Inc.	2,1250%	20.11.2026	325.000	337.459	0,67
SUMME EINZELHANDEL				337.459	0,67
Staatliche Kreditnehmer (2014: 55,73%)					
Belgien (Staat)	2,2500%	22.06.2023	326.000	373.600	0,75
Belgien (Staat)	3,0000%	22.06.2034	350.000	466.553	0,93
Belgien (Staat)	3,7500%	28.09.2020	450.000	538.155	1,07
Belgien (Staat)	4,2500%	28.09.2022	998.000	1.284.157	2,56
Frankreich (Staat)**	3,2500%	25.10.2021	440.000	524.973	1,05
Frankreich (Staat)	0,5000%	25.05.2025	1.460.000	1.440.982	2,88
Irland (Staat)	4,4000%	18.06.2019	180.000	211.978	0,42
Irland (Staat)	3,9000%	20.03.2023	180.000	224.577	0,45
Italien (Staat)	4,5000%	01.03.2024	350.000	439.697	0,88
Italien (Staat)	2,5000%	01.05.2019	530.000	571.949	1,14
Italien (Staat)	1,5000%	01.06.2025	599.000	600.016	1,20
Italien (Staat)	1,5000%	01.08.2019	1.300.000	1.352.465	2,70
Italien (Staat)	3,7500%	01.05.2021	1.375.000	1.601.962	3,20
Italien (Staat)	3,5000%	01.03.2030	1.481.000	1.777.567	3,55
Italien (Staat)	3,2500%	01.09.2046	1.445.000	1.685.889	3,37
Lettland (Staat)	2,6250%	21.01.2021	230.000	260.768	0,52
Lettland (Staat)	2,8750%	30.04.2024	450.000	546.193	1,09
Mexiko (Staat)	2,7500%	22.04.2023	380.000	412.300	0,82
Marokko (Staat)	3,5000%	19.06.2024	150.000	159.937	0,32
Niederlande (Staat)	1,7500%	15.07.2023	615.000	684.658	1,37
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT	4,1000%	15.02.2045	80.000	97.751	0,20
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT	2,8750%	15.10.2025	190.000	204.090	0,41
Spanien (Staat)	4,7000%	30.07.2041	255.000	367.208	0,73
Spanien (Staat)	1,6000%	30.04.2025	470.000	475.872	0,95
Spanien (Staat)	1,4000%	31.01.2020	700.000	725.758	1,45
Spanien (Staat)	2,7500%	31.10.2024	686.000	765.505	1,53
Spanien (Staat)	2,7500%	30.04.2019	735.000	802.082	1,60
Spanien (Staat)	0,5000%	31.10.2017	1.150.000	1.159.606	2,32
Spanien (Staat)	1,9500%	30.07.2030	1.495.000	1.487.963	2,97
SUMME STAATLICHE KREDITNEHMER				21.244.211	42,43

AUFSTELLUNG DER KAPITALANLAGEN – PROBASIS (UNGEPRÜFT)

zum 30. April 2015

Aufstellung der Kapitalanlagen – Fortsetzung	Zins	Fälligkeit	Bestand	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE – Fortsetzung					
RENTENWERTE (2014: 71,34%) – Fortsetzung					
Telekommunikation & Mobilfunk (2014: 0,72%)					
America Movil SAB de CV (frn)*	6,3750%	06.09.2073	290.000	357.319	0,71
Bharti Airtel International Netherlands BV	4,0000%	10.12.2018	340.000	371.210	0,74
Bulgarian Telecommunications Co EAD	6,6250%	15.11.2018	350.000	357.420	0,72
Emirates Telecommunications Corp.	2,7500%	18.06.2026	125.000	140.833	0,28
TDC A/S (frn)*	3,5000%	26.02.3015	375.000	374.719	0,75
SUMME TELEKOMMUNIKATION & MOBILFUNK				1.601.501	3,20
SUMME RENTENWERTE				33.755.536	67,41
AKTIEN (2014: 26,03%)					
Automobile & Autoteile (2014: 0,00%)					
Bayerische Motoren Werke AG			1.225	129.972	0,26
Daimler AG			1.790	154.531	0,31
Volkswagen AG			885	204.833	0,41
SUMME AUTOMOBILE UND AUTOTEILE				489.336	0,98
Banken (2014: 3,50%)					
Banco Santander SA			602	4.032	0,01
Banco Santander SA			27.720	187.276	0,37
Barclays plc			269.100	942.186	1,88
BNP Paribas SA			5.730	323.401	0,64
Commerzbank AG			8.500	103.233	0,21
HSBC Holdings plc			44.330	394.014	0,79
ING Groep NV			24.200	333.839	0,67
Societe Generale SA			7.910	353.617	0,71
UniCredit SpA			60.500	390.225	0,78
SUMME BANKEN				3.031.823	6,06
Investitionsgüter (2014: 1,89%)					
Chemring Group plc			81.400	240.013	0,48
Cie de Saint-Gobain			4.160	169.312	0,34
Deutz AG			8.700	37.671	0,08
Kloekner & Co. SE			25.200	217.073	0,43
Koninklijke Philips NV			9.380	240.644	0,48
Rheinmetall AG			6.340	291.735	0,58
Siemens AG			2.820	274.978	0,55
SIG plc			43.773	116.521	0,23
Zodiac Aerospace			1.350	44.239	0,09
SUMME INVESTITIONSGÜTER				1.632.186	3,26
Gewerbliche und professionelle Dienstleistungen (2014: 1,30%)					
Michael Page International plc			11.500	84.140	0,17
Shanks Group plc			22.848	33.528	0,07
SUMME GEWERBLICHE UND PROFESSIONELLE DIENSTLEISTUNGEN				117.668	0,24

AUFSTELLUNG DER KAPITALANLAGEN – PROBASILIS (UNGEPRÜFT)

zum 30. April 2015

Aufstellung der Kapitalanlagen – Fortsetzung	Bestand	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE – Fortsetzung			
AKTIEN (2014: 26,03%) – Fortsetzung			
Gebrauchsgüter & Bekleidung (2014: 0,66%)			
Cie Financiere Richemont SA	1.640	130.673	0,26
Kering	1.873	309.139	0,62
Swatch Group AG	629	251.877	0,50
SUMME GEBRAUCHSGÜTER UND BEKLEIDUNG		691.689	1,38
Finanzen div. (2014: 2,00%)			
Deutsche Bank AG	7.305	209.837	0,42
Julius Baer Group Ltd.	2.280	107.241	0,21
SUMME FINANZEN DIV.		317.078	0,63
Energie (2014: 3,40%)			
BG Group plc	3.700	60.003	0,12
BP plc	38.900	250.791	0,50
Royal Dutch Shell plc	8.420	238.875	0,48
Soco International plc	28.978	72.091	0,14
SUMME ENERGIE		621.760	1,24
Nahrungsmittel, Getränke und Tabak (2014: 3,73%)			
Anheuser-Busch InBev NV	440	47.916	0,10
British American Tobacco plc	6.150	303.001	0,61
Diageo plc	19.700	489.414	0,98
Imperial Tobacco Group plc	2.655	116.225	0,23
Nestle	2.100	145.822	0,29
Pernod-Ricard	2.350	260.850	0,52
SABMiller plc	3.725	176.909	0,35
SUMME NAHRUNGSMITTEL, GETRÄNKE & TABAK		1.540.137	3,08
Haushalts- und Pflegeprodukte (2014: 0,00%)			
Svenska Cellulosa AB SCA	3.500	79.075	0,16
SUMME HAUSHALTS- UND PFLEGEPRODUKTE		79.075	0,16
Versicherungen (2014: 0,52%)			
Aviva plc	36.700	265.246	0,53
NN Group NV	8.800	228.888	0,46
SUMME VERSICHERUNGEN		494.134	0,99
Rohstoffe (2014: 1,53%)			
CRH plc	9.520	239.095	0,48
HeidelbergCement AG	3.750	258.188	0,52
Rio Tinto plc	6.240	246.889	0,49
SUMME ROHSTOFFE		744.172	1,49
Medien (2014: 0,86%)			
Societe Television Francaise	11.450	178.792	0,36
WPP Ltd.	4.440	92.920	0,18
SUMME MEDIEN		271.712	0,54

