

---

## Federated Unit Trust

---

Euro-Kurzläufer

Euro-Renten

Inter-Renten

ProBasis

ProFutur

Europa-Aktien

Inter-Aktien

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

# INHALTSVERZEICHNIS

|                                                                          |           |
|--------------------------------------------------------------------------|-----------|
| <a href="#">Allgemeine Informationen</a> .....                           | 2         |
| <a href="#">Corporate Governance Code</a> .....                          | 2         |
| <a href="#">Sonstige wichtige Informationen</a> .....                    | 2         |
| <a href="#">Transaktionen mit verbundenen Parteien</a> .....             | 2         |
| <a href="#">Aufgaben des Managers</a> .....                              | 3         |
| <a href="#">Mitteilung des Vorsitzenden</a> .....                        | 4         |
| <a href="#">Anlageberichte</a> .....                                     | 5         |
| <a href="#">Bericht des Treuhänders an die Anteilsinhaber</a> .....      | 21        |
| <a href="#">Bericht des unabhängigen Abschlussprüfers</a> .....          | 22        |
| <a href="#">Bilanz</a> .....                                             | 24        |
| <a href="#">Ertrags- und Aufwandsrechnung</a> .....                      | 28        |
| <a href="#">Veränderungen des Nettovermögens für Anteilsinhaber</a> .... | 32        |
| <a href="#">Anhang zum Abschluss</a> .....                               | 36        |
| <a href="#">Aufstellungen der Kapitalanlagen</a> .....                   | 63        |
| <a href="#">Wesentliche Veränderungen im Portfolio (ungeprüft)</a> ..... | 108       |
| <a href="#">Leverage (ungeprüft)</a> .....                               | 121       |
| <a href="#">Vergütungsbericht (ungeprüft)</a> .....                      | 122       |
| <a href="#">Zusätzliche Informationen (ungeprüft)</a> .....              | 123       |
| <a href="#">Wichtige Hinweise</a> .....                                  | 126       |
| <a href="#">Adressen</a> .....                                           | Rückseite |

## ALLGEMEINE INFORMATIONEN

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

Der Trust ist als Umbrella-Fonds strukturiert und bestand im Geschäftsjahr zum 31. Oktober 2020 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 Anteilklassen angeboten werden. Der Trust bietet zwei Anteilklassen an: LVM-Anteile und Federated Hermes-Anteile, vormals „Federated-Anteile“ (Namensänderung wirksam zum oder etwa zum 29. Juni 2020). LVM-Anteile werden für alle Fonds des Trust angeboten. Federated Hermes-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.

Mit Wirkung zum 31. Januar 2020 nahm Federated Investors, Inc., die oberste Muttergesellschaft des Managers, eine Umfirmierung in Federated Hermes, Inc. („Federated Hermes“) vor, nachdem sie zuvor im Jahr 2018 eine Mehrheitsbeteiligung an Hermes Fund Managers Limited erworben hatte.

## CORPORATE GOVERNANCE CODE

Der Verwaltungsrat des Managers (der „Verwaltungsrat“) hat die Maßnahmen des freiwilligen Corporate Governance Code für Organismen für gemeinsame Anlagen und Verwaltungsgesellschaften (Corporate Governance Code for Collective Investment Schemes and Management Companies) in der von Irish Funds im Dezember 2011 veröffentlichten Fassung (der „IF-Code“) geprüft. Der Verwaltungsrat hat alle Corporate Governance-Verhaltensregeln und -verfahren des IF-Codes mit Wirkung zum 22. August 2012 übernommen.

## SONSTIGE WICHTIGE INFORMATIONEN

Der Mindestbetrag für Erstanlagen in jeden Fonds mit Ausnahme des Euro-Kurzläufers ist EUR 1.500. Der Mindestbetrag für Erstanlagen in den Euro-Kurzläufers ist EUR 100.000. Ein Konto kann jedoch mit einem niedrigeren Betrag eröffnet werden, sofern der Mindestbetrag binnen zwölf Monaten nach Einrichtung des Kontos erreicht wird. Der Mindestbetrag für Folgeanlagen ist EUR 50.

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

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

Einzelheiten zu wichtigen Ereignissen während des Geschäftsjahres sind Seite 112 zu entnehmen.

## TRANSAKTIONEN MIT VERBUNDENEN PARTEIEN

Gemäß Regulation 43 der Central Bank (Supervision and Enforcement) Act 2013 (Section 48(1)) (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2019 („Restrictions on transactions with connected persons“, Beschränkungen für Transaktionen mit verbundenen Personen) (die „OGAW-Vorschriften der Zentralbank“) muss jede Transaktion zwischen einem OGAW und einer verbundenen Person zu den üblichen Handelsbedingungen und im besten Interesse der Anteilsinhaber des OGAW erfolgen.

Der Verwaltungsrat ist überzeugt, dass (i) (schriftlich belegte) Vereinbarungen bestehen, um sicherzustellen, dass die in Regulation 43(1) der OGAW-Vorschriften der Zentralbank aufgeführten Verpflichtungen auf alle Transaktionen mit verbundenen Parteien (wie in Regulation 42 der OGAW-Vorschriften der Zentralbank definiert) angewandt werden; und (ii) alle Transaktionen mit verbundenen Parteien während des Berichtszeitraums, auf den sich der Bericht bezieht, die in Regulation 43(1) der OGAW-Vorschriften der Zentralbank aufgeführten Verpflichtungen erfüllt haben.

## AUFGABEN DES MANAGERS

Der Manager ist für die Erstellung des Jahresberichts des Trust (der „Jahresbericht“) sowie der geprüften Abschlüsse des Trust jeweils gemäß den geltenden Rechtsvorschriften verantwortlich.

Das irische Recht verlangt vom Manager, die Abschlüsse für jedes Geschäftsjahr zu erstellen. Der Manager hat sich dazu entschieden, die Abschlüsse nach FRS 102 (*The Financial Reporting Standard applicable in the U.K. and Republic of Ireland*) zu erstellen.

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

Bei der Erstellung der Abschlüsse ist der Manager verpflichtet:

- geeignete Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden zu wählen und diese konsequent anzuwenden;
- Beurteilungen und Schätzungen abzugeben, die angemessen und sorgfältig erstellt werden;
- anzugeben, ob die geltenden Rechnungslegungsstandards eingehalten wurden, und alle wesentlichen Abweichungen davon in den Abschlüssen offenzulegen und zu erläutern;
- die Fähigkeit des Trust zur Aufrechterhaltung des Geschäftsbetriebs nach dem Grundsatz der Unternehmensfortführung zu beurteilen und etwaige für die Unternehmensfortführung relevante Sachverhalte offenzulegen; und
- der Rechnungslegung die Annahme der Unternehmensfortführung zugrunde zu legen, es sei denn, er beabsichtigt die Liquidation des Trust oder die Einstellung des Geschäftsbetriebs oder hat keine realistischen Alternativen zu diesen Maßnahmen.

Der Manager ist dafür verantwortlich, dass ordnungsgemäße Geschäftsbücher geführt werden, aus denen jederzeit mit angemessener Genauigkeit die finanzielle Situation des Trust ersichtlich ist und die es dem Manager ermöglichen sicherzustellen, dass die Abschlüsse in Einklang mit den OGAW-Vorschriften und den OGAW-Vorschriften der Zentralbank erstellt wurden. Der Manager hat die Aufgabe, nach Ermessen notwendige interne Kontrollen durchzuführen, um die Erstellung eines Abschlusses ohne wesentliche falsche Angaben, sei es aus betrügerischer Absicht oder irrtümlich, zu ermöglichen, und trägt die generelle Verantwortung dafür, solche Schritte einzuleiten, die ihm vernünftigerweise zum Schutz des Vermögens des Trust und zur Verhinderung und Aufdeckung von Betrug und anderen Unregelmäßigkeiten zur Verfügung stehen.

Der Manager empfiehlt, diesen Jahresbericht und die Abschlüsse des Trust einschließlich der Anlageberichte zu den sieben Fonds sorgfältig zu prüfen. Die Anlageberichte gelten für das am 31. Oktober 2020 endende Geschäftsjahr und beschäftigen sich mit den während des Berichtsjahres vorherrschenden globalen Wirtschaftsbedingungen.

IM NAMEN DES VERWALTUNGSRATS DES MANAGERS



Verwaltungsratsmitglied

Verwaltungsratsmitglied

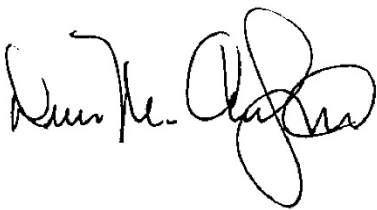
# MITTEILUNG DES VORSITZENDEN

Sehr geehrte Anleger,

es ist mir eine Freude, den Anteilsinhabern von Federated Unit Trust den Jahresbericht vorzulegen. Der Bericht bezieht sich auf das am 31. Oktober 2020 endende Geschäftsjahr. Er beginnt mit den Anlageberichten für jeden Fonds. Nach den Anlageberichten folgen die Bilanz, die Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie die Veränderungen des Nettovermögens für Anteilsinhaber der jeweiligen Fonds.

Wir danken Ihnen für Ihr Vertrauen in den Trust und die Fonds bei der Verfolgung Ihrer finanziellen Ziele. Bitte lesen Sie diesen Jahresbericht sorgfältig, einschließlich der Anlageberichte zu den Fonds, in denen auf das globale Wirtschaftsumfeld im Berichtsjahr eingegangen wird.

Mit freundlichen Grüßen



**Denis McAuley III**  
Vorsitzender

Datum: 15. Januar 2021

---

## VERWALTUNGSRATSMITGLIEDER DES MANAGERS

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

## GESCHÄFTSFÜHRUNGSMITGLIEDER DES MANAGERS

**Denis McAuley III**  
Vorsitzender

**Gordon J. Ceresino**  
Präsident

**Bradwell Limited**  
Company Secretary

**Richard A. Novak**  
**Robert J. Wagner**  
Assistant Company Secretaries

*Ihab L. Salib, Portfoliomanager*

**Anlageziel:** Erzielung einer Gesamtrendite.

**Wie beurteilen Sie die Entwicklung des europäischen Rentenmarktes während des Berichtszeitraums?**

Während des Berichtszeitraums waren Fortschritte bei der Behebung verschiedener Unsicherheitsfaktoren, die die europäischen Märkte für den Großteil des Jahres 2019 belastet hatten, zu verzeichnen. Zu den wichtigsten zählten das Ergebnis der Wahlen in Großbritannien, durch das der Brexit praktisch unabwendbar wurde, und die Ankündigung der ersten Phase des Handelsabkommens zwischen den USA und China. Diese Ereignisse stärkten das Vertrauen der Anleger und minderten das Risiko makroökonomischer Extremereignisse („Tail-Risiken“), was weltweit zu einem Renditeanstieg führte. Im Januar schien sich angesichts sich stabilisierender Daten aus dem verarbeitenden Gewerbe das gesamteuropäische Wirtschaftswachstum zu verbessern. Doch mit der Ausbreitung des vornehmlich respiratorische Erkrankungen auslösenden Coronavirus („Coronavirus“ oder „Covid-19“) und den von den Regierungen angeordneten Shutdowns zeichnete sich ab, dass Volkswirtschaften auf der ganzen Welt in eine Rezession abgleiten würden.

Die Situation verschärfte sich noch zusätzlich durch den Kampf um die Erdölförderung, der den größten bisher aufgezeichneten Preisfall in einem Quartal auslöste. Mitte März hatte sich der durch die Pandemie verursachte massive Einbruch an den Finanzmärkten zu einer globalen Liquiditätskrise ausgeweitet. Mit entsprechend rasanter Zunahme globaler Verwerfungen an den Finanzmärkten verlor das Flaggschiff Bloomberg Barclays Global Aggregate Bond Index im 1. Quartal 2020 ein Drittel an Wert. Dem folgten Verkaufswellen historischen Ausmaßes bei europäischen Rentenpapieren über alle Branchen und Qualitätssegmente hinweg, angeführt von Italien, das als erstes Land in Europa schwer von der Pandemie getroffen wurde, und Spanien.

Als Reaktion darauf lockerte die Europäische Zentralbank („EZB“) aggressiv ihre Geldpolitik mit Zinssenkungen sowie Anleihekaufprogrammen und neuen Programmen in gewaltigem Umfang, wie dem Pandemie-Notfallankaufprogramm (Pandemic Emergency Purchase Programme – PEPP). Auch Regierungen verstärkten ihre fiskalpolitischen Maßnahmen. Die Europäische Union („EU“) sah von der Anwendung ihrer Maastricht-Kriterien ab, und ein Land nach dem anderen kündigte milliarden schwere Hilfen an. Nach seiner anfänglich eher verhaltenen Reaktion auf Covid-19 verabschiedete Großbritannien ein Konjunkturpaket und sicherte zu, die wirtschaftliche Erholung mit Investitionen in die Infrastruktur und einem landesweiten Programm zum Erhalt von Arbeitsplätzen zu stützen. Ebenso senkte die Bank of

England ihre Leitzinsen und ergriff Maßnahmen zur quantitativen Lockerung.

In der Krise stellten Staatsanleihen trotz starker Renditerückgänge einen wichtigen Sicherheitsanker dar, und Emittenten von Investment Grade-Titeln nutzten die Gelegenheit, sich an diesen Märkten zusätzliche Liquidität zu beschaffen. Aber obwohl die gewaltigen geld- und fiskalpolitischen Stimulierungsmaßnahmen den durch die Lockdowns verursachten Schaden eindämmten und Europa zu einem Aufschwung verhalfen, wurde der Ruf nach mehr staatlicher Unterstützung laut. Diese kam im Juli in der Form des EU Wiederaufbaufonds, dessen Ziel die Errichtung einer europäischen Fiskalunion ist. Dank dessen konnten sich die meisten Rentenmärkte in den Industrieländern innerhalb ihrer mühsam erkämpften Bandbreiten halten und Schuldtitel aus Peripherieländern im Vergleich dazu eine Outperformance erzielen. In Großbritannien ließ die Wirkung der Konjunkturmaßnahmen nach, und die Aufmerksamkeit richtete sich erneut auf den Brexit, wobei die Verhandlungen erneut wenig Klarheit brachten. Zum Ende des Berichtszeitraums zeigte sich allgemein eine weitere Verbesserung der europäischen Daten, doch ein erneutes Aufflammen von Covid-19 führte zu neuerlichen Lockdowns. Wenngleich diese Maßnahmen gezielter und weniger störend erfolgten, ließen sie doch erneut Bedenken im Hinblick auf die Wirtschaftslage in der Europäischen Union und in Großbritannien aufkommen.

**Welche Strategien wurden bei der Verwaltung des Fonds im Berichtszeitraum angewendet?**

Der allgemeine Auftrag des Fonds besteht darin, durch Anlage in kurzfristige Staats- und Unternehmensanleihen mit begrenztem Durationsrisiko (Zinsrisiko) eine Gesamtrendite zu erzielen. Da sich die Renditen kurzfristiger Anleihen in der Eurozone in vielen Fällen weiter tief im negativen Bereich bewegten, wurden Futures-Kontrakte zur Steuerung des Zinsrisikos eingesetzt. Diese Strategie zielt auf eine Begrenzung des Abwärtsrisikos ab, falls die kurzfristigen Zinsen dramatisch steigen sollten. Dies soll vor allem durch die Auswahl einzelner Anleihen (Wertpapierauswahl) erreicht werden, wobei der Schwerpunkt auf Emittenten von auf Euro lautenden Titeln mit Investment-Grade-Rating liegt. Eine wichtige Strategie war schließlich die Maximierung der Rendite des Fonds durch das Halten von nicht auf Euro lautenden Anleihen auf vollständig abgesicherter Basis. Erreicht wurde dies, indem man sich die niedrigeren Absicherungskosten und einige kleinere Ineffizienzen am vorderen Ende verschiedener Zinsstrukturkurven zunutze machte.

Der Ausbruch der Pandemie rief eine Schockstarre an den internationalen Rentenmärkten und eine damit einhergehende erhebliche Vergrößerung der Spreads hervor. Der Fonds nutzte diese Gelegenheit, um seine Gewichtung in renditestärkeren, auf Euro lautenden Unternehmensanleihen mit Investment Grade sowie auf US-Dollar lautenden (in Euro abgesicherten) Anleihen zu erhöhen. Die durch die Maßnahmen von Regierungen und Notenbanken hervorgerufene Liquiditätsschwemme führte zu einer beispiellosen Rallye in den renditestärkeren Marktsektoren. Bei der Identifizierung von Unternehmensanleihen mit attraktiven Renditen wurden andere Faktoren wie Bilanzliquidität, Refinanzierungsmöglichkeiten, Cashflow-Generierung, Enterprise Value und Bewertungen nach den ESG-Kriterien (*Environmental, Social, Governance* – Umwelt, Soziales, Governance) ebenfalls berücksichtigt.

### **Wie beurteilen Sie den Ausblick, und wie ist der Fonds derzeit positioniert?**

Der letzte Berichtszeitraum war eine historische Zeit für die globalen Märkte – eine Zeit, die aus Finanzsicht viele Rekorde gebrochen hat. Die Märkte werden sich im Laufe der Zeit stabilisieren und die Volatilität wieder auf ihr normales Niveau zurückfinden; traurigerweise wird jedoch die Zahl der Todesopfer, die die Pandemie gefordert hat, in die Geschichte eingehen. Der Berichtszeitraum begann mit der Aussicht auf eine globale Erholung, schnell jedoch wurde daraus das Jahr, das die Volkswirtschaften in eine Rezession treiben würde. Als Reaktion darauf haben viele Zentralbanken weltweit ihre Bilanzen um Billionen von Dollar ausgeweitet, dem Bankensektor unbegrenzte Liquidität zur Verfügung gestellt und ein Programm nach dem anderen aufgesetzt, um unter Druck geratene Teile der Finanzmärkte zu unterstützen. Dabei war jedes Mittel legitim, was dadurch zum Ausdruck kam, dass die EZB einmal mehr die Position vertrat, alles Notwendige unternehmen zu wollen („whatever it takes“).

Mit der Verschärfung der Krise wurde schnell klar, dass die internationalen Finanzmärkte von zwei verschiedenen Faktoren geprägt sein würden. Zum einen die große Sorge um die Entwicklung, Eindämmung und Handhabung des Coronavirus. Demgegenüber standen die von Regierungen und Zentralbanken bereitgestellten enormen Liquiditätsspritzen, mit denen verhindert werden sollte, dass aus der Pandemie eine Finanzkrise wird. Diese gegensätzlichen Kräfte sind zum finanziellen Kalkül für das Verständnis und die Bewertung globaler Risikoaufschläge geworden.

Der EU-Wiederaufbaufonds, auf den man sich im Juli einigte, markierte einen wichtigen Wendepunkt und sorgte für eine positivere Stimmung in Bezug auf Europa. Abgesehen vom schieren Volumen des Fonds war die Einigung vor allem wegen ihrer Symbolik und ihrer Botschaft von großer Bedeutung. Seit der Einführung des Euro war das Fehlen einer gemeinsamen haushaltspolitischen Grundlage stets der wunde Punkt der Region gewesen. Der Wiederaufbaufonds mag nur ein erster Schritt sein, er ist jedoch von historischer Bedeutung und sollte nicht unterschätzt werden. Nutznießer dieser geschlossenen Front dürften weiterhin insbesondere der Finanzsektor und die Peripherieländer der Union sein. Mit Blick auf die Zukunft sehen wir ein gewisses Wertpotenzial in ausgewählten Sektoren, wie z. B. bei kleinen bis mittleren peripheren Finanzwerten vor dem Hintergrund von Konsolidierungstrends und bei europäischen Automobilwerten. Der Fonds ist angemessen positioniert, um von einer weiteren Verengung der Spreads zwischen den europäischen Kernmärkten für Staatsanleihen und den peripheren Sektoren für Unternehmensanleihen zu profitieren.

**Anlageziel:** Erzielung einer Gesamtrendite.

### **Wie beurteilen Sie die Entwicklung des europäischen Rentenmarktes während des Berichtszeitraums?**

Während des Berichtszeitraums waren Fortschritte bei der Behebung verschiedener Unsicherheitsfaktoren, die die europäischen Märkte für den Großteil des Jahres 2019 belastet hatten, zu verzeichnen. Zu den wichtigsten zählten das Ergebnis der Wahlen in Großbritannien, durch das der Brexit praktisch unabwendbar wurde, und die Ankündigung der ersten Phase des Handelsabkommens zwischen den USA und China. Diese Ereignisse stärkten das Vertrauen der Anleger und minderten das Risiko makroökonomischer Extremereignisse („Tail-Risiken“), was weltweit zu einem Renditeanstieg führte. Im Januar schien sich angesichts sich stabilisierender Daten aus dem verarbeitenden Gewerbe das gesamteuropäische Wirtschaftswachstum zu verbessern. Doch mit der Ausbreitung des vornehmlich respiratorische Erkrankungen auslösenden Coronavirus („Coronavirus“ oder „Covid-19“) und den von den Regierungen angeordneten Shutdowns zeichnete sich ab, dass Volkswirtschaften auf der ganzen Welt in eine Rezession abgleiten würden.

Die Situation verschärfte sich noch zusätzlich durch den Kampf um die Erdölförderung, der den größten bisher aufgezeichneten Preisfall in einem Quartal auslöste. Mitte März hatte sich der durch die Pandemie verursachte massive Einbruch an den Finanzmärkten zu einer globalen Liquiditätskrise ausgeweitet. Mit entsprechend rasanter Zunahme globaler Verwerfungen an den Finanzmärkten verlor das Flaggschiff Bloomberg Barclays Global Aggregate Bond Index im 1. Quartal 2020 ein Drittel an Wert. Dem folgten Verkaufswellen historischen Ausmaßes bei europäischen Rentenpapieren über alle Branchen und Qualitätssegmente hinweg, angeführt von Italien, das als erstes Land in Europa schwer von der Pandemie getroffen wurde, und Spanien.

Als Reaktion darauf lockerte die Europäische Zentralbank („EZB“) aggressiv ihre Geldpolitik mit Zinssenkungen sowie Anleihekaufprogrammen und neuen Programmen in gewaltigem Umfang, wie dem Pandemie-Notfallankaufprogramm (Pandemic Emergency Purchase Programme – PEPP). Auch Regierungen verstärkten ihre fiskalpolitischen Maßnahmen. Die Europäische Union („EU“) sah von der Anwendung ihrer Maastricht-Kriterien ab, und ein Land nach dem anderen kündigte milliardenschwere Hilfen an. Nach seiner anfänglich eher verhaltenen Reaktion auf Covid-19 verabschiedete Großbritannien ein Konjunkturpaket und sicherte zu, die wirtschaftliche Erholung mit Investitionen in die Infrastruktur und einem landesweiten Programm zum Erhalt von Arbeitsplätzen zu stützen. Ebenso senkte die Bank of England ihre Leitzinsen und ergriff Maßnahmen zur quantitativen Lockerung.

In der Krise stellten Staatsanleihen trotz starker Renditerückgänge einen wichtigen Sicherheitsanker dar, und Emittenten von Investment Grade-Titeln nutzten die Gelegenheit, sich an diesen Märkten zusätzliche Liquidität zu beschaffen. Aber obwohl die gewaltigen geld- und fiskalpolitischen Stimulierungsmaßnahmen den durch die Lockdowns verursachten Schaden eindämmten und Europa zu einem Aufschwung verhalfen, wurde der Ruf nach mehr staatlicher Unterstützung laut. Diese kam im Juli in der Form des EU Wiederaufbaufonds, dessen Ziel die Errichtung einer europäischen Fiskalunion ist. Dank dessen konnten sich die meisten Rentenmärkte in den Industrieländern innerhalb ihrer mühsam erkämpften Bandbreiten halten und Schuldtitel aus Peripherieländern im Vergleich dazu eine Outperformance erzielen. In Großbritannien ließ die Wirkung der Konjunkturmaßnahmen nach, und die Aufmerksamkeit richtete sich erneut auf den Brexit, wobei die Verhandlungen erneut wenig Klarheit brachten. Zum Ende des Berichtszeitraums zeigte sich allgemein eine weitere Verbesserung der europäischen Daten, doch ein erneutes Aufflammen von Covid-19 führte zu neuerlichen Lockdowns. Wenngleich diese Maßnahmen gezielter und weniger störend erfolgten, ließen sie doch erneut Bedenken im Hinblick auf die Wirtschaftslage in der Europäischen Union und in Großbritannien aufkommen.

### **Welche Strategien wurden bei der Verwaltung des Fonds im Berichtszeitraum angewendet?**

Die Anlagestrategie des Fonds konzentrierte sich auf drei wesentliche Faktoren, die während des gesamten Berichtszeitraums zu seiner Wertentwicklung beitrugen:

(1) die effektive Duration des Portfolios; (2) die Auswahl von Unternehmensanleihen nach Bottom-Up-Ansatz; und (3) die Länderallokation. Diese Marktelemente waren die wichtigsten Einflussfaktoren für die Wertentwicklung des Fonds.

**Durationsmanagement:** Das Fondsmanagement passte die Duration (Sensitivität in Bezug auf Zinsschwankungen) des Fonds aktiv an. Beispielsweise rentierten 10-jährige Bundesanleihen während des Berichtszeitraums zwischen -0,15% und einem historischen Tiefstand von -0,90%. Das Management hat die Duration aktiv mit dem Ziel geändert, von dieser Volatilität zu profitieren. Durchschnittlich war die Duration des Fonds kürzer als die Duration der zugehörigen Benchmark. Der Fonds ist im Hinblick auf eine Normalisierung der Finanzierungskosten gut positioniert, da die globalen Pandemierisiken angesichts der vielversprechenden Aussicht auf einen Impfstoff allmählich zurückgehen.

**Unternehmensanleihen:** Das Fondsmanagement investierte im Berichtszeitraum auch in Unternehmensanleihen anstelle von Staatsanleihen mit schwächeren (und in manchen Fällen negativen) Renditen. Das Fonds-Exposure in Bezug auf Unternehmensanleihen bewegte sich zwischen 30% und 40% des Portfolios. Bei den Unternehmensanleihen handelt es sich größtenteils um Investment Grade-Titel mit taktischen Allokationen in bestimmten europäischen Anleihen des High-Yield-Segments. Bei der Auswahl der Unternehmensanleihen stand die Betrachtung auf Einzeltitelebene im Vordergrund, während Branchen- oder Sektorzugehörigkeit eine untergeordnete Rolle spielte. Während des Berichtszeitraums gingen die Spreads in allen Sektoren mit dem nachlassenden Risiko in den meisten Anlageklassen zurück. Getragen von fiskalischen und geldpolitischen Unterstützungsmaßnahmen zog die Emissionstätigkeit am Primärmarkt in der zweiten Jahreshälfte wieder an, nachdem sie in der Frühphase der Coronakrise fast zum Erliegen gekommen war.

**Länderallokation:** Die Auswahl auf Länderebene war ein aktiver Prozess und wurde vom Fondsmanagement zu einem gewissen Grad flexibel gehalten, wobei der Schwerpunkt auf europäischen Peripherieländern lag. Der EU-Wiederaufbaufonds sorgte für eine positivere Stimmung in Bezug auf Europa und markierte einen wichtigen Wendepunkt für die gesamte Region. Nutznießer dieser geschlossenen Front waren insbesondere der Finanzsektor und die Peripherieländer der Union.

#### **Wie beurteilen Sie den Ausblick, und wie ist der Fonds derzeit positioniert?**

Der letzte Berichtszeitraum war eine historische Zeit für die globalen Märkte – eine Zeit, die aus Finanzsicht viele Rekorde gebrochen hat. Die Märkte werden sich im Laufe der Zeit stabilisieren und die Volatilität wieder auf ihr normales Niveau zurückfinden; traurigerweise wird jedoch die Zahl der Todesopfer, die die Pandemie gefordert hat, in die Geschichte eingehen. Der Berichtszeitraum begann mit der Aussicht auf eine globale Erholung, schnell jedoch wurde daraus das Jahr, das die Volkswirtschaften in eine Rezession treiben würde. Als Reaktion darauf haben viele Zentralbanken weltweit ihre Bilanzen um Billionen von Dollar ausgeweitet, dem Bankensektor unbegrenzte Liquidität zur Verfügung gestellt und ein Programm nach dem anderen aufgesetzt, um unter Druck geratene Teile der Finanzmärkte zu unterstützen. Dabei war jedes Mittel legitim, was dadurch zum Ausdruck kam, dass die EZB einmal mehr die Position vertrat, alles Notwendige unternehmen zu wollen („whatever it takes“).

Mit der Verschärfung der Krise wurde schnell klar, dass die internationalen Finanzmärkte von zwei verschiedenen Faktoren geprägt sein würden. Zum einen die große Sorge um die Entwicklung, Eindämmung und Handhabung des Coronavirus. Demgegenüber standen die von Regierungen und Zentralbanken bereitgestellten enormen Liquiditätsspritzen, mit denen verhindert werden sollte, dass aus der Pandemie eine Finanzkrise wird. Diese gegensätzlichen Kräfte sind zum finanziellen Kalkül für das Verständnis und die Bewertung globaler Risikoaufschläge geworden.

Der EU-Wiederaufbaufonds, auf den man sich im Juli einigte, markierte einen wichtigen Wendepunkt und sorgte für eine positivere Stimmung in Bezug auf Europa. Abgesehen vom schieren Volumen des Fonds war die Einigung vor allem wegen ihrer Symbolik und ihrer Botschaft von großer Bedeutung. Seit der Einführung des Euro war das Fehlen einer gemeinsamen haushaltspolitischen Grundlage stets der wunde Punkt der Region gewesen. Der Wiederaufbaufonds mag nur ein erster Schritt sein, er ist jedoch von historischer Bedeutung und sollte nicht unterschätzt werden. Nutznießer dieser geschlossenen Front dürften weiterhin insbesondere der Finanzsektor und die Peripherieländer der Union sein. Mit Blick auf die Zukunft sehen wir ein gewisses Wertpotenzial in ausgewählten Sektoren, wie z. B. bei kleinen bis mittleren peripheren Finanzwerten vor dem Hintergrund von Konsolidierungstrends und bei europäischen Automobilwerten. Der Fonds ist angemessen positioniert, um von einer weiteren Verengung der Spreads zwischen den europäischen Kernmärkten für Staatsanleihen und den peripheren Sektoren für Unternehmensanleihen zu profitieren.

# FEDERATED UNIT TRUST

## INTER-RENTEN – ANLAGEBERICHT FÜR DAS AM 31. OKTOBER 2020 ENDENDE GESCHÄFTSJAHR

*Ihab L. Salib, Portfoliomanager*

**Anlageziel:** Erzielung einer Gesamtrendite.

### **Wie beurteilen Sie die Entwicklung des europäischen Rentenmarktes während des Berichtszeitraums?**

Während des Berichtszeitraums waren Fortschritte bei der Behebung verschiedener Unsicherheitsfaktoren, die die europäischen Märkte für den Großteil des Jahres 2019 belastet hatten, zu verzeichnen. Zu den wichtigsten zählten das Ergebnis der Wahlen in Großbritannien, durch das der Brexit praktisch unabwendbar wurde, und die Ankündigung der ersten Phase des Handelsabkommens zwischen den USA und China. Diese Ereignisse stärkten das Vertrauen der Anleger und minderten das Risiko makroökonomischer Extremereignisse („Tail-Risiken“), was weltweit zu einem Renditeanstieg führte. Im Januar schien sich angesichts sich stabilisierender Daten aus dem verarbeitenden Gewerbe das gesamteuropäische Wirtschaftswachstum zu verbessern. Doch mit der Ausbreitung des vornehmlich respiratorische Erkrankungen auslösenden Coronavirus („Coronavirus“ oder „Covid-19“) und den von den Regierungen angeordneten Shutdowns zeichnete sich ab, dass Volkswirtschaften auf der ganzen Welt in eine Rezession abgleiten würden.

Die Situation verschärfte sich noch zusätzlich durch den Kampf um die Erdölförderung, der den größten bisher aufgezeichneten Preisfall in einem Quartal auslöste. Mitte März hatte sich der durch die Pandemie verursachte massive Einbruch an den Finanzmärkten zu einer globalen Liquiditätskrise ausgeweitet. Mit entsprechend rasanter Zunahme globaler Verwerfungen an den Finanzmärkten verlor das Flaggschiff Bloomberg Barclays Global Aggregate Bond Index im 1. Quartal 2020 ein Drittel an Wert. Dem folgten Verkaufswellen historischen Ausmaßes bei europäischen Rentenpapieren über alle Branchen und Qualitätssegmente hinweg, angeführt von Italien, das als erstes Land in Europa schwer von der Pandemie getroffen wurde, und Spanien.

Als Reaktion darauf lockerte die Europäische Zentralbank („EZB“) aggressiv ihre Geldpolitik mit Zinssenkungen sowie Anleihekaufprogrammen und neuen Programmen in gewaltigem Umfang, wie dem Pandemie-Notfallankaufprogramm (Pandemic Emergency Purchase Programme – PEPP). Auch Regierungen verstärkten ihre fiskalpolitischen Maßnahmen. Die Europäische Union („EU“) sah von der Anwendung ihrer Maastricht-Kriterien ab, und ein Land nach dem anderen kündigte milliardenschwere Hilfen an. Nach seiner anfänglich eher verhaltenen Reaktion auf Covid-19 verabschiedete Großbritannien ein Konjunkturpaket und sicherte zu, die wirtschaftliche Erholung mit Investitionen in die Infrastruktur und einem landesweiten Programm zum Erhalt von Arbeitsplätzen zu stützen. Ebenso senkte die Bank of

England ihre Leitzinsen und ergriff Maßnahmen zur quantitativen Lockerung.

In der Krise stellten Staatsanleihen trotz starker Renditerückgänge einen wichtigen Sicherheitsanker dar, und Emittenten von Investment Grade-Titeln nutzten die Gelegenheit, sich an diesen Märkten zusätzliche Liquidität zu beschaffen. Aber obwohl die gewaltigen geld- und fiskalpolitischen Stimulierungsmaßnahmen den durch die Lockdowns verursachten Schaden eindämmten und Europa zu einem Aufschwung verhalfen, wurde der Ruf nach mehr staatlicher Unterstützung laut. Diese kam im Juli in der Form des EU Wiederaufbaufonds, dessen Ziel die Errichtung einer europäischen Fiskalunion ist. Dank dessen konnten sich die meisten Rentenmärkte in den Industrieländern innerhalb ihrer mühsam erkämpften Bandbreiten halten und Schuldtitel aus Peripherieländern im Vergleich dazu eine Outperformance erzielen. In Großbritannien ließ die Wirkung der Konjunkturmaßnahmen nach, und die Aufmerksamkeit richtete sich erneut auf den Brexit, wobei die Verhandlungen erneut wenig Klarheit brachten. Zum Ende des Berichtszeitraums zeigte sich allgemein eine weitere Verbesserung der europäischen Daten, doch ein erneutes Aufflammen von Covid-19 führte zu neuerlichen Lockdowns. Wenngleich diese Maßnahmen gezielter und weniger störend erfolgten, ließen sie doch erneut Bedenken im Hinblick auf die Wirtschaftslage in der Europäischen Union und in Großbritannien aufkommen.

### **Welche Strategien wurden bei der Verwaltung des Fonds im Berichtszeitraum angewendet?**

Der Fonds legte sein Vermögen weiterhin in Anleihen verschiedener Währungen, u. a. US-Dollar, Euro und Yen, an. Die zentrale Anlagephilosophie des Fonds gründet auf einem Top-Down-Ansatz unter Verwendung eines Bottom-Up-Ansatzes beim Risikomanagement. Der Anlageprozess ist stark auf die Identifizierung und Rückverfolgung der Ursache von Abwärtsrisiken ausgerichtet. Zu diesem Zweck wendet der Fonds eine einzigartige dreistufige Anlagemethode an, im Zuge derer Risikoprämien unter Betrachtung verschiedener Zeitfenster bewertet werden. Taktische Overlays sowohl an den Kassa- als auch an den Derivatemarkten werden routinemäßig eingesetzt, um die Kernstrategie des Fonds gegen übermäßige kurzfristige Schwankungen abzusichern. Dieser gemischte Risikomanagement-Ansatz erwies sich als wirksam, um den Fonds vor den Schockwellen zu schützen, die die globalen Finanzmärkte aufgrund der Pandemie erschütterten.

### **Wie beurteilen Sie den Ausblick, und wie ist der Fonds derzeit positioniert?**

Der letzte Berichtszeitraum war eine historische Zeit für die globalen Märkte – eine Zeit, die aus Finanzsicht viele Rekorde gebrochen hat. Die Märkte werden sich im Laufe der Zeit stabilisieren und die Volatilität wieder auf ihr normales Niveau zurückfinden; traurigerweise wird jedoch die Zahl der Todesopfer, die die Pandemie gefordert hat, in die Geschichte eingehen. Der Berichtszeitraum begann mit der Aussicht auf eine globale Erholung, schnell jedoch wurde daraus das Jahr, das die Volkswirtschaften in eine Rezession treiben würde. Als Reaktion darauf haben viele Zentralbanken weltweit ihre Bilanzen um Billionen von Dollar ausgeweitet, dem Bankensektor unbegrenzte Liquidität zur Verfügung gestellt und ein Programm nach dem anderen aufgesetzt, um unter Druck geratene Teile der Finanzmärkte zu unterstützen. Dabei war jedes Mittel legitim, was dadurch zum Ausdruck kam, dass die EZB einmal mehr die Position vertrat, alles Notwendige unternehmen zu wollen („whatever it takes“).

Mit der Verschärfung der Krise wurde schnell klar, dass die internationalen Finanzmärkte von zwei verschiedenen Faktoren geprägt sein würden. Zum einen die große Sorge um die Entwicklung, Eindämmung und Handhabung des Coronavirus. Demgegenüber standen die von Regierungen und Zentralbanken bereitgestellten enormen

Liquiditätsspritzen, mit denen verhindert werden sollte, dass aus der Pandemie eine Finanzkrise wird. Diese gegensätzlichen Kräfte sind zum finanziellen Kalkül für das Verständnis und die Bewertung globaler Risikoaufschläge geworden.

Der EU-Wiederaufbaufonds, auf den man sich im Juli einigte, markierte einen wichtigen Wendepunkt und sorgte für eine positivere Stimmung in Bezug auf Europa. Abgesehen vom schieren Volumen des Fonds war die Einigung vor allem wegen ihrer Symbolik und ihrer Botschaft von großer Bedeutung. Seit der Einführung des Euro war das Fehlen einer gemeinsamen haushaltspolitischen Grundlage stets der Wunde Punkt der Region gewesen. Der Wiederaufbaufonds mag nur ein erster Schritt sein, er ist jedoch von historischer Bedeutung und sollte nicht unterschätzt werden. Nutznießer dieser geschlossenen Front dürften weiterhin insbesondere der Finanzsektor und die Peripherieländer der Union sein. Mit Blick auf die Zukunft sehen wir ein gewisses Wertpotenzial in ausgewählten Sektoren, wie z. B. bei kleinen bis mittleren peripheren Finanzwerten vor dem Hintergrund von Konsolidierungstrends und bei europäischen Automobilwerten. Der Fonds ist angemessen positioniert, um von einer weiteren Verengung der Spreads zwischen den europäischen Kernmärkten für Staatsanleihen und den peripheren Sektoren für Unternehmensanleihen zu profitieren.

**Anlageziel:** Erzielung einer Gesamtrendite.

**Wie beurteilen Sie die Entwicklung der europäischen Märkte während des Berichtszeitraums?**

**Rentenwerte:**

Während des Berichtszeitraums waren Fortschritte bei der Behebung verschiedener Unsicherheitsfaktoren, die die europäischen Märkte für den Großteil des Jahres 2019 belastet hatten, zu verzeichnen. Zu den wichtigsten zählten das Ergebnis der Wahlen in Großbritannien, durch das der Brexit praktisch unabwendbar wurde, und die Ankündigung der ersten Phase des Handelsabkommens zwischen den USA und China. Diese Ereignisse stärkten das Vertrauen der Anleger und minderten das Risiko makroökonomischer Extremereignisse („Tail-Risiken“), was weltweit zu einem Renditeanstieg führte. Im Januar schien sich angesichts sich stabilisierender Daten aus dem verarbeitenden Gewerbe das gesamteuropäische Wirtschaftswachstum zu verbessern. Doch mit der Ausbreitung des vornehmlich respiratorische Erkrankungen auslösenden Coronavirus („Coronavirus“ oder „Covid-19“) und den von den Regierungen angeordneten Shutdowns zeichnete sich ab, dass Volkswirtschaften auf der ganzen Welt in eine Rezession abgleiten würden.

Die Situation verschärfte sich noch zusätzlich durch den Kampf um die Erdölförderung, der den größten bisher aufgezeichneten Preisfall in einem Quartal auslöste. Mitte März hatte sich der durch die Pandemie verursachte massive Einbruch an den Finanzmärkten zu einer globalen Liquiditätskrise ausgeweitet. Mit entsprechend rasanter Zunahme globaler Verwerfungen an den Finanzmärkten verlor das Flaggschiff Bloomberg Barclays Global Aggregate Bond Index im 1. Quartal 2020 ein Drittel an Wert. Dem folgten Verkaufswellen historischen Ausmaßes bei europäischen Rentenpapieren über alle Branchen und Qualitätssegmente hinweg, angeführt von Italien, das als erstes Land in Europa schwer von der Pandemie getroffen wurde, und Spanien.

Als Reaktion darauf lockerte die Europäische Zentralbank („EZB“) aggressiv ihre Geldpolitik mit Zinssenkungen sowie Anleihekaufprogrammen und neuen Programmen in gewaltigem Umfang, wie dem Pandemie-Notfallankaufprogramm (Pandemic Emergency Purchase Programme – PEPP). Auch Regierungen verstärkten ihre fiskalpolitischen Maßnahmen. Die Europäische Union („EU“) sah von der Anwendung ihrer Maastricht-Kriterien ab, und ein Land nach dem anderen kündigte milliarden schwere Hilfen an. Nach seiner anfänglich eher verhaltenen Reaktion auf Covid-19 verabschiedete Großbritannien ein Konjunkturpaket und sicherte zu, die wirtschaftliche Erholung mit Investitionen in die Infrastruktur und einem landesweiten Programm zum Erhalt von Arbeitsplätzen zu stützen. Ebenso senkte die Bank of

England ihre Leitzinsen und ergriff Maßnahmen zur quantitativen Lockerung.

In der Krise stellten Staatsanleihen trotz starker Renditerückgänge einen wichtigen Sicherheitsanker dar, und Emittenten von Investment Grade-Titeln nutzten die Gelegenheit, sich an diesen Märkten zusätzliche Liquidität zu beschaffen. Aber obwohl die gewaltigen geld- und fiskalpolitischen Stimulierungsmaßnahmen den durch die Lockdowns verursachten Schaden eindämmten und Europa zu einem Aufschwung verhelfen, wurde der Ruf nach mehr staatlicher Unterstützung laut. Diese kam im Juli in der Form des EU Wiederaufbaufonds, dessen Ziel die Errichtung einer europäischen Fiskalunion ist. Dank dessen konnten sich die meisten Rentenmärkte in den Industrieländern innerhalb ihrer mühsam erkämpften Bandbreiten halten und Schuldtitel aus Peripherieländern im Vergleich dazu eine Outperformance erzielen. In Großbritannien ließ die Wirkung der Konjunkturmaßnahmen nach, und die Aufmerksamkeit richtete sich erneut auf den Brexit, wobei die Verhandlungen erneut wenig Klarheit brachten. Zum Ende des Berichtszeitraums zeigte sich allgemein eine weitere Verbesserung der europäischen Daten, doch ein erneutes Aufflammen von Covid-19 führte zu neuerlichen Lockdowns. Wenngleich diese Maßnahmen gezielter und weniger störend erfolgten, ließen sie doch erneut Bedenken im Hinblick auf die Wirtschaftslage in der Europäischen Union und in Großbritannien aufkommen.

**Aktien:**

Während des Berichtszeitraums wurden die Märkte durch einen Ausbruch von Covid-19 und die daraus resultierenden verheerenden gesundheitlichen und wirtschaftlichen Folgen dominiert.

Angesichts der Tatsache, dass sich die US-Wirtschaft als stabil präsentierte, die USA und China die erste Phase eines Handelsabkommens ankündigten, der Brexit so gut wie sicher war und in Europa sowie vielen asiatischen Ländern moderate Wirtschaftsaktivitäten zu verzeichnen waren, war das Vertrauen der Anleger groß. Diese Entwicklung setzte sich im Januar und Februar größtenteils fort, erfuhr jedoch eine massive Wende, als klar wurde, dass sich das Coronavirus von China aus rapide über den gesamten Globus verbreiten und Regierungen zur Schließung von nicht systemrelevanten Unternehmen zwingen würde. Steigende Fallzahlen und sich füllende Krankenhäuser schickten die internationalen Aktienmärkte im März auf Talfahrt und sorgten für einen Renditeeinbruch bei Staatsanleihen.

Nahezu unisono ergriffen Zentralbanken weltweit Gegenmaßnahmen, indem sie die Leitzinsen drastisch senkten und die wichtigsten Markt- und wirtschaftlichen Störungen ins Visier nahmen. Die US-Notenbank Federal Reserve schuf verschiedene Spezialinstrumente, um den Geldmarkt mit Liquidität

zu versorgen und die Märkte für Unternehmensanleihen, lokale Unternehmen, Gemeinden, Arbeitslose und weitere Bereiche zu unterstützen. Die EZB kaufte Wertpapiere sowohl im Privat- als auch im öffentlichen Sektor, die Bank of England brachte ein Kreditförderungsprogramm (*Term Funding Scheme*) auf den Weg und andere geldpolitische Währungshüter auf der ganzen Welt ergriffen ähnliche Maßnahmen. Dem folgten viele Regierungen mit der Auflegung umfangreicher Konjunkturprogramme. Der US-Kongress verabschiedete den Coronavirus Aid, Relief and Economic Security Act (CARES-ACT) im Umfang von USD 2 Bio., während die EU, Großbritannien, Japan, China und andere Länder ähnlich schwere Konjunkturpakete schnürten.

Die gemeinsame Reaktion, einschließlich der Verabschiedung weiterer Hilfen in Form des lang erwarteten EU-Wiederaufbaufonds im Juli, spielte eine wichtige Rolle bei der Beruhigung der weltweiten Finanzmärkte und der Erholung der Aktienmärkte. Die wirtschaftliche Erholung setzte ein, als im Sommer die Zahl neuer Covid-19-Fälle zurückging. Viele Regierungen lockerten die Beschränkungen für Zusammenkünfte und erlaubten die Wiedereröffnung von Unternehmen und Betrieben. China – teilweise aufgrund der strengen Auflagen, die das Land seinen Bürgern und Unternehmen auferlegt hatte – führte den Weg der globalen

Erholung an, wobei sich das verarbeitende Gewerbe stetig auf sein Vorkrisenniveau zubewegte. Auch die japanische Wirtschaft gewann allmählich wieder an Schwung und ließ sich auch von der Nachricht des Rücktritts von Premierminister Shinzo Abe aus gesundheitlichen Gründen nicht aus dem Takt bringen. In den USA verbesserte sich die Beschäftigungslage und die Konsumausgaben stiegen. Gleiches war in Europa, Großbritannien, Asien und anderen Ländern zu beobachten, und die Aktienmärkte schrieben ihren Aufwärtstrend fort.

Gen Ende des Berichtszeitraums verlangsamte sich die wirtschaftliche Erholung jedoch aufgrund eines erneuten Aufflammens des Infektionsgeschehens. Weltweit wurden zwar Fortschritte bei der Entwicklung von Impfstoffen gemacht, solange jedoch keiner davon genehmigt ist und zur Verteilung bereitsteht, war klar, dass das Virus den Erholungskurs auf jedem Kontinent bestimmen würde. Für weitere Unsicherheit sorgten das anhaltende Drama um den Brexit – die EU und Großbritannien konnten sich nicht auf ein neues Handelsabkommen einigen – und fehlende weitere Konjunkturpakete in den USA inmitten der von hitzigen Debatten geprägten Präsidentschaftswahlen. Trotz dieser Schwierigkeiten kletterten die Aktienmärkte weiter nach oben und erreichten sogar neue Rekordwerte.

## **Welche Strategien wurden bei der Verwaltung des Fonds im Berichtszeitraum angewendet?**

### **Asset-Allokation:**

Allokationsentscheidungen zwischen Renten- und Aktienanlagen sind ein wesentlicher Bestandteil der Gesamtstrategie und wurden während des Berichtszeitraums auf Basis einer Mischung aus beiden Anlagekategorien getroffen. Der Fonds wies eine Übergewichtung von Aktien auf. Grund hierfür waren weitgehend die attraktiven Renditen und Bewertungen von Aktien im Vergleich zu Anleihen: Die Dividendenrenditen und das vergleichsweise hohe Kurssteigerungspotenzial von Aktien sprachen eindeutig für Anlagen in Aktien statt Anleihen.

### **Aktien:**

Die Managementstrategie des Fonds basiert für die Titelauswahl weiterhin auf der „Bottom-Up“-Methode, vorwiegend auf der Grundlage von Fundamentalanalysen unseres Portfoliomanagement-/Analysten-Teams. Zu den wichtigsten Anlagekriterien bei diesem Verfahren zählen:

(1) Unternehmen mit nachhaltigen Wettbewerbsvorteilen, die sich regelmäßig in einem herausragenden Umsatz- und Gewinnwachstum widerspiegeln; (2) Unternehmen mit starken Managementteams, die erfolgreich am Markt agieren können; und (3) Titel, deren Bewertung gemessen an den künftigen Wachstumsperspektiven attraktiv ist. Dieser Ansatz wird in der Regel nicht durch kurzfristige Faktoren am Aktienmarkt beeinflusst, sondern setzt stattdessen auf Faktoren, die die langfristigen Ergebnisse bestimmen.

### **Rentenwerte:**

## **Welche Strategien wurden bei der Verwaltung des Fonds im Berichtszeitraum angewendet?**

Die Anlagestrategie des Fonds konzentrierte sich auf drei wesentliche Faktoren, die während des gesamten Berichtszeitraums zu seiner Wertentwicklung beitrugen: (1) die effektive Duration des Portfolios; (2) die Auswahl von Unternehmensanleihen nach Bottom-Up-Ansatz; und (3) die Länderallokation. Diese Marktelemente waren die wichtigsten Einflussfaktoren für die Wertentwicklung des Fonds.

**Durationsmanagement:** Das Fondsmanagement passte die Duration (Sensitivität in Bezug auf Zinsschwankungen) des Fonds aktiv an. Beispielsweise rentierten 10-jährige Bundesanleihen während des Berichtszeitraums zwischen -0,15% und einem historischen Tiefstand von -0,90%. Das Management hat die Duration aktiv mit dem Ziel geändert, von dieser Volatilität zu profitieren. Durchschnittlich war die Duration des Fonds kürzer als die Duration der entsprechenden Benchmark. Der Fonds ist im Hinblick auf eine Normalisierung der Finanzierungskosten gut positioniert, da die globalen Pandemierisiken angesichts der vielversprechenden Aussicht auf einen Impfstoff allmählich zurückgehen.

**Unternehmensanleihen:** Das Fondsmanagement investierte im Berichtszeitraum auch in Unternehmensanleihen anstelle von Staatsanleihen mit schwächeren (und in manchen Fällen negativen) Renditen. Das Fonds-Exposure in Bezug auf Unternehmensanleihen bewegte sich zwischen 30% und 40% des Portfolios. Bei den Unternehmensanleihen handelt es sich größtenteils um Investment Grade-Titel mit taktischen Allokationen in bestimmten europäischen Anleihen des High-Yield-Segments. Bei der Auswahl der Unternehmensanleihen stand die Betrachtung auf Einzeltitelebene im Vordergrund, während Branchen- oder Sektorzugehörigkeit eine untergeordnete Rolle spielte. Während des Berichtszeitraums gingen die Spreads in allen Sektoren mit dem nachlassenden Risiko in den meisten Anlageklassen zurück. Getragen von fiskalischen und geldpolitischen Unterstützungsmaßnahmen zog die Emissionstätigkeit am Primärmarkt in der zweiten Jahreshälfte wieder an, nachdem sie in der Frühphase der Coronakrise fast zum Erliegen gekommen war.

**Länderallokation:** Die Auswahl auf Länderebene war ein aktiver Prozess und wurde vom Fondsmanagement zu einem gewissen Grad flexibel gehalten, wobei der Schwerpunkt auf europäischen Peripherieländern lag. Der EU-Wiederaufbaufonds sorgte für eine positivere Stimmung in Bezug auf Europa und markierte einen wichtigen Wendepunkt für die gesamte Region. Nutznießer dieser geschlossenen Front waren insbesondere der Finanzsektor und die Peripherieländer der Union.

### **Wie beurteilen Sie den Ausblick, und wie ist der Fonds derzeit positioniert?**

#### **Aktien:**

Mit Blick auf 2021 sollten sich viele Probleme, die die Aktienmärkte 2020 belastet haben, allmählich in Luft auflösen. Die Unsicherheiten in Zusammenhang mit den US-Präsidentenwahlen und der Mehrheit im Senat, dem Brexit und dem Zeitpunkt der Einführung eines Impfstoffs gegen Covid-19 werden wahrscheinlich in den nächsten Monaten geklärt werden. Daher gehen wir davon aus, dass sich das globale Wirtschaftswachstum von den Tiefstständen im März 2020 weiter erholen wird. Die Anleger sollten sich wieder auf die Bottom-Up-Fundamentaldaten der Unternehmen konzentrieren können und nicht auf solche Top-Down-Faktoren.

Genauer gesagt sollten die Bereiche verarbeitendes Gewerbe, Dienstleistungen, Investitionsausgaben, Konsumausgaben und Beschäftigung im Jahr 2021 eine deutliche Verbesserung erfahren, sobald die Weltwirtschaft wieder zur Normalität zurückkehrt. Wenn die globale Fiskal- und Geldpolitik expansiv bleibt, wird sie dem Konjunkturwachstum und den Bewertungen an den Aktienmärkten wahrscheinlich förderlich sein. Daher sind wir in Bezug auf internationale Aktien positiv gestimmt und hoffen, von der Erholung profitieren zu können.

Aus Sektorperspektive werden wir uns wahrscheinlich auf diejenigen konzentrieren, die von strukturellen und zyklischen Faktoren profitieren können, wenn sich die Weltwirtschaft erholt. In Bezug auf strukturelle Wachstumssektoren – wie Gesundheitswesen und Informationstechnologie – behalten wir die

Übergewichtung bei und in zyklischen Sektoren – wie Industrie, Grundstoffe und Zyklische Konsumgüter – haben wir die Gewichtung erhöht. Value-Sektoren – wie Energie, Finanzwerte und Immobilien – werden wir weiterhin genau beobachten, um einzigartige Gelegenheiten für ein potenzielles Engagement in Unternehmen ausfindig zu machen, die unsere strengen Anlagekriterien erfüllen.

#### **Rentenwerte:**

Der letzte Berichtszeitraum war eine historische Zeit für die globalen Märkte – eine Zeit, die aus Finanzsicht viele Rekorde gebrochen hat. Die Märkte werden sich im Laufe der Zeit stabilisieren und die Volatilität wieder auf ihr normales Niveau zurückfinden; traurigerweise wird jedoch die Zahl der Todesopfer, die die Pandemie gefordert hat, in die Geschichte eingehen. Der Berichtszeitraum begann mit der Aussicht auf eine globale Erholung, schnell jedoch wurde daraus das Jahr, das die Volkswirtschaften in eine Rezession treiben würde. Als Reaktion darauf haben viele Zentralbanken weltweit ihre Bilanzen um Billionen von Dollar ausgeweitet, dem Bankensektor unbegrenzte Liquidität zur Verfügung gestellt und ein Programm nach dem anderen aufgesetzt, um unter Druck geratene Teile der Finanzmärkte zu unterstützen. Dabei war jedes Mittel legitim, was dadurch zum Ausdruck kam, dass die EZB einmal mehr die Position vertrat, alles Notwendige unternehmen zu wollen („whatever it takes“).

Mit der Verschärfung der Krise wurde schnell klar, dass die internationalen Finanzmärkte von zwei verschiedenen Faktoren geprägt sein würden. Zum einen die große Sorge um die Entwicklung, Eindämmung und Handhabung des Coronavirus. Demgegenüber standen die von Regierungen und Zentralbanken bereitgestellten enormen Liquiditätsspritzen, mit denen verhindert werden sollte, dass aus der Pandemie eine Finanzkrise wird. Diese gegensätzlichen Kräfte sind zum finanziellen Kalkül für das Verständnis und die Bewertung globaler Risikoaufschläge geworden.

Der EU-Wiederaufbaufonds, auf den man sich im Juli einigte, markierte einen wichtigen Wendepunkt und sorgte für eine positivere Stimmung in Bezug auf Europa. Abgesehen vom schieren Volumen des Fonds war die Einigung vor allem wegen ihrer Symbolik und ihrer Botschaft von großer Bedeutung. Seit der Einführung des Euro war das Fehlen einer gemeinsamen haushaltspolitischen Grundlage stets der wunde Punkt der Region gewesen. Der Wiederaufbaufonds mag nur ein erster Schritt sein, er ist jedoch von historischer Bedeutung und sollte nicht unterschätzt werden. Nutznießer dieser geschlossenen Front dürften weiterhin insbesondere der Finanzsektor und die Peripherieländer der Union sein. Mit Blick auf die Zukunft sehen wir ein gewisses Wertpotenzial in ausgewählten Sektoren, wie z. B. bei kleinen bis mittleren peripheren Finanzwerten vor dem Hintergrund von Konsolidierungstrends und bei europäischen Automobilwerten. Der Fonds ist angemessen positioniert, um von einer weiteren Verengung der Spreads zwischen den europäischen Kernmärkten für Staatsanleihen und den peripheren Sektoren für Unternehmensanleihen zu profitieren.

**Anlageziel:** Erzielung einer Gesamtrendite.

**Wie beurteilen Sie die Entwicklung der europäischen Märkte während des Berichtszeitraums?**

**Rentenwerte:**

Während des Berichtszeitraums waren Fortschritte bei der Behebung verschiedener Unsicherheitsfaktoren, die die europäischen Märkte für den Großteil des Jahres 2019 belastet hatten, zu verzeichnen. Zu den wichtigsten zählten das Ergebnis der Wahlen in Großbritannien, durch das der Brexit praktisch unabwendbar wurde, und die Ankündigung der ersten Phase des Handelsabkommens zwischen den USA und China. Diese Ereignisse stärkten das Vertrauen der Anleger und minderten das Risiko makroökonomischer Extremereignisse („Tail-Risiken“), was weltweit zu einem Renditeanstieg führte. Im Januar schien sich angesichts sich stabilisierender Daten aus dem verarbeitenden Gewerbe das gesamteuropäische Wirtschaftswachstum zu verbessern. Doch mit der Ausbreitung des vornehmlich respiratorische Erkrankungen auslösenden Coronavirus („Coronavirus“ oder „Covid-19“) und den von den Regierungen angeordneten Shutdowns zeichnete sich ab, dass Volkswirtschaften auf der ganzen Welt in eine Rezession abgleiten würden.

Die Situation verschärfte sich noch zusätzlich durch den Kampf um die Erdölförderung, der den größten bisher aufgezeichneten Preisfall in einem Quartal auslöste. Mitte März hatte sich der durch die Pandemie verursachte massive Einbruch an den Finanzmärkten zu einer globalen Liquiditätskrise ausgeweitet. Mit entsprechend rasanter Zunahme globaler Verwerfungen an den Finanzmärkten verlor das Flaggschiff Bloomberg Barclays Global Aggregate Bond Index im 1. Quartal 2020 ein Drittel an Wert. Dem folgten Verkaufswellen historischen Ausmaßes bei europäischen Rentenpapieren über alle Branchen und Qualitätssegmente hinweg, angeführt von Italien, das als erstes Land in Europa schwer von der Pandemie getroffen wurde, und Spanien.

Als Reaktion darauf lockerte die Europäische Zentralbank („EZB“) aggressiv ihre Geldpolitik mit Zinssenkungen sowie Anleihekaufprogrammen und neuen Programmen in gewaltigem Umfang, wie dem Pandemie-Notfallankaufprogramm (Pandemic Emergency Purchase Programme – PEPP). Auch Regierungen verstärkten ihre fiskalpolitischen Maßnahmen. Die Europäische Union („EU“) sah von der Anwendung ihrer Maastricht-Kriterien ab, und ein Land nach dem anderen kündigte milliarden schwere Hilfen an. Nach seiner anfänglich eher verhaltenen Reaktion auf Covid-19 verabschiedete Großbritannien ein Konjunkturpaket und sicherte zu, die wirtschaftliche Erholung mit Investitionen in die Infrastruktur und einem landesweiten Programm zum Erhalt von Arbeitsplätzen zu stützen. Ebenso senkte die Bank of

England ihre Leitzinsen und ergriff Maßnahmen zur quantitativen Lockerung.

In der Krise stellten Staatsanleihen trotz starker Renditerückgänge einen wichtigen Sicherheitsanker dar, und Emittenten von Investment Grade-Titeln nutzten die Gelegenheit, sich an diesen Märkten zusätzliche Liquidität zu beschaffen. Aber obwohl die gewaltigen geld- und fiskalpolitischen Stimulierungsmaßnahmen den durch die Lockdowns verursachten Schaden eindämmten und Europa zu einem Aufschwung verhelfen, wurde der Ruf nach mehr staatlicher Unterstützung laut. Diese kam im Juli in der Form des EU Wiederaufbaufonds, dessen Ziel die Errichtung einer europäischen Fiskalunion ist. Dank dessen konnten sich die meisten Rentenmärkte in den Industrieländern innerhalb ihrer mühsam erkämpften Bandbreiten halten und Schuldtitel aus Peripherieländern im Vergleich dazu eine Outperformance erzielen. In Großbritannien ließ die Wirkung der Konjunkturmaßnahmen nach, und die Aufmerksamkeit richtete sich erneut auf den Brexit, wobei die Verhandlungen erneut wenig Klarheit brachten. Zum Ende des Berichtszeitraums zeigte sich allgemein eine weitere Verbesserung der europäischen Daten, doch ein erneutes Aufflammen von Covid-19 führte zu neuerlichen Lockdowns. Wenngleich diese Maßnahmen gezielter und weniger störend erfolgten, ließen sie doch erneut Bedenken im Hinblick auf die Wirtschaftslage in der Europäischen Union und in Großbritannien aufkommen.

**Aktien:**

Während des Berichtszeitraums wurden die Märkte durch einen Ausbruch von Covid-19 und die daraus resultierenden verheerenden gesundheitlichen und wirtschaftlichen Folgen dominiert.

Angesichts der Tatsache, dass sich die US-Wirtschaft als stabil präsentierte, die USA und China die erste Phase eines Handelsabkommens ankündigten, der Brexit so gut wie sicher war und in Europa sowie vielen asiatischen Ländern moderate Wirtschaftsaktivitäten zu verzeichnen waren, war das Vertrauen der Anleger groß. Diese Entwicklung setzte sich im Januar und Februar größtenteils fort, erfuhr jedoch eine massive Wende, als klar wurde, dass sich das Coronavirus von China aus rapide über den gesamten Globus verbreiten und Regierungen zur Schließung von nicht systemrelevanten Unternehmen zwingen würde. Steigende Fallzahlen und sich füllende Krankenhäuser schickten die internationalen Aktienmärkte im März auf Talfahrt und sorgten für einen Renditeeinbruch bei Staatsanleihen.

Nahezu unisono ergriffen Zentralbanken weltweit Gegenmaßnahmen, indem sie die Leitzinsen drastisch senkten und die wichtigsten Markt- und wirtschaftlichen Störungen ins Visier nahmen. Die US-Notenbank Federal Reserve schuf verschiedene Spezialinstrumente, um den Geldmarkt mit Liquidität

zu versorgen und die Märkte für Unternehmensanleihen, lokale Unternehmen, Gemeinden, Arbeitslose und weitere Bereiche zu unterstützen. Die EZB kaufte Wertpapiere sowohl im Privat- als auch im öffentlichen Sektor, die Bank of England brachte ein Kreditförderungsprogramm (*Term Funding Scheme*) auf den Weg und andere geldpolitische Währungshüter auf der ganzen Welt ergriffen ähnliche Maßnahmen. Dem folgten viele Regierungen mit der Auflegung umfangreicher Konjunkturprogramme. Der US-Kongress verabschiedete den Coronavirus Aid, Relief and Economic Security Act (CARES-ACT) im Umfang von USD 2 Bio., während die EU, Großbritannien, Japan, China und andere Länder ähnlich schwere Konjunkturpakete schnürten.

Die gemeinsame Reaktion, einschließlich der Verabschiedung weiterer Hilfen in Form des lang erwarteten EU-Wiederaufbaufonds im Juli, spielte eine wichtige Rolle bei der Beruhigung der weltweiten Finanzmärkte und der Erholung der Aktienmärkte. Die wirtschaftliche Erholung setzte ein, als im Sommer die Zahl neuer Covid-19-Fälle zurückging. Viele Regierungen lockerten die Beschränkungen für Zusammenkünfte und erlaubten die Wiedereröffnung von Unternehmen und Betrieben. China – teilweise aufgrund der strengen Auflagen, die das Land seinen Bürgern und Unternehmen auferlegt hatte – führte den Weg der globalen Erholung an, wobei sich das verarbeitende Gewerbe stetig auf sein Vorkrisenniveau zubewegte. Auch die japanische Wirtschaft gewann allmählich wieder an Schwung und ließ sich auch von der Nachricht des Rücktritts von Premierminister Shinzo Abe aus gesundheitlichen Gründen nicht aus dem Takt bringen. In den USA verbesserte sich die Beschäftigungslage und die Konsumausgaben stiegen. Gleiches war in Europa, Großbritannien, Asien und anderen Ländern zu beobachten, und die Aktienmärkte schrieben ihren Aufwärtstrend fort.

Gen Ende des Berichtszeitraums verlangsamte sich die wirtschaftliche Erholung jedoch aufgrund eines erneuten Aufflammens des Infektionsgeschehens. Weltweit wurden zwar Fortschritte bei der Entwicklung von Impfstoffen gemacht, solange jedoch keiner davon genehmigt ist und zur Verteilung bereitsteht, war klar, dass das Virus den Erholungskurs auf jedem Kontinent bestimmen würde. Für weitere Unsicherheit sorgten das anhaltende Drama um den Brexit – die EU und Großbritannien konnten sich nicht auf ein neues Handelsabkommen einigen – und fehlende weitere Konjunkturpakete in den USA inmitten der von hitzigen Debatten geprägten Präsidentschaftswahlen. Trotz dieser Schwierigkeiten kletterten die Aktienmärkte weiter nach oben und erreichten sogar neue Rekordwerte.

## **Welche Strategien wurden bei der Verwaltung des Fonds im Berichtszeitraum angewendet?**

### **Asset-Allokation:**

Allokationsentscheidungen zwischen Renten- und Aktienanlagen sind ein wesentlicher Bestandteil der Gesamtstrategie und wurden während des Berichtszeitraums auf Basis einer Mischung aus beiden Anlagekategorien getroffen. Der Fonds wies eine Übergewichtung von Aktien auf. Grund hierfür waren weitgehend die attraktiven Renditen und Bewertungen von Aktien im Vergleich zu Anleihen: Die Dividendenrenditen und das vergleichsweise hohe Kurssteigerungspotenzial von Aktien sprachen eindeutig für Anlagen in Aktien statt Anleihen.