AUFSTELLUNG DER KAPITALANLAGEN – PROBASIS (UNGEPRÜFT)

zum 30. April 2015

Aufstellung der Kapitalanlagen – Fortsetzung				Bestand	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens	
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE – Fortsetzung							
AKTIEN (2014: 26,03%) – Fortsetzung							
Arzneimittel, Biotechnologie und Life Sciences (2014: 3,66%)							
Actavis plc				705	177.963	0,35	
Actelion Ltd.				1.400	165.358	0,33	
Bayer AG				1.565	203.293	0,41	
Ipsen SA				2.206	113.102	0,23	
Novartis AG				6.005	552.828	1,10	
Roche Holding AG				3.465	889.153	1,78	
Sanofi				1.475	134.520	0,27	
Shire plc				3.548	259.591	0,51	
UCB SA				2.250	144.720	0,29	
SUMME ARZNEIMITTEL, BIOTECHNOLOGIE & LIFE SCIENCES					2.640.528	5,27	
Einzelhandel (2014: 1,22%)							
ASOS plc				2.360	121.662	0,24	
Kingfisher plc				47.500	228.846	0,46	
SUMME EINZELHANDEL					350.508	0,70	
Halbleiter & Halbleiterausüstung (2014: 0,00%)							
Dialog Semiconductor plc				3.400	137.904	0,28	
SUMME HALBLEITER & HALBLEITERAUSRÜSTUNG					137.904	0,28	
Software & Dienstleistungen (2014: 0,99%)							
SAP AG				1.100	74.723	0,15	
UBISOFT Entertainment				3.970	65.247	0,13	
SUMME SOFTWARE & DIENSTLEISTUNGEN					139.970	0,28	
Technologie – Hardware & Ausrüstung (2014: 0,12%)							
Nokia OYJ				15.500	93.697	0,19	
Telefonaktiebolaget LM Ericsson				11.500	112.395	0,22	
SUMME TECHNOLOGIE – HARDWARE & AUSTRÜSTUNG					206.092	0,41	
Telekommunikationsdienste (2014: 0,56%)							
Orange SA				7.800	114.972	0,23	
Vodafone Group plc				199.909	632.076	1,26	
SUMME TELEKOMMUNIKATIONSDIENSTE					747.048	1,49	
SUMME AKTIEN					14.252.820	28,48	
SUMME ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE					48.008.356	95,89	
ANLAGEN IN FINANZDERIVATE: DEVISENTERMINKONTRAKTE (2014: 0,02%)							
Währung verkauft	Betrag verkauft	Währung gekauft	Betrag gekauft	Fälligkeits - termin	Kontrahent	Unrealisierte Wertsteige- rung	% des Netto- vermö- gens
DKK	9.370.000	EUR	1.265.960	01.10.2015	Morgan Stanley Capital Services, Inc.	6.994	0,01
SUMME UNREALISIERTE WERTSTEIGERUNGEN AUS DEVISENTERMINKONTRAKTEN						6.994	0,01

AUFSTELLUNG DER KAPITALANLAGEN – PROBASIS (UNGEPRÜFT)

zum 30. April 2015

OFFENE FUTURES-KONTRAKTE (2014: (0,12%))

Anzahl der Kontrakte	Nennbetrag	Beschreibung	Broker	Fälligkeits- termin	Unrealisierte Wertsteigerungen/ (-minderungen)	% des Nettover- mögens
(135)	€100.000	Euro-Bobl	J.P.Morgan	08.06.2015	60.299	0,12
(96)	€100.000	Euro-Bund	J.P.Morgan	08.06.2015	23.040	0,05
(40)	€100.000	Euro-Schatz	J.P.Morgan	08.06.2015	(800)	0,00
UNREALISIERTE NETTOWERTSTEIGERUNGEN AUS OFFENEN FUTURES-KONTRAKTEN					82.539	0,17
KURZFRISTIGE VERMÖGENSWERTE; NETTO					1.966.423	3,93
SUMME NETTOVERMÖGEN FÜR INHABER RÜCKNAHMEFÄHIGER GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE					50.064.312	100,00

* Die für die variabel verzinslichen Wertpapiere (frn) geltende Zinssätze sind die am 30. April 2014 geltenden Zinssätze.

** Ein Teil des Wertpapiers ist als Sicherheit für offene Futures-Kontrakte hinterlegt.

Analyse des Gesamtvermögens	% des Gesamt- vermögens
(a) Übertragbare Wertpapiere, die zur Notierung an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden.	94,97
(b) Übertragbare Wertpapiere, die nicht zur Notierung an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder nicht an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden.	—
(c) Übertragbare Wertpapiere aus Neuemissionen, die innerhalb eines Jahres zur amtlichen Notierung an einer Börse oder an einem geregelten Markt zugelassen werden.	—
(d) Einlagen bei Kreditinstituten.	3,33
(e) Investmentfonds (OGAW und Nicht-OGAW).	—
(f) Finanzderivate, die an einer geregelten Börse gehandelt werden.	0,17
(g) Finanzderivate, die am OTC-Markt gehandelt werden.	0,01
(h) Sonstige Anlagen	1,52
GESAMTVERMÖGEN	100,00

AUFSTELLUNG DER KAPITALANLAGEN – PROFUTUR (UNGEPRÜFT)

zum 30. April 2015

Aufstellung der Kapitalanlagen	Zins	Fälligkeit	Bestand	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE					
RENTENWERTE (2014: 31,19%)					
Automobile (2014: 0,00%)					
Volvo Treasury AB (frn)*	4,2000%	10.06.2075	350.000	360.343	0,24
SUMME AUTOMOBILE				360.343	0,24
Banken (2014: 2,33%)					
Bankinter SA	4,1250%	22.03.2017	700.000	753.287	0,50
CaixaBank SA	4,0000%	16.02.2017	700.000	749.192	0,50
Commerzbank AG	7,7500%	16.03.2021	200.000	253.139	0,17
Emirates NBD PJSC	1,7500%	23.03.2022	270.000	264.516	0,18
Sberbank of Russia Via SB Capital SA	3,3524%	15.11.2019	910.000	821.275	0,55
Vnesheconombank Via VEB Finance plc	4,0320%	21.02.2023	300.000	253.662	0,17
SUMME BANKEN				3.095.071	2,07
Finanzwesen (2014: 0,00%)					
Generali Finance BV (frn)*	4,5960%	21.11.2025	420.000	443.028	0,30
SUMME FINANZEN				443.028	0,30
Finanzwesen – Automobile (2014: 0,34%)					
Volkswagen International Finance NV (frn)*	3,7500%	29.03.2049	300.000	323.693	0,22
SUMME FINANZEN – AUTOMOBILE				323.693	0,22
Finanzmittler (2014: 0,00%)					
Nykredit Realkredit A/S	2,0000%	01.10.2015	9.430.000	1.275.520	0,85
SUMME FINANZMITTLER				1.275.520	0,85
Nahrungsmittel, Getränke und Tabak (2014: 0,24%)					
British American Tobacco plc	3,1250%	06.03.2029	280.000	333.117	0,22
SUMME NAHRUNGSMITTEL, GETRÄNKE & TABAK				333.117	0,22
US-Agency-Wertpapiere (2014: 0,00%)					
Banco Nacional de Desenvolvimento Economico e Social	4,1250%	15.09.2017	410.000	429.680	0,29
SUMME US-AGENCY-WERTPAPIERE				429.680	0,29
Hotels, Motels, Inns & Casinos (2014: 0,00%)					
Accor SA (frn)*	4,1250%	30.06.2049	300.000	310.218	0,21
SUMME HOTELS, MOTELS, INNS & CASINOS				310.218	0,21
Versicherungen (2014: 0,75%)					
NN Group NV (frn)*	4,6250%	08.04.2044	475.000	539.524	0,36
Sogecap SA (frn)*	4,1250%	29.12.2049	400.000	415.164	0,28
SUMME VERSICHERUNGEN				954.688	0,64
Rohstoffe (2014: 0,31%)					
Arkema SA (frn)*	4,7500%	29.10.2049	400.000	423.135	0,28
SUMME ROHSTOFFE				423.135	0,28
Metalle & Bergbau (2014: 0,29%)					
Vale SA	3,7500%	10.01.2023	175.000	187.688	0,12
SUMME METALLE & BERGBAU				187.688	0,12

AUFSTELLUNG DER KAPITALANLAGEN – PROFUTUR (UNGEPRÜFT)