### **Aktien:**

Die Managementstrategie des Fonds basiert für die Titelauswahl weiterhin auf der „Bottom-Up“-Methode, vorwiegend auf der Grundlage von Fundamentalanalysen unseres Portfoliomanagement-/Analysten-Teams. Zu den wichtigsten Anlagekriterien bei diesem Verfahren zählen:

(1) Unternehmen mit nachhaltigen Wettbewerbsvorteilen, die sich regelmäßig in einem herausragenden Umsatz- und Gewinnwachstum widerspiegeln; (2) Unternehmen mit starken Managementteams, die erfolgreich am Markt agieren können; und (3) Titel, deren Bewertung gemessen an den künftigen Wachstumsperspektiven attraktiv ist. Dieser Ansatz wird in der Regel nicht durch kurzfristige Faktoren am Aktienmarkt beeinflusst, sondern setzt stattdessen auf Faktoren, die die langfristigen Ergebnisse bestimmen.

### **Rentenwerte:**

## **Welche Strategien wurden bei der Verwaltung des Fonds im Berichtszeitraum angewendet?**

Die Anlagestrategie des Fonds konzentrierte sich auf drei wesentliche Faktoren, die während des gesamten Berichtszeitraums zu seiner Wertentwicklung beitrugen: (1) die effektive Duration des Portfolios; (2) die Auswahl von Unternehmensanleihen nach Bottom-Up-Ansatz; und (3) die Länderallokation. Diese Marktelemente waren die wichtigsten Einflussfaktoren für die Wertentwicklung des Fonds.

**Durationsmanagement:** Das Fondsmanagement passte die Duration (Sensitivität in Bezug auf Zinsschwankungen) des Fonds aktiv an. Beispielsweise rentierten 10-jährige Bundesanleihen während des Berichtszeitraums zwischen -0,15% und einem historischen Tiefstand von -0,90%. Das Management hat die Duration aktiv mit dem Ziel geändert, von dieser Volatilität zu profitieren. Durchschnittlich war die Duration des Fonds kürzer als die Duration der entsprechenden Benchmark. Der Fonds ist im Hinblick auf eine Normalisierung der Finanzierungskosten gut positioniert, da die globalen Pandemierisiken angesichts der vielversprechenden Aussicht auf einen Impfstoff allmählich zurückgehen.

**Unternehmensanleihen:** Das Fondsmanagement investierte im Berichtszeitraum auch in Unternehmensanleihen anstelle von Staatsanleihen mit schwächeren (und in manchen Fällen negativen) Renditen. Das Fonds-Exposure in Bezug auf Unternehmensanleihen bewegte sich zwischen 30% und 40% des Portfolios. Bei den Unternehmensanleihen handelt es sich größtenteils um Investment Grade-Titel mit taktischen Allokationen in bestimmten europäischen Anleihen des High-Yield-Segments. Bei der Auswahl der Unternehmensanleihen stand die Betrachtung auf Einzeltitelebene im Vordergrund, während Branchen- oder Sektorzugehörigkeit eine untergeordnete Rolle spielte. Während des Berichtszeitraums gingen die Spreads in allen Sektoren mit dem nachlassenden Risiko in den meisten Anlageklassen zurück. Getragen von fiskalischen und geldpolitischen Unterstützungsmaßnahmen zog die Emissionstätigkeit am Primärmarkt in der zweiten Jahreshälfte wieder an, nachdem sie in der Frühphase der Coronakrise fast zum Erliegen gekommen war.

**Länderallokation:** Die Auswahl auf Länderebene war ein aktiver Prozess und wurde vom Fondsmanagement zu einem gewissen Grad flexibel gehalten, wobei der Schwerpunkt auf europäischen Peripherieländern lag. Der EU-Wiederaufbaufonds sorgte für eine positivere Stimmung in Bezug auf Europa und markierte einen wichtigen Wendepunkt für die gesamte Region. Nutznießer dieser geschlossenen Front waren insbesondere der Finanzsektor und die Peripherieländer der Union.

### **Wie beurteilen Sie den Ausblick, und wie ist der Fonds derzeit positioniert?**

#### **Aktien:**

Mit Blick auf 2021 sollten sich viele Probleme, die die Aktienmärkte 2020 belastet haben, allmählich in Luft auflösen. Die Unsicherheiten in Zusammenhang mit den US-Präsidentenwahlen und der Mehrheit im Senat, dem Brexit und dem Zeitpunkt der Einführung eines Impfstoffs gegen Covid-19 werden wahrscheinlich in den nächsten Monaten geklärt werden. Daher gehen wir davon aus, dass sich das globale Wirtschaftswachstum von den Tiefstständen im März 2020 weiter erholen wird. Die Anleger sollten sich wieder auf die Bottom-Up-Fundamentaldaten der Unternehmen konzentrieren können und nicht auf solche Top-Down-Faktoren.

Genauer gesagt sollten die Bereiche verarbeitendes Gewerbe, Dienstleistungen, Investitionsausgaben, Konsumausgaben und Beschäftigung im Jahr 2021 eine deutliche Verbesserung erfahren, sobald die Weltwirtschaft wieder zur Normalität zurückkehrt. Wenn die globale Fiskal- und Geldpolitik expansiv bleibt, wird sie dem Konjunkturwachstum und den Bewertungen an den Aktienmärkten wahrscheinlich förderlich sein. Daher sind wir in Bezug auf internationale Aktien positiv gestimmt und hoffen, von der Erholung profitieren zu können.

Aus Sektorperspektive werden wir uns wahrscheinlich auf diejenigen konzentrieren, die von strukturellen und zyklischen Faktoren profitieren können, wenn sich die Weltwirtschaft erholt. In Bezug auf strukturelle Wachstumssektoren – wie Gesundheitswesen und Informationstechnologie – behalten wir die

Übergewichtung bei und in zyklischen Sektoren – wie Industrie, Grundstoffe und Zyklische Konsumgüter – haben wir die Gewichtung erhöht. Value-Sektoren – wie Energie, Finanzwerte und Immobilien – werden wir weiterhin genau beobachten, um einzigartige Gelegenheiten für ein potenzielles Engagement in Unternehmen ausfindig zu machen, die unsere strengen Anlagekriterien erfüllen.

#### **Rentenwerte:**

Der letzte Berichtszeitraum war eine historische Zeit für die globalen Märkte – eine Zeit, die aus Finanzsicht viele Rekorde gebrochen hat. Die Märkte werden sich im Laufe der Zeit stabilisieren und die Volatilität wieder auf ihr normales Niveau zurückfinden; traurigerweise wird jedoch die Zahl der Todesopfer, die die Pandemie gefordert hat, in die Geschichte eingehen. Der Berichtszeitraum begann mit der Aussicht auf eine globale Erholung, schnell jedoch wurde daraus das Jahr, das die Volkswirtschaften in eine Rezession treiben würde. Als Reaktion darauf haben viele Zentralbanken weltweit ihre Bilanzen um Billionen von Dollar ausgeweitet, dem Bankensektor unbegrenzte Liquidität zur Verfügung gestellt und ein Programm nach dem anderen aufgesetzt, um unter Druck geratene Teile der Finanzmärkte zu unterstützen. Dabei war jedes Mittel legitim, was dadurch zum Ausdruck kam, dass die EZB einmal mehr die Position vertrat, alles Notwendige unternehmen zu wollen („whatever it takes“).

Mit der Verschärfung der Krise wurde schnell klar, dass die internationalen Finanzmärkte von zwei verschiedenen Faktoren geprägt sein würden. Zum einen die große Sorge um die Entwicklung, Eindämmung und Handhabung des Coronavirus. Demgegenüber standen die von Regierungen und Zentralbanken bereitgestellten enormen Liquiditätsspritzen, mit denen verhindert werden sollte, dass aus der Pandemie eine Finanzkrise wird. Diese gegensätzlichen Kräfte sind zum finanziellen Kalkül für das Verständnis und die Bewertung globaler Risikoaufschläge geworden.

Der EU-Wiederaufbaufonds, auf den man sich im Juli einigte, markierte einen wichtigen Wendepunkt und sorgte für eine positivere Stimmung in Bezug auf Europa. Abgesehen vom schieren Volumen des Fonds war die Einigung vor allem wegen ihrer Symbolik und ihrer Botschaft von großer Bedeutung. Seit der Einführung des Euro war das Fehlen einer gemeinsamen haushaltspolitischen Grundlage stets der wunde Punkt der Region gewesen. Der Wiederaufbaufonds mag nur ein erster Schritt sein, er ist jedoch von historischer Bedeutung und sollte nicht unterschätzt werden. Nutznießer dieser geschlossenen Front dürften weiterhin insbesondere der Finanzsektor und die Peripherieländer der Union sein. Mit Blick auf die Zukunft sehen wir ein gewisses Wertpotenzial in ausgewählten Sektoren, wie z. B. bei kleinen bis mittleren peripheren Finanzwerten vor dem Hintergrund von Konsolidierungstrends und bei europäischen Automobilwerten. Der Fonds ist angemessen positioniert, um von einer weiteren Verengung der Spreads zwischen den europäischen Kernmärkten für Staatsanleihen und den peripheren Sektoren für Unternehmensanleihen zu profitieren.

**Anlageziel:** langfristiger Kapitalzuwachs.

**Wie beurteilen Sie die Entwicklung der internationalen Märkte während des Berichtszeitraums?**

Während des Berichtszeitraums wurden die Märkte durch einen Ausbruch des vornehmlich respiratorische Infektionen auslösenden Coronavirus („Covid-19“) und die daraus resultierenden verheerenden gesundheitlichen und wirtschaftlichen Folgen dominiert.

Angesichts der Tatsache, dass sich die US-Wirtschaft als stabil präsentierte, die USA und China die erste Phase eines Handelsabkommens ankündigten, der Brexit so gut wie sicher war und in Europa sowie vielen asiatischen Ländern moderate Wirtschaftsaktivitäten zu verzeichnen waren, war das Vertrauen der Anleger groß. Diese Entwicklung setzte sich im Januar und Februar größtenteils fort, erfuhr jedoch eine massive Wende, als klar wurde, dass sich das Coronavirus von China aus rapide über den gesamten Globus verbreiten und Regierungen zur Schließung von nicht systemrelevanten Unternehmen zwingen würde. Steigende Fallzahlen und sich füllende Krankenhäuser schickten die internationalen Aktienmärkte im März auf Talfahrt und sorgten für einen Renditeeinbruch bei Staatsanleihen.

Nahezu unisono ergriffen Zentralbanken weltweit Gegenmaßnahmen, indem sie die Leitzinsen drastisch senkten und die wichtigsten Markt- und wirtschaftlichen Störungen ins Visier nahmen. Die US-Notenbank Federal Reserve schuf verschiedene Spezialinstrumente, um den Geldmarkt mit Liquidität zu versorgen und die Märkte für Unternehmensanleihen, lokale Unternehmen, Gemeinden, Arbeitslose und weitere Bereiche zu unterstützen. Die Europäische Zentralbank kaufte Wertpapiere sowohl im Privat- als auch im öffentlichen Sektor, die Bank of England brachte ein Kreditförderungsprogramm (*Term Funding Scheme*) auf den Weg und andere Währungshüter auf der ganzen Welt ergriffen ähnliche Maßnahmen. Dem folgten viele Regierungen mit der Auflegung umfangreicher Konjunkturprogramme. Der US-Kongress verabschiedete den Coronavirus Aid, Relief and Economic Security Act (CARES-ACT) im Umfang von USD 2 Bio., während die Europäische Union („EU“), Großbritannien, Japan, China und andere Länder ähnlich schwere Konjunkturpakete schnürten.

Die gemeinsame Reaktion, einschließlich der Verabschiedung weiterer Hilfen in Form des lang erwarteten EU-Wiederaufbaufonds im Juli, spielte eine wichtige Rolle bei der Beruhigung der weltweiten Finanzmärkte und der Erholung der Aktienmärkte. Die wirtschaftliche Erholung setzte ein, als im Sommer die Zahl neuer Covid-19-Fälle zurückging. Viele Regierungen lockerten die Beschränkungen für Zusammenkünfte und erlaubten die Wiedereröffnung von Unternehmen und Betrieben. China – teilweise

aufgrund der strengen Auflagen, die das Land seinen Bürgern und Unternehmen auferlegt hatte – führte den Weg der globalen Erholung an, wobei sich das verarbeitende Gewerbe stetig auf sein Vorkrisenniveau zubewegte. Auch die japanische Wirtschaft gewann allmählich wieder an Schwung und ließ sich auch von der Nachricht des Rücktritts von Premierminister Shinzo Abe aus gesundheitlichen Gründen nicht aus dem Takt bringen. In den USA verbesserte sich die Beschäftigungslage und die Konsumausgaben stiegen. Gleiches war in Europa, Großbritannien, Asien und anderen Ländern zu beobachten, und die Aktienmärkte schrieben ihren Aufwärtstrend fort.

Gen Ende des Berichtszeitraums verlangsamte sich die wirtschaftliche Erholung jedoch aufgrund eines erneuten Aufflammens des Infektionsgeschehens. Weltweit wurden zwar Fortschritte bei der Entwicklung von Impfstoffen gemacht, solange jedoch keiner davon genehmigt ist und zur Verteilung bereitsteht, war klar, dass das Virus den Erholungskurs auf jedem Kontinent bestimmen würde. Für weitere Unsicherheit sorgten das anhaltende Drama um den Brexit – die EU und Großbritannien konnten sich nicht auf ein neues Handelsabkommen einigen – und fehlende weitere Konjunkturpakete in den USA inmitten der von hitzigen Debatten geprägten Präsidentschaftswahlen. Trotz dieser Schwierigkeiten kletterten die Aktienmärkte weiter nach oben und erreichten sogar neue Rekordwerte.

**Welche Strategien wurden bei der Verwaltung des Fonds im Berichtszeitraum angewendet?**

Die Managementstrategie des Fonds basiert für die Titelauswahl weiterhin auf der „Bottom-Up“-Methode, vorwiegend auf der Grundlage von Fundamentalanalysen unseres Portfoliomanagement-/Analysten-Teams. Zu den wichtigsten Anlagekriterien bei diesem Verfahren zählen:

(1) Unternehmen mit nachhaltigen Wettbewerbsvorteilen, die sich regelmäßig in einem herausragenden Umsatz- und Gewinnwachstum widerspiegeln; (2) Unternehmen mit starken Managementteams, die erfolgreich am Markt agieren können; und (3) Titel, deren Bewertung gemessen an den künftigen Wachstumsperspektiven attraktiv ist. Dieser Ansatz wird in der Regel nicht durch kurzfristige Faktoren am Aktienmarkt beeinflusst, sondern setzt stattdessen auf Faktoren, die die langfristigen Ergebnisse bestimmen.

### **Wie beurteilen Sie den Ausblick, und wie ist der Fonds derzeit positioniert?**

Mit Blick auf 2021 sollten sich viele Probleme, die die Aktienmärkte 2020 belastet haben, allmählich in Luft auflösen. Die Unsicherheiten in Zusammenhang mit den US-Präsidentschaftswahlen und der Mehrheit im Senat, dem Brexit und dem Zeitpunkt der Einführung eines Impfstoffs gegen Covid-19 werden wahrscheinlich in den nächsten Monaten geklärt werden. Daher gehen wir davon aus, dass sich das globale Wirtschaftswachstum von den Tiefstständen im März 2020 weiter erholen wird. Die Anleger sollten sich wieder auf die Bottom-Up-Fundamentaldaten der Unternehmen konzentrieren können und nicht auf solche Top-Down-Faktoren.

Genauer gesagt sollten die Bereiche verarbeitendes Gewerbe, Dienstleistungen, Investitionsausgaben, Konsumausgaben und Beschäftigung im Jahr 2021 eine deutliche Verbesserung erfahren, sobald die Weltwirtschaft wieder zur Normalität zurückkehrt. Wenn die globale Fiskal- und Geldpolitik expansiv

bleibt, wird sie dem Konjunkturwachstum und den Bewertungen an den Aktienmärkten wahrscheinlich förderlich sein. Daher sind wir in Bezug auf internationale Aktien positiv gestimmt und hoffen, von der Erholung profitieren zu können.

Aus Sektorperspektive werden wir uns wahrscheinlich auf diejenigen konzentrieren, die von strukturellen und zyklischen Faktoren profitieren können, wenn sich die Weltwirtschaft erholt. In Bezug auf strukturelle Wachstumssektoren – wie Gesundheitswesen und Informationstechnologie – behalten wir die Übergewichtung bei und in zyklischen Sektoren – wie Industrie, Grundstoffe und Zyklische Konsumgüter – haben wir die Gewichtung erhöht. Value-Sektoren – wie Energie, Finanzwerte und Immobilien – werden wir weiterhin genau beobachten, um einzigartige Gelegenheiten für ein potenzielles Engagement in Unternehmen ausfindig zu machen, die unsere strengen Anlagekriterien erfüllen.

**Anlageziel:** langfristiger Kapitalzuwachs.

**Wie beurteilen Sie die Entwicklung der internationalen Märkte während des Berichtszeitraums?**

Während des Berichtszeitraums wurden die Märkte durch einen Ausbruch des vornehmlich respiratorische Infektionen auslösenden Coronavirus („Covid-19“) und die daraus resultierenden verheerenden gesundheitlichen und wirtschaftlichen Folgen dominiert.

Angesichts der Tatsache, dass sich die US-Wirtschaft als stabil präsentierte, die USA und China die erste Phase eines Handelsabkommens ankündigten, der Brexit so gut wie sicher war und in Europa sowie vielen asiatischen Ländern moderate Wirtschaftsaktivitäten zu verzeichnen waren, war das Vertrauen der Anleger groß. Diese Entwicklung setzte sich im Januar und Februar größtenteils fort, erfuhr jedoch eine massive Wende, als klar wurde, dass sich das Coronavirus von China aus rapide über den gesamten Globus verbreiten und Regierungen zur Schließung von nicht systemrelevanten Unternehmen zwingen würde. Steigende Fallzahlen und sich füllende Krankenhäuser schickten die internationalen Aktienmärkte im März auf Talfahrt und sorgten für einen Renditeeinbruch bei Staatsanleihen.

Nahezu unisono ergriffen Zentralbanken weltweit Gegenmaßnahmen, indem sie die Leitzinsen drastisch senkten und die wichtigsten Markt- und wirtschaftlichen Störungen ins Visier nahmen. Die US-Notenbank Federal Reserve schuf verschiedene Spezialinstrumente, um den Geldmarkt mit Liquidität zu versorgen und die Märkte für Unternehmensanleihen, lokale Unternehmen, Gemeinden, Arbeitslose und weitere Bereiche zu unterstützen. Die Europäische Zentralbank kaufte Wertpapiere sowohl im Privat- als auch im öffentlichen Sektor, die Bank of England brachte ein Kreditförderungsprogramm (*Term Funding Scheme*) auf den Weg und andere Währungshüter auf der ganzen Welt ergriffen ähnliche Maßnahmen. Dem folgten viele Regierungen mit der Auflegung umfangreicher Konjunkturprogramme. Der US-Kongress verabschiedete den Coronavirus Aid, Relief and Economic Security Act (CARES-ACT) im Umfang von USD 2 Bio., während die Europäische Union („EU“), Großbritannien, Japan, China und andere Länder ähnlich schwere Konjunkturpakete schnürten.

Die gemeinsame Reaktion, einschließlich der Verabschiedung weiterer Hilfen in Form des lang erwarteten EU-Wiederaufbaufonds im Juli, spielte eine wichtige Rolle bei der Beruhigung der weltweiten Finanzmärkte und der Erholung der Aktienmärkte. Die wirtschaftliche Erholung setzte ein, als im Sommer die Zahl neuer Covid-19-Fälle zurückging. Viele Regierungen lockerten die Beschränkungen für Zusammenkünfte und erlaubten die Wiedereröffnung von Unternehmen und Betrieben. China – teilweise

aufgrund der strengen Auflagen, die das Land seinen Bürgern und Unternehmen auferlegt hatte – führte den Weg der globalen Erholung an, wobei sich das verarbeitende Gewerbe stetig auf sein Vorkrisenniveau zubewegte. Auch die japanische Wirtschaft gewann allmählich wieder an Schwung und ließ sich auch von der Nachricht des Rücktritts von Premierminister Shinzo Abe aus gesundheitlichen Gründen nicht aus dem Takt bringen. In den USA verbesserte sich die Beschäftigungslage und die Konsumausgaben stiegen. Gleiches war in Europa, Großbritannien, Asien und anderen Ländern zu beobachten, und die Aktienmärkte schrieben ihren Aufwärtstrend fort.

Gen Ende des Berichtszeitraums verlangsamte sich die wirtschaftliche Erholung jedoch aufgrund eines erneuten Aufflammens des Infektionsgeschehens. Weltweit wurden zwar Fortschritte bei der Entwicklung von Impfstoffen gemacht, solange jedoch keiner davon genehmigt ist und zur Verteilung bereitsteht, war klar, dass das Virus den Erholungskurs auf jedem Kontinent bestimmen würde. Für weitere Unsicherheit sorgten das anhaltende Drama um den Brexit – die EU und Großbritannien konnten sich nicht auf ein neues Handelsabkommen einigen – und fehlende weitere Konjunkturpakete in den USA inmitten der von hitzigen Debatten geprägten Präsidentschaftswahlen. Trotz dieser Schwierigkeiten kletterten die Aktienmärkte weiter nach oben und erreichten sogar neue Rekordwerte.

**Welche Strategien wurden bei der Verwaltung des Fonds im Berichtszeitraum angewendet?**

Die Managementstrategie des Fonds basiert für die Titelauswahl weiterhin auf der „Bottom-Up“-Methode, vorwiegend auf der Grundlage von Fundamentalanalysen unseres Portfoliomanagement-/Analysten-Teams. Zu den wichtigsten Anlagekriterien bei diesem Verfahren zählen:

(1) Unternehmen mit nachhaltigen Wettbewerbsvorteilen, die sich regelmäßig in einem herausragenden Umsatz- und Gewinnwachstum widerspiegeln; (2) Unternehmen mit starken Managementteams, die erfolgreich am Markt agieren können; und (3) Titel, deren Bewertung gemessen an den künftigen Wachstumsperspektiven attraktiv ist. Dieser Ansatz wird in der Regel nicht durch kurzfristige Faktoren am Aktienmarkt beeinflusst, sondern setzt stattdessen auf Faktoren, die die langfristigen Ergebnisse bestimmen.

### **Wie beurteilen Sie den Ausblick, und wie ist der Fonds derzeit positioniert?**

Mit Blick auf 2021 sollten sich viele Probleme, die die Aktienmärkte 2020 belastet haben, allmählich in Luft auflösen. Die Unsicherheiten in Zusammenhang mit den US-Präsidentschaftswahlen und der Mehrheit im Senat, dem Brexit und dem Zeitpunkt der Einführung eines Impfstoffs gegen Covid-19 werden wahrscheinlich in den nächsten Monaten geklärt werden. Daher gehen wir davon aus, dass sich das globale Wirtschaftswachstum von den Tiefstständen im März 2020 weiter erholen wird. Die Anleger sollten sich wieder auf die Bottom-Up-Fundamentaldaten der Unternehmen konzentrieren können und nicht auf solche Top-Down-Faktoren.

Genauer gesagt sollten die Bereiche Verarbeitendes Gewerbe, Dienstleistungen, Investitionsausgaben, Konsumausgaben und Beschäftigung im Jahr 2021 eine deutliche Verbesserung erfahren, sobald die Weltwirtschaft wieder zur Normalität zurückkehrt. Wenn die globale Fiskal- und Geldpolitik expansiv

bleibt, wird sie dem Konjunkturwachstum und den Bewertungen an den Aktienmärkten wahrscheinlich förderlich sein. Daher sind wir in Bezug auf internationale Aktien positiv gestimmt und hoffen, von der Erholung profitieren zu können.

Aus Sektorperspektive werden wir uns wahrscheinlich auf diejenigen konzentrieren, die von strukturellen und zyklischen Faktoren profitieren können, wenn sich die Weltwirtschaft erholt. In Bezug auf strukturelle Wachstumssektoren – wie Gesundheitswesen und Informationstechnologie – behalten wir die Übergewichtung bei und in zyklischen Sektoren – wie Industrie, Grundstoffe und Zyklische Konsumgüter – haben wir die Gewichtung erhöht. Value-Sektoren – wie Energie, Finanzwerte und Immobilien – werden wir weiterhin genau beobachten, um einzigartige Gelegenheiten für ein potenzielles Engagement in Unternehmen ausfindig zu machen, die unsere strengen Anlagekriterien erfüllen.

# FEDERATED UNIT TRUST

## BERICHT DES TREUHÄNDERS AN DIE ANTEILSINHABER

Wir haben die Geschäftsführung von Federated International Management Limited (der „Manager“) in Bezug auf den Federated Unit Trust (der „Trust“) für das Geschäftsjahr zum 31. Oktober 2020 (das „Geschäftsjahr“) in unserer Funktion als Treuhänder für den Trust überprüft (der „Treuhänder“).

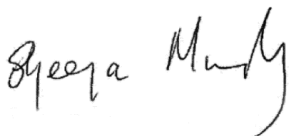
Wir stellen diesen Bericht ausschließlich für die Anteilsinhaber des Trust in Übereinstimmung mit den irischen Durchführungsverordnungen zur Umsetzung der OGAW-Richtlinie, European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2011 (SI No 352 of 2011) in der jeweils gültigen Fassung (die „OGAW-Vorschriften“), zur Verfügung.

Durch die Bereitstellung dieses Berichts übernehmen wir zu keinem anderen Zweck und gegenüber anderen Personen, denen dieser Bericht vorgelegt wird, die Verantwortung.

In Übereinstimmung mit unserer Pflicht als Treuhänder gemäß den OGAW-Vorschriften haben wir die Geschäftsführung des Managers des Trust für das Geschäftsjahr überprüft und erstatten hiermit den Anteilsinhabern des Trust hierüber Bericht.

Unserer Meinung nach erfolgte die Verwaltung des Trust in jeder wesentlichen Hinsicht während des Geschäftsjahres unter Einhaltung folgender Vorgaben:

- (i) entsprechend den durch den Treuhandvertrag und die OGAW-Vorschriften auferlegten Beschränkungen in Bezug auf die Anlage- und Kreditaufnahmebefugnisse des Managers und des Treuhänders; und
- (ii) auch im Übrigen entsprechend den Bestimmungen des Treuhandvertrags und der OGAW-Vorschriften.



**Für und im Namen von  
J.P. Morgan Bank (Ireland) plc  
200 Capital Dock  
79 Sir John Rogerson's Quay  
Dublin 2, D02 RK57  
Irland**

**Datum: 15. Januar 2021**

# FEDERATED UNIT TRUST

## BERICHT DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

**Bericht des unabhängigen Abschlussprüfers an die Anteilsinhaber des Federated Unit Trust (der „Trust“), zu dem folgende Fonds gehören: Euro-Kurzläufer, Euro-Renten, Inter-Renten, ProBasis, ProFutur, Europa-Aktien und Inter-Aktien**

### 1 Bericht zur Prüfung des Abschlusses

#### Bestätigungsvermerk

Wir haben die englische Fassung des auf den Seiten 20 bis 96 dargelegten Abschlusses des Trust für das am 31. Oktober 2020 endende Geschäftsjahr geprüft. Der Abschluss umfasst die Bilanz, die Ertrags- und Aufwandsrechnung, die Veränderungen des Nettovermögens für Anteilsinhaber sowie die dazugehörigen Anmerkungen des Anhangs, einschließlich der in Anmerkung 2 des Anhangs dargelegten Zusammenfassung der wesentlichen Rechnungslegungsgrundsätze, und die Aufstellung der Kapitalanlagen. Als Rahmenwerk für die Finanzberichterstattung, das bei der Erstellung des Abschlusses angewandt wurde, dient irisches Recht und FRS 102 *The Financial Reporting Standard applicable in the U.K. and Republic of Ireland* (der im Vereinigten Königreich und der Republik Irland anzuwendende Finanzberichterstattungsstandard).

Unseres Erachtens gilt für den beigefügten Abschluss:

- Er gibt ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögenswerte, Verbindlichkeiten und Finanzlage des Trust zum 31. Oktober 2020 sowie des Rückgangs des Nettovermögens für Anteilsinhaber für das zu diesem Zeitpunkt endende Jahr wieder.
- Er wurde ordnungsgemäß entsprechend FRS 102 (*The Financial Reporting Standard applicable in the U.K. and Republic of Ireland*) erstellt.
- Er wurde ordnungsgemäß entsprechend den European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2011 in der jeweils gültigen Fassung und den Central Bank (Supervision and Enforcement) Act 2013 (Section 48(1)) (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2019 erstellt.

#### Grundlage des Bestätigungsvermerks

Wir haben unsere Prüfung entsprechend den internationalen Prüfungsstandards Irlands (International Standards on Auditing, ISAs (Ireland)) und der einschlägigen Gesetze durchgeführt. Unsere Aufgaben gemäß diesen Standards werden im Abschnitt "Verantwortlichkeiten des Abschlussprüfers im Rahmen der Prüfung des Abschlusses" in unserem Bericht näher erläutert. Wir sind in Einklang mit den für unsere Abschlussprüfung in Irland maßgeblichen ethischen Anforderungen, einschließlich des von der Irish Auditing and Accounting Supervisory Authority (IAASA) herausgegebenen *Ethical Standard*, vom Trust unabhängig und haben unsere sonstigen ethischen Pflichten gemäß diesen Anforderungen erfüllt.

Wir sind der Ansicht, dass die im Rahmen der Prüfung erhaltenen Nachweise eine ausreichende und angemessene Grundlage für die Erteilung unseres Bestätigungsvermerks darstellen.

#### Keine Bedenken hinsichtlich des Grundsatzes der Unternehmensfortführung

Wir sind verpflichtet, anzugeben, wenn die Annahme der Unternehmensfortführung als Grundlage der Rechnungslegung nach unserer Einschätzung nicht angemessen ist oder eine wesentliche Unsicherheit nicht offengelegt wurde, die in einem Zeitraum von mindestens zwölf Monaten ab dem Datum der Genehmigung des Abschlusses erhebliche Zweifel hinsichtlich der Eignung der Verwendung dieser Grundlage hervorrufen kann. Diesbezüglich haben wir nichts zu berichten.

#### Sonstige Informationen

Für die im Jahresbericht zusammen mit dem Abschluss dargelegten sonstigen Informationen ist der Manager verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die Angaben in den Abschnitten „Allgemeine Informationen“, „Corporate Governance Code“, „Sonstige wichtige Informationen“, „Transaktionen mit verbundenen Parteien“, „Aufgaben des Managers“, „Mitteilung des Vorsitzenden“, „Anlageberichte“, „Bericht des Treuhänders an die Anteilsinhaber“, „Wesentliche Veränderungen im Portfolio“, „Leverage“, „Vergütungsbericht“, „Zusätzliche Informationen“ und „Wichtige Hinweise“. Unser Bestätigungsvermerk zum Abschluss erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, d. h. wir bringen, vorbehaltlich nachstehender explizit anderslautender Angaben, keinerlei Prüfungsurteil zu diesen Informationen zum Ausdruck.

Wir sind verpflichtet, die sonstigen Informationen zu lesen und im Rahmen dessen auf der Grundlage unserer Prüfung des Abschlusses zu erwägen, ob diese Informationen in wesentlichem Maße falsch sind oder in wesentlichem Maße mit den Angaben im Abschluss oder den im Verlauf unserer Prüfung gewonnenen Erkenntnissen unvereinbar sind. Allein von dieser Wissensgrundlage ausgehend erklären wir, keine wesentlichen falschen Angaben in den sonstigen Informationen festgestellt zu haben.

## **2 Verantwortlichkeiten und geltende Einschränkungen**

### **Verantwortlichkeiten des Managers für den Abschluss**

Wie in den Aufgaben des Managers auf Seite 2 detaillierter dargelegt, ist der Manager für Folgendes zuständig: Erstellung des Abschlusses und Überprüfung, dass dieser ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vermittelt; Durchführung interner Kontrollen, die nach seiner Feststellung erforderlich sind, um eine Erstellung des Abschlusses ohne wesentliche Fehler zu gewährleisten, wobei es keine Rolle spielt, ob diese Fehler durch Betrug oder Irrtum entstehen; Beurteilung der Fähigkeit des Trust, den Geschäftsbetrieb nach dem Grundsatz der Unternehmensfortführung aufrechtzuerhalten, und Offenlegung etwaiger für die Unternehmensfortführung relevanter Sachverhalte; sowie die Annahme der Unternehmensfortführung als Grundlage der Rechnungslegung, es sei denn, er beabsichtigt die Liquidation des Trust oder die Einstellung des Geschäftsbetriebs oder hat keine realistischen Alternativen zu diesen Maßnahmen.

### **Verantwortlichkeiten des Abschlussprüfers im Rahmen der Prüfung des Abschlusses**

Unsere Aufgabe besteht darin, mit angemessener Sicherheit festzustellen, ob der Abschluss insgesamt keine wesentlichen Fehler enthält, wobei es keine Rolle spielt, ob diese durch Betrug oder Irrtum entstanden sind. Des Weiteren haben wir die Aufgabe, einen Bericht des Abschlussprüfers herauszugeben, der unseren Bestätigungsvermerk enthält. Angemessene Sicherheit bedeutet, dass ein hohes Maß an Sicherheit besteht, jedoch nicht garantiert ist, dass eine in Einklang mit den ISAs (Ireland) erfolgte Prüfung stets alle wesentlichen Fehler aufdeckt, wenn diese existieren. Fehler können durch Betrug oder Irrtum entstehen und gelten als wesentlich, wenn vernünftigerweise zu erwarten ist, dass sie einzeln oder insgesamt die wirtschaftlichen Entscheidungen beeinflussen, die Leser auf der Grundlage dieses Abschlusses treffen.

Eine ausführlichere Beschreibung unserer Verantwortlichkeiten ist unter folgendem Link auf der Webseite der IAASA erhältlich:

[https://www.iaasa.ie/getmedia/b2389013-1cf6-458b-9b8f-a98202dc9c3a/Description\\_of\\_auditors\\_responsibilities\\_for\\_audit.pdf](https://www.iaasa.ie/getmedia/b2389013-1cf6-458b-9b8f-a98202dc9c3a/Description_of_auditors_responsibilities_for_audit.pdf)

### **Zweck unserer Prüfungstätigkeit und Personen, denen gegenüber wir die Verantwortung für unsere Prüfungstätigkeit übernehmen**

Unser Bericht wird nur an die Anteilshaber des Trust als Einheit in Übereinstimmung mit Regulation 93 der European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2011 in der jeweils gültigen Fassung verteilt. Unsere Prüfungstätigkeit wurde zu dem Zweck erbracht, dass wir den Anteilshabern des Trust diejenigen Angelegenheiten zur Kenntnis bringen können, die wir im Rahmen eines Berichts des Abschlussprüfers angeben müssen und zu keinem anderen Zweck. Soweit gesetzlich zulässig, übernehmen wir für unsere Prüfungstätigkeit, für diesen Bericht oder für den zum Ausdruck gebrachten Bestätigungsvermerk ausschließlich gegenüber dem Trust und den Anteilshabern des Trust als Einheit die Verantwortung.



**James Casey**  
**für und im Namen von**  
**KPMG**  
**Chartered Accountants, Statutory Audit Firm**  
**1 Harbourmaster Place**  
**IFSC**  
**Dublin 1**  
**Irland**

**Datum: 15. Januar 2021**

# FEDERATED UNIT TRUST

## BILANZ

|                                                                                    | Anm. | Euro-Kurzläufer |             | Euro-Renten |             |
|------------------------------------------------------------------------------------|------|-----------------|-------------|-------------|-------------|
|                                                                                    |      | 31. Oktober     | 31. Oktober | 31. Oktober | 31. Oktober |
|                                                                                    |      | 2020            | 2019        | 2020        | 2019        |
|                                                                                    |      | EUR             | EUR         | EUR         | EUR         |
| <b>KURZFRISTIGE VERMÖGENSWERTE</b>                                                 |      |                 |             |             |             |
| Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente                                       | 4    | 120.712         | 1.907       | 602.068     | 1.009.375   |
| Forderungen gegenüber Brokern                                                      | 4    | 34.719          | —           | —           | —           |
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:    |      |                 |             |             |             |
| Anlagen in übertragbare Wertpapiere                                                |      | 25.254.008      | 32.452.401  | 56.357.849  | 59.343.731  |
| Finanzderivate                                                                     |      | 2.050.690       | 457.773     | —           | 201.018     |
| Forderungen                                                                        | 5    | 14.373.526      | 562.339     | 540.617     | 489.237     |
| SUMME KURZFRISTIGE VERMÖGENSWERTE                                                  |      | 41.833.655      | 33.474.420  | 57.500.534  | 61.043.361  |
| <b>KURZFRISTIGE VERBINDLICHKEITEN</b>                                              |      |                 |             |             |             |
| Banküberziehungskredit                                                             |      | —               | 64.577      | —           | —           |
| Verbindlichkeiten gegenüber Brokern                                                | 4    | —               | 23.374      | —           | 239.897     |
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten: |      |                 |             |             |             |
| Finanzderivate                                                                     |      | 290.547         | 1.368.140   | —           | —           |
| Verbindlichkeiten                                                                  | 6    | 136.425         | 80.989      | 110.453     | 119.089     |
| SUMME KURZFRISTIGE VERBINDLICHKEITEN (ohne Nettovermögen für Anteilsinhaber)       |      | 426.972         | 1.537.080   | 110.453     | 358.986     |
| NETTOINVENTARWERT FÜR ANTEILSINHABER                                               | 21   | 41.406.683      | 31.937.340  | 57.390.081  | 60.684.375  |

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Abschlusses.

# FEDERATED UNIT TRUST

## BILANZ – Fortsetzung

|                                                                                     | Anm.      | Inter-Renten      |                   | ProBasis          |                   |
|-------------------------------------------------------------------------------------|-----------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|                                                                                     |           | 31. Oktober       | 31. Oktober       | 31. Oktober       | 31. Oktober       |
|                                                                                     |           | 2020              | 2019              | 2020              | 2019              |
|                                                                                     |           | EUR               | EUR               | EUR               | EUR               |
| <b>KURZFRISTIGE VERMÖGENSWERTE</b>                                                  |           |                   |                   |                   |                   |
| Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente                                        | 4         | 2.717.665         | 1.767.101         | 893.184           | 1.632.575         |
| Forderungen gegenüber Brokern                                                       | 4         | 14.025            | —                 | —                 | —                 |
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:     |           |                   |                   |                   |                   |
| Anlagen in übertragbare Wertpapiere                                                 |           | 37.268.879        | 38.756.152        | 54.012.242        | 54.263.027        |
| Finanzderivate                                                                      |           | 710.792           | 412.228           | —                 | 118.291           |
| Forderungen                                                                         | 5         | 251.432           | 274.570           | 475.669           | 454.318           |
| <b>SUMME KURZFRISTIGE VERMÖGENSWERTE</b>                                            |           | <b>40.962.793</b> | <b>41.210.051</b> | <b>55.381.095</b> | <b>56.468.211</b> |
| <b>KURZFRISTIGE VERBINDLICHKEITEN</b>                                               |           |                   |                   |                   |                   |
| Banküberziehungskredit                                                              |           | —                 | —                 | —                 | 4                 |
| Verbindlichkeiten gegenüber Brokern                                                 | 4         | —                 | 3                 | —                 | 142.051           |
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:  |           |                   |                   |                   |                   |
| Finanzderivate                                                                      |           | 783.718           | 578.780           | —                 | —                 |
| Verbindlichkeiten                                                                   | 6         | 90.084            | 108.711           | 116.355           | 251.612           |
| <b>SUMME KURZFRISTIGE VERBINDLICHKEITEN (ohne Nettovermögen für Anteilsinhaber)</b> |           | <b>873.802</b>    | <b>687.494</b>    | <b>116.355</b>    | <b>393.667</b>    |
| <b>NETTOINVENTARWERT FÜR ANTEILSINHABER</b>                                         | <b>21</b> | <b>40.088.991</b> | <b>40.522.557</b> | <b>55.264.740</b> | <b>56.074.544</b> |

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Abschlusses.

# FEDERATED UNIT TRUST

## BILANZ – Fortsetzung

|                                                                                     | Anm.      | ProFutur           |                    | Europa-Aktien      |                    |
|-------------------------------------------------------------------------------------|-----------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
|                                                                                     |           | 31. Oktober        | 31. Oktober        | 31. Oktober        | 31. Oktober        |
|                                                                                     |           | 2020               | 2019               | 2020               | 2019               |
|                                                                                     |           | EUR                | EUR                | EUR                | EUR                |
| <b>KURZFRISTIGE VERMÖGENSWERTE</b>                                                  |           |                    |                    |                    |                    |
| Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente                                        | 4         | 3.587.886          | 2.729.186          | 2.195.224          | 2.051.144          |
| Forderungen gegenüber Brokern                                                       | 4         | —                  | —                  | —                  | —                  |
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:     |           |                    |                    |                    |                    |
| Anlagen in übertragbare Wertpapiere                                                 |           | 171.975.683        | 190.530.037        | 82.764.805         | 129.214.655        |
| Finanzderivate                                                                      |           | —                  | 172.730            | —                  | —                  |
| Forderungen                                                                         | 5         | 1.018.094          | 1.237.379          | 29.827.579         | 747.866            |
| <b>SUMME KURZFRISTIGE VERMÖGENSWERTE</b>                                            |           | <b>176.581.663</b> | <b>194.669.332</b> | <b>114.787.608</b> | <b>132.013.665</b> |
| <b>KURZFRISTIGE VERBINDLICHKEITEN</b>                                               |           |                    |                    |                    |                    |
| Banküberziehungskredit                                                              |           | —                  | 2                  | 287                | 2                  |
| Verbindlichkeiten gegenüber Brokern                                                 | 4         | —                  | 207.290            | —                  | —                  |
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:  |           |                    |                    |                    |                    |
| Finanzderivate                                                                      |           | —                  | —                  | —                  | —                  |
| Verbindlichkeiten                                                                   | 6         | 506.475            | 1.514.236          | 32.351.645         | 1.573.252          |
| <b>SUMME KURZFRISTIGE VERBINDLICHKEITEN (ohne Nettovermögen für Anteilsinhaber)</b> |           | <b>506.475</b>     | <b>1.721.528</b>   | <b>32.351.932</b>  | <b>1.573.254</b>   |
| <b>NETTOINVENTARWERT FÜR ANTEILSINHABER</b>                                         | <b>21</b> | <b>176.075.188</b> | <b>192.947.804</b> | <b>82.435.676</b>  | <b>130.440.411</b> |

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Abschlusses.

# FEDERATED UNIT TRUST

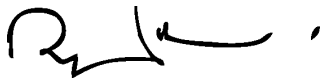
## BILANZ – Fortsetzung

|                                                                                     | Anm.      | Inter-Aktien       |                    | Summe              |                    |
|-------------------------------------------------------------------------------------|-----------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
|                                                                                     |           | 31. Oktober        | 31. Oktober        | 31. Oktober        | 31. Oktober        |
|                                                                                     |           | 2020               | 2019               | 2020               | 2019               |
|                                                                                     |           | EUR                | EUR                | EUR                | EUR                |
| <b>KURZFRISTIGE VERMÖGENSWERTE</b>                                                  |           |                    |                    |                    |                    |
| Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente                                        | 4         | 1.956.513          | 8.751.541          | 12.073.252         | 17.942.829         |
| Forderungen gegenüber Brokern                                                       | 4         | —                  | —                  | 48.744             | —                  |
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:     |           |                    |                    |                    |                    |
| Anlagen in übertragbare Wertpapiere                                                 |           | 166.661.995        | 140.948.734        | 594.295.461        | 645.508.737        |
| Finanzderivate                                                                      |           | —                  | —                  | 2.761.482          | 1.362.040          |
| Forderungen                                                                         | 5         | 165.027            | 599.903            | 46.651.944         | 4.365.612          |
| <b>SUMME KURZFRISTIGE VERMÖGENSWERTE</b>                                            |           | <b>168.783.535</b> | <b>150.300.178</b> | <b>655.830.883</b> | <b>669.179.218</b> |
| <b>KURZFRISTIGE VERBINDLICHKEITEN</b>                                               |           |                    |                    |                    |                    |
| Banküberziehungskredit                                                              |           | 450                | 1.953              | 737                | 66.538             |
| Verbindlichkeiten gegenüber Brokern                                                 | 4         | —                  | —                  | —                  | 612.615            |
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:  |           |                    |                    |                    |                    |
| Finanzderivate                                                                      |           | —                  | —                  | 1.074.265          | 1.946.920          |
| Verbindlichkeiten                                                                   | 6         | 534.540            | 1.083.972          | 33.845.977         | 4.731.861          |
| <b>SUMME KURZFRISTIGE VERBINDLICHKEITEN (ohne Nettovermögen für Anteilsinhaber)</b> |           | <b>534.990</b>     | <b>1.085.925</b>   | <b>34.920.979</b>  | <b>7.357.934</b>   |
| <b>NETTOINVENTARWERT FÜR ANTEILSINHABER</b>                                         | <b>21</b> | <b>168.248.545</b> | <b>149.214.253</b> | <b>620.909.904</b> | <b>661.821.284</b> |

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Abschlusses.

IM NAMEN DES VERWALTUNGSRATS DES MANAGERS

IM NAMEN DES VERWALTUNGSRATS DES MANAGERS



Verwaltungsratsmitglied  
Datum: 17. Januar 2021



Verwaltungsratsmitglied  
Datum: 17. Januar 2021

# FEDERATED UNIT TRUST

## ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG

|                                                                                                                                         | Anm. | Euro-Kurzläufer  |                  | Euro-Renten      |                  |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|------------------|------------------|------------------|------------------|
|                                                                                                                                         |      | 31. Oktober 2020 | 31. Oktober 2019 | 31. Oktober 2020 | 31. Oktober 2019 |
|                                                                                                                                         |      | EUR              | EUR              | EUR              | EUR              |
| Betriebliche Erträge                                                                                                                    | 7    | 1.068.399        | 1.641.753        | 804.961          | 875.264          |
| Nettogewinn/(-verlust) aus<br>erfolgswirksam zum beizulegenden<br>Zeitwert bewerteten finanziellen<br>Vermögenswerten/Verbindlichkeiten | 8    | (35.963)         | (724.025)        | 536.911          | 3.587.131        |
| <b>Summe Anlageerträge/<br/>(-aufwendungen)</b>                                                                                         |      | <b>1.032.436</b> | <b>917.728</b>   | <b>1.341.872</b> | <b>4.462.395</b> |
| Betriebskosten                                                                                                                          | 9    | (424.740)        | (547.012)        | (846.787)        | (914.440)        |
| <b>Nettobetriebsgewinn/(-verlust)</b>                                                                                                   |      | <b>607.696</b>   | <b>370.716</b>   | <b>495.085</b>   | <b>3.547.955</b> |
| <b>Finanzierungskosten</b>                                                                                                              |      |                  |                  |                  |                  |
| Zinsaufwendungen                                                                                                                        |      | (28.908)         | (7.913)          | (3.856)          | (3.519)          |
| <b>Summe Finanzierungskosten</b>                                                                                                        |      | (28.908)         | (7.913)          | (3.856)          | (3.519)          |
| <b>Nettogewinn/(-verlust) vor<br/>Steuern</b>                                                                                           |      | <b>578.788</b>   | <b>362.803</b>   | <b>491.229</b>   | <b>3.544.436</b> |
| Steuern                                                                                                                                 | 3    | (6.205)          | (2.431)          | (7.292)          | (3.777)          |
| <b>Nettogewinn/(-verlust) nach<br/>Steuern</b>                                                                                          |      | <b>572.583</b>   | <b>360.372</b>   | <b>483.937</b>   | <b>3.540.659</b> |
| <b>Zuwachs/(Minderung) des<br/>Nettovermögens für Anteilsinhaber<br/>aus Geschäftstätigkeit</b>                                         |      | <b>572.583</b>   | <b>360.372</b>   | <b>483.937</b>   | <b>3.540.659</b> |

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

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Abschlusses.

# FEDERATED UNIT TRUST

## ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG – Fortsetzung

|                                                                                                                                         | Anm. | Inter-Renten        |                     | ProBasis            |                     |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
|                                                                                                                                         |      | 31. Oktober<br>2020 | 31. Oktober<br>2019 | 31. Oktober<br>2020 | 31. Oktober<br>2019 |
|                                                                                                                                         |      | EUR                 | EUR                 | EUR                 | EUR                 |
| Betriebliche Erträge                                                                                                                    | 7    | 594.616             | 669.337             | 746.934             | 948.865             |
| Nettogewinn/(-verlust) aus<br>erfolgswirksam zum beizulegenden<br>Zeitwert bewerteten finanziellen<br>Vermögenswerten/Verbindlichkeiten | 8    | (308.095)           | 2.957.831           | (732.236)           | 3.502.315           |
| <b>Summe Anlageerträge/<br/>(-aufwendungen)</b>                                                                                         |      | <b>286.521</b>      | <b>3.627.168</b>    | <b>14.698</b>       | <b>4.451.180</b>    |
| Betriebskosten                                                                                                                          | 9    | (625.195)           | (604.566)           | (912.857)           | (899.763)           |
| <b>Nettobetriebsgewinn/(-verlust)</b>                                                                                                   |      | <b>(338.674)</b>    | <b>3.022.602</b>    | <b>(898.159)</b>    | <b>3.551.417</b>    |
| <b>Finanzierungskosten</b>                                                                                                              |      |                     |                     |                     |                     |
| Zinsaufwendungen                                                                                                                        |      | (10.256)            | (2.327)             | (7.751)             | (2.815)             |
| <b>Summe Finanzierungskosten</b>                                                                                                        |      | <b>(10.256)</b>     | <b>(2.327)</b>      | <b>(7.751)</b>      | <b>(2.815)</b>      |
| <b>Nettogewinn/(-verlust) vor<br/>Steuern</b>                                                                                           |      | <b>(348.930)</b>    | <b>3.020.275</b>    | <b>(905.910)</b>    | <b>3.548.602</b>    |
| Steuern                                                                                                                                 | 3    | (2.581)             | (7.211)             | (25.496)            | (13.286)            |
| <b>Nettogewinn/(-verlust) nach<br/>Steuern</b>                                                                                          |      | <b>(351.511)</b>    | <b>3.013.064</b>    | <b>(931.406)</b>    | <b>3.535.316</b>    |
| <b>Zuwachs/(Minderung) des<br/>Nettovermögens für Anteilsinhaber<br/>aus Geschäftstätigkeit</b>                                         |      | <b>(351.511)</b>    | <b>3.013.064</b>    | <b>(931.406)</b>    | <b>3.535.316</b>    |

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

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Abschlusses.

# FEDERATED UNIT TRUST

## ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG – Fortsetzung

|                                                                                                                                         | Anm. | ProFutur            |                   | Europa-Aktien       |                   |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|---------------------|-------------------|---------------------|-------------------|
|                                                                                                                                         |      | 31. Oktober         | 31. Oktober       | 31. Oktober         | 31. Oktober       |
|                                                                                                                                         |      | 2020                | 2019              | 2020                | 2019              |
|                                                                                                                                         |      | EUR                 | EUR               | EUR                 | EUR               |
| Betriebliche Erträge                                                                                                                    | 7    | 2.199.453           | 3.695.896         | 1.938.491           | 3.244.168         |
| Nettogewinn/(-verlust) aus<br>erfolgswirksam zum beizulegenden<br>Zeitwert bewerteten finanziellen<br>Vermögenswerten/Verbindlichkeiten | 8    | (13.385.666)        | 10.813.616        | (14.148.036)        | 9.159.698         |
| <b>Summe Anlageerträge/(-aufwendungen)</b>                                                                                              |      | <b>(11.186.213)</b> | <b>14.509.512</b> | <b>(12.209.545)</b> | <b>12.403.866</b> |
| Betriebskosten                                                                                                                          | 9    | (2.317.262)         | (2.287.198)       | (2.129.706)         | (2.284.742)       |
| <b>Nettobetriebsgewinn/(-verlust)</b>                                                                                                   |      | <b>(13.503.475)</b> | <b>12.222.314</b> | <b>(14.339.251)</b> | <b>10.119.124</b> |
| <b>Finanzierungskosten</b>                                                                                                              |      |                     |                   |                     |                   |
| Zinsaufwendungen                                                                                                                        |      | (33.569)            | (836)             | (15.069)            | (346)             |
| <b>Summe Finanzierungskosten</b>                                                                                                        |      | <b>(33.569)</b>     | <b>(836)</b>      | <b>(15.069)</b>     | <b>(346)</b>      |
| <b>Nettogewinn/(-verlust) vor Steuern</b>                                                                                               |      | <b>(13.537.044)</b> | <b>12.221.478</b> | <b>(14.354.320)</b> | <b>10.118.778</b> |
| Steuern                                                                                                                                 | 3    | (149.494)           | (155.314)         | (175.360)           | (98.173)          |
| <b>Nettogewinn/(-verlust) nach Steuern</b>                                                                                              |      | <b>(13.686.538)</b> | <b>12.066.164</b> | <b>(14.529.680)</b> | <b>10.020.605</b> |
| <b>Zuwachs/(Minderung) des Nettovermögens für Anteilsinhaber aus Geschäftstätigkeit</b>                                                 |      | <b>(13.686.538)</b> | <b>12.066.164</b> | <b>(14.529.680)</b> | <b>10.020.605</b> |

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

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Abschlusses.

# FEDERATED UNIT TRUST

## ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG – Fortsetzung

|                                                                                                                                         | Anm. | Inter-Aktien      |                   | Summe               |                   |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|-------------------|-------------------|---------------------|-------------------|
|                                                                                                                                         |      | 31. Oktober       | 31. Oktober       | 31. Oktober         | 31. Oktober       |
|                                                                                                                                         |      | 2020              | 2019              | 2020                | 2019              |
|                                                                                                                                         |      | EUR               | EUR               | EUR                 | EUR               |
| Betriebliche Erträge                                                                                                                    | 7    | 1.611.252         | 1.886.827         | 8.964.106           | 12.962.110        |
| Nettogewinn/(-verlust) aus<br>erfolgswirksam zum beizulegenden<br>Zeitwert bewerteten finanziellen<br>Vermögenswerten/Verbindlichkeiten | 8    | 13.282.932        | 18.086.810        | (14.790.153)        | 47.383.376        |
| <b>Summe Anlageerträge/(-aufwendungen)</b>                                                                                              |      | <b>14.894.184</b> | <b>19.973.637</b> | <b>(5.826.047)</b>  | <b>60.345.486</b> |
| Betriebskosten                                                                                                                          | 9    | (2.676.328)       | (2.150.089)       | (9.932.875)         | (9.687.810)       |
| <b>Nettobetriebsgewinn/(-verlust)</b>                                                                                                   |      | <b>12.217.856</b> | <b>17.823.548</b> | <b>(15.758.922)</b> | <b>50.657.676</b> |
| <b>Finanzierungskosten</b>                                                                                                              |      |                   |                   |                     |                   |
| Zinsaufwendungen                                                                                                                        |      | (34.653)          | (15.644)          | (134.062)           | (33.400)          |
| <b>Summe Finanzierungskosten</b>                                                                                                        |      | <b>(34.653)</b>   | <b>(15.644)</b>   | <b>(134.062)</b>    | <b>(33.400)</b>   |
| <b>Nettogewinn/(-verlust) vor Steuern</b>                                                                                               |      | <b>12.183.203</b> | <b>17.807.904</b> | <b>(15.892.984)</b> | <b>50.624.276</b> |
| Steuern                                                                                                                                 | 3    | (226.325)         | (190.860)         | (592.753)           | (471.052)         |
| <b>Nettogewinn/(-verlust) nach Steuern</b>                                                                                              |      | <b>11.956.878</b> | <b>17.617.044</b> | <b>(16.485.737)</b> | <b>50.153.224</b> |
| <b>Zuwachs/(Minderung) des Nettovermögens für Anteilsinhaber aus Geschäftstätigkeit</b>                                                 |      | <b>11.956.878</b> | <b>17.617.044</b> | <b>(16.485.737)</b> | <b>50.153.224</b> |

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

Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Abschlusses.

# FEDERATED UNIT TRUST

## VERÄNDERUNGEN DES NETTOVERMÖGENS FÜR ANTEILSINHABER

|                                                                                            | Euro-Kurzläufer     |                       | Euro-Renten         |                     |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|-----------------------|---------------------|---------------------|
|                                                                                            | 31. Oktober<br>2020 | 31. Oktober<br>2019   | 31. Oktober<br>2020 | 31. Oktober<br>2019 |
|                                                                                            | EUR                 | EUR                   | EUR                 | EUR                 |
| Nettovermögen für Anteilsinhaber zum<br>Jahresbeginn                                       | 31.937.340          | 211.800.699           | 60.684.375          | 63.082.765          |
| Zuwachs/(Minderung) des Nettovermögens<br>für Anteilsinhaber aus Geschäftstätigkeit        | 572.583             | 360.372               | 483.937             | 3.540.659           |
| <b>Transaktionen der Anteilsinhaber:</b>                                                   |                     |                       |                     |                     |
| Erlöse aus der Ausgabe von Anteilen                                                        | 208.011.323         | 17.432.861            | 2.525.775           | 2.912.033           |
| Zahlungen im Rahmen der Rücknahme<br>von Anteilen                                          | (199.114.563)       | (197.656.592)         | (6.304.006)         | (8.851.082)         |
| <b>Zuwachs/(Minderung) des<br/>Nettovermögens aus Transaktionen der<br/>Anteilsinhaber</b> | <b>8.896.760</b>    | <b>(180.223.731 )</b> | <b>(3.778.231)</b>  | <b>(5.939.049)</b>  |
| <b>Nettovermögen für Anteilsinhaber zum<br/>Jahresende</b>                                 | <b>41.406.683</b>   | <b>31.937.340</b>     | <b>57.390.081</b>   | <b>60.684.375</b>   |

*Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Abschlusses.*

# FEDERATED UNIT TRUST

## VERÄNDERUNGEN DES NETTOVERMÖGENS FÜR ANTEILSINHABER – Fortsetzung

|                                                                                            | Inter-Renten        |                     | ProBasis            |                     |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
|                                                                                            | 31. Oktober<br>2020 | 31. Oktober<br>2019 | 31. Oktober<br>2020 | 31. Oktober<br>2019 |
|                                                                                            | EUR                 | EUR                 | EUR                 | EUR                 |
| Nettovermögen für Anteilsinhaber zum<br>Jahresbeginn                                       | 40.522.557          | 37.805.107          | 56.074.544          | 52.241.092          |
| Zuwachs/(Minderung) des Nettovermögens für<br>Anteilsinhaber aus Geschäftstätigkeit        | (351.511)           | 3.013.064           | (931.406)           | 3.535.316           |
| <b>Transaktionen der Anteilsinhaber:</b>                                                   |                     |                     |                     |                     |
| Erlöse aus der Ausgabe von Anteilen                                                        | 593.230             | 454.223             | 2.369.594           | 2.502.613           |
| Zahlungen im Rahmen der Rücknahme<br>von Anteilen                                          | (675.285)           | (749.837)           | (2.247.992)         | (2.204.477)         |
| <b>Zuwachs/(Minderung) des<br/>Nettovermögens aus Transaktionen der<br/>Anteilsinhaber</b> | <b>(82.055)</b>     | <b>(295.614)</b>    | <b>121.602</b>      | <b>298.136</b>      |
| <b>Nettovermögen für Anteilsinhaber zum<br/>Jahresende</b>                                 | <b>40.088.991</b>   | <b>40.522.557</b>   | <b>55.264.740</b>   | <b>56.074.544</b>   |

*Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Abschlusses.*

# FEDERATED UNIT TRUST

## VERÄNDERUNGEN DES NETTOVERMÖGENS FÜR ANTEILSINHABER – Fortsetzung

|                                                                                            | ProFutur            |                     | Europa-Aktien       |                     |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
|                                                                                            | 31. Oktober<br>2020 | 31. Oktober<br>2019 | 31. Oktober<br>2020 | 31. Oktober<br>2019 |
|                                                                                            | EUR                 | EUR                 | EUR                 | EUR                 |
| Nettovermögen für Anteilsinhaber zum<br>Jahresbeginn                                       | 192.947.804         | 91.090.170          | 130.440.411         | 86.645.126          |
| Zuwachs/(Minderung) des Nettovermögens<br>für Anteilsinhaber aus Geschäftstätigkeit        | (13.686.538)        | 12.066.164          | (14.529.680)        | 10.020.605          |
| <b>Transaktionen der Anteilsinhaber:</b>                                                   |                     |                     |                     |                     |
| Erlöse aus der Ausgabe von Anteilen                                                        | 96.099.451          | 101.094.800         | 39.541.429          | 39.942.750          |
| Zahlungen im Rahmen der Rücknahme<br>von Anteilen                                          | (99.285.529)        | (11.303.330)        | (73.016.484)        | (6.168.070)         |
| <b>Zuwachs/(Minderung) des<br/>Nettovermögens aus Transaktionen der<br/>Anteilsinhaber</b> | <b>(3.186.078)</b>  | <b>89.791.470</b>   | <b>(33.475.055)</b> | <b>33.774.680</b>   |
| <b>Nettovermögen für Anteilsinhaber zum<br/>Jahresende</b>                                 | <b>176.075.188</b>  | <b>192.947.804</b>  | <b>82.435.676</b>   | <b>130.440.411</b>  |

*Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Abschlusses.*

# FEDERATED UNIT TRUST

## VERÄNDERUNGEN DES NETTOVERMÖGENS FÜR ANTEILSINHABER – Fortsetzung

|                                                                                            | Inter-Aktien        |                     | Summe               |                     |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
|                                                                                            | 31. Oktober<br>2020 | 31. Oktober<br>2019 | 31. Oktober<br>2020 | 31. Oktober<br>2019 |
|                                                                                            | EUR                 | EUR                 | EUR                 | EUR                 |
| Nettovermögen für Anteilsinhaber zum<br>Jahresbeginn                                       | 149.214.253         | 71.517.837          | 661.821.284         | 614.182.796         |
| Zuwachs/(Minderung) des Nettovermögens für<br>Anteilsinhaber aus Geschäftstätigkeit        | 11.956.878          | 17.617.044          | (16.485.737)        | 50.153.224          |
| <b>Transaktionen der Anteilsinhaber:</b>                                                   |                     |                     |                     |                     |
| Erlöse aus der Ausgabe von Anteilen                                                        | 74.731.932          | 64.600.097          | 423.872.734         | 228.939.377         |
| Zahlungen im Rahmen der Rücknahme<br>von Anteilen                                          | (67.654.518)        | (4.520.725)         | (448.298.377)       | (231.454.113)       |
| <b>Zuwachs/(Minderung) des<br/>Nettovermögens aus Transaktionen der<br/>Anteilsinhaber</b> | <b>7.077.414</b>    | <b>60.079.372</b>   | <b>(24.425.643)</b> | <b>(2.514.736)</b>  |
| <b>Nettovermögen für Anteilsinhaber zum<br/>Jahresende</b>                                 | <b>168.248.545</b>  | <b>149.214.253</b>  | <b>620.909.904</b>  | <b>661.821.284</b>  |

*Der Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Abschlusses.*

# FEDERATED UNIT TRUST

## ANHANG ZUM ABSCHLUSS

### (1) ERSTELLUNGSGRUNDLAGE

#### *Entsprechenserklärung*

Der geprüfte Abschluss des Federated Unit Trust (der „Trust“), des berichterstattenden Unternehmens, für das Geschäftsjahr zum 31. Oktober 2020 wurde gemäß den Vorschriften zur Jahresfinanzberichterstattung des Financial Reporting Standard 102 *The Financial Reporting Standard applicable in the U.K. and Republic of Ireland* (der im Vereinigten Königreich und der Republik Irland anzuwendende Finanzberichterstattungsstandard) („FRS 102“), den OGAW-Vorschriften und den OGAW-Vorschriften der Zentralbank erstellt.

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

Die bei der Erstellung dieses Abschlusses gemäß FRS 102 angewandten Rechnungslegungsgrundsätze stehen in Einklang mit den Rechnungslegungsgrundsätzen, die bei der Erstellung des Vorjahresabschlusses angewandt wurden.

#### *Bewertungsgrundlage*

Der Abschluss des Trust wurde in Übereinstimmung mit FRS 102 gemäß dem Anschaffungskostenprinzip, geändert durch die erfolgswirksame Neubewertung von finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert, erstellt.

#### *Unternehmensfortführungsprinzip*

Der Trust zeigt nach wie vor eine zufriedenstellende Entwicklung und überwacht und verwaltet seine Liquidität gemäß der Beschreibung in Anmerkung 18 des Anhangs. Nachdem er sich entsprechende Auskünfte eingeholt hat, ist der Manager in Anbetracht der Art des Trust und von dessen getätigten Anlagen überzeugt, dass es angemessen ist, die Abschlüsse nach dem Unternehmensfortführungsprinzip zu erstellen. Der Manager geht nach sorgfältiger Prüfung davon aus, dass der Trust seine Geschäfte auf absehbare Zeit fortführen wird.

### (2) WESENTLICHE RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

Die nachstehend beschriebenen Rechnungslegungsgrundsätze wurden durchgehend für alle in diesem Abschluss dargestellten Zeiträume angewandt.

#### *Schätzungen und Beurteilungen*

Im Zuge der Erstellung der Abschlüsse muss das Management Beurteilungen, Schätzungen und Annahmen vornehmen, die die Anwendung von Rechnungslegungsgrundsätzen, die ausgewiesenen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten sowie Erträge und Aufwendungen betreffen. Schätzungen und damit verbundene Annahmen basieren auf Erfahrungswerten und verschiedenen anderen Faktoren, die unter den gegebenen Umständen als angemessen erachtet werden. Diese Umstände bilden die Grundlage für die jeweiligen Beurteilungen zu Näherungswerten für Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, die nicht ohne Weiteres aus anderen Quellen bezogen werden können. Die tatsächlichen Ergebnisse können von diesen Schätzungen abweichen. Die Schätzungen und die ihnen zugrundeliegenden Annahmen werden auf fortlaufender Basis überprüft. Korrekturen zu Schätzungen in Abschlüssen werden in dem Berichtszeitraum erfasst, in dem die Korrekturen erfolgen, sowie in sämtlichen darauffolgenden Berichtszeiträumen, auf die sich die Korrekturen beziehen.

Einige Zahlen aus dem Vorjahr wurden an die Darstellung für das aktuelle Geschäftsjahr angepasst.

#### *A. Finanzinstrumente*

##### *(i) Kategorisierung*

Der Trust hat seine Vermögenswerte und Verbindlichkeiten als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten in Einklang mit Section 11 und Section 12 von FRS 102 eingestuft.

Zur Kategorie der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zählen erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten sowie zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten. Zu den zu Handelszwecken gehaltenen finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten gehören Aktien, Anleihen, Futures, Optionen und Devisenterminkontrakte. Diese Instrumente werden hauptsächlich zum Zweck der Gewinnerzielung aus kurzfristigen Preisschwankungen erworben oder eingegangen. Finanzderivate werden als zu Handelszwecken gehaltene Instrumente eingestuft, da der Trust bei der Bilanzierung von Sicherungsbeziehungen keine Derivate als Sicherungsinstrumente wie in Section 12 von FRS 102 beschrieben klassifiziert.

## ANHANG ZUM ABSCHLUSS – Fortsetzung

### (ii) Erfassung

Die finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten werden in der Bilanz des Trust in dem Zeitraum erfasst, in dem der Trust ein Engagement in Bezug auf das jeweilige Instrument eingeht. Andere finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, die nicht erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesen werden, werden unter Anwendung der Effektivzinsmethode zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet.