zum 30. April 2015

Aufstellung der Kapitalanlagen – Fortsetzung	Zins	Fälligkeit	Bestand	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE – Fortsetzung					
RENTENWERTE (2014: 31,19%) – Fortsetzung					
Öl und Gas (2014: 0,00%)					
Erdöl-Lagergesellschaft mbH	2,7500%	20.03.2028	300.000	351.842	0,23
Gaz Capital (Gazprom)	5,8750%	01.06.2015	672.000	673.344	0,45
Gazprom OAO Via Gaz Capital SA	3,7000%	25.07.2018	316.000	308.890	0,21
ONGC Videsh Ltd	2,7500%	15.07.2021	100.000	104.624	0,07
Petroleos Mexicanos	3,1250%	27.11.2020	125.000	134.219	0,09
Petroleos Mexicanos	1,8750%	21.04.2022	250.000	249.250	0,17
Petroleos Mexicanos	6,3750%	05.08.2016	330.000	353.849	0,24
Repsol International Finance BV (frn)*	4,5000%	25.03.2075	710.000	702.900	0,47
SUMME ÖL UND GAS				2.878.918	1,93
Schienerverkehr (2014: 0,00%)					
Russian Railways via RZD Capital plc	3,3744%	20.05.2021	240.000	208.800	0,14
SUMME SCHIENENVERKEHR				208.800	0,14
Einzelhandel (2014: 0,00%)					
Walgreens Boots Alliance, Inc.	2,1250%	20.11.2026	330.000	342.650	0,23
SUMME EINZELHANDEL				342.650	0,23
Staatliche Kreditnehmer (2014: 24,37%)					
Belgien (Staat)	2,2500%	22.06.2023	305.000	349.533	0,23
Belgien (Staat)	3,7500%	28.09.2020	300.000	358.770	0,24
Belgien (Staat)	3,0000%	22.06.2034	380.000	506.544	0,34
Belgien (Staat)	4,2500%	28.09.2022	1.160.000	1.492.607	1,00
Frankreich (Staat)**	3,2500%	25.10.2021	500.000	596.560	0,40
Frankreich (Staat)	0,5000%	25.05.2025	1.789.000	1.765.696	1,18
Irland (Staat)	4,4000%	18.06.2019	150.000	176.648	0,12
Irland (Staat)	3,9000%	20.03.2023	210.000	262.006	0,17
Italien (Staat)	1,5000%	01.06.2025	627.000	628.064	0,42
Italien (Staat)	3,7500%	01.05.2021	670.000	780.593	0,52
Italien (Staat)	2,5000%	01.05.2019	800.000	863.319	0,58
Italien (Staat)	4,5000%	01.03.2024	840.000	1.055.272	0,71
Italien (Staat)	1,5000%	01.08.2019	1.400.000	1.456.500	0,97
Italien (Staat)	3,2500%	01.09.2046	1.431.000	1.669.555	1,12
Italien (Staat)	3,5000%	01.03.2030	1.427.000	1.712.754	1,15
Lettland (Staat)	2,8750%	30.04.2024	530.000	643.294	0,43
Mexiko (Staat)	2,7500%	22.04.2023	450.000	488.250	0,33
Marokko (Staat)	3,5000%	19.06.2024	110.000	117.287	0,08
Niederlande (Staat)	1,7500%	15.07.2023	600.000	667.959	0,45
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT	4,1000%	15.02.2045	70.000	85.532	0,06
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT	2,8750%	15.10.2025	170.000	182.607	0,12
Spanien (Staat)	2,7500%	30.04.2019	103.000	112.401	0,07
Spanien (Staat)	4,7000%	30.07.2041	240.000	345.608	0,23
Spanien (Staat)	1,6000%	30.04.2025	470.000	475.872	0,32
Spanien (Staat)	1,4000%	31.01.2020	600.000	622.078	0,42

AUFSTELLUNG DER KAPITALANLAGEN – PROFUTUR (UNGEPRÜFT)

zum 30. April 2015

Aufstellung der Kapitalanlagen – Fortsetzung	Zins	Fälligkeit	Bestand	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE – Fortsetzung					
RENTENWERTE (2014: 31,19%) – Fortsetzung					
STAATLICHE KREDITNEHMER (2014: 24,37%) – Fortsetzung					
Spanien (Staat)	0,5000%	31.10.2017	1.090.000	1.099.105	0,73
Spanien (Staat)	2,7500%	31.10.2024	1.143.000	1.275.470	0,85
Spanien (Staat)	1,9500%	30.07.2030	2.292.000	2.281.212	1,53
SUMME STAATLICHE KREDITNEHMER				22.071.096	14,77
Telekommunikation & Mobilfunk (2014: 0,28%)					
America Movil SAB de CV (frn)*	6,3750%	06.09.2073	340.000	418.925	0,28
Bharti Airtel International Netherlands BV	4,0000%	10.12.2018	335.000	365.751	0,25
Emirates Telecommunications Corp.	2,7500%	18.06.2026	150.000	169.000	0,11
TDC A/S (frn)*	3,5000%	26.02.3015	375.000	374.719	0,25
SUMME TELEKOMMUNIKATION & MOBILFUNK				1.328.395	0,89
SUMME RENTENWERTE				34.966.040	23,40
AKTIEN (2014: 66,17%)					
Automobile & Autoteile (2014: 0,00%)					
Bayerische Motoren Werke AG			9.180	973.998	0,65
Daimler AG			13.400	1.156.822	0,78
Volkswagen AG			7.550	1.747.447	1,17
SUMME AUTOMOBILE UND AUTOTEILE				3.878.267	2,60
Banken (2014: 8,66%)					
Banco Santander SA			4.489	30.041	0,02
Banco Santander SA			206.502	1.395.127	0,93
Barclays plc			1.463.300	5.123.375	3,43
BNP Paribas SA			43.299	2.443.796	1,64
Commerzbank AG			81.400	988.603	0,66
HSBC Holdings plc			352.530	3.133.358	2,10
ING Groep NV			183.600	2.532.762	1,69
Societe Generale SA			63.920	2.857.544	1,91
UniCredit SpA			453.751	2.926.694	1,96
SUMME BANKEN				21.431.300	14,34
Investitionsgüter (2014: 4,74%)					
Chemring Group plc			375.400	1.106.891	0,74
Cie de Saint-Gobain			43.900	1.786.730	1,20
Deutz AG			65.500	283.615	0,19
Kloeckner & Co. SE			215.400	1.855.456	1,24
Koninklijke Philips NV			72.100	1.849.725	1,24
Rheinmetall AG			50.900	2.342.163	1,57
Siemens AG			22.900	2.232.979	1,49
SIG plc			327.376	871.454	0,58
Zodiac Aerospace			18.700	612.799	0,41
SUMME INVESTITIONSGÜTER				12.941.812	8,66

AUFSTELLUNG DER KAPITALANLAGEN – PROFUTUR (UNGEPRÜFT)

zum 30. April 2015

Aufstellung der Kapitalanlagen – Fortsetzung	Bestand	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE – Fortsetzung			
AKTIEN (2014: 66,17%) – Fortsetzung			
Gewerbliche und professionelle Dienstleistungen (2014: 3,39%)			
Michael Page International plc	126.000	921.885	0,62
Shanks Group plc	172.847	253.640	0,17
SUMME GEWERBLICHE UND PROFESSIONELLE DIENSTLEISTUNGEN		1.175.525	0,79
Gebrauchsgüter & Bekleidung (2014: 1,69%)			
Cie Financiere Richemont SA	12.400	988.014	0,66
Kering	16.320	2.693.616	1,80
Swatch Group AG	4.325	1.731.906	1,16
SUMME GEBRAUCHSGÜTER UND BEKLEIDUNG		5.413.536	3,62
Finanzen div. (2014: 5,44%)			
Deutsche Bank AG	54.722	1.571.889	1,05
Julius Baer Group Ltd.	17.100	804.309	0,54
SUMME FINANZEN DIV.		2.376.198	1,59
Energie (2014: 8,50%)			
BG Group plc	27.400	444.348	0,30
BP plc	294.000	1.895.438	1,27
Royal Dutch Shell plc	92.700	2.629.899	1,76
Soco International plc	218.533	543.659	0,36
SUMME ENERGIE		5.513.344	3,69
Nahrungsmittel, Getränke und Tabak (2014: 9,15%)			
Anheuser-Busch InBev NV	3.300	359.370	0,24
British American Tobacco plc	46.100	2.271.275	1,52
Diageo plc	183.900	4.568.694	3,06
Imperial Tobacco Group plc	25.210	1.103.590	0,74
Nestle	15.900	1.104.079	0,74
Pernod-Ricard	17.800	1.975.800	1,32
SABMiller plc	29.300	1.391.528	0,93
SUMME NAHRUNGSMITTEL, GETRÄNKE & TABAK		12.774.336	8,55
Haushalts- und Pflegeprodukte (2014: 0,00%)			
Svenska Cellulosa AB SCA	26.100	589.671	0,39
SUMME HAUSHALTS- UND PFLEGEPRODUKTE		589.671	0,39
Versicherungen (2014: 1,33%)			
Aviva plc	288.800	2.087.276	1,40
NN Group NV	53.700	1.396.737	0,93
SUMME VERSICHERUNGEN		3.484.013	2,33
Rohstoffe (2014: 3,81%)			
CRH plc	71.790	1.803.006	1,21
HeidelbergCement AG	28.100	1.934.685	1,29
Rio Tinto plc	47.200	1.867.496	1,25
SUMME ROHSTOFFE		5.605.187	3,75

AUFSTELLUNG DER KAPITALANLAGEN – PROFUTUR (UNGEPRÜFT)

zum 30. April 2015

Aufstellung der Kapitalanlagen – Fortsetzung	Bestand	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
-ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE – Fortsetzung			
AKTIEN (2014: 66,17%) – Fortsetzung			
Medien (2014: 2,17%)			
Societe Television Francaise	86.200	1.346.013	0,90
WPP Ltd.	36.000	753.406	0,51
SUMME MEDIEN		2.099.419	1,41
Arzneimittel, Biotechnologie und Life Sciences (2014: 9,16%)			
Actavis plc	5.375	1.356.809	0,91
Actelion Ltd.	9.550	1.127.978	0,75
Bayer AG	11.800	1.532.820	1,03
Ipsen SA	8.212	421.029	0,28
Novartis AG	45.300	4.170.380	2,79
Roche Holding AG	25.885	6.642.343	4,45
Sanofi	11.160	1.017.792	0,68
Shire plc	27.100	1.982.785	1,33
UCB SA	14.000	900.480	0,60
SUMME ARZNEIMITTEL, BIOTECHNOLOGIE & LIFE SCIENCES		19.152.416	12,82
Einzelhandel (2014: 3,11%)			
ASOS plc	17.801	917.675	0,61
Kingfisher plc	355.900	1.714.660	1,15
SUMME EINZELHANDEL		2.632.335	1,76
Halbleiter & Halbleiterausrüstung (2014: 0,00%)			
Dialog Semiconductor plc	26.700	1.082.952	0,73
SUMME HALBLEITER & HALBLEITERAUSRÜSTUNG		1.082.952	0,73
Software & Dienstleistungen (2014: 2,83%)			
SAP AG	8.300	563.819	0,37
UBISOFT Entertainment	30.100	494.694	0,33
SUMME SOFTWARE & DIENSTLEISTUNGEN		1.058.513	0,70
Technologie – Hardware & Ausrüstung (2014: 0,30%)			
Nokia OYJ	117.100	707.869	0,47
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	86.900	849.313	0,57
SUMME TECHNOLOGIE – HARDWARE & AUSRÜSTUNG		1.557.182	1,04
Telekommunikationsdienste (2014: 1,65%)			
Orange SA	59.400	875.556	0,59
Vodafone Group plc	1.108.436	3.504.675	2,34
SUMME TELEKOMMUNIKATIONSDIENSTE		4.380.231	2,93
SUMME AKTIEN		107.146.237	71,70
SUMME ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE		142.112.277	95,10