### (iii) Ausbuchung von Finanzinstrumenten

Ein finanzieller Vermögenswert wird ausgebucht, wenn: (a) der Anspruch auf Erhalt von Cashflows aus dem Vermögenswert nicht mehr besteht, (b) der Trust zwar weiterhin Anspruch auf den Erhalt von Cashflows aus dem Vermögenswert hat, sich jedoch im Rahmen einer sogenannten „Pass-Through-Vereinbarung“ verpflichtet hat, diese ohne wesentliche Verzögerung in voller Höhe an einen Dritten weiterzuleiten, oder (c) der Trust so gut wie alle Chancen und Risiken in Verbindung mit dem Vermögenswert übertragen hat, oder der Trust so gut wie alle Chancen und Risiken weder übertragen noch beibehalten hat, jedoch die Verfügungsgewalt über den jeweiligen Vermögenswert übertragen hat.

Eine finanzielle Verbindlichkeit wird ausgebucht, wenn die dieser Verbindlichkeit zugrundeliegende Verpflichtung erfüllt, gekündigt oder erloschen ist.

## (2) WESENTLICHE RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE – Fortsetzung

### A. Finanzinstrumente – Fortsetzung

#### (iv) Erstmalige Bewertung

Käufe und Verkäufe von Anlagen werden zum Handelstag bilanziert. Die realisierten Gewinne oder Verluste aus der Veräußerung von Anlagen werden auf Durchschnittskostenbasis ermittelt und der sich ergebende Gewinn oder Verlust, einschließlich Währungsgewinne oder -verluste, wird in der Ertrags- und Aufwandsrechnung ausgewiesen.

#### (v) Folgebewertung

##### *Bewertung von Kapitalanlagen*

Als finanzielle Vermögenswerte gehaltene marktgängige Wertpapiere werden erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet, und auf dieser Bewertung beruhende Gewinne und Verluste werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung erfasst. Die Bewertung der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten basiert auf notierten Marktpreisen oder dem beizulegenden Zeitwert zum Bilanzstichtag. An einem geregelten Markt notierte bzw. gehandelte Dividendenwerte werden zum letzten verfügbaren gehandelten Preis bei Geschäftsschluss in dem betreffenden geregelten Markt bewertet. An einem geregelten Markt notierte bzw. gehandelte Schuldverschreibungen werden auf Basis des Mittelkurses bei Handelsschluss, der von einem vom Manager genehmigten Kursinformationsdienst ermittelt wird, bewertet.

Spiegeln bei spezifischen Wertpapieren die vorstehend beschriebenen Kurse nach Meinung des Managers nicht den beizulegenden Zeitwert wider oder sind keine Kurse verfügbar bzw. erfolgt für diese Wertpapiere keine Registrierung oder kein Handel an einem geregelten Markt, werden diese Wertpapiere zu dem wahrscheinlichen Veräußerungswert bewertet, der vom Manager nach Rücksprache mit den Anlageberatern der Fonds (vom Treuhänder zu diesem Zweck genehmigt) sorgfältig und nach Treu und Glauben zu Geschäftsschluss an dem jeweiligen geregelten Markt am entsprechenden Handelstag bestimmt wird.

#### (vi) Saldierung

Die finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten werden miteinander verrechnet und der Nettobetrag wird in der Bilanz ausgewiesen, wenn ein Rechtsanspruch besteht, die erfassten Beträge miteinander zu verrechnen, und beabsichtigt wird, entweder die Verrechnung auf Nettobasis herbeizuführen, oder gleichzeitig den Vermögenswert zu realisieren und die dazugehörige Verbindlichkeit zu erfüllen.

#### (vii) Wertberichtigungen

Zu Anschaffungskosten oder fortgeführten Anschaffungskosten ausgewiesene finanzielle Vermögenswerte werden zu jedem Bilanzstichtag dahingehend überprüft, ob objektive Anhaltspunkte für eine Wertminderung vorliegen. Bei entsprechenden Anhaltspunkten wird in der Ertrags- und Aufwandsrechnung ein Wertminderungsaufwand in Höhe der Differenz zwischen dem Buchwert des entsprechenden Vermögenswerts und dem Barwert der geschätzten zukünftigen Cashflows, die nach der Effektivzinsmethode abgezinst wurden, ausgewiesen.

Verringert sich der Wertminderungsaufwand in einer nachfolgenden Berichtsperiode und kann diese Verringerung objektiv auf ein nach der Erfassung der Wertminderung aufgetretenes Ereignis zurückgeführt werden, ist der zuvor erfasste Wertminderungsaufwand entweder direkt oder durch Anpassung eines Wertberichtigungskontos rückgängig zu machen.

## ANHANG ZUM ABSCHLUSS – Fortsetzung

### *B. Umrechnung von Fremdwährungen*

Die funktionale Währung der Fonds ist der Euro (da diese Währung nach Feststellung des Managers das primäre Wirtschaftsumfeld widerspiegelt, in dem der Trust tätig ist). Die Darstellungswährung des Trust ist ebenfalls der Euro. Fremdwährungsgeschäfte werden zu dem Wechselkurs umgerechnet, der am Abschlusstag maßgeblich ist. Monetäre Vermögenswerte und Verbindlichkeiten in Fremdwährung werden zu den Wechselkursen in Euro umgerechnet, die zum Geschäftsschluss am Bilanzstichtag maßgeblich sind. Umrechnungsdifferenzen und bei Veräußerungen von monetären Vermögenswerten und der Begleichung von monetären Verbindlichkeiten realisierte Gewinne oder Verluste werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung ausgewiesen.

Nicht-monetäre Vermögenswerte und Verbindlichkeiten in Fremdwährung, die zu ihrem Marktwert bewertet werden, werden zu dem Wechselkurs in Euro umgerechnet, der zum Zeitpunkt der Bestimmung des entsprechenden Marktwerts maßgeblich war. Umrechnungsdifferenzen in Bezug auf Anlagen, die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden, sowie in Bezug auf Finanzderivate werden als Gewinne oder Verluste aus Anlagen ausgewiesen. Alle anderen Umrechnungsdifferenzen im Zusammenhang mit monetären Positionen (einschließlich Barmitteln) werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung ausgewiesen.

Ergebniswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Devisengewinne oder -verluste aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten werden zusammen mit anderen Veränderungen des beizulegenden Zeitwerts ausgewiesen.

### *C. Devisenterminkontrakte*

Der unrealisierte Gewinn oder Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten wird berechnet, indem der Unterschied zwischen dem vereinbarten Wechselkurs und dem Wechselkurs bestimmt wird, mit dem das Geschäft am Bewertungstag glattgestellt wird. Die realisierten Gewinne oder Verluste umfassen Nettogewinne aus Termingeschäften, die mit anderen Termingeschäften abgerechnet oder ausgeglichen wurden.

### *D. Erträge*

Zinserträge werden für alle Schuldinstrumente unter Anwendung der Effektivzinismethode ausgewiesen. Die Effektivzinismethode ist eine Methode zur Berechnung der fortgeführten Anschaffungskosten eines finanziellen Vermögenswertes oder einer finanziellen Verbindlichkeit und der Zuweisung von Zinserträgen und Zinsaufwendungen zu dem jeweiligen Geschäftsjahr. Der Effektivzinssatz ist derjenige Kalkulationszinssatz, mit dem die künftigen Ein- und Auszahlungen über die erwartete Laufzeit des Finanzinstruments oder eine kürzere Periode, sofern zutreffend, exakt auf den Nettobuchwert des finanziellen Vermögenswertes oder der finanziellen Verbindlichkeit abgezinst werden. Bei der Ermittlung des Effektivzinssatzes hat der jeweilige Fonds zur Schätzung der Cashflows alle vertraglichen Bedingungen der Finanzinstrumente zu berücksichtigen, nicht jedoch künftige Kreditausfälle. In diese Berechnung fließen alle unter den Vertragspartnern gezahlten oder

### *D. Erträge – Fortsetzung*

erhaltenen Gebühren ein, die ein integraler Bestandteil des Effektivzinssatzes, der Transaktionskosten und aller anderer Agien und Disagien sind. Wenn ein finanzieller Vermögenswert oder eine Gruppe vergleichbarer finanzieller Vermögenswerte im Rahmen einer Wertberichtigung abgeschrieben wurde, werden Zinserträge unter Verwendung des Zinssatzes ausgewiesen, der zu Zwecken der Ermittlung der Wertberichtigung für die Abzinsung der zukünftigen Cashflows verwendet wurde.

Einlagenzinsen werden als Ertrag unter Anwendung der Effektivzinismethode ausgewiesen.

Die Dividenden für Aktien werden „ex Dividende“ vor Abzug der Quellensteuer erfasst.

### *E. Optionskontrakte*

Der unrealisierte Gewinn oder Verlust aus offenen Optionskontrakten wird berechnet, indem der Unterschied zwischen dem vereinbarten Zinssatz und dem Zinssatz ermittelt wird, mit dem der Optionskontrakt am Bewertungstag glattgestellt wird. Die realisierten Gewinne oder Verluste umfassen Nettogewinne aus Termingeschäften, die mit anderen Termingeschäften abgerechnet oder ausgeglichen wurden.

### *F. Futures-Kontrakte*

Bei offenen Futures-Kontrakten werden die Veränderungen des Kontraktwertes als unrealisierte Wertsteigerung oder Wertminderung durch Bewertung des Kontraktes auf Basis der aktuellen Marktkurse zum Bilanzstichtag erfasst. Bei Schließung des Kontrakts gilt die Differenz zwischen dem Erlös (oder den Kosten) aus den glattgestellten Positionen und dem Wert der ursprünglichen Positionen als realisierter Gewinn oder Verlust.

### *G. Verpfändete Sicherheiten*

Sicherheiten können verpfändet werden, in der Regel in Form von Barmitteln und gleichwertigen Zahlungsmitteln, und vom Kontrahenten für offene Futures-Kontrakte gehalten werden.

## ANHANG ZUM ABSCHLUSS – Fortsetzung

### (2) WESENTLICHE RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE – Fortsetzung

#### *H. Klassifizierung gewinnberechtigter Anteile*

Der Trust räumt seinen Anteilsinhabern das Recht ein, ihre Anteile am Trust an jedem Handelstag gegen einen Barbetrag in Höhe des entsprechenden Anteils am Nettoinventarwert des Trust zurückzugeben. Dieses Recht stellt wirtschaftlich betrachtet eine Verbindlichkeit des Trust gegenüber seinen Anteilsinhabern im Sinne von Section 22 von FRS 102 dar.

Gewinnberechtignte Anteile werden zum beizulegenden Zeitwert bewertet, können nach Wahl des Anteilsinhabers zurückgegeben werden und werden gemäß Section 22 von FRS 102 als finanzielle Verbindlichkeiten klassifiziert. Für die beiden Anteilsklassen, LVM-Anteile und Federated Hermes-Anteile wird der NAV zu dem Handelstag ermittelt, an dem der Rücknahmeantrag eingeht. Es ist keine Rücknahmegebühr in Bezug auf Anteile zahlbar.

Zeichnungen und Rücknahmen in Bezug auf die beiden Anteilsklassen des Trust werden an dem Tag verbucht, an dem die Transaktion durchgeführt wird.

#### *I. Einlagen bei Kreditinstituten*

Barguthaben umfassen kurzfristige Einlagen bei Banken. Barähnliche Mittel sind kurzfristige, äußerst liquide Anlagen, die jederzeit in einen vorher bestimmbaren Barbetrag umgewandelt werden können. Sie unterliegen nur unwesentlichen Wertschwankungsrisiken und dienen eher der Erfüllung kurzfristiger Zahlungsverpflichtungen als der Anlage oder anderen Zwecken. Barguthaben werden zu fortgeführten Anschaffungskosten in der Bilanz geführt.

#### *J. Betriebskosten*

Der Trust trägt alle normalen Betriebskosten, einschließlich Management- und Verwaltungsgebühren, die in der Ertrags- und Aufwandsrechnung periodengerecht erfasst werden. Bestimmte Kosten auf Fondsebene werden jeder Anteilsklasse auf Basis des relativen auf Tagesbasis berechneten durchschnittlichen Nettovermögens zugewiesen, wobei bestimmte Kosten ausschließlich für LVM- und Federated Hermes-Anteile anfallen.

Transaktionskosten sind zusätzliche Kosten, die direkt dem Erwerb, der Emission bzw. der Veräußerung von finanziellen Vermögenswerten oder Verbindlichkeiten zuzurechnen sind. Unter zusätzlichen Kosten sind Kosten zu verstehen, die nicht entstanden wären, wenn der entsprechende Rechtsträger das Finanzinstrument nicht erworben, emittiert oder veräußert hätte. Die erstmalige Bewertung eines finanziellen Vermögenswertes oder einer finanziellen Verbindlichkeit wird erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zuzüglich Transaktionskosten, die direkt dem Erwerb oder der Emission des finanziellen Vermögenswertes bzw. der finanziellen Verbindlichkeit zuzurechnen sind, vorgenommen.

Transaktionskosten für den Erwerb oder die Veräußerung von finanziellen Vermögenswerten oder Verbindlichkeiten sind in dem Posten Nettogewinn/(-verlust) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten in der Ertrags- und Aufwandsrechnung für jeden Fonds enthalten. Separat ermittelbare Kosten sind in Anmerkung 15 des Anhangs aufgeführt.

#### *K. 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.

### (3) BESTEUERUNG

Der Trust hat, außer im Falle der Erfüllung von steuerlichen Tatbeständen, in Bezug auf seine Erträge und Gewinne keine irische Steuer zu entrichten.

Ein steuerpflichtiger Tatbestand umfasst jede Ausschüttung an Anteilsinhaber und jede Rücknahme oder Übertragung von Anteilen sowie das Ende eines „Maßgeblichen Zeitraums“.

Ein Maßgeblicher Zeitraum ist ein Zeitraum von acht Jahren, der mit dem Erwerb der Anteile durch die Anteilsinhaber beginnt, und jeder nachfolgende Zeitraum von acht Jahren, der sich unmittelbar an den vorhergehenden Maßgeblichen Zeitraum anschließt. Die folgenden Transaktionen gelten nicht als steuerpflichtiges Ereignis:

- (i) Transaktionen in Verbindung mit Anteilen, die über ein anerkanntes, im Auftrag der irischen Steuerbehörde bestimmtes Clearing-System gehalten werden; oder
- (ii) ein Umtausch von Anteilen an einem Fonds in Anteile an einem anderen Fonds des Trust; oder
- (iii) ein Umtausch von Anteilen, der sich durch eine ordnungsgemäße Zusammenlegung oder Umstrukturierung des Trust mit einem anderen Fonds ergibt; oder
- (iv) bestimmte von der Steuer befreite und in Irland ansässige Anleger, die bei dem Trust die erforderliche unterzeichnete eidesstattliche Erklärung eingereicht haben; oder
- (v) bestimmte Übertragungen von Anteilen zwischen Ehepartnern oder ehemaligen Ehepartnern.

## ANHANG ZUM ABSCHLUSS – Fortsetzung

### (3) BESTEUERUNG – Fortsetzung

Anteilsinhaber, die ihren Wohnsitz außerhalb von Irland haben und eine Erklärung ausfüllen, die bestätigt, dass sie nicht in Irland ansässig sind, haben in Irland auf die Erträge oder Gewinne, die sie mit ihrer Anlage in den Trust verdienen, keine Steuer zu entrichten, und es werden keine Steuern auf die Ausschüttungen des Trust oder die Zahlungen des Trust für eine Rücknahme oder sonstige Verfügung ihrer Anlage einbehalten.

Ist eine derartige Erklärung nicht vorhanden, hat der Trust Steuern an den irischen Staat zu entrichten, wenn ein steuerpflichtiger Tatbestand erfüllt ist. Kursgewinne, Dividenden und Zinsen, die der Trust erhält, können im Ursprungsland Quellensteuern unterliegen und diese Steuern sind möglicherweise vom Trust oder seinen Anteilsinhabern nicht wieder einbringbar.

Die effektive Steuerlast für das Jahr entspricht der unter Anlegung von Standardsteuersätzen erwarteten Steuerlast, da der Trust während des Jahres nicht steuerpflichtig war.

Während des Geschäftsjahres lagen keine Steuertatbestände vor.

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

Barguthaben werden vom Treuhänder, der J.P. Morgan Bank (Ireland) plc, im aktuellen Geschäftsjahr und in vorherigen Geschäftsjahren gehalten. Das langfristige Bonitätsrating von Moody's für die oberste Muttergesellschaft des Treuhänders zum 31. Oktober 2020 ist A2 (31. Oktober 2019: A2). Ggf. an/von Broker(n) zahlbare Barmittel werden von J.P. Morgan Securities Ltd. gehalten.

### (5) FORDERUNGEN

|                                                            | Euro-Kurzläufer     |                     | Euro-Renten         |                     | Inter-Renten        |                     |
|------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
|                                                            | 31. Oktober<br>2020 | 31. Oktober<br>2019 | 31. Oktober<br>2020 | 31. Oktober<br>2019 | 31. Oktober<br>2020 | 31. Oktober<br>2019 |
|                                                            | EUR                 | EUR                 | EUR                 | EUR                 | EUR                 | EUR                 |
| Forderungen aus Anleiheerträgen                            | 372.143             | 532.711             | 540.334             | 488.881             | 251.393             | 258.974             |
| Dividendenforderungen                                      | —                   | —                   | —                   | —                   | —                   | —                   |
| Forderungen aus Bankzinsen                                 | —                   | 116                 | —                   | —                   | —                   | —                   |
| Noch nicht abgerechneter Verkauf von Wertpapieren          | —                   | —                   | —                   | —                   | 39                  | 15.596              |
| Noch nicht abgerechnete Zeichnung von Anteilen             | 13.967.894          | —                   | —                   | 73                  | —                   | —                   |
| Forderungen aus Managementgebühr, auf die verzichtet wurde | 18.607              | 23.973              | 122                 | 122                 | —                   | —                   |
| Sonstige Forderungen                                       | 14.882              | 5.539               | 161                 | 161                 | —                   | —                   |
| <b>Summe</b>                                               | <b>14.373.526</b>   | <b>562.339</b>      | <b>540.617</b>      | <b>489.237</b>      | <b>251.432</b>      | <b>274.570</b>      |

|                                                            | ProBasis            |                     | ProFutur            |                     | Europa-Aktien       |                     |
|------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
|                                                            | 31. Oktober<br>2020 | 31. Oktober<br>2019 | 31. Oktober<br>2020 | 31. Oktober<br>2019 | 31. Oktober<br>2020 | 31. Oktober<br>2019 |
|                                                            | EUR                 | EUR                 | EUR                 | EUR                 | EUR                 | EUR                 |
| Forderungen aus Anleiheerträgen                            | 415.627             | 379.710             | 556.213             | 536.758             | —                   | —                   |
| Dividendenforderungen                                      | 1.169               | 8.380               | 11.032              | 106.659             | 11.276              | 105.466             |
| Forderungen aus Bankzinsen                                 | —                   | —                   | —                   | —                   | —                   | —                   |
| Noch nicht abgerechneter Verkauf von Wertpapieren          | 34.995              | 41.209              | 240.592             | 386.728             | 29.582.498          | 374.048             |
| Noch nicht abgerechnete Zeichnung von Anteilen             | —                   | —                   | 9.958               | —                   | 19.722              | 41.861              |
| Forderungen aus Managementgebühr, auf die verzichtet wurde | —                   | —                   | —                   | —                   | —                   | —                   |
| Sonstige Forderungen                                       | 23.878              | 25.019              | 200.299             | 207.234             | 214.083             | 226.491             |
| <b>Summe</b>                                               | <b>475.669</b>      | <b>454.318</b>      | <b>1.018.094</b>    | <b>1.237.379</b>    | <b>29.827.579</b>   | <b>747.866</b>      |

## ANHANG ZUM ABSCHLUSS – Fortsetzung

### (5) FORDERUNGEN – Fortsetzung

|                                                            | Inter-Aktien     |                  | Summe             |                  |
|------------------------------------------------------------|------------------|------------------|-------------------|------------------|
|                                                            | 31. Oktober 2020 | 31. Oktober 2019 | 31. Oktober 2020  | 31. Oktober 2019 |
|                                                            | EUR              | EUR              | EUR               | EUR              |
| Forderungen aus Anleiheerträgen                            | —                | —                | 2.135.710         | 2.197.034        |
| Dividendenforderungen                                      | 110.227          | 104.364          | 133.704           | 324.869          |
| Forderungen aus Bankzinsen                                 | —                | 1                | —                 | 117              |
| Noch nicht abgerechneter Verkauf von Wertpapieren          | —                | 402.090          | 29.858.124        | 1.219.671        |
| Noch nicht abgerechnete Zeichnung von Anteilen             | 7.004            | 43.722           | 14.004.578        | 85.656           |
| Forderungen aus Managementgebühr, auf die verzichtet wurde | 9                | 9                | 18.738            | 24.104           |
| Sonstige Forderungen                                       | 47.787           | 49.717           | 501.090           | 514.161          |
| <b>Summe</b>                                               | <b>165.027</b>   | <b>599.903</b>   | <b>46.651.944</b> | <b>4.365.612</b> |

### (6) VERBINDLICHKEITEN

|                                                | Euro-Kurzläufer  |                  | Euro-Renten      |                  | Inter-Renten     |                  |
|------------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
|                                                | 31. Oktober 2020 | 31. Oktober 2019 | 31. Oktober 2020 | 31. Oktober 2019 | 31. Oktober 2020 | 31. Oktober 2019 |
|                                                | EUR              | EUR              | EUR              | EUR              | EUR              | EUR              |
| Verbindlichkeiten aus Bankzinsen               | 37               | 499              | 286              | 372              | 885              | 422              |
| Noch nicht abgerechneter Kauf von Wertpapieren | —                | —                | —                | —                | —                | 28.997           |
| Noch nicht abgerechnete Rücknahme von Anteilen | 52.611           | 5.506            | —                | 5.153            | —                | 240              |
| Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren      | 25.705           | 18.095           | 17.653           | 20.707           | 13.776           | 11.026           |
| Verbindlichkeiten aus Prüfungshonoraren        | 17.473           | 17.073           | 17.473           | 17.013           | 17.473           | 17.013           |
| Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren   | 6.796            | 3.682            | 6.588            | 5.568            | 4.846            | 2.604            |
| Verbindlichkeiten aus Rechtsberatungskosten    | 500              | 2.104            | 7.099            | 6.017            | 3.103            | 2.017            |
| Verbindlichkeiten aus Managementgebühren       | 19.270           | 24.102           | 51.783           | 57.164           | 36.010           | 38.010           |
| Sonstige Verbindlichkeiten                     | 14.033           | 9.928            | 9.571            | 7.095            | 13.991           | 8.382            |
| <b>Summe</b>                                   | <b>136.425</b>   | <b>80.989</b>    | <b>110.453</b>   | <b>119.089</b>   | <b>90.084</b>    | <b>108.711</b>   |

## ANHANG ZUM ABSCHLUSS – Fortsetzung

### (6) VERBINDLICHKEITEN – Fortsetzung

|                                                | ProBasis            |                     | ProFutur            |                     | Europa-Aktien       |                     |
|------------------------------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
|                                                | 31. Oktober<br>2020 | 31. Oktober<br>2019 | 31. Oktober<br>2020 | 31. Oktober<br>2019 | 31. Oktober<br>2020 | 31. Oktober<br>2019 |
|                                                | EUR                 | EUR                 | EUR                 | EUR                 | EUR                 | EUR                 |
| Verbindlichkeiten aus Bankzinsen               | 423                 | 750                 | 1.494               | 1.341               | 298                 | 1.165               |
| Noch nicht abgerechneter Kauf von Wertpapieren | —                   | 138.986             | —                   | 1.151.351           | —                   | 1.194.724           |
| Noch nicht abgerechnete Rücknahme von Anteilen | 2.504               | 6.173               | 206.057             | 74.148              | 32.090.617          | 84.907              |
| Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren      | 14.175              | 14.332              | 55.732              | 43.581              | 64.306              | 97.756              |
| Verbindlichkeiten aus Prüfungshonoraren        | 17.473              | 17.013              | 17.473              | 17.013              | 17.470              | 17.013              |
| Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren   | 11.526              | 5.944               | 23.204              | 13.514              | 15.651              | 3.236               |
| Verbindlichkeiten aus Rechtsberatungskosten    | 3.099               | 1.879               | 3.099               | 1.879               | 3.097               | 1.880               |
| Verbindlichkeiten aus Managementgebühren       | 57.206              | 59.382              | 189.017             | 203.094             | 150.937             | 163.881             |
| Sonstige Verbindlichkeiten                     | 9.949               | 7.153               | 10.399              | 8.315               | 9.269               | 8.690               |
| <b>Summe</b>                                   | <b>116.355</b>      | <b>251.612</b>      | <b>506.475</b>      | <b>1.514.236</b>    | <b>32.351.645</b>   | <b>1.573.252</b>    |

|                                                | Inter-Aktien        |                     | Summe               |                     |
|------------------------------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
|                                                | 31. Oktober<br>2020 | 31. Oktober<br>2019 | 31. Oktober<br>2020 | 31. Oktober<br>2019 |
|                                                | EUR                 | EUR                 | EUR                 | EUR                 |
| Verbindlichkeiten aus Bankzinsen               | 1.117               | 5.221               | 4.540               | 9.770               |
| Noch nicht abgerechneter Kauf von Wertpapieren | —                   | 749.470             | —                   | 3.263.528           |
| Noch nicht abgerechnete Rücknahme von Anteilen | 214.431             | 47.843              | 32.566.220          | 223.970             |
| Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren      | 54.407              | 55.975              | 245.754             | 261.472             |
| Verbindlichkeiten aus Prüfungshonoraren        | 17.473              | 17.013              | 122.308             | 119.151             |
| Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren   | 19.884              | 11.337              | 88.495              | 45.885              |
| Verbindlichkeiten aus Rechtsberatungskosten    | 3.102               | 2.024               | 23.099              | 17.800              |
| Verbindlichkeiten aus Managementgebühren       | 214.907             | 186.059             | 719.130             | 731.692             |
| Sonstige Verbindlichkeiten                     | 9.219               | 9.030               | 76.431              | 58.593              |
| <b>Summe</b>                                   | <b>534.540</b>      | <b>1.083.972</b>    | <b>33.845.977</b>   | <b>4.731.861</b>    |

## ANHANG ZUM ABSCHLUSS – Fortsetzung

### (7) BETRIEBLICHE ERTRÄGE

|                             | <b>Euro-Kurzläufer</b>      |                             | <b>Euro-Renten</b>          |                             | <b>Inter-Renten</b>         |                             |
|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
|                             | <b>31. Oktober<br/>2020</b> | <b>31. Oktober<br/>2019</b> | <b>31. Oktober<br/>2020</b> | <b>31. Oktober<br/>2019</b> | <b>31. Oktober<br/>2020</b> | <b>31. Oktober<br/>2019</b> |
|                             | <b>EUR</b>                  | <b>EUR</b>                  | <b>EUR</b>                  | <b>EUR</b>                  | <b>EUR</b>                  | <b>EUR</b>                  |
| Zinserträge<br>aus Anleihen | 1.010.266                   | 1.633.092                   | 774.566                     | 875.260                     | 592.409                     | 662.717                     |
| Dividendenertr<br>äge       | —                           | —                           | —                           | —                           | —                           | —                           |
| Erträge aus<br>Bankzinsen   | 58.133                      | 8.661                       | 30.395                      | 4                           | 2.207                       | 6.620                       |
| <b>Summe</b>                | <b>1.068.399</b>            | <b>1.641.753</b>            | <b>804.961</b>              | <b>875.264</b>              | <b>594.616</b>              | <b>669.337</b>              |

|                             | <b>ProBasis</b>             |                             | <b>ProFutur</b>             |                             | <b>Europa-Aktien</b>        |                             |
|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
|                             | <b>31. Oktober<br/>2020</b> | <b>31. Oktober<br/>2019</b> | <b>31. Oktober<br/>2020</b> | <b>31. Oktober<br/>2019</b> | <b>31. Oktober<br/>2020</b> | <b>31. Oktober<br/>2019</b> |
|                             | <b>EUR</b>                  | <b>EUR</b>                  | <b>EUR</b>                  | <b>EUR</b>                  | <b>EUR</b>                  | <b>EUR</b>                  |
| Zinserträge<br>aus Anleihen | 515.478                     | 547.070                     | 518.154                     | 508.655                     | —                           | —                           |
| Dividendenertr<br>äge       | 217.925                     | 401.734                     | 1.680.810                   | 3.179.717                   | 1.938.400                   | 3.232.755                   |
| Erträge aus<br>Bankzinsen   | 13.531                      | 61                          | 489                         | 7.524                       | 91                          | 11.413                      |
| <b>Summe</b>                | <b>746.934</b>              | <b>948.865</b>              | <b>2.199.453</b>            | <b>3.695.896</b>            | <b>1.938.491</b>            | <b>3.244.168</b>            |

|                          | <b>Inter-Aktien</b>         |                             | <b>Summe</b>                |                             |
|--------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
|                          | <b>31. Oktober<br/>2020</b> | <b>31. Oktober<br/>2019</b> | <b>31. Oktober<br/>2020</b> | <b>31. Oktober<br/>2019</b> |
|                          | <b>EUR</b>                  | <b>EUR</b>                  | <b>EUR</b>                  | <b>EUR</b>                  |
| Zinserträge aus Anleihen | —                           | —                           | 3.410.873                   | 4.226.794                   |
| Dividendenerträge        | 1.611.225                   | 1.878.704                   | 5.448.360                   | 8.692.910                   |
| Erträge aus Bankzinsen   | 27                          | 8.123                       | 104.873                     | 42.406                      |
| <b>Summe</b>             | <b>1.611.252</b>            | <b>1.886.827</b>            | <b>8.964.106</b>            | <b>12.962.110</b>           |

## ANHANG ZUM ABSCHLUSS – Fortsetzung

(8) NETTOGEWINN/(-VERLUST) AUS ERFOLGSWIRKSAM ZUM BEIZULEGENDEN ZEITWERT BEWERTETEN FINANZIELLEN VERMÖGENSWERTEN/VERBINDLICHKEITEN

|                                                                               | Euro-Kurzläufer     |                     | Euro-Renten         |                     | Inter-Renten        |                     |
|-------------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
|                                                                               | 31. Oktober<br>2020 | 31. Oktober<br>2019 | 31. Oktober<br>2020 | 31. Oktober<br>2019 | 31. Oktober<br>2020 | 31. Oktober<br>2019 |
|                                                                               | EUR                 | EUR                 | EUR                 | EUR                 | EUR                 | EUR                 |
| Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Wertpapieranlagen                     | (219.975 )          | 2.598.843           | 368.550             | 202.108             | 234.095             | (11.080)            |
| Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Finanzderivaten                       | (1.045.687 )        | (2.851.956)         | 278.488             | (1.242.687)         | 148.962             | (336.991)           |
| Nettoveränderung des unrealisierten Gewinns/(-verlusts) aus Wertpapieranlagen | (30.766 )           | (966.894)           | 91.019              | 4.410.227           | 410.165             | 3.404.541           |
| Nettoveränderung des unrealisierten Gewinns/(-verlusts) aus Finanzderivaten   | 2.670.539           | 712.052             | (201.018 )          | 217.598             | 94.547              | (109.152)           |
| Nettogewinn/(-verlust) aus Devisen                                            | (1.410.074 )        | (216.070)           | (128 )              | (115)               | (1.195.864 )        | 10.513              |
| <b>Summe</b>                                                                  | <b>(35.963 )</b>    | <b>(724.025)</b>    | <b>536.911</b>      | <b>3.587.131</b>    | <b>(308.095 )</b>   | <b>2.957.831</b>    |

|                                                                               | ProBasis            |                     | ProFutur            |                     | Europa-Aktien       |                     |
|-------------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
|                                                                               | 31. Oktober<br>2020 | 31. Oktober<br>2019 | 31. Oktober<br>2020 | 31. Oktober<br>2019 | 31. Oktober<br>2020 | 31. Oktober<br>2019 |
|                                                                               | EUR                 | EUR                 | EUR                 | EUR                 | EUR                 | EUR                 |
| Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Wertpapieranlagen                     | (708.373)           | 325.856             | (4.672.519)         | (2.335.454)         | (7.514.070)         | (1.978.111)         |
| Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Finanzderivaten                       | 174.716             | (730.444)           | 375.641             | (702.427)           | —                   | —                   |
| Nettoveränderung des unrealisierten Gewinns/(-verlusts) aus Wertpapieranlagen | (2.937)             | 3.780.410           | (8.655.784)         | 13.693.840          | (6.143.462)         | 11.155.510          |
| Nettoveränderung des unrealisierten Gewinns/(-verlusts) aus Finanzderivaten   | (118.291)           | 127.801             | (172.730)           | 177.790             | —                   | —                   |
| Nettogewinn/(-verlust) aus Devisen                                            | (77.351)            | (1.308)             | (260.274)           | (20.133)            | (490.504)           | (17.701)            |
| <b>Summe</b>                                                                  | <b>(732.236)</b>    | <b>3.502.315</b>    | <b>(13.385.666)</b> | <b>10.813.616</b>   | <b>(14.148.036)</b> | <b>9.159.698</b>    |

## ANHANG ZUM ABSCHLUSS – Fortsetzung

(8) NETTOGEWINN/(-VERLUST) AUS ERFOLGSWIRKSAM ZUM BEIZULEGENDEN ZEITWERT BEWERTETEN FINANZIELLEN VERMÖGENSWERTEN/VERBINDLICHKEITEN - FORTSETZUNG

|                                                                               | Inter-Aktien               |                            | Summe                      |                            |
|-------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
|                                                                               | 31. Oktober<br>2020<br>EUR | 31. Oktober<br>2019<br>EUR | 31. Oktober<br>2020<br>EUR | 31. Oktober<br>2019<br>EUR |
| Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Wertpapieranlagen                     | 2.821.438                  | 1.569.165                  | (9.690.854)                | 371.327                    |
| Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Finanzderivaten                       | (539)                      | 12.124                     | (68.419)                   | (5.852.381)                |
| Nettoveränderung des unrealisierten Gewinns/(-verlusts) aus Wertpapieranlagen | 15.887.795                 | 16.591.001                 | 1.556.030                  | 52.068.635                 |
| Nettoveränderung des unrealisierten Gewinns/(-verlusts) aus Finanzderivaten   | —                          | —                          | 2.273.047                  | 1.126.089                  |
| Nettogewinn/(-verlust) aus Devisen                                            | (5.425.762)                | (85.480)                   | (8.859.957)                | (330.294)                  |
| <b>Summe</b>                                                                  | <b>13.282.932</b>          | <b>18.086.810</b>          | <b>(14.790.153)</b>        | <b>47.383.376</b>          |

# ANHANG ZUM ABSCHLUSS – Fortsetzung

## (9) BETRIEBSKOSTEN

|                                            | Euro-Kurzläufer     |                     | Euro-Renten         |                     | Inter-Renten        |                     |
|--------------------------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
|                                            | 31. Oktober<br>2020 | 31. Oktober<br>2019 | 31. Oktober<br>2020 | 31. Oktober<br>2019 | 31. Oktober<br>2020 | 31. Oktober<br>2019 |
|                                            | EUR                 | EUR                 | EUR                 | EUR                 | EUR                 | EUR                 |
| Verwaltungsgebühren                        | (179.383)           | (203.735)           | (119.962)           | (146.419)           | (92.224)            | (77.909)            |
| Prüfungshonorare                           | (17.923)            | (17.073)            | (17.983)            | (17.013)            | (17.983)            | (17.013)            |
| Verwahrstellengebühren                     | (51.678)            | (61.506)            | (29.697)            | (31.420)            | (21.730)            | (20.152)            |
| Rechtsberatungskosten                      | (26.883)            | (21.388)            | (19.702)            | (21.538)            | (19.702)            | (21.538)            |
| Anlageverwaltungsgebühren                  | (725.026)           | (929.644)           | (635.196)           | (679.116)           | (444.577)           | (433.440)           |
| Sonstige Betriebskosten                    | (33.937)            | (11.005)            | (24.247)            | (31.188)            | (28.979)            | (34.514)            |
| Managementgebühr, auf die verzichtet wurde | 547.460             | 697.339             | —                   | 12.254              | —                   | —                   |
| Erstattung von Aufwendungen                | 62.630              | —                   | —                   | —                   | —                   | —                   |
| <b>Summe</b>                               | <b>(424.740)</b>    | <b>(547.012)</b>    | <b>(846.787)</b>    | <b>(914.440)</b>    | <b>(625.195)</b>    | <b>(604.566)</b>    |

|                                            | ProBasis            |                     | ProFutur            |                     | Europa-Aktien       |                     |
|--------------------------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
|                                            | 31. Oktober<br>2020 | 31. Oktober<br>2019 | 31. Oktober<br>2020 | 31. Oktober<br>2019 | 31. Oktober<br>2020 | 31. Oktober<br>2019 |
|                                            | EUR                 | EUR                 | EUR                 | EUR                 | EUR                 | EUR                 |
| Verwaltungsgebühren                        | (111.319)           | (104.745)           | (250.532)           | (283.634)           | (311.004)           | (510.341)           |
| Prüfungshonorare                           | (17.983)            | (17.013)            | (17.983)            | (17.013)            | (17.980)            | (17.013)            |
| Verwahrstellengebühren                     | (52.785)            | (50.375)            | (106.971)           | (87.633)            | (86.809)            | (63.712)            |
| Rechtsberatungskosten                      | (19.840)            | (21.538)            | (19.840)            | (21.536)            | (19.834)            | (21.536)            |
| Anlageverwaltungsgebühren                  | (687.017)           | (675.055)           | (1.896.293)         | (1.842.744)         | (1.672.073)         | (1.640.954)         |
| Sonstige Betriebskosten                    | (23.913)            | (31.037)            | (25.643)            | (34.638)            | (22.006)            | (31.186)            |
| Managementgebühr, auf die verzichtet wurde | —                   | —                   | —                   | —                   | —                   | —                   |
| Erstattung von Aufwendungen                | —                   | —                   | —                   | —                   | —                   | —                   |
| <b>Summe</b>                               | <b>(912.857)</b>    | <b>(899.763)</b>    | <b>(2.317.262)</b>  | <b>(2.287.198)</b>  | <b>(2.129.706)</b>  | <b>(2.284.742)</b>  |

|                                            | Inter-Aktien        |                     | Summe               |                     |
|--------------------------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
|                                            | 31. Oktober<br>2020 | 31. Oktober<br>2019 | 31. Oktober<br>2020 | 31. Oktober<br>2019 |
|                                            | EUR                 | EUR                 | EUR                 | EUR                 |
| Verwaltungsgebühren                        | (296.742)           | (317.721)           | (1.361.166)         | (1.644.504)         |
| Prüfungshonorare                           | (17.983)            | (17.013)            | (125.818)           | (119.151)           |
| Verwahrstellengebühren                     | (76.648)            | (60.540)            | (426.318)           | (375.338)           |
| Rechtsberatungskosten                      | (19.694)            | (21.533)            | (145.495)           | (150.607)           |
| Anlageverwaltungsgebühren                  | (2.243.456)         | (1.702.453)         | (8.303.638)         | (7.903.406)         |
| Sonstige Betriebskosten                    | (21.805)            | (30.829)            | (180.530)           | (204.397)           |
| Managementgebühr, auf die verzichtet wurde | —                   | —                   | 547.460             | 709.593             |
| Erstattung von Aufwendungen                | —                   | —                   | 62.630              | —                   |
| <b>Summe</b>                               | <b>(2.676.328)</b>  | <b>(2.150.089)</b>  | <b>(9.932.875)</b>  | <b>(9.687.810)</b>  |

## ANHANG ZUM ABSCHLUSS – Fortsetzung

### (10) MANAGEMENTGEBÜHREN

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

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

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

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

### (11) FONDSVERWALTUNGS- UND TRANSFERSTELLENGEBÜHREN

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

### (12) ANLAGEBERATUNGS- UND VERWALTUNGSGEBÜHREN

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

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

### (13) VERTRIEBSGEBÜHREN

LVM Finanzdienstleistungen GmbH („LVM“) als derzeitige Vertriebsstelle für die LVM-Anteile und Federated Asset Management GmbH („FAM“) als Vertriebsstelle für die Federated Hermes-Anteile (gültig bis 14. Oktober 2020) erhalten u. U. eine Vertriebsgebühr und eine Erstattung von Aufwendungen, die der Manager während des Berichtszeitraums mit seinen Managementgebühren decken muss. Diese Vertriebs- oder Vertriebsstellengebühren und -aufwendungen fallen als Vergütung für ihren Kunden erbrachte Dienstleistungen im Zusammenhang mit der Buchführung und der Betreuung der Anteilsinhaber sowie sonstige Dienstleistungen zusätzlich zu der bei Erwerb der Anteile an LVM und FAM entrichteten Verkaufsprovision an und basieren auf dem Nettoinventarwert der Anteile ihrer Kunden.

### (14) 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.

## ANHANG ZUM ABSCHLUSS – Fortsetzung

### (15) TRANSAKTIONSKOSTEN

Die nachstehende Tabelle enthält separat ermittelbare Transaktionskosten, die jedem Fonds im Geschäftsjahr mit Ende zum 31. Oktober 2020 und 31. Oktober 2019 entstanden und im Kauf- und Verkaufspreis bestimmter Anlagen enthalten sind. Dazu gehören Maklerprovisionen und Brokergebühren für börsengehandelte Futures-Kontrakte.

| <b>Fondsname</b> | <b>Währung</b> | <b>Geschäftsjahr zu<br/>31. Oktober 2020</b> | <b>Geschäftsjahr zu<br/>31. Oktober 2019</b> |
|------------------|----------------|----------------------------------------------|----------------------------------------------|
| Euro-Kurzläufer  | EUR            | 2.804                                        | 3.278                                        |
| Euro-Renten      | EUR            | 573                                          | 1.359                                        |
| Inter-Renten     | EUR            | 115                                          | 66                                           |
| ProBasis         | EUR            | 17.489                                       | 29.321                                       |
| ProFutur         | EUR            | 288.862                                      | 256.915                                      |
| Europa-Aktien    | EUR            | 260.769                                      | 227.963                                      |
| Inter-Aktien     | EUR            | 200.184                                      | 154.152                                      |

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.

### (16) VERBUNDENE UNTERNEHMEN

Section 33 von FRS 102 *Related Party Disclosures* (Beziehungen zu nahestehenden

Unternehmen und Personen) schreibt die Offenlegung von Informationen über wesentliche Geschäfte mit Parteien vor, die als Unternehmen angesehen werden, die mit dem berichterstattenden Unternehmen verbunden sind. Alle Transaktionen mit verbundenen Unternehmen werden zu marktüblichen Bedingungen durchgeführt.

Der Manager erhielt während des Berichtsjahres Nettomanagementgebühren in Höhe von EUR 7.756.178 (31. Oktober 2019: EUR 7.193.813), von denen zum 31. Oktober 2020 EUR 719.130 (31. Oktober 2019: EUR 731.692) ausstanden. Zusätzlich erstattete der Manager während des Berichtsjahres sonstige betriebliche Aufwendungen in Höhe von EUR 62.630.

FASI erhielt während des Berichtsjahres EUR 510.863 (31. Oktober 2019: EUR 504.192), von denen zum 31. Oktober 2020 EUR 43.627 (31. Oktober 2019: EUR 44.027) ausstanden.

LVM erhielt während des Berichtsjahres EUR 4.868.302 (31. Oktober 2019: EUR 4.588.835), von denen zum 31. Oktober 2020 EUR 376.847 (31. Oktober 2019: EUR 373.392) ausstanden.

FAM erhielt während des Berichtsjahres EUR 30.649 (31. Oktober 2019: EUR 146.816), von denen zum 31. Oktober 2020 null (31. Oktober 2019: EUR 11.039) ausstanden.

Die Anlageberater erhielten während des Berichtsjahres EUR 888.361 (31. Oktober 2019: EUR 846.202), von denen zum 31. Oktober 2020 EUR 78.723 (31. Oktober 2019: EUR 77.963) ausstanden.

#### *Verwaltungsrat des Managers*

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

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

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

## ANHANG ZUM ABSCHLUSS – Fortsetzung

### Transaktionen zwischen Fonds

In den per 31. Oktober 2020 und 31. Oktober 2019 abgeschlossenen Geschäftsjahren 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:

|                                                             | 31. Oktober 2020 |                 | 31. Oktober 2019 |                 |
|-------------------------------------------------------------|------------------|-----------------|------------------|-----------------|
|                                                             | Käufe<br>EUR     | Verkäufe<br>EUR | Käufe<br>EUR     | Verkäufe<br>EUR |
| <b>Transaktionen zwischen den Fonds im Trust:</b>           |                  |                 |                  |                 |
| Euro-Kurzläufer                                             | 4.171.204        | 7.209.597       | 299.833          | 15.218.412      |
| Euro-Renten                                                 | 2.337.864        | 866.511         | 3.589.998        | 2.448.594       |
| ProBasis                                                    | 1.696.414        | 251.856         | 2.690.934        | 1.581.477       |
| ProFutur                                                    | 4.781.490        | 4.659.008       | 12.667.718       | —               |
| <b>Transaktionen mit sonstigen verbundenen Unternehmen:</b> |                  |                 |                  |                 |
| Euro-Kurzläufer                                             | 3.382.718        | 11.074.782      | 21.265.061       | 26.372.886      |
| Euro-Renten                                                 | —                | 1.196.294       | 2.072.652        | 833.900         |
| ProBasis                                                    | —                | 990.342         | 2.124.074        | 469.069         |
| ProFutur                                                    | —                | 300.969         | 2.363.920        | —               |

Zum 31. Oktober 2020 standen keine Beträge aus.

### (17) EFFIZIENTES PORTFOLIOMANAGEMENT / FINANZDERIVATE

Europa-Aktien und Inter-Aktien können an einer organisierten Börse oder im Freiverkehr gehandelte Finanzderivate zum Zweck eines effizienten Portfoliomanagements (zur Absicherung, Reduzierung von Kosten oder Risiken oder Kapital- bzw. Renditesteigerung) verwenden. Euro-Kurzläufer, Euro-Renten, Inter-Renten, ProBasis und ProFutur können Finanzderivate für Anlagezwecke und ein effizientes Portfoliomanagement verwenden. Zu solchen Derivaten gehören u. a.

Futures, Optionen, Devisenterminkontrakte und Swapkontrakte. In den per 31. Oktober 2020 und 31. Oktober 2019 abgeschlossenen Geschäftsjahren setzten die Fonds v. a. Optionen, 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 Geschäftsjahres gehaltenen Finanzderivate, einschließlich des durch effiziente Portfoliomanagementmethoden bzw. verbundene Kontrahenten aufgebauten fiktiven Brutto-Exposure (Nennwert), sind in den Aufstellungen der Kapitalanlagen auf den Seiten 53 bis 96 aufgelistet. Die mit diesen Finanzderivaten verbundenen Risiken sind in Anmerkung 18 des Anhangs dargelegt.

Während des Geschäftsjahres erhielten die Fonds keine Sicherheiten zur Verringerung des Kontrahentenrisikos.

Der Fonds Euro-Kurzläufer verpfändete Sicherheiten in Höhe von EUR 14.648 in Form von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten, um den Verbindlichkeitssaldo der Future Derivate in Höhe von 11.872 zum Jahresende zu decken.

Die Fonds setzen derzeit keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte oder Total Return Swaps ein.

Einem Fonds entstehende Erträge und Aufwendungen für Finanzderivate sind in der Ertrags- und Aufwandsrechnung der einzelnen Fonds auf den Seiten 24-27 aufgeführt.

## ANHANG ZUM ABSCHLUSS – Fortsetzung

### (18) FINANZINSTRUMENTE UND DAMIT VERBUNDENE RISIKEN

Der Zweck von Section 34.23 von FRS 102 ist die Bereitstellung von Informationen für Leser des Abschlusses in Bezug auf die für einen Fonds bestehenden wesentlichen Risiken, d. h. Marktrisiken (u. a. Kurs-, Zins- und Währungsrisiken), Kredit- und Liquiditätsrisiken, sowie in Bezug auf den Umgang eines Fonds mit diesen Risiken.

Jeder Fonds ist aufgrund seiner Finanzinstrumente u. a. Markt-, Kurs-, Zins-, Kredit-, Liquiditäts- und Währungsrisiken ausgesetzt. Die Fonds können im Rahmen ihres Risikomanagements Derivate und andere Instrumente einsetzen.

In den Anlagerichtlinien der Fonds sind die allgemeinen Geschäftsstrategien, die Risikotoleranz und die allgemeine Philosophie des Risikomanagements aufgeführt. Jeder Fonds hat Verfahren zur rechtzeitigen und genauen Überwachung und Kontrolle von Absicherungsgeschäften eingeführt. Diese Richtlinien werden jährlich vom Manager geprüft. Zudem wird die Einhaltung der Richtlinien der Fonds durch fortlaufende Prüfungen sichergestellt.

Die Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der einzelnen Fonds umfassen u. a. folgende Finanzinstrumente:

- Anlagen, u. a. Aktien und festverzinsliche Wertpapiere, die im Einklang mit den Anlagezielen und der Anlagepolitik jedes Fonds gehalten werden;
- Zahlungsmittel, liquide Mittel und kurzfristige Forderungen und Verbindlichkeiten, die direkt aus ihren Anlagetätigkeiten entstanden sind; und
- Derivategeschäfte, die ein Fonds ebenfalls eingeht (hauptsächlich Devisen-Forward-Geschäfte und Futures-Kontrakte), um Zins- und Währungsrisiken in Verbindung mit seinen Anlagetätigkeiten und der entsprechenden Finanzierung zu kontrollieren.

Als Investmentfonds kauft, verkauft bzw. hält ein Fonds finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, um von kurzfristigen Marktschwankungen zu profitieren.

Die vom Manager zur Kontrolle dieser Risiken angewandten Risikomanagement-Richtlinien sind nachstehend aufgeführt:

#### A. *Marktrisiko*

Das Marktrisiko ist das Risiko, dass der Marktwert oder zukünftige Cashflows eines Finanzinstruments aufgrund von Veränderungen der Marktpreise schwanken. Hierbei wird zwischen drei Risikoarten unterschieden: Kursrisiko, Zinsrisiko und Währungsrisiko.

Die Strategie der Fonds in Bezug auf die Steuerung des Marktrisikos hängt vom Anlageziel des jeweiligen Fonds ab. Die Anlageberater verringern das für die Fonds bestehende Marktrisiko durch ein gut diversifiziertes Anlageportfolio. Die gesamte Marktposition jedes Fonds wird regelmäßig von seinem/seinen Anlageberater(n) kontrolliert.

#### B. *Kursrisiko*

Kursrisiko bezeichnet das Risiko, dass sich der Wert eines Wertpapiers oder eines Wertpapierportfolios verringert.

Während des Geschäftsjahres mit Ende zum 31. Oktober 2020 gab es keine wesentlichen Änderungen in Bezug auf das Markt-Exposure oder die Ziele, Richtlinien und Verfahren zur Steuerung von Markt-, Kredit- oder Liquiditätsrisiken oder die zur Bewertung solcher Risiken verwendeten Methoden.

Die zur Bewertung von Risiken im Zusammenhang mit den von den Fonds gehaltenen Finanzinstrumenten und -derivaten verwendeten Methoden werden ausführlicher auf den Seiten 42 bis 51 erläutert.

Einzelheiten zum Exposure der Fonds nach Anlageart und geographischer Region sind den Aufstellungen der Kapitalanlagen zu entnehmen.

Zum 31. Oktober 2020 und 31. Oktober 2019 wird das Marktpreisrisiko für die Fonds Euro-Kurzläufer, Euro-Renten, Inter-Renten, ProBasis und ProFutur jeweils durch drei Hauptfaktoren bestimmt: Veränderungen der Marktpreise, Zinssätze und Wechselkursschwankungen.

Zum 31. Oktober 2020 und 31. Oktober 2019 wird das Marktpreisrisiko der Fonds Europa-Aktien und Inter-Aktien jeweils durch zwei Hauptfaktoren bestimmt: Veränderungen der Marktpreise und Wechselkursschwankungen.

## ANHANG ZUM ABSCHLUSS – Fortsetzung

### (18) FINANZINSTRUMENTE UND DAMIT VERBUNDENE RISIKEN – Fortsetzung

#### B. Kursrisiko - Fortsetzung

Die für die Fonds bestehenden Marktpreisrisiken werden vom/von den entsprechenden Anlageberater(n) durch fortwährende Analysen und Bewertungen der Fundamentaldaten von Unternehmen gesteuert, in die die Fonds anlegen. Hierzu zählen Analysen der Abschlüsse der jeweiligen Emittenten und die Überwachung des Geschäftsumfelds für die Branche und die Länder, in denen diese Unternehmen tätig sind.

#### **GESAMTEXPOSURE**

Führen OGAW-Fonds Finanzderivate (Financial Derivative Instruments („FDI“)) in ihren Portfolios, so sind sie zur täglichen Überwachung ihres Gesamtexposure verpflichtet, durch Anwendung entweder des Commitment-Ansatzes oder des Value at Risk („VaR“)-Modells.

Der Anlageberater für die Fonds Europa-Aktien und Inter-Aktien verwendet den Commitment-Ansatz zur Überwachung des Gesamtexposure der Fonds. Die Fonds Europa-Aktien und Inter-Aktien sind in übertragbare Wertpapiere und Zahlungsmitteläquivalente investiert und haben im Verlauf des Berichtsjahres Devisentermin- und Spotgeschäfte getätigt. Das Exposure in Bezug auf diese Positionen wird täglich unter Verwendung des Commitment-Ansatzes überwacht.

Der Anlageberater befasst sich gegebenenfalls mit Verstößen gegen die für das Exposure geltenden Beschränkungen und meldet diese an den Verwaltungsrat. Für die Zentralbank wird ein jährlicher FDI-Bericht mit Einzelheiten zu im Jahresverlauf nicht eingehaltenen Exposure-Grenzen sowie wesentlichen Änderungen im Risikoüberwachungsverfahren erstellt. Ein Überblick über die mit FDI-Gegenparteien verbundenen Risiken und die entsprechenden Maßnahmen zum 31. Oktober 2020 sind dem Abschnitt zum Kreditrisiko zu entnehmen.

Euro-Renten, Inter-Renten, ProBasis und ProFutur verwenden für die Überwachung des Gesamtrisikos einen Relative VaR-Ansatz. Diese Fonds verwenden das FactSet Multi-Asset Class-Risikomodell („FactSet“) für die Berechnung des VaR. Der Anlageberater bestimmt ein Referenzportfolio als Basis für die Berechnung des relativen VaR. Bei dem Referenzportfolio handelt es sich in der Regel um die Indexbenchmark, die auch als Vergleichsbasis für die Wertentwicklung des jeweiligen Fonds dient. Der Index (oder eine Zusammenstellung von Indizes) wird dabei von einem oder mehreren anerkannten Indexanbietern aus für eine Anlage in den Trust geeigneten Wertpapieren erstellt. Durch dieses Verfahren wird der Verfügbarkeit von Indizes, die über Zusammenstellungsregeln verfügen und ihrerseits Diversifizierungsregeln unterliegen, angemessen Rechnung getragen. Benchmarkvergleiche dienen lediglich der Veranschaulichung. Es besteht keine Garantie, dass ein Fonds besser abschneidet als die Benchmark. Euro-Kurzläufer verwendet für die Überwachung des Gesamtrisikos einen Absolute VaR-Ansatz. Für den Euro-Kurzläufer darf der absolute VaR an einem einzelnen Tag nicht mehr betragen als 4,47% des Nettoinventarwerts des Fonds. Der relative VaR ist der Quotient aus dem 1-Tages-VaR eines Fonds und dem 1-Tages-VaR eines Referenzportfolios (d. h. eines Benchmarkindex) ohne Derivate. Das Risikoprofil des Referenzportfolios steht im Einklang mit dem Anlageziel, der Anlagepolitik und den Anlagebeschränkungen des betreffenden Portfolios eines Fonds. Die Bestimmungen der Zentralbank sehen vor, dass der auf Basis des relativen VaR berechnete VaR eines Fonds maximal doppelt so hoch sein darf wie der VaR eines Referenzportfolios. Eine Transaktion in Finanzderivaten, die eine künftige Verpflichtung eines Fonds beinhaltet bzw. beinhalten kann, muss wie folgt gedeckt sein: (i) Im Falle von Finanzderivaten, die automatisch oder nach Ermessen des betreffenden Fonds per Barausgleich abgewickelt werden, muss ein Fonds stets über ausreichend liquide Mittel zur Deckung dieser Positionen verfügen und (ii) im Falle von Finanzderivaten, die eine physische Lieferung des Basiswertes beinhalten, muss der Basiswert stets von einem Fonds gehalten werden. Bestehen die Basiswerte aus hochliquiden festverzinslichen Wertpapieren, kann ein Fonds alternativ dazu für eine Deckung durch ausreichende liquide Mittel sorgen; und/oder der Fonds ist der Auffassung, dass das Exposure auch ohne Halten der Basiswerte ausreichend gedeckt ist. Die jeweiligen Finanzderivate werden im Risikomanagementprozess berücksichtigt und Einzelheiten sind dem Prospekt zu entnehmen.

Zur Berechnung des relativen VaR verwendet FactSet Monte Carlo-Simulationen, die zunächst 5.000 Werte generieren, die wahrscheinlich an  $t=T$  auftreten. Diese Schätzungen werden dann in das CCA (Contingent Claims Analysis)-Rahmenwerk eingebunden, um optionsbereinigte Spreads zu berechnen. Diese Spreads werden zusammen mit simulierten Entwicklungen der Renditekurve für die Neubewertung der Anleihe und zur Generierung von Renditen unter simulierten Marktbedingungen verwendet. Genau diese Renditen werden für die Berechnung des Monte Carlo Value at Risk, der vom FactSet Multi-Asset Class-Risikomodell ausgewiesen wird, verwendet.

Die Berechnung des VaR basieren auf einem angepassten historischen Simulationsmodell mit einem Konfidenzniveau von 99%, einer Haltedauer von einem Tag und einem historischen Beobachtungszeitraum von mindestens einem Jahr (250 Tagen). Eine VaR-Zahl wird zu einer bestimmten Wahrscheinlichkeit und einem bestimmten Zeithorizont definiert. Ein 99%-Eintages-VaR bedeutet, dass erwartet wird, dass jeder Fonds zu 99% der Zeit über einen Zeitraum von einem Tag prozentual nicht mehr als diesen Wert verlieren wird. Daher zeigen höhere VaR-Zahlen ein höheres Risiko an.

## ANHANG ZUM ABSCHLUSS – Fortsetzung

### (18) FINANZINSTRUMENTE UND DAMIT VERBUNDENE RISIKEN – Fortsetzung

#### B. Kursrisiko - Fortsetzung

Die nachstehende Tabelle enthält Einzelheiten zur höchsten, niedrigsten und durchschnittlichen Verwendung der VaR-Grenze, ausgedrückt als Prozentsatz der jeweiligen aufsichtsrechtlichen VaR-Grenze für das am 31. Oktober 2020 endende Geschäftsjahr.

| <b>Fonds</b>    | <b>Marktrisikoansatz</b> | <b>Referenzportfolio</b>                                                                   | <b>Höchste Verwendung der VaR-Grenze in %</b> | <b>Niedrigste Verwendung der VaR-Grenze in %</b> | <b>Durchschnittliche Verwendung der VaR-Grenze in %</b> |
|-----------------|--------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|--------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|
| Euro-Kurzläufer | Absolute VaR             | Bank of America Merrill Lynch („BAML“) Euro Currency 6-Month LIBID Constant Maturity Index | 25,5%                                         | 1,8%                                             | 4,2%                                                    |
| Euro-Renten     | Relative VaR             | BAML Euro Government Index                                                                 | 49,2%                                         | 10,6%                                            | 41,1%                                                   |
| Inter-Renten    | Relative VaR             | BAML Country Blend/Bloomberg Barclays U.S. Aggregate Bond Index                            | 50,5%                                         | 40,2%                                            | 44,7%                                                   |
| ProBasis        | Relative VaR             | BAML Euro Government Index/MSCI Europe Index                                               | 63,2%                                         | 46,3%                                            | 50,5%                                                   |
| ProFutur        | Relative VaR             | MSCI Europe Index/BAML Euro Government Index                                               | 65,9%                                         | 45,3%                                            | 56,6%                                                   |

Die nachstehende Tabelle enthält Einzelheiten zur höchsten, niedrigsten und durchschnittlichen Verwendung der VaR-Grenze, ausgedrückt als Prozentsatz der jeweiligen aufsichtsrechtlichen Relative VaR-Grenze für das am 31. Oktober 2019 endende Geschäftsjahr.

| <b>Fonds</b>    | <b>Marktrisikoansatz</b> | <b>Referenzportfolio</b>                                                                   | <b>Höchste Verwendung der VaR-Grenze in %</b> | <b>Niedrigste Verwendung der VaR-Grenze in %</b> | <b>Durchschnittliche Verwendung der VaR-Grenze in %</b> |
|-----------------|--------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|--------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|
| Euro-Kurzläufer | Absolute VaR             | Bank of America Merrill Lynch („BAML“) Euro Currency 6-Month LIBID Constant Maturity Index | 22,6%                                         | 0,0%                                             | 2,4%                                                    |
| Euro-Renten     | Relative VaR             | BAML Euro Government Index                                                                 | 63,6%                                         | 13,1%                                            | 44,4%                                                   |
| Inter-Renten    | Relative VaR             | BAML Country Blend/Bloomberg Barclays U.S. Aggregate Bond Index                            | 59,2%                                         | 5,0%                                             | 47,2%                                                   |
| ProBasis        | Relative VaR             | BAML Euro Government Index/MSCI Europe Index                                               | 64,8%                                         | 33,8%                                            | 52,3%                                                   |
| ProFutur        | Relative VaR             | MSCI Europe Index/BAML Euro Government Index                                               | 64,5%                                         | 41,9%                                            | 59,4%                                                   |

## ANHANG ZUM ABSCHLUSS – Fortsetzung

### (18) FINANZINSTRUMENTE UND DAMIT VERBUNDENE RISIKEN – Fortsetzung

#### B. Kursrisiko - Fortsetzung

Die auf Seite 43 dargelegte VaR-Methode berücksichtigt alle Marktrisiken, einschließlich des Kursrisikos.

Die Marktpreisrisiken für den Aktienanteil des Portfolios der Fonds ProBasis und ProFutur und der Portfolien der Fonds Europa-Aktien und Inter-Aktien werden anhand ihrer jeweiligen Beta-Koeffizienten gemessen. Das Beta ist eine Messgröße für die Volatilität einer Aktie (oder eines Aktienportfolios) im Vergleich zu einem entsprechenden breit gefassten Aktienmarkt oder zu einem Index. Es wird durch eine Regressionsanalyse auf Basis der historischen Renditen eines Index und einer Aktie oder eines Aktienportfolios berechnet. Der breite Markt (für US-Aktienfonds üblicherweise abgebildet durch den Standard & Poor's 500 („S&P 500")) hat ein Beta von 1. Bei Aktien mit einem höheren Beta ist mit einem gegenüber dem Markt schnelleren Anstieg oder Rückgang zu rechnen. So ist beispielsweise bei einer Aktie mit einem Beta von 1,5 zu erwarten, dass ihr Kurs bei einem Anstieg des S&P 500 von 8% um 12% steigt. Die Entwicklung einer Aktie mit einem Beta von null ist in der Regel nicht mit Kursschwankungen am Gesamtmarkt korreliert.

Zum 31. Oktober 2020 hatten Europa-Aktien und Inter-Aktien einen Beta-Koeffizienten von 1,15 (2019: 1,11) bzw. 0,92 (2019: 1,11).

Bei einem Anstieg des MSCI Europe Index um 10% bei im Übrigen gleichbleibenden Variablen würde der Wert des Nettovermögens für Anteilsinhaber des Fonds Europa-Aktien für 2020 um EUR 9.468.216 (2019: EUR 14.478.889) steigen. Bei einem Anstieg des MSCI World Index um 10% bei im Übrigen gleichbleibenden Variablen würde der Wert des Nettovermögens für Anteilsinhaber des Fonds Inter-Aktien für 2020 um EUR 15.424.140 (2019: EUR 16.582.782) steigen. In der Praxis können sich die tatsächlichen Handelsergebnisse von der vorstehend aufgeführten Sensitivitätsanalyse erheblich unterscheiden.

#### C. Zinsrisiko

Das Zinsrisiko ist das mit einer zu Handelszwecken gehaltenen verzinslichen Anlage, z. B. einer Anleihe, verbundene Risiko (einer Wertschwankung) aufgrund von Schwankungen der Zinssätze. In der Regel sinkt der Kurs einer Anleihe bei steigenden Zinsen und umgekehrt. Das Zinsrisiko wird normalerweise anhand der Duration einer Anleihe gemessen.

Euro-Kurzläufer, Euro-Renten, Inter-Renten, ProBasis und ProFutur sind Risiken aufgrund von Schwankungen des vorherrschenden Marktzinsniveaus ausgesetzt. Im Allgemeinen nimmt das Ertragspotenzial eines Fonds mit steigenden Zinsen zu. Ein Rückgang der Zinssätze hat dagegen in der Regel die gegenteilige Wirkung. Der Anlageberater des jeweiligen Fonds überwacht täglich die gesamte Zinssensitivität. Die Fonds Europa-Aktien und Inter-Aktien sind nur minimalen Zinsrisiken ausgesetzt, da sie vorwiegend in Dividendenwerte investieren. Sollten diese Fonds jedoch ein festverzinsliches Wertpapier erwerben, überwacht der Anlageberater die Zinssensitivität des entsprechenden Fonds in der gleichen Weise wie für die zuvor genannten Fonds.

Die Duration ist eine Messgröße für die Volatilität oder Sensitivität einer Anleihe (oder eines Anleiheportfolios) im Hinblick auf Zinsschwankungen. Sie ist die mittlere Kapitalbindungsdauer in Bezug auf die Zahlungen aus einer Anleihe, wobei die Gewichtung dem Barwert jeder Zahlung als prozentualer Anteil am Gesamtpreis der Anleihe entspricht. Zusammengefasst ist die Duration ein Maß dafür, wie lange es (in Jahren gemessen) dauert, bis ein Anleger sein in eine Anleihe investiertes Kapital durch die intern generierten Cashflows zurückerhält. Anleihen mit längerer Duration weisen in der Regel eine größere Volatilität und ein höheres Risiko auf als Anleihen mit kürzerer Duration. Die Duration entspricht der ungefähren Kursschwankung bei einer Änderung der Rendite um 1,00% (100 Basispunkte). Bei einer Duration von 3 schwankt beispielsweise der Kurs einer Anleihe bei einer Veränderung der Rendite um 1,00% um ca. 3,00%. Zum 31. Oktober 2020 betrug die durchschnittliche Duration der Fonds Euro-Kurzläufer, Euro-Renten, Inter-Renten, ProBasis und ProFutur 0,08 bzw. 6,71 bzw. 7,24 bzw. 6,71 bzw. 6,68.

Bei einem Anstieg der Zinsen um 0,50% am 31. Oktober 2020 würde der Rückgang des Nettovermögens für Anteilsinhaber der Fonds Euro-Kurzläufer, Euro-Renten, Inter-Renten, ProBasis und ProFutur bei im Übrigen gleichbleibenden Variablen (EUR 16.563), (EUR 1.925.437), (EUR 1.451.221), (EUR 1.854.132) bzw. (EUR 5.880.911) betragen. In der Praxis können sich die tatsächlichen Ergebnisse von der vorstehend aufgeführten Sensitivitätsanalyse erheblich unterscheiden.