AUFSTELLUNG DER KAPITALANLAGEN – PROFUTUR (UNGEPRÜFT)

zum 30. April 2015

ANLAGEN IN FINANZDERIVATE: DEWISENTERMINKONTRAKTE (2014: 0,01%)

Währung verkauft	Betrag verkauft	Währung gekauft	Betrag gekauft	Fälligkeits- termin	Kontrahent	Unrealisierte Wertsteigerung	% des Netto- vermö- gens
DKK	9.430.000	EUR	1.274.066	01.10.2015	Morgan Stanley Capital Services, Inc.	7.039	0,01
SUMME UNREALISIERTE WERTSTEIGERUNGEN AUS DEWISENTERMINKONTRAKTEN						7.039	0,01

OFFENE FUTURES-KONTRAKTE (2014: (0,04)%)

Anzahl der Kontrakte	Nennbetrag	Beschreibung	Broker	Fälligkeits- termin	Unrealisierte Wertsteige- rungen/ (-minderungen)	% des Nettover- mögens
(31)	€100.000	Euro-Schatz	J.P. Morgan	08.06.2015	(620)	0,00
(89)	€100.000	Euro-Bund	J.P. Morgan	08.06.2015	21.360	0,01
(178)	€100.000	Euro-Bobl	J.P. Morgan	08.06.2015	81.353	0,05
UNREALISIERTE NETTOWERTSTEIGERUNGEN AUS OFFENEN FUTURES- KONTRAKTEN					102.093	0,06
KURZFRISTIGE VERMÖGENSWERTE; NETTO					7.218.446	4,83
SUMME NETTOVERMÖGEN FÜR INHABER RÜCKNAHMEFÄHIGER GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE					149.439.855	100,00

* Die für die variabel verzinslichen Wertpapiere (frn) geltende Zinssätze sind die am 30. April 2015 geltenden Zinssätze.

** Ein Teil des Wertpapiers ist als Sicherheit für offene Futures-Kontrakte hinterlegt.

Analyse des Gesamtvermögens	% des Gesamt- vermögens
(a) Übertragbare Wertpapiere, die zur Notierung an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden.	93,23
(b) Übertragbare Wertpapiere, die nicht zur Notierung an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder nicht an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden.	—
(c) Übertragbare Wertpapiere aus Neuemissionen, die innerhalb eines Jahres zur amtlichen Notierung an einer Börse oder an einem geregelten Markt zugelassen werden.	—
(d) Einlagen bei Kreditinstituten.	5,02
(e) Investmentfonds (OGAW und Nicht-OGAW).	—
(f) Finanzderivate, die an einer geregelten Börse gehandelt werden.	—
(g) Finanzderivate, die am OTC-Markt gehandelt werden.	0,07
(h) Sonstige Anlagen	1,68
GESAMTVERMÖGEN	100,00

AUFSTELLUNG DER KAPITALANLAGEN – EUROPA-AKTIEN (UNGEPRÜFT)

zum 30. April 2015

Aufstellung der Kapitalanlagen	Bestand	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE			
AKTIEN (2014: 97,93%)			
Automobile & Autoteile (2014: 0,00%)			
Bayerische Motoren Werke AG	9.620	1.020.682	0,88
Daimler AG	16.600	1.433.078	1,24
Volkswagen AG	7.960	1.842.342	1,60
SUMME AUTOMOBILE UND AUTOTEILE		4.296.102	3,72
Banken (2014: 12,72%)			
Banco Santander SA	4.970	33.264	0,03
Banco Santander SA	228.659	1.544.820	1,34
Barclays plc	1.533.875	5.370.476	4,65
BNP Paribas SA	44.578	2.515.982	2,18
Commerzbank AG	85.300	1.035.968	0,90
HSBC Holdings plc	367.123	3.263.064	2,83
ING Groep NV	189.500	2.614.153	2,27
Societe Generale SA	62.500	2.794.063	2,42
UniCredit SpA	473.200	3.052.140	2,64
SUMME BANKEN		22.223.930	19,26
Investitionsgüter (2014: 7,56%)			
Chemring Group plc	533.500	1.573.058	1,36
Cie de Saint-Gobain	46.700	1.900.690	1,65
Deutz AG	69.000	298.770	0,26
Kloeckner & Co. SE	225.947	1.946.308	1,69
Koninklijke Philips NV	73.800	1.893.339	1,64
Rheinmetall AG	54.800	2.521.622	2,18
Siemens AG	23.300	2.271.983	1,97
SIG plc	295.603	786.876	0,68
Zodiac Aerospace	19.700	645.569	0,56
SUMME INVESTITIONSGÜTER		13.838.215	11,99
Gewerbliche und professionelle Dienstleistungen (2014: 4,84%)			
Michael Page International plc	93.400	683.366	0,59
Shanks Group plc	180.410	264.738	0,23
SUMME GEWERBLICHE UND PROFESSIONELLE DIENSTLEISTUNGEN		948.104	0,82
Gebrauchsgüter & Bekleidung (2014: 2,54%)			
Cie Financiere Richemont SA	13.800	1.099.564	0,95
Kering	17.150	2.830.608	2,46
Swatch Group AG	4.100	1.641.807	1,42
SUMME GEBRAUCHSGÜTER UND BEKLEIDUNG		5.571.979	4,83
Finanzen div. (2014: 8,21%)			
Deutsche Bank AG	57.258	1.644.737	1,43
Julius Baer Group Ltd.	17.400	818.419	0,71
SUMME FINANZEN DIV.		2.463.156	2,14

AUFSTELLUNG DER KAPITALANLAGEN – EUROPA-AKTIEN (UNGEPRÜFT)

zum 30. April 2015

Aufstellung der Kapitalanlagen – Fortsetzung	Bestand	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE – Fortsetzung			
AKTIEN (2014: 97,93%) – Fortsetzung			
Energie (2014: 12,17%)			
BG Group plc	45.645	740.229	0,64
BP plc	308.800	1.990.855	1,72
Royal Dutch Shell plc	115.800	3.285.246	2,85
Soco International plc	217.560	541.238	0,47
SUMME ENERGIE		6.557.568	5,68
Nahrungsmittel, Getränke und Tabak (2014: 11,40%)			
Anheuser-Busch InBev NV	3.500	381.150	0,33
British American Tobacco plc	48.400	2.384.592	2,07
Diageo plc	164.900	4.096.670	3,55
Imperial Tobacco Group plc	34.450	1.508.079	1,31
Nestle	16.600	1.152.687	1,00
Pernod-Ricard	18.600	2.064.600	1,79
SABMiller plc	30.000	1.424.773	1,23
SUMME NAHRUNGSMITTEL, GETRÄNKE & TABAK		13.012.551	11,28
Haushalts- und Pflegeprodukte (2014: 0,00%)			
Svenska Cellulosa AB SCA	26.900	607.745	0,53
SUMME HAUSHALTS- UND PFLEGEPRODUKTE		607.745	0,53
Versicherungen (2014: 2,10%)			
Aviva plc	303.000	2.189.905	1,90
NN Group NV	67.100	1.745.271	1,51
SUMME VERSICHERUNGEN		3.935.176	3,41
Rohstoffe (2014: 5,94%)			
CRH plc	74.600	1.873.579	1,62
HeidelbergCement AG	29.400	2.024.190	1,76
Rio Tinto plc	55.500	2.195.891	1,90
SUMME ROHSTOFFE		6.093.660	5,28
Medien (2014: 3,25%)			
Societe Television Francaise	92.600	1.445.949	1,25
WPP Ltd.	43.500	910.365	0,79
SUMME MEDIEN		2.356.314	2,04
Arzneimittel, Biotechnologie und Life Sciences (2014: 15,03%)			
Actavis plc	5.571	1.406.285	1,22
Actelion Ltd.	10.000	1.181.129	1,02
Bayer AG	12.400	1.610.760	1,40
Ipsen SA	12.122	621.495	0,54
Novartis AG	44.909	4.134.383	3,58
Roche Holding AG	21.870	5.612.055	4,86
Sanofi	11.880	1.083.456	0,94
Shire plc	27.900	2.041.318	1,77
UCB SA	15.400	990.528	0,86
SUMME ARZNEIMITTEL, BIOTECHNOLOGIE & LIFE SCIENCES		18.681.409	16,19