## ANHANG ZUM ABSCHLUSS – Fortsetzung

### (18) FINANZINSTRUMENTE UND DAMIT VERBUNDENE RISIKEN – Fortsetzung

#### C. Zinsrisiko - Fortsetzung

Zum 31. Oktober 2019 betrug die durchschnittliche Duration der Fonds Euro-Kurzläufer, Euro-Renten, Inter-Renten, ProBasis und ProFutur 0,39 bzw. 5,29 bzw. 7,74 bzw. 5,28 bzw. 5,26. Bei einem Anstieg der Zinsen um 0,50% am 31. Oktober 2019 würde der Rückgang des Nettovermögens für Anteilsinhaber der Fonds Euro-Kurzläufer, Euro-Renten, Inter-Renten, ProBasis und ProFutur bei im Übrigen gleichbleibenden Variablen (EUR 62.278), (EUR 1.605.102), (EUR 1.568.223), (EUR 1.480.368) bzw. (EUR 5.074.527) betragen. In der Praxis können sich die tatsächlichen Ergebnisse von der vorstehend aufgeführten Sensitivitätsanalyse erheblich unterscheiden.

Die Marktsensitivitätsanalyse, einschließlich der Sensitivität in Bezug auf Zinsrisiken für Fonds, die die VaR-Methode anwenden, wird in die VaR-Berechnungen mit einbezogen.

#### D. Währungsrisiko

Währungsrisiko entsteht durch Wechselkursschwankungen. Enthält das Portfolio eines Fonds grenzüberschreitend strukturierte Vermögenswerte, unterliegt es bei fehlender Absicherung der Portfoliopositionen einem Währungsrisiko. Die Anlageberater der Fonds steuern das Währungsrisiko mittels eines Top-Down-Ansatzes durch Überwachung der gesamtwirtschaftlichen Fundamentaldaten der Länder/Regionen, in die die Fonds investieren. Die Anlageberater überwachen das Währungsrisiko durch fortlaufende Überprüfung und Bewertung von Zentralbankmaßnahmen, politischen Entwicklungen und gesamtwirtschaftlichen Bedingungen in den Ländern, in die die Fonds investieren.

Zum Bilanzstichtag per 31. Oktober 2020 und 31. Oktober 2019 unterlagen die finanziellen Vermögenswerte der Fonds in folgender Höhe Währungsrisiken:

| Währung                       | Netto-Exposure zum<br>31. Oktober 2020<br>EUR | Netto-Exposure zum<br>31. Oktober 2019<br>EUR |
|-------------------------------|-----------------------------------------------|-----------------------------------------------|
| <b>Euro-Kurzläufer</b>        |                                               |                                               |
| GBP – Pfund Sterling          | (2.700)                                       | 8.190                                         |
| USD – US-Dollar               | 72.225                                        | 89.143                                        |
| <b>SUMME</b>                  | <b>69.525</b>                                 | <b>97.333</b>                                 |
| <b>Euro-Renten</b>            |                                               |                                               |
| USD – US-Dollar               | 5.604                                         | 4                                             |
| <b>SUMME</b>                  | <b>5.604</b>                                  | <b>4</b>                                      |
| <b>Inter-Renten</b>           |                                               |                                               |
| AUD – Australischer Dollar    | 436.188                                       | 498.509                                       |
| CAD – Kanadischer Dollar      | 2.330.751                                     | 2.402.044                                     |
| CHF – Schweizer Franken       | (23.306)                                      | —                                             |
| CZK – Tschechische Krone      | 426.050                                       | 362.043                                       |
| DKK – Dänische Krone          | 986.284                                       | 996.001                                       |
| GBP – Pfund Sterling          | 6.399.995                                     | 7.394.361                                     |
| HUF – Ungarischer Forint      | 250.834                                       | 249.038                                       |
| JPY – Japanischer Yen         | 12.399.440                                    | 12.191.322                                    |
| MXN – Mexikanischer Peso      | (42.761)                                      | (63.994)                                      |
| NOK – Norwegische Krone       | 39.256                                        | 2.172.508                                     |
| NZD – Neuseeländischer Dollar | 3.404                                         | 446.787                                       |
| PLN – Polnischer Zloty        | 1.731.918                                     | 528.583                                       |
| RON – Rumänischer Leu         | 187.805                                       | 179.054                                       |
| RUB – Russischer Rubel        | 670.963                                       | 372.569                                       |
| SEK – Schwedische Krone       | 912.272                                       | 872.460                                       |
| USD – US-Dollar               | 6.550.316                                     | 4.980.153                                     |
| ZAR – Südafrikanischer Rand   | —                                             | 3                                             |
| <b>SUMME</b>                  | <b>33.259.409</b>                             | <b>33.581.441</b>                             |

## ANHANG ZUM ABSCHLUSS – Fortsetzung

### (18) FINANZINSTRUMENTE UND DAMIT VERBUNDENE RISIKEN – Fortsetzung

#### D. Währungsrisiko – Fortsetzung

| Währung                     | Netto-Exposure zum<br>31. Oktober 2020<br>EUR | Netto-Exposure zum<br>31. Oktober 2019<br>EUR |
|-----------------------------|-----------------------------------------------|-----------------------------------------------|
| <b>ProBasis</b>             |                                               |                                               |
| CHF – Schweizer Franken     | —                                             | (38.460)                                      |
| DKK – Dänische Krone        | 400                                           | 132                                           |
| GBP – Pfund Sterling        | (1)                                           | 2.562                                         |
| NOK – Norwegische Krone     | 1.988                                         | 2.161                                         |
| USD – US-Dollar             | 15.305                                        | 41.213                                        |
| ZAR – Südafrikanischer Rand | 284                                           | (1)                                           |
| <b>SUMME</b>                | <b>17.976</b>                                 | <b>7.607</b>                                  |
| <b>ProFutur</b>             |                                               |                                               |
| CHF – Schweizer Franken     | —                                             | (287.010)                                     |
| DKK – Dänische Krone        | 3.532                                         | 920                                           |
| GBP – Pfund Sterling        | (1)                                           | 27.606                                        |
| NOK – Norwegische Krone     | 9.978                                         | 10.846                                        |
| USD – US-Dollar             | 1.546                                         | 386.727                                       |
| ZAR – Südafrikanischer Rand | 2.864                                         | —                                             |
| <b>SUMME</b>                | <b>17.919</b>                                 | <b>139.089</b>                                |
| <b>Europa-Aktien</b>        |                                               |                                               |
| CHF – Schweizer Franken     | 4.503.212                                     | (277.443)                                     |
| DKK – Dänische Krone        | 771.276                                       | 1.408                                         |
| GBP – Pfund Sterling        | 3.981.861                                     | 26.607                                        |
| NOK – Norwegische Krone     | 591.739                                       | 15.658                                        |
| SEK – Schwedische Krone     | 259.961                                       | —                                             |
| USD – US-Dollar             | 2.204.259                                     | 374.048                                       |
| ZAR – Südafrikanischer Rand | 2.784                                         | —                                             |
| <b>SUMME</b>                | <b>12.315.093</b>                             | <b>140.278</b>                                |
| <b>Inter-Aktien</b>         |                                               |                                               |
| GBP – Pfund Sterling        | —                                             | (1)                                           |
| JPY – Japanischer Yen       | 75.315                                        | 468.139                                       |
| KRW – Südkoreanischer Won   | 10.793                                        | 11.043                                        |
| USD – US-Dollar             | 21.725                                        | (506)                                         |
| ZAR – Südafrikanischer Rand | 5.689                                         | —                                             |
| <b>SUMME</b>                | <b>113.522</b>                                | <b>478.675</b>                                |

Zur Steuerung des Währungsrisikos können die Fonds Devisenterminkontrakte einsetzen. Einzelheiten zu offenen Devisenterminkontrakten zum Jahresende sind in den Aufstellungen der Kapitalanlagen enthalten.

## ANHANG ZUM ABSCHLUSS – Fortsetzung

### (18) FINANZINSTRUMENTE UND DAMIT VERBUNDENE RISIKEN – Fortsetzung

#### D. Währungsrisiko – Fortsetzung

##### Sensitivitätsanalyse des Währungsrisikos

Aufgrund des Exposure der Fonds in Bezug auf Fremdwährungen zum Jahresende würde bei im Übrigen gleichbleibenden Variablen ein Wertzuwachs des Euro um 5% folgende Auswirkungen auf das den Anteilsinhabern zuzuschreibende Nettovermögen bezogen auf die oben aufgeführten Währungen haben:

| Fondsname     | Währung | 31. Oktober<br>2020 | 31. Oktober<br>2019 |
|---------------|---------|---------------------|---------------------|
| Europa-Aktien | EUR     | 615.755             | 7.014               |
| Inter-Aktien  | EUR     | 5.676               | 23.934              |

Ein Wertverlust von 5% des Euro gegenüber den oben genannten Währungen hätte zu einer gleich hohen, aber gegenläufigen Auswirkung auf die Zahlen des Abschlusses wie oben dargestellt geführt, vorausgesetzt, alle anderen Variablen wären unverändert geblieben.

Die Marktsensitivitätsanalyse, einschließlich der Sensitivität in Bezug auf Währungsrisiken für Fonds, die die VaR-Methode anwenden, wird in die VaR-Berechnungen mit einbezogen.

In der Praxis können sich die tatsächlichen Ergebnisse von der vorstehend aufgeführten Sensitivitätsanalyse erheblich unterscheiden.

Die Fonds versuchen, das Währungsrisiko durch den Einsatz von Hedging-Techniken, z. B. Derivategeschäfte in Form von Devisenterminkontrakten, zu verringern.

#### E. Kreditrisiko

Das Kreditrisiko bezeichnet das Risiko eines Ausfalls des Kontrahenten eines Finanzinstruments in Bezug auf ein Wertpapier, d. h. Nichtzahlung von Zinsen oder Kapital bei Fälligkeit. Die Fonds Euro-Kurzläufer, Euro-Renten, Inter-Renten, ProBasis und ProFutur sind jeweils in Bezug auf ihre Handelspartner einem Kreditrisiko und einem Erfüllungsrisiko ausgesetzt. Diese Fonds minimieren die Konzentration von Kreditrisiken, indem sie Transaktionen mit mehreren Emittenten und Kontrahenten an anerkannten und namhaften Börsen vornehmen. Die Anlageberater überwachen kontinuierlich die internen Ratings, die auf Basis von fortlaufenden Analysen und Bewertungen wichtiger Kreditereignisse wie Fusionen und Restrukturierungen, Wechsel in der Unternehmensführung, periodischen Abschlüssen von Emittenten und Kontrahenten und Rating-Änderungen vergeben werden.

Zum 31. Oktober 2020 und zum 31. Oktober 2019 gab es keine bedeutenden Konzentrationen von Kreditrisiken von Kontrahenten. Einzelne Anlagen, die die Schwelle von 5% des den Anteilsinhabern zuzuschreibenden Nettovermögens überschreiten, sind den Aufstellungen der Kapitalanlagen der jeweiligen Fonds zu entnehmen.

Im Wesentlichen werden alle Vermögenswerte der Fonds vom Treuhänder gehalten. Eine Insolvenz des Treuhänders könnte einen Aufschub oder eine Einschränkung der Ansprüche der Fonds in Bezug auf die vom Treuhänder gehaltenen Wertpapiere und Barmittel zur Folge haben. Die Anlageberater kontrollieren dieses Risiko durch die Überprüfung der Bonität und Finanzlage des Treuhänders. Das langfristig Bonitätsrating von Moody's für die oberste Muttergesellschaft des Treuhänders zum 31. Oktober 2020 ist A2 (31. Oktober 2019: A2).

Die Fonds haben zum 31. Oktober 2020 Derivatkontrakte mit Bank of America, Barclays, BNP Paribas, BNY Mellon, Citibank, Credit Lyonnais, Goldman Sachs, J.P. Morgan, Morgan Stanley und State Street abgeschlossen.

Zum 31. Oktober 2020 besteht das Exposure der Fonds in Bezug auf Schuldinstrumente vorwiegend in Investment Grade-Wertpapieren. In Bezug auf Non-Investment Grade-Titel und Papiere ohne Bewertung besteht nur begrenztes Exposure.

Die Fondsaktivitäten sind unter Umständen mit Risiken zum Zeitpunkt der Abwicklung von Transaktionen verbunden. Das Abwicklungsrisiko bezeichnet das Risiko eines Verlustes aufgrund des Versäumnisses eines Rechtsträgers, seine Verbindlichkeiten im Hinblick auf einen Barausgleich oder die Lieferung von Wertpapieren oder sonstigen Vermögenswerten gemäß vertraglicher Vereinbarung zu erfüllen.

Bei den meisten Transaktionen reduzieren die Fonds dieses Risiko, indem sie Abwicklungen über einen Broker vornehmen und so sicherstellen, dass ein Geschäft nur dann abgewickelt wird, wenn beide Parteien ihre vertraglichen Abwicklungsverpflichtungen erfüllt haben. Abwicklungsbeschränkungen sind Bestandteil der Kreditgenehmigung und begrenzen die vorstehend beschriebenen Überwachungsverfahren.

#### F. Liquiditätsrisiko

Das Liquiditätsrisiko bezeichnet das Risiko, dass die Fonds ihre Verbindlichkeiten bei Fälligkeit nicht begleichen können. Die Fonds bieten täglich den Kauf und die Rücknahme von Anteilen an und sind daher dem Liquiditätsrisiko ausgesetzt, Rücknahmeanträge jederzeit zu befriedigen. Allerdings umfassen die Vermögenswerte der Fonds hauptsächlich jederzeit realisierbare Wertpapiere, die jederzeit verkauft werden können.

## ANHANG ZUM ABSCHLUSS – Fortsetzung

### (18) FINANZINSTRUMENTE UND DAMIT VERBUNDENE RISIKEN – Fortsetzung

#### F. Liquiditätsrisiko – Fortsetzung

Stellen Anteilsinhaber innerhalb eines kurzen Zeitraums eine hohe Anzahl von Rücknahmeanträgen, ist es unter Umständen für einen Fonds schwierig, Wertpapiere in einem ausreichenden Volumen zu veräußern, um diesen Anteilsinhabern die entsprechenden Rücknahmeerlöse zukommen zu lassen. In solchen Fällen kann der Manager während eines Zeitraums, in dem aufgrund einer Notlage die Veräußerung von Anlagen, die einen wesentlichen Teil des Fondsvermögens bilden, durch den Trust nicht praktisch durchführbar ist, die Veräußerung oder Rücknahme von Fondsanteilen vorübergehend aussetzen. Bei den Fonds Europa-Aktien und Inter-Aktien und für Aktien im Portfolio der Fonds ProBasis und ProFutur kontrolliert der Anlageberater das Liquiditätsrisiko, indem er vorwiegend in an geregelten Märkten und nationalen Börsen notierte Wertpapiere anlegt. Bei festverzinslichen Wertpapieren, die über kein Investment-Grade-Rating verfügen, können die Handelsmöglichkeiten eingeschränkt sein. Aus diesem Grund steuern die Anlageberater das Liquiditätsrisiko für die Fonds Euro-Kurzläufer, Euro-Renten und Inter-Renten sowie für den in Rentenwerte investierten Anteil des Portfolios der Fonds ProBasis und ProFutur durch den Kauf von festverzinslichen Wertpapieren, die zum Zeitpunkt des Kaufs mit einem Investment Grade-Rating bewertet sind. Die Anlageberater überwachen im Auftrag des Trust fortwährend die Fondsanlagen im Hinblick auf das Liquiditätsrisiko.

Zum 31. Oktober 2020 sind in den Aufstellungen der Kapitalanlagen für jeden Fonds Informationen zu Fälligkeiten für alle derivativen Verbindlichkeiten enthalten. Alle sonstigen Verbindlichkeiten, die im Rahmen der Geschäftsaktivitäten der Fonds entstehen, werden innerhalb von 30 Tagen erfüllt.

#### G. Beizulegender Zeitwert der finanziellen Vermögenswerte 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 Anteilsinhabern.

#### H. Bewertung zum beizulegenden Zeitwert

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

Die Bewertungshierarchie umfasst folgende Stufen:

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

#### Für das am 31. Oktober 2020 endende Geschäftsjahr

|                                                                                    | Stufe 1  | Stufe 2    | Stufe 3 | Summe      |
|------------------------------------------------------------------------------------|----------|------------|---------|------------|
|                                                                                    | EUR      | EUR        | EUR     | EUR        |
| <b>Euro-Kurzläufer</b>                                                             |          |            |         |            |
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:    |          |            |         |            |
| Anleihen                                                                           | —        | 25.254.008 | —       | 25.254.008 |
| Unrealisierte Wertsteigerungen aus Devisenterminkontrakten                         | —        | 2.050.690  | —       | 2.050.690  |
| SUMME                                                                              | —        | 27.304.698 | —       | 27.304.698 |
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten: |          |            |         |            |
| Unrealisierte Wertminderungen aus Devisenterminkontrakten                          | —        | (278.675)  | —       | (278.675)  |
| Unrealisierte Wertminderungen aus Futures-Kontrakten                               | (11.872) | —          | —       | (11.872)   |
| SUMME                                                                              | (11.872) | (278.675)  | —       | (290.547)  |

## ANHANG ZUM ABSCHLUSS – Fortsetzung

### (18) FINANZINSTRUMENTE UND DAMIT VERBUNDENE RISIKEN – Fortsetzung

#### H. Bewertung zum beizulegenden Zeitwert – Fortsetzung

##### Für das am 31. Oktober 2020 endende Geschäftsjahr

|                                                                                       | Stufe 1     | Stufe 2    | Stufe 3 | Summe       |
|---------------------------------------------------------------------------------------|-------------|------------|---------|-------------|
|                                                                                       | EUR         | EUR        | EUR     | EUR         |
| <b>Euro-Renten</b>                                                                    |             |            |         |             |
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert<br>bewertete finanzielle Vermögenswerte:    |             |            |         |             |
| Anleihen                                                                              | —           | 56.357.849 | —       | 56.357.849  |
| SUMME                                                                                 | —           | 56.357.849 | —       | 56.357.849  |
| <b>Inter-Renten</b>                                                                   |             |            |         |             |
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert<br>bewertete finanzielle Vermögenswerte:    |             |            |         |             |
| Anleihen                                                                              | —           | 37.268.879 | —       | 37.268.879  |
| Unrealisierte Wertsteigerungen aus<br>Devisenterminkontrakten                         | —           | 709.922    | —       | 709.922     |
| Unrealisierte Wertsteigerungen aus Futures-<br>Kontrakten                             | 870         | —          | —       | 870         |
| SUMME                                                                                 | 870         | 37.978.801 | —       | 37.979.671  |
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert<br>bewertete finanzielle Verbindlichkeiten: |             |            |         |             |
| Unrealisierte Wertminderungen aus<br>Devisenterminkontrakten                          | —           | (783.474)  | —       | (783.474)   |
| Unrealisierte Wertminderungen aus Futures-<br>Kontrakten                              | (244)       | —          | —       | (244)       |
| SUMME                                                                                 | (244)       | (783.474)  | —       | (783.718)   |
| <b>ProBasis</b>                                                                       |             |            |         |             |
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert<br>bewertete finanzielle Vermögenswerte:    |             |            |         |             |
| Aktien                                                                                | 11.164.449  | —          | —       | 11.164.449  |
| Anleihen                                                                              | —           | 42.847.793 | —       | 42.847.793  |
| SUMME                                                                                 | 11.164.449  | 42.847.793 | —       | 54.012.242  |
| <b>ProFutur</b>                                                                       |             |            |         |             |
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert<br>bewertete finanzielle Vermögenswerte:    |             |            |         |             |
| Aktien                                                                                | 115.162.218 | —          | —       | 115.162.218 |
| Anleihen                                                                              | —           | 56.813.465 | —       | 56.813.465  |
| SUMME                                                                                 | 115.162.218 | 56.813.465 | —       | 171.975.683 |
| <b>Europa-Aktien</b>                                                                  |             |            |         |             |
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert<br>bewertete finanzielle Vermögenswerte:    |             |            |         |             |
| Aktien                                                                                | 82.764.805  | —          | —       | 82.764.805  |
| SUMME                                                                                 | 82.764.805  | —          | —       | 82.764.805  |
| <b>Inter-Aktien</b>                                                                   |             |            |         |             |
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert<br>bewertete finanzielle Vermögenswerte:    |             |            |         |             |
| Aktien                                                                                | 166.661.995 | —          | —       | 166.661.995 |
| SUMME                                                                                 | 166.661.995 | —          | —       | 166.661.995 |

## ANHANG ZUM ABSCHLUSS – Fortsetzung

### (18) FINANZINSTRUMENTE UND DAMIT VERBUNDENE RISIKEN – Fortsetzung

#### H. Bewertung zum beizulegenden Zeitwert – Fortsetzung

##### Für das am 31. Oktober 2019 endende Geschäftsjahr

|                                                                                       | Stufe 1 | Stufe 2     | Stufe 3 | Summe       |
|---------------------------------------------------------------------------------------|---------|-------------|---------|-------------|
|                                                                                       | EUR     | EUR         | EUR     | EUR         |
| <b>Euro-Kurzläufer</b>                                                                |         |             |         |             |
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert<br>bewertete finanzielle Vermögenswerte:    |         |             |         |             |
| Anleihen                                                                              | —       | 32.452.401  | —       | 32.452.401  |
| Unrealisierte Wertsteigerungen aus<br>Devisenterminkontrakten                         | —       | 413.800     | —       | 413.800     |
| Unrealisierte Wertsteigerungen aus Futures-<br>Kontrakten                             | 43.973  | —           | —       | 43.973      |
| Summe                                                                                 | 43.973  | 32.866.201  | —       | 32.910.174  |
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert<br>bewertete finanzielle Verbindlichkeiten: |         |             |         |             |
| Unrealisierte Wertminderungen aus<br>Devisenterminkontrakten                          | —       | (1.368.140) | —       | (1.368.140) |
| SUMME                                                                                 | —       | (1.368.140) | —       | (1.368.140) |
| <b>Euro-Renten</b>                                                                    |         |             |         |             |
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert<br>bewertete finanzielle Vermögenswerte:    |         |             |         |             |
| Anleihen                                                                              | —       | 59.343.731  | —       | 59.343.731  |
| Unrealisierte Wertsteigerungen aus Futures-<br>Kontrakten                             | 201.018 | —           | —       | 201.018     |
| SUMME                                                                                 | 201.018 | 59.343.731  | —       | 59.544.749  |
| <b>Inter-Renten</b>                                                                   |         |             |         |             |
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert<br>bewertete finanzielle Vermögenswerte:    |         |             |         |             |
| Anleihen                                                                              | —       | 38.756.152  | —       | 38.756.152  |
| Unrealisierte Wertsteigerungen aus Optionen                                           | —       | 12.275      | —       | 12.275      |
| Unrealisierte Wertsteigerungen aus<br>Devisenterminkontrakten                         | —       | 399.953     | —       | 399.953     |
| SUMME                                                                                 | —       | 39.168.380  | —       | 39.168.380  |
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert<br>bewertete finanzielle Verbindlichkeiten: |         |             |         |             |
| Unrealisierte Wertminderungen aus Optionen                                            | —       | (19.516)    | —       | (19.516)    |
| Unrealisierte Wertminderungen aus<br>Devisenterminkontrakten                          | —       | (559.264)   | —       | (559.264)   |
| SUMME                                                                                 | —       | (578.780)   | —       | (578.780)   |

## ANHANG ZUM ABSCHLUSS – Fortsetzung

### (18) FINANZINSTRUMENTE UND DAMIT VERBUNDENE RISIKEN – Fortsetzung

#### H. Bewertung zum beizulegenden Zeitwert – Fortsetzung

##### Für das am 31. Oktober 2019 endende Geschäftsjahr

|                                                                                       | Stufe 1<br>EUR | Stufe 2<br>EUR | Stufe 3<br>EUR | Summe<br>EUR |
|---------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|--------------|
| <b>Inter-Renten</b>                                                                   |                |                |                |              |
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert<br>bewertete finanzielle Vermögenswerte:    |                |                |                |              |
| Anleihen                                                                              | —              | 38.756.152     | —              | 38.756.152   |
| Unrealisierte Wertsteigerungen aus Optionen                                           | —              | 12.275         | —              | 12.275       |
| Unrealisierte Wertsteigerungen aus<br>Devisenterminkontrakten                         | —              | 399.953        | —              | 399.953      |
| SUMME                                                                                 | —              | 39.168.380     | —              | 39.168.380   |
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert<br>bewertete finanzielle Verbindlichkeiten: |                |                |                |              |
| Unrealisierte Wertminderungen aus Optionen                                            | —              | (19.516)       | —              | (19.516)     |
| Unrealisierte Wertminderungen aus<br>Devisenterminkontrakten                          | —              | (559.264)      | —              | (559.264)    |
| SUMME                                                                                 | —              | (578.780)      | —              | (578.780)    |
| <b>ProBasis</b>                                                                       |                |                |                |              |
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert<br>bewertete finanzielle Vermögenswerte:    |                |                |                |              |
| Aktien                                                                                | 11.949.767     | —              | —              | 11.949.767   |
| Anleihen                                                                              | —              | 42.313.260     | —              | 42.313.260   |
| Unrealisierte Wertsteigerungen aus Futures-<br>Kontrakten                             | 118.291        | —              | —              | 118.291      |
| SUMME                                                                                 | 12.068.058     | 42.313.260     | —              | 54.381.318   |
| <b>ProFutur</b>                                                                       |                |                |                |              |
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert<br>bewertete finanzielle Vermögenswerte:    |                |                |                |              |
| Aktien                                                                                | 130.261.539    | —              | —              | 130.261.539  |
| Anleihen                                                                              | —              | 60.268.498     | —              | 60.268.498   |
| Unrealisierte Wertsteigerungen aus Futures-<br>Kontrakten                             | 172.730        | —              | —              | 172.730      |
| SUMME                                                                                 | 130.434.269    | 60.268.498     | —              | 190.702.767  |
| <b>Europa-Aktien</b>                                                                  |                |                |                |              |
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert<br>bewertete finanzielle Vermögenswerte:    |                |                |                |              |
| Aktien                                                                                | 129.214.655    | —              | —              | 129.214.655  |
| SUMME                                                                                 | 129.214.655    | —              | —              | 129.214.655  |
| <b>Inter-Aktien</b>                                                                   |                |                |                |              |
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert<br>bewertete finanzielle Vermögenswerte:    |                |                |                |              |
| Aktien                                                                                | 140.948.734    | —              | —              | 140.948.734  |
| SUMME                                                                                 | 140.948.734    | —              | —              | 140.948.734  |

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

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

## ANHANG ZUM ABSCHLUSS – Fortsetzung

### (18) FINANZINSTRUMENTE UND DAMIT VERBUNDENE RISIKEN – Fortsetzung

#### H. Bewertung zum beizulegenden Zeitwert – Fortsetzung

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

Keines der bewerteten Finanzinstrumente ist zum 31. Oktober 2020 und zum 31. Oktober 2019 Stufe 3 zuzurechnen.

### (19) RECHTE DER ANTEILSINHABER

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

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

Der Trust ist als Einheit gesehen Dritten gegenüber nicht haftbar. Jeder Fonds 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 getrennt und nicht dazu verwendet, die Verbindlichkeiten eines anderen Fonds oder die Ansprüche gegenüber einem anderen Fonds direkt oder indirekt abzulösen und werden für derartige Zwecke auch nicht zur Verfügung gestellt. LVM-Anteile und Federated Hermes-Anteile sind mit den gleichen Rechten ausgestattet.

### (20) NETTOVERMÖGEN FÜR ANTEILSINHABER

|                                 |     | 31. Oktober<br>2020 | 31. Oktober<br>2019 | 31. Oktober<br>2018 |
|---------------------------------|-----|---------------------|---------------------|---------------------|
| <b>Euro-Kurzläufer</b>          |     |                     |                     |                     |
| <b>Federated Hermes-Anteile</b> |     |                     |                     |                     |
| Nettoinventarwert               | EUR | 2.733.236           | 1.228.455           | 5.260.322           |
| Ausgegebene Anteile             |     | 189.560             | 85.319              | 366.315             |
| Nettoinventarwert je Anteil     | EUR | 14,42               | 14,40               | 14,36               |
| <b>LVM-Anteile</b>              |     |                     |                     |                     |
| Nettoinventarwert               | EUR | 38.673.447          | 30.708.885          | 206.540.377         |
| Ausgegebene Anteile             |     | 1.342.941           | 1.067.645           | 7.196.442           |
| Nettoinventarwert je Anteil     | EUR | 28,80               | 28,76               | 28,70               |
| <b>Euro-Renten</b>              |     |                     |                     |                     |
| <b>LVM-Anteile</b>              |     |                     |                     |                     |
| Nettoinventarwert               | EUR | 57.390.081          | 60.684.375          | 63.082.765          |
| Ausgegebene Anteile             |     | 1.527.080           | 1.630.908           | 1.795.573           |
| Nettoinventarwert je Anteil     | EUR | 37,58               | 37,21               | 35,13               |
| <b>Inter-Renten</b>             |     |                     |                     |                     |
| <b>LVM-Anteile</b>              |     |                     |                     |                     |
| Nettoinventarwert               | EUR | 40.088.991          | 40.522.557          | 37.805.107          |
| Ausgegebene Anteile             |     | 1.153.385           | 1.155.661           | 1.164.442           |
| Nettoinventarwert je Anteil     | EUR | 34,76               | 35,06               | 32,47               |
| <b>ProBasis</b>                 |     |                     |                     |                     |
| <b>LVM-Anteile</b>              |     |                     |                     |                     |
| Nettoinventarwert               | EUR | 55.264.740          | 56.074.544          | 52.241.092          |
| Ausgegebene Anteile             |     | 1.888.333           | 1.884.788           | 1.874.904           |
| Nettoinventarwert je Anteil     | EUR | 29,27               | 29,75               | 27,86               |

## ANHANG ZUM ABSCHLUSS – Fortsetzung

### (20) NETTOVERMÖGEN FÜR ANTEILSINHABER – Fortsetzung

|                             |     | 31. Oktober<br>2020 | 31. Oktober<br>2019 | 31. Oktober<br>2018 |
|-----------------------------|-----|---------------------|---------------------|---------------------|
| <b>ProFutur</b>             |     |                     |                     |                     |
| <b>LVM-Anteile</b>          |     |                     |                     |                     |
| Nettoinventarwert           | EUR | 176.075.188         | 192.947.804         | 91.090.170          |
| Ausgegebene Anteile         |     | 6.213.279           | 6.343.893           | 3.286.825           |
| Nettoinventarwert je Anteil | EUR | 28,34               | 30,41               | 27,71               |
| <b>Europa-Aktien</b>        |     |                     |                     |                     |
| <b>LVM-Anteile</b>          |     |                     |                     |                     |
| Nettoinventarwert           | EUR | 82.435.676          | 130.440.431         | 86.645.126          |
| Ausgegebene Anteile         |     | 3.869.160           | 5.454.574           | 3.998.182           |
| Nettoinventarwert je Anteil | EUR | 21,31               | 23,91               | 21,67               |
| <b>Inter-Aktien</b>         |     |                     |                     |                     |
| <b>LVM-Anteile</b>          |     |                     |                     |                     |
| Nettoinventarwert           | EUR | 168.248.545         | 149.214.253         | 71.517.837          |
| Ausgegebene Anteile         |     | 5.346.354           | 5.323.180           | 2.973.245           |
| Nettoinventarwert je Anteil | EUR | 31,47               | 28,03               | 24,05               |

### (21) WICHTIGE EREIGNISSE SEIT JAHRESENDE

Nach dem 31. Oktober 2020 gab es bis zum 15. Januar 2021 keine bekannten wesentlichen Ereignisse nach dem Bilanzstichtag, die Auswirkung auf den Abschluss des Trust hatten.

### (22) GENEHMIGUNG DES ABSCHLUSSES

Der Abschluss wurde vom Verwaltungsrat am 15. Januar 2021 zur Einreichung bei der Zentralbank und Weitergabe an die Anteilsinhaber genehmigt.