AUFSTELLUNG DER KAPITALANLAGEN – EUROPA-AKTIEN (UNGEPRÜFT)

zum 30. April 2015

Aufstellung der Kapitalanlagen – Fortsetzung	Bestand	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE – Fortsetzung			
AKTIEN (2014: 97,93%) – Fortsetzung			
Einzelhandel (2014: 4,64%)			
ASOS plc	18.658	961.854	0,84
Kingfisher plc	374.100	1.802.345	1,56
SUMME EINZELHANDEL		2.764.199	2,40
Halbleiter & Halbleiterausüstung (2014: 0,00%)			
Dialog Semiconductor plc	28.000	1.135.680	0,98
SUMME HALBLEITER & HALBLEITERAUSRÜSTUNG		1.135.680	0,98
Software & Dienstleistungen (2014: 4,28%)			
SAP AG	8.800	597.784	0,52
UBISOFT Entertainment	31.500	517.702	0,45
SUMME SOFTWARE & DIENSTLEISTUNGEN		1.115.486	0,97
Technologie – Hardware & Ausrüstung (2014: 0,46%)			
Nokia OYJ	123.300	745.348	0,64
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	90.500	884.497	0,77
SUMME TECHNOLOGIE – HARDWARE & AUSRÜSTUNG		1.629.845	1,41
Telekommunikationsdienste (2014: 2,45%)			
Orange SA	61.700	909.458	0,79
Vodafone Group plc	1.321.000	4.176.764	3,62
SUMME TELEKOMMUNIKATIONSDIENSTE		5.086.222	4,41
SUMME AKTIEN		112.317.341	97,34
SUMME ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE		112.317.341	97,34
KURZFRISTIGE VERMÖGENSWERTE; NETTO		3.066.984	2,66
SUMME NETTOVERMÖGEN FÜR INHABER RÜCKNAHMEFÄHIGER GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE		115.384.325	100,00

Analyse des Gesamtvermögens	% des Gesamt- vermögens
(a) Übertragbare Wertpapiere, die zur Notierung an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden.	
(b) Übertragbare Wertpapiere, die nicht zur Notierung an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder nicht an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden.	94,75
(c) Übertragbare Wertpapiere aus Neuemissionen, die innerhalb eines Jahres zur amtlichen Notierung an einer Börse oder an einem geregelten Markt zugelassen werden.	—
(d) Einlagen bei Kreditinstituten.	3,40
(e) Investmentfonds (OGAW und Nicht-OGAW).	—
(f) Finanzderivate, die an einer geregelten Börse gehandelt werden.	—
(g) Finanzderivate, die am OTC-Markt gehandelt werden.	—
(h) Sonstige Anlagen	1,85
GESAMTVERMÖGEN	100,00

AUFSTELLUNG DER KAPITALANLAGEN – INTER-AKTIEN (UNGEPRÜFT)

zum 30. April 2015

Aufstellung der Kapitalanlagen	Bestand	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE			
AKTIEN (2014: 96,64%)			
Automobile & Autoteile (2014: 0,00%)			
Honda Motor Co Ltd.	36.200	1.083.206	1,23
SUMME AUTOMOBILE UND AUTOTEILE		1.083.206	1,23
Banken (2014: 10,99%)			
Bank of America Corp.	153.800	2.186.456	2,49
Barclays plc	1.073.350	3.758.064	4,27
BNP Paribas SA	17.400	982.056	1,12
Citigroup, Inc.	60.960	2.900.707	3,30
Commerzbank AG	25.400	308.483	0,35
HSBC Holdings plc	79.200	703.946	0,80
ING Groep NV	66.379	915.698	1,04
J.P. Morgan Chase & Co.	27.100	1.529.915	1,74
Societe Generale SA	26.400	1.180.212	1,34
UniCredit SpA	186.200	1.200.990	1,37
SUMME BANKEN		15.666.527	17,82
Investitionsgüter (2014: 7,83%)			
Chemring Group plc	402.700	1.187.386	1,35
General Electric Co.	64.200	1.551.503	1,77
Kloeckner & Co. SE	116.000	999.224	1,14
Koninklijke Philips NV	17.800	456.659	0,52
Rheinmetall AG	22.500	1.035.338	1,18
Siemens AG	11.040	1.076.510	1,22
United Technologies Corp.	9.200	933.916	1,06
SUMME INVESTITIONSGÜTER		7.240.536	8,24
Gebrauchsgüter & Bekleidung (2014: 1,74%)			
Kering	10.640	1.756.132	2,00
Swatch Group AG	2.435	975.073	1,11
SUMME GEBRAUCHSGÜTER UND BEKLEIDUNG		2.731.205	3,11
Verbraucherdienste (2014: 0,79%)			
McDonald's Corp.	9.300	801.316	0,91
SUMME VERBRAUCHERDIENSTE		801.316	0,91
Finanzen div. (2014: 4,04%)			
Deutsche Bank AG	26.400	758.340	0,86
SUMME FINANZEN DIV.		758.340	0,86
Energie (2014: 11,54%)			
BP plc	139.000	896.142	1,02
Royal Dutch Shell plc	47.600	1.350.412	1,54
Soco International plc	174.338	433.712	0,49
SUMME ENERGIE		2.680.266	3,05
Einzelhandel – Nahrungs- und Genussmittel (2014: 1,02%)			
Wal-Mart Stores, Inc.	9.300	647.776	0,74
SUMME EINZELHANDEL – NAHRUNGS- UND GENUSSMITTEL		647.776	0,74

AUFSTELLUNG DER KAPITALANLAGEN – INTER-AKTIEN (UNGEPRÜFT)

zum 30. April 2015

Aufstellung der Kapitalanlagen – Fortsetzung	Bestand	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE – Fortsetzung			
AKTIEN (2014: 96,64%) – Fortsetzung			
Nahrungsmittel, Getränke und Tabak (2014: 14,19%)			
Diageo plc	86.700	2.153.920	2,45
Japan Tobacco, Inc.	24.500	769.369	0,88
SUMME NAHRUNGSMITTEL, GETRÄNKE & TABAK		2.923.289	3,33
Gesundheitsprodukte (2014: 0,00%)			
Medtronic plc	8.400	558.101	0,63
SUMME GESUNDHEITSPRODUKTE		558.101	0,63
Haushalts- und Pflegeprodukte (2014: 1,23%)			
Procter & Gamble Co.	34.000	2.412.512	2,74
SUMME HAUSHALTS- UND PFLEGEPRODUKTE		2.412.512	2,74
Versicherungen (2014: 1,57%)			
American International Group, Inc.	11.900	597.788	0,68
Aviva plc	162.700	1.175.899	1,34
MetLife, Inc.	38.700	1.771.383	2,01
SUMME VERSICHERUNGEN		3.545.070	4,03
Rohstoffe (2014: 1,41%)			
CRH plc	20.300	509.834	0,58
HeidelbergCement AG	8.400	578.340	0,66
Rio Tinto plc	13.000	514.353	0,58
SUMME ROHSTOFFE		1.602.527	1,82
Medien (2014: 6,30%)			
AMC Networks, Inc.	31.900	2.147.638	2,44
Comcast Corp.	8.000	412.369	0,47
Discovery Communications, Inc.	9.500	274.347	0,31
Scripps Networks Interactive, Inc.	20.100	1.253.122	1,43
Societe Television Francaise	37.700	588.686	0,67
Viacom, Inc.	23.600	1.462.693	1,66
SUMME MEDIEN		6.138.855	6,98
Arzneimittel, Biotechnologie und Life Sciences (2014: 12,37%)			
AbbVie, Inc.	34.300	1.979.241	2,25
Actavis plc	3.987	1.006.437	1,15
Amgen, Inc.	7.450	1.049.868	1,19
Biogen, Inc.	2.600	867.626	0,99
Celgene Corp.	8.200	790.765	0,90
Gilead Sciences, Inc.	29.800	2.672.971	3,04
Medivation, Inc.	4.700	506.428	0,58
Novartis AG	11.300	1.040.293	1,18
Pfizer, Inc.	50.200	1.520.045	1,73
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	1.600	653.193	0,74
Roche Holding AG	13.670	3.507.855	3,99
Shionogi & Co Ltd.	23.200	682.525	0,78
Shire plc	18.500	1.353.562	1,54

AUFSTELLUNG DER KAPITALANLAGEN – INTER-AKTIEN (UNGEPRÜFT)

zum 30. April 2015

Aufstellung der Kapitalanlagen – Fortsetzung	Bestand	Marktwert EUR	% des Netto- vermögens
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE – Fortsetzung			
AKTIEN (2014: 96,64%) – Fortsetzung			
Arzneimittel, Biotechnologie und Life Sciences (2014: 12,37%) – Fortsetzung			
Vertex Pharmaceuticals, Inc.	9.200	1.012.160	1,15
SUMME ARZNEIMITTEL, BIOTECHNOLOGIE & LIFE SCIENCES		18.642.969	21,21
Einzelhandel (2014: 1,71%)			
ASOS plc	13.900	716.571	0,82
Kingfisher plc	176.000	847.935	0,96
SUMME EINZELHANDEL		1.564.506	1,78
Software & Dienstleistungen (2014: 7,48%)			
eBay, Inc.	22.800	1.185.425	1,35
Google, Inc.	3.740	1.793.451	2,04
Microsoft Corp.	31.800	1.380.351	1,57
Oracle Corp.	28.600	1.113.321	1,27
SUMME SOFTWARE & DIENSTLEISTUNGEN		5.472.548	6,23
Technologie – Hardware & Ausrüstung (2014: 4,05%)			
Apple, Inc.	18.100	2.021.521	2,30
Hewlett-Packard Co.	55.700	1.638.864	1,86
Samsung Electronics Co Ltd.	1.420	1.666.791	1,90
SUMME TECHNOLOGIE – HARDWARE & AUSRÜSTUNG		5.327.176	6,06
Telekommunikationsdienste (2014: 0,00%)			
Vodafone Group plc	750.700	2.373.578	2,70
SUMME TELEKOMMUNIKATIONSDIENSTE		2.373.578	2,70
Transport (2014: 0,00%)			
Kansas City Southern	11.700	1.070.129	1,22
United Parcel Service, Inc.	25.300	2.269.786	2,58
SUMME TRANSPORT		3.339.915	3,80
SUMME AKTIEN		85.510.218	97,27
SUMME ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE		85.510.218	97,27
KURZFRISTIGE VERMÖGENSWERTE; NETTO		2.400.570	2,73
SUMME NETTOVERMÖGEN FÜR INHABER RÜCKNAHMEFÄHIGER GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE		87.910.788	100,00

Analyse des Gesamtvermögens	% des Gesamt- vermögens
(a) Übertragbare Wertpapiere, die zur Notierung an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden.	94,63
(b) Übertragbare Wertpapiere, die nicht zur Notierung an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder nicht an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden.	—
(c) Übertragbare Wertpapiere aus Neuemissionen, die innerhalb eines Jahres zur amtlichen Notierung an einer Börse oder an einem geregelten Markt zugelassen werden.	—
(d) Einlagen bei Kreditinstituten.	4,29
(e) Investmentfonds (OGAW und Nicht-OGAW).	—
(f) Finanzderivate, die an einer geregelten Börse gehandelt werden.	—
(g) Finanzderivate, die am OTC-Markt gehandelt werden.	—
(h) Sonstige Anlagen	1,08
GESAMTVERMÖGEN	100,00

WESENTLICHE VERÄNDERUNGEN IM PORTFOLIO – EURO-KURZLÄUFER (UNGEPRÜFT)

Für den zum 30. April 2015 beendeten sechsmonatigen Berichtszeitraum

Käufe*

Nominal- betrag/ Anteile	Beschreibung	Zins (%)	Fälligkeits- termin	Kosten EUR
3.222.000	Citigroup, Inc.	3,95	15.06.2016	2
1.700.000	Ooredoo International Finance Ltd.	3,38	14.10.2016	1
1.500.000	Gaz Capital (Gazprom)	4,30	12.11.2015	1
1.000.000	Petroleos Mexicanos	5,50	09.01.2017	1
950.000	Societe Generale SA	5,88	21.12.2016	1
1.000.000	Royal Bank of Scotland Group plc	1,50	28.11.2016	1
1.002.000	Prysmian SpA	5,25	09.04.2015	1
1.000.000	Italien (Staat)	0,15	27.02.2017	997
700.000	Mediobanca SpA	4,63	11.10.2016	744
460.000	UniCredit SpA	2,25	16.12.2016	473
200.000	Petroleos Mexicanos	6,38	05.08.2016	215
200.000	Türkei (Staat)	5,00	01.03.2016	210

Verkäufe

Nominal- betrag/ Anteile	Beschreibung	Zins (%)	Fälligkeits- termin	Erlös EUR
6.600.000	Italien (Staat)	0,54	31.12.2015	6.584.418
6.600.000	Italien (Staat)	0,70	30.08.2016	6.582.051
6.600.000	Italien (Staat)	0,61	29.04.2016	6.579.996
6.400.000	Spanien (Staat)	0,30	18.09.2015	6.385.415
6.400.000	Spanien (Staat)	0,32	21.08.2015	6.385.088
6.400.000	Spanien (Staat)	0,33	16.10.2015	6.383.509
6.000.000	Spanien (Staat)	0,31	17.07.2015	5.988.961
3.600.000	Italien (Staat)	2,75	01.12.2015	3.682.332
3.600.000	Türkei (Staat)	7,25	15.03.2015	2.976.301
3.400.000	Nomura Holdings, Inc.	2,00	13.09.2016	2.965.115
2.882.000	Gaz Capital (Gazprom)	5,88	01.06.2015	2.895.995
2.900.000	Italien (Staat)	0,00	30.06.2015	2.894.954
3.222.000	Citigroup, Inc.	3,95	15.06.2016	2.838.544
3.000.000	Telefonica Emisiones SAU	6,42	20.06.2016	2.815.083
2.300.000	Rumänien (Staat)	5,25	17.06.2016	2.466.750
2.400.000	Island (Staat)	4,88	16.06.2016	2.194.929
2.300.000	Bahrain Mumtalakat Holding Co. BSC	5,00	30.06.2015	1.909.572
1.800.000	Morgan Stanley	4,50	23.02.2016	1.876.626
2.000.000	Abu Dhabi National Energy Co.	5,88	27.10.2016	1.768.946
1.700.000	Glencore Finance Europe SA	7,13	23.04.2015	1.742.126

** Während des zum 30. April 2015 beendeten Berichtszeitraums gab es weniger als 20 Käufe. Daher wurde oben die Anzahl der Gesamtkäufe angegeben.

WESENTLICHE VERÄNDERUNGEN IM PORTFOLIO – EURO-RENTEN (UNGEPRÜFT)

Für den zum 30. April 2015 beendeten sechsmonatigen Berichtszeitraum

Käufe

Nominal- betrag/ Anteile	Beschreibung	Zins (%)	Fälligkeits- termin	Kosten EUR
3.367.000	Italien (Staat)	3,50	01.03.2030	4.152.184
3.274.000	Italien (Staat)	3,25	01.09.2046	3.966.451
3.443.000	Spanien (Staat)	1,95	30.07.2030	3.500.563
3.525.000	Frankreich (Staat)	0,50	25.05.2025	3.461.903
21.200.000	Nykredit Realkredit A/S	2,00	01.10.2015	2.897.951
2.900.000	Spanien (Staat)	0,50	31.10.2017	2.884.775
2.300.000	Italien (Staat)	1,50	01.08.2019	2.376.130
1.667.000	Spanien (Staat)	2,75	30.04.2019	1.829.166
1.590.000	Repsol International Finance BV (frn)*	4,50	25.03.2075	1.590.000
1.371.000	Spanien (Staat)	2,75	31.10.2024	1.558.251
1.537.000	Gaz Capital (Gazprom)	5,88	01.06.2015	1.544.464
1.370.000	Generali Finance BV (frn)*	4,60	21.11.2025	1.370.000
900.000	Italien (Staat)	5,00	01.08.2039	1.311.750
1.274.000	Italien (Staat)	1,50	01.06.2025	1.298.040
1.060.000	NN Group NV (frn)*	4,62	08.04.2044	1.201.775
1.150.000	Volvo Treasury AB (frn)*	4,20	10.06.2075	1.147.482
1.060.000	Spanien (Staat)	1,60	30.04.2025	1.054.467
900.000	Repsol International Finance BV	2,25	10.12.2026	897.381
900.000	Sogecap SA (frn)*	4,13	18.02.2026	893.403
700.000	Commerzbank AG	7,75	16.03.2021	859.250

Verkäufe

Nominal- betrag/ Anteile	Beschreibung	Zins (%)	Fälligkeits- termin	Erlös EUR
2.820.000	Italien (Staat)	5,25	01.11.2029	4.101.690
2.590.000	Italien (Staat)	5,00	01.08.2039	3.957.261
2.630.000	Frankreich (Staat)	3,50	25.04.2026	3.397.960
2.630.000	Italien (Staat)	4,75	01.05.2017	2.888.792
2.427.000	Frankreich (Staat)	4,25	25.04.2019	2.861.355
2.477.000	Italien (Staat)	4,00	01.02.2017	2.653.115
1.915.000	Italien (Staat)	5,00	01.03.2025	2.542.198
1.660.000	Spanien (Staat)	4,65	30.07.2025	2.190.639
1.620.000	Spanien (Staat)	4,10	30.07.2018	1.828.688
1.525.000	Ceske Drahy AS	4,50	24.06.2016	1.594.806
1.500.000	Türkei (Staat)	5,00	01.03.2016	1.569.700
1.200.000	Spanien (Staat)	4,80	31.01.2024	1.567.920
1.520.000	Petrobras Global Finance BV	2,75	15.01.2018	1.314.025
1.000.000	Assicurazioni Generali SpA (frn)*	7,75	12.12.2042	1.270.000
941.000	Spanien (Staat)	5,50	30.04.2021	1.211.020
900.000	Repsol International Finance BV	2,25	10.12.2026	943.020
800.000	EDP Finance BV	4,13	20.01.2021	930.000
875.000	Yorkshire Building Society	2,13	18.03.2019	915.093
800.000	Volkswagen International Finance NV (frn)*	3,75	24.03.2021	873.304
760.000	Santos Finance Ltd (frn)*	8,25	22.09.2070	856.900

* Die für die variabel verzinslichen Wertpapiere (frn) geltende Zinssätze sind die am Kauf-/Verkaufsdatum geltenden Zinssätze.

WESENTLICHE VERÄNDERUNGEN IM PORTFOLIO – INTER-RENTEN (UNGEPRÜFT)

Für den zum 30. April 2015 beendeten sechsmonatigen Berichtszeitraum

KÄUFE

Nominal- betrag/ Anteile	Beschreibung	Zins (%)	Fälligkeits- termin	Kosten EUR
240.000.000	Japan (Staat)	2,10	20.12.2026	2.033.843
168.000.000	Japan (Staat)	2,20	20.03.2026	1.547.807
185.000.000	Japan (Staat)	1,70	20.09.2044	1.480.230
130.000.000	Japan (Staat)	0,30	20.09.2018	1.020.097
7.600.000	Schweden (Staat)	2,50	12.05.2025	991.798
850.000	Bundesrepublik Deutschland	0,50	15.02.2025	878.560
6.400.000	Schweden (Staat)	5,00	01.12.2020	872.525
570.000	Vereinigtes Königreich (Staat)	1,75	07.09.2022	788.936
98.000.000	Japan (Staat)	0,10	20.03.2020	754.431
85.000.000	Japan (Staat)	1,90	20.12.2023	743.131
700.000	Thermo Fisher Scientific, Inc.	2,00	15.04.2025	706.608
700.000	Repsol International Finance BV	2,25	10.12.2026	696.227
640.000	Italien (Staat)	2,15	15.12.2021	677.354
595.000	Kanada (Staat)	5,75	01.06.2033	676.825
600.000	Generali Finance BV (frn)*	4,66	21.11.2025	600.000
470.000	Italien (Staat)	3,50	01.03.2030	580.442
320.000	Vereinigtes Königreich (Staat)	4,25	07.03.2036	577.828
500.000	Volvo Treasury AB (frn)*	4,20	10.06.2075	498.905
600.000	EDP Finance BV	4,13	15.01.2020	479.966
425.000	Kanada (Staat)	5,75	01.06.2029	452.482

VERKÄUFE

Nominal- betrag/ Anteile	Beschreibung	Zins (%)	Fälligkeits- termin	Erlös EUR
169.000.000	KFW	2,05	16.02.2026	1.546.996
155.000.000	Japan (Staat)	1,50	20.12.2017	1.201.894
8.500.000	Schweden (Staat)	3,00	12.07.2016	949.236
1.000.000	US-Treasury Note	0,25	15.04.2016	944.806
7.900.000	Hong Kong Government Bond	1,34	24.06.2019	913.180
116.000.000	Japan (Staat)	1,30	20.12.2018	904.413
6.400.000	Schweden (Staat)	5,00	01.12.2020	880.562
450.000	Vereinigtes Königreich (Staat)	4,25	07.03.2036	793.897
700.000	Repsol International Finance BV	2,25	10.12.2026	735.581
80.000.000	Japan (Staat)	2,10	20.12.2026	694.978
100.000.000	Japan (Staat)	1,60	20.03.2016	690.479
80.000.000	Japan (Staat)	1,70	20.09.2044	678.138
410.000	Italien (Staat)	5,00	01.03.2025	536.895
700.000	Kanada (Staat)	4,50	01.06.2015	495.788
600.000	EDP Finance BV	4,13	15.01.2020	488.703
480.000	Italien (Staat)	0,25	27.02.2015	479.877
325.000	Frankreich (Staat)	3,50	25.04.2026	419.900
450.000	US-Treasury Note	1,50	30.11.2019	417.981
500.000	Kanada (Staat)	4,00	01.06.2016	366.330
350.000	Marokko (Staat)	3,50	19.06.2024	360.955

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

WESENTLICHE VERÄNDERUNGEN IM PORTFOLIO – PROBASIS (UNGEPRÜFT)

Für den zum 30. April 2015 beendeten sechsmonatigen Berichtszeitraum

Käufe

Nominal- betrag/ Anteile	Beschreibung	Kosten EUR
1.481.000	Italien (Staat), 3,50%, 01.03.2030	1.826.369
1.445.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,25%, 01.09.2046	1.750.618
1.495.000	Spanien (Staat), 1,95%, 30.07.2030	1.520.145
1.460.000	Frankreich (Staat), 0,50%, 25.05.2025	1.433.866
1.300.000	Italien (Staat), 1,50%, 01.08.2019	1.343.030
9.370.000	Nykredit Realkredit A/S, 2,00%, 01.10.2015	1.280.839
1.150.000	Spanien (Staat), 0,50%, 31.10.2017	1.143.963
735.000	Spanien (Staat), 2,75%, 30.04.2019	806.501
686.000	Spanien (Staat), 2,75%, 31.10.2024	779.694
700.000	Repsol International Finance BV, 4,50%, 25.03.2075 (frn)*	700.000
673.000	Gaz Capital (Gazprom), 5,88%, 01.06.2015	676.268
599.000	Italien (Staat), 1,50%, 01.06.2025	610.303
610.000	Generali Finance BV, 4,60%, 21.11.2025 (frn)*	610.000
410.000	Italien (Staat), 5,00%, 01.08.2039	597.575
465.000	NN Group NV, 4,62%, 08.04.2044 (frn)*	527.194
500.000	Volvo Treasury AB, 4,20%, 10.06.2075 (frn)*	498.905
470.000	Spanien (Staat), 1,60%, 30.04.2025	467.547
2.015	Roche Holding AG	465.820
400.000	Repsol International Finance BV, 2,25%, 10.12.2026	398.836
400.000	Sogecap SA, 4,13%, 18.02.2026 (frn)*	397.068

Verkäufe

Nominal- betrag/ Anteile	Beschreibung	Erlös EUR
1.240.000	Italien (Staat), 5,25%, 01.11.2029	1.803.580
1.143.000	Italien (Staat), 5,00%, 01.08.2039	1.746.390
1.090.000	Frankreich (Staat), 3,50%, 25.04.2026	1.408.280
1.099.000	Frankreich (Staat), 4,25%, 25.04.2019	1.295.533
904.000	Italien (Staat), 5,00%, 01.03.2025	1.200.022
1.085.000	Italien (Staat), 4,00%, 01.02.2017	1.162.144
1.030.000	Italien (Staat), 4,75%, 01.05.2017	1.131.352
715.000	Spanien (Staat), 4,65%, 30.07.2025	943.498
714.000	Spanien (Staat), 4,10%, 30.07.2018	805.977
600.000	Spanien (Staat), 4,80%, 31.01.2024	783.960
675.000	Ceske Drahy AS, 4,50%, 24.06.2016	705.915
650.000	Türkei (Staat), 5,00%, 01.03.2016	679.600
670.000	Petrobras Global Finance BV, 2,75%, 15.01.2018	578.963
420.000	Spanien (Staat), 5,50%, 30.04.2021	540.519
400.000	Assicurazioni Generali SpA, 7,75%, 12.12.2042 (frn)*	508.000
400.000	Kroatien (Staat), Schuldtitel, 3,88%, 30.05.2022	425.900
400.000	Repsol International Finance BV, 2,25%, 10.12.2026	419.120
400.000	Italien (Staat), 3,75%, 01.08.2015	407.360
350.000	EDP Finance BV, 4,13%, 20.01.2021	406.875
380.000	Yorkshire Building Society, 2,13%, 18.03.2019	397.412

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

WESENTLICHE VERÄNDERUNGEN IM PORTFOLIO – PROFUTUR (UNGEPRÜFT)

Für den zum 30. April 2015 beendeten sechsmonatigen Berichtszeitraum

Käufe

Nominal- betrag/ Anteile	Beschreibung	Kosten EUR
18.000	Roche Holding AG	4.201.666
16.320	Kering	2.877.674
106.600	Diageo plc	2.599.237
92.700	Royal Dutch Shell plc	2.546.320
2.292.000	Spanien (Staat), 1,95%, 30.07.2030	2.334.812
62.320	Societe Generale SA	2.266.370
288.800	Aviva plc	2.192.642
22.900	Siemens AG	2.187.328
46.100	British American Tobacco plc	2.075.391
215.400	Kloeckner & Co. SE	1.977.982
23.900	Novartis AG	1.919.444
106.600	Telenor ASA	1.896.273
1.427.000	Italien (Staat), 3,50%, 01.03.2030	1.759.776
1.789.000	Frankreich (Staat), 0,50%, 25.05.2025	1.756.977
32.200	Shire plc	1.755.475
1.431.000	Italien (Staat), 3,25%, 01.09.2046	1.733.657
43.900	Cie de Saint-Gobain	1.668.619
7.550	Volkswagen AG	1.576.507
276.000	UniCredit SpA	1.491.767
1.400.000	Italien (Staat), 1,50%, 01.08.2019	1.446.340

Verkäufe

Nominal- betrag/ Anteile	Beschreibung	Erlös EUR
32.300	Sanofi	2.720.732
98.200	Azimut Holding SpA	2.408.296
52.400	ASOS plc	2.250.932
106.600	Telenor ASA	2.161.708
90.349	Credit Suisse Group AG	1.803.994
291.686	Anima Holding SpA	1.785.627
1.195.000	Italien (Staat), 5,25%, 01.11.2029	1.738.128
1.132.000	Italien (Staat), 5,00%, 01.08.2039	1.729.583
1.335.000	Frankreich (Staat), 3,50%, 25.04.2026	1.724.820
42.000	Julius Baer Group Ltd.	1.701.053
61.300	Deutsche Bank AG	1.642.645
1.491.000	Italien (Staat), 4,00%, 01.02.2017	1.597.010
21.200	HeidelbergCement AG	1.527.393
70.355	AXA SA	1.439.716
57.200	CRH plc	1.436.758
30.900	Societe Generale SA	1.373.741
22.900	BNP Paribas SA	1.326.117
1.000.000	Spanien (Staat), 4,80%, 31.01.2024	1.306.600
18.800	Shire plc	1.288.478
1.000.000	Spanien (Staat), 5,50%, 30.04.2021	1.286.950

WESENTLICHE VERÄNDERUNGEN IM PORTFOLIO – EUROPA-AKTIEN (UNGEPRÜFT)

Für den zum 30. April 2015 beendeten sechsmonatigen Berichtszeitraum

Käufe

Nominal- betrag/ Anteile	Beschreibung	Kosten EUR
115.800	Royal Dutch Shell plc	3.195.880
17.150	Kering	3.023.727
10.280	Roche Holding AG	2.400.715
303.000	Aviva plc	2.300.214
23.300	Siemens AG	2.226.239
48.400	British American Tobacco plc	2.219.140
225.947	Kloeckner & Co. SE	2.101.354
114.200	Telenor ASA	2.034.725
46.700	Cie de Saint-Gobain	1.775.244
7.960	Volkswagen AG	1.668.662
17.700	Novartis AG	1.474.737
5.571	Actavis plc	1.462.856
16.600	Daimler AG	1.407.100
56.000	Diageo plc	1.398.347
226.500	Banco Santander SA	1.370.596
194.800	Nokia OYJ	1.292.899
159.000	HSBC Holdings plc	1.280.285
30.000	SABMiller plc	1.250.070
12.800	Actelion Ltd.	1.235.142
16.600	Nestle	1.159.170

Verkäufe

Nominal- betrag/ Anteile	Beschreibung	Erlös EUR
30.300	Sanofi	2.585.465
101.500	Azimut Holding SpA	2.492.638
56.100	ASOS plc	2.390.963
114.200	Telenor ASA	2.314.984
111.286	Credit Suisse Group	2.250.356
82.700	Deutsche Bank AG	2.169.734
38.522	BNP Paribas SA	2.020.998
49.700	Julius Baer Group Ltd.	1.999.183
312.866	Anima Holding SpA	1.929.119
13.800	Bayer AG	1.743.221
78.526	AXA SA	1.602.986
629.000	Premier Oil plc	1.521.145
181.600	HSBC Holdings plc	1.422.565
99.100	ING Groep NV	1.298.956
17.300	HeidelbergCement AG	1.248.641
18.500	SAP AG	1.231.869
48.300	CRH plc	1.223.368
114.400	BG Group plc	1.205.197
240.000	BP plc	1.192.726
96.200	Telecity Group plc	1.166.426

WESENTLICHE VERÄNDERUNGEN IM PORTFOLIO – INTER-AKTIEN (UNGEPRÜFT)

Für den zum 30. April 2015 beendeten sechsmonatigen Berichtszeitraum

Käufe

Nominal- betrag/ Anteile	Beschreibung	Kosten EUR
13.670	Roche Holding AG	3.191.489
34.000	Procter & Gamble Co.	2.555.109
29.800	Gilead Sciences, Inc.	2.399.554
25.300	United Parcel Service, Inc.	2.258.821
10.640	Kering	1.872.190
55.700	Hewlett-Packard Co.	1.714.483
23.600	Viacom, Inc.	1.525.246
60.200	Diageo plc	1.467.033
47.600	Royal Dutch Shell plc	1.308.840
162.700	Aviva plc	1.219.834
31.800	Microsoft Corp.	1.211.363
28.600	Oracle Corp.	1.137.541
11.700	Kansas City Southern	1.105.401
3.987	Actavis plc	1.066.739
116.000	Kloeckner & Co. SE	1.044.516
11.040	Siemens AG	1.042.187
11.300	Novartis AG	973.491
63.700	Bank of America Corp.	920.791
54.100	Azimut Holding SpA	913.591
9.200	Vertex Pharmaceuticals, Inc.	880.377

Verkäufe

Nominal- betrag/ Anteile	Beschreibung	Erlös EUR
100.800	NCR Corp.	2.651.837
7.200	Amazon.com Inc.	2.400.271
27.750	Sanofi	2.342.835
81.200	ConAgra Foods, Inc.	2.327.548
7.200	Alliance Data Systems Corp.	1.839.029
32.000	Triumph Group, Inc.	1.797.926
23.000	Express Scripts Holding Co.	1.623.668
34.700	Catamaran Corp.	1.461.186
26.000	Mylan Inc/PA	1.269.816
57.087	Credit Suisse Group	1.162.518
54.100	Azimut Holding SpA	1.138.264
23.900	ASOS plc	1.088.125
42.000	Deutsche Bank AG	1.070.560
17.900	Lululemon Athletica, Inc.	1.039.980
20.200	eBay, Inc.	983.304
15.500	AbbVie, Inc.	895.162
37.600	WPP Ltd.	798.117
109.700	Genworth Financial, Inc.	757.230
91.900	HSBC Holdings plc	731.113
27.500	CRH plc	697.789

INFORMATIONEN FÜR ANLEGER IN DER BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND

J.P. Morgan AG, Junghofstraße 14, 60311 Frankfurt am Main, hat die Funktion als Zahl- und Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland übernommen (die „**deutsche Zahl- und Informationsstelle**“).

Rücknahme- und Umtauschanträge in Bezug auf die Anteile können bei der deutschen Zahl- und Informationsstelle eingereicht werden. Sämtliche Zahlungen an die Anleger (Rücknahmeerlöse, (etwaige) Ausschüttungen und sonstige Zahlungen) können auf Wunsch der Anleger über die deutsche Zahl- und Informationsstelle ausgezahlt werden.

Der Prospekt, zusammen mit den jeweils geltenden Ergänzungsprospekten für die Federated-Anteile bzw. die LVM-Anteile vom 17. Februar 2015, die Wesentlichen Anlegerinformationen, die Jahres- und Halbjahresberichte sowie der Treuhandvertrag – jeweils in Papierform – sind bei der Geschäftsadresse der deutschen Zahl- und Informationsstelle kostenfrei erhältlich.

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise sowie etwaige Mitteilungen an die Anleger werden ferner an jedem Börsentag in der „Börsen-Zeitung“ veröffentlicht. Außer im Falle einer Aussetzung der Bestimmung von Ausgabe- und Rücknahmepreisen werden die aktuellen Ausgabe- und Rücknahmepreise der LVM-Anteile zusätzlich auf der Internetseite <http://www.fondsfamilie.de> veröffentlicht; die aktuellen Ausgabe- und Rücknahmepreise der Federated-Anteile werden auf der Internetseite <http://fiml.federatedinvestors.com> veröffentlicht.

Der Treuhandvertrag, der Anlageberatungsvertrag, der Verwaltungsvertrag, der Zahl- und Informationsstellenvertrag für Deutschland sowie alle Jahres- und Halbjahresberichte sind zusammen mit Kopien der OGAW-Vorschriften und der von der Zentralbank gemäß den OGAW-Vorschriften veröffentlichten OGAW-Mitteilungen an Bankarbeitstagen während der üblichen Geschäftszeiten bei der deutschen Zahl- und Informationsstelle verfügbar und können dort kostenfrei eingesehen werden.

ADRESSEN

MANAGER

Federated International Management Limited
c/o BNY Mellon Fund Services (Ireland) Limited
Guild House
Guild Street
International Financial Services Centre
Dublin 1
Irland

VERWALTUNGSRATSMITGLIEDER DES MANAGERS

Denis McAuley III
John W. McGonigle
Michael Boyce (unabhängig)
Ronan Walsh (unabhängig)

ANLAGEBERATER

Federated Global Investment Management Corp.
450 Lexington Avenue, Suite 3700
New York, New York 10017-3943
USA

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

VERWALTUNGSSTELLEN

J.P. Morgan Administration Services (Ireland) Limited
JPMorgan House
International Financial Services Centre
Dublin 1
Irland

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

RECHTSBERATER

Arthur Cox
Earlsfort Centre
Earlsfort Terrace
Dublin 2
Irland

TREUHÄNDER

J.P. Morgan Bank (Ireland) plc
JPMorgan House
International Financial Services Centre
Dublin 1
Irland

VERTRIEBSSTELLEN

LVM-Anteile:

LVM Landwirtschaftlicher
Versicherungsverein Münster a.G.
Kolde-Ring 21
48126 Münster
Deutschland

Federated-Anteile:

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

DEUTSCHE ZAHL- UND INFORMATIONSTELLE

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

UNABHÄNGIGE ABSCHLUSSPRÜFER

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

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