# AUFSTELLUNG DER KAPITALANLAGEN – EURO-KURZLÄUFER

Zum 31. Oktober 2020

| Kapitalanlagen                                   | Zins   | Fälligkeits<br>termin | Währung | Bestand   | Marktwert<br>EUR | % des Netto<br>inventar-<br>werts |
|--------------------------------------------------|--------|-----------------------|---------|-----------|------------------|-----------------------------------|
| <b>ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE</b>                  |        |                       |         |           |                  |                                   |
| <b>RENTENWERTE (2019: 101,61%)</b>               |        |                       |         |           |                  |                                   |
| <b>Luftverkehr (2019: 0,00%)</b>                 |        |                       |         |           |                  |                                   |
| Ryanair DAC                                      | 1,88%  | 17.06.2021            | EUR     | 250.000   | 250.719          | 0,61                              |
| SUMME LUFTVERKEHR                                |        |                       |         |           | 250.719          | 0,61                              |
| <b>Banken (2019: 29,01%)</b>                     |        |                       |         |           |                  |                                   |
| Arion Banki HF                                   | 1,63%  | 01.12.2021            | EUR     | 1.000.000 | 1.018.318        | 2,46                              |
| Banco BPM SpA                                    | 2,00%  | 08.03.2022            | EUR     | 175.000   | 178.790          | 0,43                              |
| Bank of China Ltd.                               | 0,50%  | 13.03.2022            | EUR     | 500.000   | 501.754          | 1,21                              |
| Barclays Bank plc                                | 10,00% | 21.05.2021            | GBP     | 500.000   | 581.080          | 1,40                              |
| BBVA Bancomer SA                                 | 6,50%  | 10.03.2021            | USD     | 482.000   | 421.235          | 1,02                              |
| China Cinda Finance 2017 I Ltd.                  | 3,65%  | 09.03.2022            | USD     | 300.000   | 265.176          | 0,64                              |
| Commerzbank AG                                   | 7,75%  | 16.03.2021            | EUR     | 1.000.000 | 1.025.662        | 2,48                              |
| Deutsche Bank AG                                 | 0,38%  | 18.01.2021            | EUR     | 900.000   | 900.873          | 2,18                              |
| Deutsche Bank AG                                 | 1,63%  | 12.02.2021            | EUR     | 300.000   | 301.417          | 0,73                              |
| Emirates NBD Bank PJSC                           | 1,75%  | 23.03.2022            | EUR     | 620.000   | 630.783          | 1,52                              |
| Heimstaden Bostad AB                             | 1,75%  | 07.12.2021            | EUR     | 800.000   | 813.610          | 1,97                              |
| ICICI Bank Ltd.                                  | 5,75%  | 16.11.2020            | USD     | 500.000   | 429.890          | 1,04                              |
| ICICI Bank Ltd.                                  | 5,75%  | 16.11.2020            | USD     | 450.000   | 386.901          | 0,93                              |
| Intesa Sanpaolo SpA                              | 1,13%  | 04.03.2022            | EUR     | 500.000   | 507.872          | 1,23                              |
| Islandsbanki HF                                  | 1,13%  | 12.04.2022            | EUR     | 200.000   | 202.896          | 0,49                              |
| Landsbankinn HF                                  | 1,38%  | 14.03.2022            | EUR     | 1.000.000 | 1.017.655        | 2,46                              |
| Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA, FRN | 0,75%  | 04.03.2022            | USD     | 400.000   | 341.108          | 0,82                              |
| QIB Sukuk Ltd.                                   | 3,25%  | 23.05.2022            | USD     | 350.000   | 308.421          | 0,75                              |
| Raiffeisen Bank International AG                 | 6,63%  | 18.05.2021            | EUR     | 200.000   | 206.802          | 0,50                              |
| UniCredit SpA                                    | 6,57%  | 14.01.2022            | USD     | 700.000   | 635.429          | 1,53                              |
| SUMME BANKEN                                     |        |                       |         |           | 10.675.672       | 25,79                             |
| <b>Chemie &amp; Kunststoffe (2019: 5,75%)</b>    |        |                       |         |           |                  |                                   |
| CNAC HK Finbridge Co. Ltd.                       | 4,13%  | 14.03.2021            | USD     | 300.000   | 260.032          | 0,63                              |
| SUMME CHEMIE & KUNSTSTOFFE                       |        |                       |         |           | 260.032          | 0,63                              |
| <b>Finanzwesen (2019: 0,99%)</b>                 |        |                       |         |           |                  |                                   |
| China Cinda Finance 2017 I Ltd.                  | 3,65%  | 09.03.2022            | USD     | 300.000   | 265.176          | 0,64                              |
| Heimstaden Bostad AB                             | 1,75%  | 07.12.2021            | EUR     | 800.000   | 813.610          | 1,97                              |
| LeasePlan Corp. NV                               | 1,00%  | 25.02.2022            | EUR     | 800.000   | 809.354          | 1,95                              |
| SPARC EM SPC Panama                              |        |                       |         |           |                  |                                   |
| Metro Line 2 SP                                  | 0,00%  | 05.12.2022            | USD     | 634.121   | 530.095          | 1,28                              |
| SUMME FINANZWESEN                                |        |                       |         |           | 2.418.235        | 5,84                              |
| <b>Finanzwesen – Automobile (2019: 4,58%)</b>    |        |                       |         |           |                  |                                   |
| FCA Bank SpA                                     | 1,00%  | 15.11.2021            | EUR     | 560.000   | 566.927          | 1,37                              |
| FCE Bank plc                                     | 1,53%  | 09.11.2020            | EUR     | 500.000   | 499.758          | 1,21                              |
| FCE Bank plc                                     | 1,88%  | 24.06.2021            | EUR     | 500.000   | 497.647          | 1,20                              |
| RCI Banque SA                                    | 2,25%  | 29.03.2021            | EUR     | 300.000   | 302.623          | 0,73                              |
| RCI Banque SA                                    | 0,25%  | 12.07.2021            | EUR     | 200.000   | 200.408          | 0,48                              |
| RCI Banque SA                                    | 0,63%  | 10.11.2021            | EUR     | 400.000   | 401.741          | 0,97                              |
| SUMME FINANZWESEN – AUTOMOBILE                   |        |                       |         |           | 2.469.104        | 5,96                              |

# AUFSTELLUNG DER KAPITALANLAGEN – EURO-KURZLÄUFER – Fortsetzung

Zum 31. Oktober 2020

| Kapitalanlagen –<br>Fortsetzung                        | Zins  | Fälligkeits-<br>termin | Währung | Bestand   | Marktwert<br>EUR | % des Netto<br>inventar-<br>werts |
|--------------------------------------------------------|-------|------------------------|---------|-----------|------------------|-----------------------------------|
| ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE – Fortsetzung                 |       |                        |         |           |                  |                                   |
| <b>RENTENWERTE (2019: 101,61%) – Fortsetzung</b>       |       |                        |         |           |                  |                                   |
| <b>Finanzmittler (2019: 2,82%)</b>                     |       |                        |         |           |                  |                                   |
| Huarong Finance II Co. Ltd.                            | 3,25% | 03.06.2021             | USD     | 834.000   | 721.753          | 1,74                              |
| SUMME FINANZMITTLER                                    |       |                        |         |           | 721.753          | 1,74                              |
| <b>Versicherungen (2019: 1,44%)</b>                    |       |                        |         |           |                  |                                   |
| HDI Assicurazion SpA                                   | 4,15% | 10.12.2020             | EUR     | 450.000   | 451.566          | 1,09                              |
| SUMME VERSICHERUNGEN                                   |       |                        |         |           | 451.566          | 1,09                              |
| <b>Metalle &amp; Bergbau (2019: 12,31%)</b>            |       |                        |         |           |                  |                                   |
| Glencore Finance Europe Ltd.                           | 1,25% | 17.03.2021             | EUR     | 300.000   | 300.772          | 0,73                              |
| Glencore Finance Europe Ltd.                           | 1,63% | 18.01.2022             | EUR     | 1.000.000 | 1.014.467        | 2,45                              |
| SUMME METALLE & BERGBAU                                |       |                        |         |           | 1.315.239        | 3,18                              |
| <b>Öl &amp; Gas (2019: 8,59%)</b>                      |       |                        |         |           |                  |                                   |
| Empresa Nacional del Petroleo                          | 4,75% | 06.12.2021             | USD     | 1.000.000 | 892.033          | 2,16                              |
| Lukoil International Finance<br>BV                     | 6,66% | 07.06.2022             | USD     | 500.000   | 463.686          | 1,12                              |
| ONGC Videsh Vankorneft Pte.<br>Ltd.                    | 2,88% | 27.01.2022             | USD     | 350.000   | 303.835          | 0,73                              |
| Petroleos Mexicanos                                    | 3,13% | 27.11.2020             | EUR     | 699.000   | 699.201          | 1,69                              |
| Reliance Industries Ltd.                               | 5,40% | 14.02.2022             | USD     | 1.000.000 | 902.262          | 2,18                              |
| SUMME ÖL & GAS                                         |       |                        |         |           | 3.261.017        | 7,88                              |
| <b>Immobilien (2019: 1,52%)</b>                        |       |                        |         |           |                  |                                   |
| Country Garden Holdings Co.<br>Ltd.                    | 4,75% | 25.07.2022             | USD     | 300.000   | 262.478          | 0,63                              |
| SUMME IMMOBILIEN                                       |       |                        |         |           | 262.478          | 0,63                              |
| <b>Staatliche Kreditnehmer (2019: 0,00%)</b>           |       |                        |         |           |                  |                                   |
| Indonesien (Staat)                                     | 2,88% | 08.07.2021             | EUR     | 586.000   | 597.543          | 1,44                              |
| SUMME STAATLICHE KREDITNEHMER                          |       |                        |         |           | 597.543          | 1,44                              |
| <b>Supranationale Kreditnehmer (2019: 0,00%)</b>       |       |                        |         |           |                  |                                   |
| African Export-Import Bank<br>(The)                    | 4,00% | 24.05.2021             | USD     | 900.000   | 784.476          | 1,89                              |
| Banque Ouest Africaine de<br>Developpement             | 5,50% | 06.05.2021             | USD     | 720.000   | 630.467          | 1,52                              |
| Black Sea Trade &<br>Development Bank                  | 4,88% | 06.05.2021             | USD     | 761.000   | 666.278          | 1,61                              |
| SUMME SUPRANATIONALE KREDITNEHMER                      |       |                        |         |           | 2.081.221        | 5,02                              |
| <b>Telekommunikation &amp; Mobilfunk (2019: 0,00%)</b> |       |                        |         |           |                  |                                   |
| Bharti Airtel International<br>Netherlands BV          | 3,38% | 20.05.2021             | EUR     | 600.000   | 607.950          | 1,47                              |
| Ooredoo International Finance<br>Ltd.                  | 4,75% | 16.02.2021             | USD     | 2.000     | 1.739            | —                                 |
| SUMME TELEKOMMUNIKATION & MOBILFUNK                    |       |                        |         |           | 609.689          | 1,47                              |
| <b>Transport (2019: 0,00%)</b>                         |       |                        |         |           |                  |                                   |
| Bollore SA                                             | 2,88% | 29.07.2021             | EUR     | 600.000   | 607.022          | 1,47                              |
| SUMME TRANSPORT                                        |       |                        |         |           | 607.022          | 1,47                              |
| <b>Versorger (2019: 6,16%)</b>                         |       |                        |         |           |                  |                                   |
| Comision Federal de<br>Electricidad                    | 4,88% | 26.05.2021             | USD     | 400.000   | 351.504          | 0,85                              |
| SUMME VERSORGER                                        |       |                        |         |           | 351.504          | 0,85                              |
| SUMME RENTENWERTE                                      |       |                        |         |           | 25.254.008       | 60,99                             |
| SUMME ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE                         |       |                        |         |           | 25.254.008       | 60,99                             |

# AUFSTELLUNG DER KAPITALANLAGEN – EURO-KURZLÄUFER – Fortsetzung

Zum 31. Oktober 2020

## ANLAGEN IN FINANZDERIVATE DEWISENTERMININKONTRAKTE<sup>1</sup>

| Währung<br>gekauft                                                                   | Betrag<br>gekauft | Währung<br>verkauft | Betrag<br>verkauft | Fälligkeits-<br>termin | Marktwert<br>EUR | % des Netto-<br>inventarwert: |
|--------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|---------------------|--------------------|------------------------|------------------|-------------------------------|
| EUR                                                                                  | 4.563.026         | USD                 | 5.007.000          | 16.12.2020             | 269.155          | 0,65                          |
| EUR                                                                                  | 2.413.126         | USD                 | 2.638.000          | 16.12.2020             | 150.846          | 0,36                          |
| EUR                                                                                  | 2.090.227         | USD                 | 2.270.000          | 16.12.2020             | 143.534          | 0,35                          |
| EUR                                                                                  | 1.624.676         | USD                 | 1.790.000          | 16.12.2020             | 89.619           | 0,22                          |
| EUR                                                                                  | 2.641.671         | USD                 | 3.000.000          | 16.12.2020             | 68.950           | 0,17                          |
| EUR                                                                                  | 3.168.313         | USD                 | 3.617.500          | 16.12.2020             | 66.040           | 0,16                          |
| EUR                                                                                  | 1.096.967         | USD                 | 1.210.000          | 16.12.2020             | 59.303           | 0,14                          |
| EUR                                                                                  | 178.253           | USD                 | 200.000            | 16.12.2020             | 6.738            | 0,02                          |
| EUR                                                                                  | 6.171.517         | USD                 | 6.940.000          | 17.03.2021             | 232.725          | 0,56                          |
| EUR                                                                                  | 3.444.220         | USD                 | 3.795.000          | 17.03.2021             | 196.711          | 0,47                          |
| EUR                                                                                  | 3.692.541         | USD                 | 4.088.000          | 17.03.2021             | 194.302          | 0,47                          |
| EUR                                                                                  | 3.169.257         | USD                 | 3.517.000          | 17.03.2021             | 159.642          | 0,39                          |
| EUR                                                                                  | 6.872.540         | USD                 | 7.860.000          | 17.03.2021             | 146.473          | 0,35                          |
| EUR                                                                                  | 2.317.040         | USD                 | 2.550.000          | 17.03.2021             | 134.919          | 0,33                          |
| EUR                                                                                  | 1.547.047         | USD                 | 1.724.000          | 17.03.2021             | 71.762           | 0,17                          |
| EUR                                                                                  | 486.661           | USD                 | 550.000            | 17.03.2021             | 16.007           | 0,04                          |
| EUR                                                                                  | 1.267.228         | USD                 | 1.444.000          | 16.06.2021             | 34.116           | 0,08                          |
| EUR                                                                                  | 514.952           | USD                 | 603.000            | 15.09.2021             | 1.137            | —                             |
| USD                                                                                  | 11.555.850        | EUR                 | 9.880.018          | 17.03.2021             | 8.711            | 0,02                          |
| SUMME UNREALISIERTE WERTSTEIGERUNGEN AUS<br>DEWISENTERMININKONTRAKTEN (2019: 1,29%)  |                   |                     |                    |                        | 2.050.690        | 4,95                          |
| EUR                                                                                  | 608.196           | GBP                 | 550.000            | 21.05.2021             | (217 )           | —                             |
| EUR                                                                                  | 299.377           | USD                 | 355.000            | 16.06.2021             | (3.777 )         | (0,01)                        |
| EUR                                                                                  | 546.082           | USD                 | 643.500            | 15.09.2021             | (2.243 )         | (0,01)                        |
| USD                                                                                  | 317.000           | EUR                 | 281.640            | 16.12.2020             | (9.789 )         | (0,02)                        |
| USD                                                                                  | 19.415.500        | EUR                 | 16.764.301         | 16.12.2020             | (114.079 )       | (0,28)                        |
| USD                                                                                  | 2.147.600         | EUR                 | 1.842.405          | 17.03.2021             | (4.631 )         | (0,01)                        |
| USD                                                                                  | 6.020.000         | EUR                 | 5.168.764          | 17.03.2021             | (17.248 )        | (0,04)                        |
| USD                                                                                  | 1.524.000         | EUR                 | 1.338.086          | 17.03.2021             | (33.948 )        | (0,08)                        |
| USD                                                                                  | 1.510.000         | EUR                 | 1.384.901          | 17.03.2021             | (92.743 )        | (0,22)                        |
| SUMME UNREALISIERTE WERTMINDERUNGEN AUS<br>DEWISENTERMININKONTRAKTEN (2019: (4,28)%) |                   |                     |                    |                        | (278.675 )       | (0,67)                        |

## FUTURES

| Kapitalanlagen                                                                             | Anzahl der<br>Kontrakte | Währung | Zugrunde<br>liegendes<br>Exposure<br>EUR | Nenn-<br>betrag | Marktwert<br>EUR | % des Netto-<br>inventarwert |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|---------|------------------------------------------|-----------------|------------------|------------------------------|
| <b>Deutschland</b>                                                                         |                         |         |                                          |                 |                  |                              |
| Euro-Schatz                                                                                |                         |         |                                          |                 |                  |                              |
| 08.12.2020                                                                                 | (56)                    | EUR     | 6.298.040                                | 5.600.000       | (11.760 )        | (0,03)                       |
| SUMME DEUTSCHLAND                                                                          |                         |         |                                          |                 | (11.760 )        | (0,03)                       |
| <b>Vereinigte Staaten</b>                                                                  |                         |         |                                          |                 |                  |                              |
| 2-jähr. US-Treasury                                                                        |                         |         |                                          |                 |                  |                              |
| Note 31.12.2020                                                                            | (18)                    | USD     | 3.412.618                                | 3.600.000       | (112 )           | —                            |
| SUMME VEREINIGTE STAATEN                                                                   |                         |         |                                          |                 | (112 )           | —                            |
| SUMME UNREALISIERTE WERTMINDERUNGEN AUS FUTURES-KONTRAKTEN<br>(2019: 0,00%)                |                         |         |                                          |                 | (11.872 )        | (0,03)                       |
| Summe Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle<br>Vermögenswerte    |                         |         |                                          |                 | 27.304.698       | 65,94                        |
| Summe Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle<br>Verbindlichkeiten |                         |         |                                          |                 | (290.547 )       | (0,70)                       |
| Barmittel und von Brokern zahlbare Barmittel                                               |                         |         |                                          |                 | 155.431          | 0,38                         |
| Sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten                                              |                         |         |                                          |                 | 14.237.101       | 34,38                        |
| NETTOINVENTARWERT FÜR ANTEILSINHABER                                                       |                         |         |                                          |                 | 41.406.683       | 100,00                       |

# AUFSTELLUNG DER KAPITALANLAGEN – EURO-KURZLÄUFER – Fortsetzung

Zum 31. Oktober 2020

|                                                                                      | <b>% des<br/>Gesamt-<br/>vermögen:</b> |
|--------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|
| <b>Analyse des Gesamtvermögens</b>                                                   |                                        |
| Übertragbare Wertpapiere, die zur Notierung an einer amtlichen Börse zugelassen sind | 56,76                                  |
| Übertragbare Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden     | 3,61                                   |
| Finanzderivate, die am OTC-Markt gehandelt werden                                    | 4,90                                   |
| Sonstige Anlagen                                                                     | 34,73                                  |
| <b>GESAMTVERMÖGEN</b>                                                                | <b>100,00</b>                          |

1 Devisenterminkontrakte werden über folgenden Kontrahenten gehandelt: Bank of America, BNP Paribas, J.P. Morgan und State Street.

|                                                | <b>% des<br/>Netto-<br/>vermögen</b> |
|------------------------------------------------|--------------------------------------|
| <b>Geographische Allokation des Portfolios</b> |                                      |
| Vereinigtes Königreich                         | 6,99                                 |
| Italien                                        | 6,47                                 |
| Indien                                         | 6,35                                 |
| Island                                         | 5,41                                 |
| Deutschland                                    | 5,36                                 |
| Supranationale Kreditnehmer                    | 5,02                                 |
| China                                          | 4,85                                 |
| Frankreich                                     | 3,65                                 |
| Mexiko                                         | 3,56                                 |
| Chile                                          | 2,16                                 |
| Schweden                                       | 1,97                                 |
| Niederlande                                    | 1,95                                 |
| Vereinigte Arabische Emirate                   | 1,52                                 |
| Indonesien                                     | 1,44                                 |
| Panama                                         | 1,28                                 |
| Russland                                       | 1,12                                 |
| Qatar                                          | 0,75                                 |
| Irland                                         | 0,61                                 |
| Österreich                                     | 0,50                                 |
| <b>SUMME KAPITALANLAGEN</b>                    | <b>60,96</b>                         |
| Sonstige Nettovermögenswerte                   | 39,04                                |
| <b>NETTOINVENTARWERT</b>                       | <b>100,00</b>                        |

# AUFSTELLUNG DER KAPITALANLAGEN – EURO-RENTEN

Zum 31. Oktober 2020

| Kapitalanlagen                                                      | Zins  | Fälligkeits-<br>termin | Währung | Bestand   | Marktwert<br>EUR | % des Netto<br>inventar-<br>werts |
|---------------------------------------------------------------------|-------|------------------------|---------|-----------|------------------|-----------------------------------|
| <b>ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE</b>                                     |       |                        |         |           |                  |                                   |
| <b>RENTENWERTE (2019: 97,79%)</b>                                   |       |                        |         |           |                  |                                   |
| <b>Automobile (2019: 0,00%)</b>                                     |       |                        |         |           |                  |                                   |
| ALD SA, FRN                                                         | 0,00% | 26.02.2021             | EUR     | 700.000   | 700.238          | 1,22                              |
| Continental AG                                                      | 0,38% | 27.06.2025             | EUR     | 370.000   | 369.415          | 0,64                              |
| Mahle GmbH                                                          | 2,38% | 20.05.2022             | EUR     | 580.000   | 578.098          | 1,01                              |
| Volkswagen International<br>Finance NV, FRN <sup>1</sup>            | 4,62% | 27.06.2028             | EUR     | 400.000   | 424.468          | 0,74                              |
| SUMME AUTOMOBILE                                                    |       |                        |         |           | 2.072.219        | 3,61                              |
| <b>Banken (2019: 10,40%)</b>                                        |       |                        |         |           |                  |                                   |
| Arion Banki HF                                                      | 1,00% | 20.03.2023             | EUR     | 900.000   | 909.895          | 1,59                              |
| Banco BPM SpA                                                       | 2,00% | 08.03.2022             | EUR     | 375.000   | 383.122          | 0,67                              |
| Banco de Sabadell SA, FRN <sup>1</sup>                              | 6,50% | 18.05.2022             | EUR     | 600.000   | 526.993          | 0,92                              |
| BNP Paribas SA                                                      | 2,38% | 17.02.2025             | EUR     | 1.000.000 | 1.069.217        | 1,86                              |
| CaixaBank SA                                                        | 1,38% | 19.06.2026             | EUR     | 600.000   | 617.780          | 1,08                              |
| Commerzbank AG                                                      | 7,75% | 16.03.2021             | EUR     | 500.000   | 512.831          | 0,89                              |
| Credito Emiliano SpA, FRN                                           | 1,50% | 25.10.2025             | EUR     | 370.000   | 371.002          | 0,65                              |
| Deutsche Bank AG                                                    | 2,63% | 12.02.2026             | EUR     | 100.000   | 106.664          | 0,19                              |
| Emirates NBD Bank PJSC                                              | 1,75% | 23.03.2022             | EUR     | 730.000   | 742.697          | 1,29                              |
| Landsbankinn HF                                                     | 1,38% | 14.03.2022             | EUR     | 500.000   | 508.827          | 0,89                              |
| Mediobanca Banca di<br>Credito Finanziario SpA                      | 1,63% | 07.01.2025             | EUR     | 1.025.000 | 1.069.200        | 1,86                              |
| Santander Consumer<br>Finance SA                                    | 0,38% | 27.06.2024             | EUR     | 700.000   | 706.120          | 1,23                              |
| Societe Generale SA                                                 | 1,75% | 22.03.2029             | EUR     | 700.000   | 749.338          | 1,31                              |
| UniCredit SpA, FRN                                                  | 1,63% | 03.07.2025             | EUR     | 600.000   | 604.121          | 1,05                              |
| Unione di Banche Italiane<br>SpA                                    | 1,63% | 21.04.2025             | EUR     | 500.000   | 507.556          | 0,88                              |
| SUMME BANKEN                                                        |       |                        |         |           | 9.385.363        | 16,36                             |
| <b>Finanzwesen (2019: 1,17%)</b>                                    |       |                        |         |           |                  |                                   |
| Heimstaden Bostad AB                                                | 1,75% | 07.12.2021             | EUR     | 700.000   | 711.909          | 1,24                              |
| Vonovia Finance BV                                                  | 1,50% | 22.03.2026             | EUR     | 800.00    | 863.448          | 1,50                              |
| SUMME<br>FINANZWESEN                                                |       |                        |         |           | 1.575.357        | 2,74                              |
| <b>Finanzwesen – Automobile (2019: 0,99%)</b>                       |       |                        |         |           |                  |                                   |
| FCE Bank plc                                                        | 1,53% | 09.11.2020             | EUR     | 560.000   | 559.728          | 0,97                              |
| FCE Bank plc                                                        | 0,87% | 13.09.2021             | EUR     | 600.000   | 590.369          | 1,03                              |
| SUMME FINANZWESEN – AUTOMOBILE                                      |       |                        |         |           | 1.150.097        | 2,00                              |
| <b>Nahrungsmittel, Getränke &amp; Tabak (2019: 0,89%)</b>           |       |                        |         |           |                  |                                   |
| BAT International Finance<br>plc                                    | 3,13% | 06.03.2029             | EUR     | 330.000   | 384.438          | 0,67                              |
| Molson Coors Beverage Co.                                           | 1,25% | 15.07.2024             | EUR     | 595.000   | 606.497          | 1,06                              |
| Philip Morris International,<br>Inc.                                | 2,88  | 14.05.2029             | EUR     | 750.000   | 911.612          | 1,59                              |
| SUMME NAHRUNGSMITTEL, GETRÄNKE & TABAK                              |       |                        |         |           | 1.902.547        | 3,32                              |
| <b>Medizinische Geräte &amp; Dienstleistungen<br/>(2019: 1,30%)</b> |       |                        |         |           |                  |                                   |
| DH Europe Finance Sarl                                              | 2,50% | 08.07.2025             | EUR     | 550.000   | 614.086          | 1,07                              |
| SUMME MEDIZINISCHE GERÄTE & DIENSTLEISTUNGEN                        |       |                        |         |           | 614.086          | 1,07                              |
| <b>Versicherungen (2019: 2,43%)</b>                                 |       |                        |         |           |                  |                                   |
| HDI Assicurazion SpA                                                | 4,15% | 10.12.2020             | EUR     | 700.000   | 702.436          | 1,22                              |
| SUMME VERSICHERUNGEN                                                |       |                        |         |           | 702.436          | 1,22                              |

# AUFSTELLUNG DER KAPITALANLAGEN – EURO-RENTEN – Fortsetzung

Zum 31. Oktober 2020

| Kapitalanlagen –<br>Fortsetzung                      | Zins  | Fälligkeits-<br>termin | Währung | Bestand   | Marktwert<br>EUR | % des Netto-<br>inventar-<br>werts |
|------------------------------------------------------|-------|------------------------|---------|-----------|------------------|------------------------------------|
| ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE – Fortsetzung               |       |                        |         |           |                  |                                    |
| <b>RENTENWERTE (2019: 97,79%) – Fortsetzung</b>      |       |                        |         |           |                  |                                    |
| <b>Öl &amp; Gas (2019: 4,37%)</b>                    |       |                        |         |           |                  |                                    |
| Gazprom PJSC                                         | 3,60% | 26.02.2021             | EUR     | 290.000   | 293.496          | 0,51                               |
| Petroleos Mexicanos                                  | 3,13% | 27.11.2020             | EUR     | 1.235.000 | 1.235.354        | 2,15                               |
| Petroleos Mexicanos                                  | 2,50% | 24.11.2022             | EUR     | 400.000   | 388.268          | 0,68                               |
| SUMME ÖL & GAS                                       |       |                        |         |           | 1.917.118        | 3,34                               |
| <b>Software &amp; Dienstleistungen (2019: 2,85%)</b> |       |                        |         |           |                  |                                    |
| International Business<br>Machines Corp.             | 1,75% | 07.03.2028             | EUR     | 400.000   | 447.009          | 0,78                               |
| Microsoft Corp.                                      | 2,63% | 02.05.2033             | EUR     | 200.000   | 268.017          | 0,47                               |
| SUMME SOFTWARE & DIENSTLEISTUNGEN                    |       |                        |         |           | 715.026          | 1,25                               |
| <b>Staatliche Kreditnehmer (2019: 58,21%)</b>        |       |                        |         |           |                  |                                    |
| Belgien (Staat)                                      | 3,00% | 22.06.2034             | EUR     | 600.000   | 863.258          | 1,50                               |
| Benin (Staat)                                        | 5,75% | 26.03.2026             | EUR     | 380.000   | 365.480          | 0,64                               |
| Chile (Staat)                                        | 0,83% | 02.07.2031             | EUR     | 350.000   | 354.603          | 0,62                               |
| Ägypten (Staat)                                      | 6,38% | 11.04.2031             | EUR     | 300.000   | 287.838          | 0,50                               |
| Finnland (Staat)                                     | 0,50% | 15.04.2026             | EUR     | 695.000   | 740.872          | 1,29                               |
| Frankreich (Staat)                                   | 0,50% | 25.05.2025             | EUR     | 775.000   | 818.042          | 1,42                               |
| Frankreich (Staat)                                   | 0,00% | 25.11.2029             | EUR     | 1.550.000 | 1.609.721        | 2,80                               |
| Frankreich (Staat)                                   | 1,50% | 25.05.2031             | EUR     | 1.070.000 | 1.281.029        | 2,23                               |
| Frankreich (Staat)                                   | 1,25% | 25.05.2036             | EUR     | 1.150.000 | 1.391.156        | 2,42                               |
| Frankreich (Staat)                                   | 3,25% | 25.05.2045             | EUR     | 420.000   | 729.186          | 1,27                               |
| Deutschland (Staat)                                  | 2,50% | 15.08.2046             | EUR     | 650.000   | 1.135.146        | 1,98                               |
| Indonesien (Staat)                                   | 2,88% | 08.07.2021             | EUR     | 1.225.000 | 1.249.130        | 2,18                               |
| Irland (Staat)                                       | 1,70% | 15.05.2037             | EUR     | 750.000   | 957.038          | 1,67                               |
| Irland (Staat)                                       | 1,50% | 15.05.2050             | EUR     | 410.000   | 543.001          | 0,95                               |
| Italien (Staat)                                      | 0,65% | 15.10.2023             | EUR     | 2.480.000 | 2.543.034        | 4,43                               |
| Italien (Staat)                                      | 2,50% | 01.12.2024             | EUR     | 1.710.000 | 1.885.874        | 3,29                               |
| Italien (Staat)                                      | 1,50% | 01.06.2025             | EUR     | 920.000   | 981.024          | 1,71                               |
| Italien (Staat)                                      | 0,85% | 15.01.2027             | EUR     | 600.000   | 619.824          | 1,08                               |
| Italien (Staat)                                      | 2,00% | 01.02.2028             | EUR     | 920.000   | 1.022.819        | 1,78                               |
| Italien (Staat)                                      | 1,65% | 01.03.2032             | EUR     | 1.140.000 | 1.245.698        | 2,17                               |
| Italien (Staat)                                      | 2,25% | 01.09.2036             | EUR     | 915.000   | 1.067.979        | 1,86                               |
| Italien (Staat)                                      | 3,25% | 01.09.2046             | EUR     | 624.000   | 858.324          | 1,50                               |
| Italien (Staat)                                      | 3,85% | 01.09.2049             | EUR     | 220.000   | 337.386          | 0,59                               |
| Italien (Staat)                                      | 2,45% | 01.09.2050             | EUR     | 400.000   | 482.579          | 0,84                               |
| Mexiko (Staat)                                       | 2,75% | 22.04.2023             | EUR     | 1.200.000 | 1.271.117        | 2,21                               |

# AUFSTELLUNG DER KAPITALANLAGEN – EURO-RENTEN – Fortsetzung

Zum 31. Oktober 2020

| Kapitalanlagen –<br>Fortsetzung                                                      | Zins  | Fälligkeits-<br>termin | Währung | Bestand   | Marktwert<br>EUR | % des Netto<br>inventar-<br>werts  |
|--------------------------------------------------------------------------------------|-------|------------------------|---------|-----------|------------------|------------------------------------|
| ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE – Fortsetzung                                               |       |                        |         |           |                  |                                    |
| <b>RENTENWERTE (2019: 97,79%) – Fortsetzung</b>                                      |       |                        |         |           |                  |                                    |
| <b>Staatliche Kreditnehmer (2019: 58,21%) – Fortsetzung</b>                          |       |                        |         |           |                  |                                    |
| Portugal (Staat)                                                                     | 2,13% | 17.10.2028             | EUR     | 1.285.000 | 1.513.614        | 2,64                               |
| Senegal (Staat)                                                                      | 4,75% | 13.03.2028             | EUR     | 400.000   | 396.960          | 0,69                               |
| Spanien (Staat)                                                                      | 4,40% | 31.10.2023             | EUR     | 925.000   | 1.062.871        | 1,85                               |
| Spanien (Staat)                                                                      | 2,75% | 31.10.2024             | EUR     | 1.371.000 | 1.548.244        | 2,70                               |
| Spanien (Staat)                                                                      | 1,95% | 30.07.2030             | EUR     | 2.430.000 | 2.868.299        | 5,00                               |
| Spanien (Staat)                                                                      | 2,90% | 31.10.2046             | EUR     | 1.095.000 | 1.621.695        | 2,83                               |
| SUMME STAATLICHE KREDITNEHMER                                                        |       |                        |         |           | 33.652.841       | 58,64                              |
| <b>Telekommunikation &amp; Mobilfunk (2019: 0,19%)</b>                               |       |                        |         |           |                  |                                    |
| Bharti Airtel International<br>Netherlands BV                                        | 3,38% | 20.05.2021             | EUR     | 1.100.000 | 1.114.575        | 1,94                               |
| Emirates<br>Telecommunications Group<br>Co. PJSC                                     | 2,75% | 18.06.2026             | EUR     | 100.000   | 113.974          | 0,20                               |
| SUMME TELEKOMMUNIKATION & MOBILFUNK                                                  |       |                        |         |           | 1.228.549        | 2,14                               |
| <b>Versorger (2019: 6,19%)</b>                                                       |       |                        |         |           |                  |                                    |
| CEZ A/S                                                                              | 3,00% | 05.06.2028             | EUR     | 750.000   | 882.843          | 1,54                               |
| State Grid Overseas<br>Investment 2016 Ltd.                                          | 1,25% | 19.05.2022             | EUR     | 550.000   | 559.367          | 0,97                               |
| SUMME VERSORGER                                                                      |       |                        |         |           | 1.442.210        | 2,51                               |
| SUMME RENTENWERTE                                                                    |       |                        |         |           | 56.357.849       | 98,20                              |
| SUMME ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE                                                       |       |                        |         |           | 56.357.849       | 98,20                              |
| Summe Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte |       |                        |         |           | 56.357.849       | 98,20                              |
| Barmittel und an Broker zahlbare Barmittel                                           |       |                        |         |           | 602.061          | 1,05                               |
| Sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten                                        |       |                        |         |           | 430.171          | 0,75                               |
| NETTOINVENTARWERT FÜR ANTEILSINHABER                                                 |       |                        |         |           | 57.390.081       | 100,00                             |
| <b>Analyse des Gesamtvermögens</b>                                                   |       |                        |         |           |                  | <b>% des Gesamt-<br/>vermögens</b> |
| Übertragbare Wertpapiere, die zur Notierung an einer amtlichen Börse zugelassen sind |       |                        |         |           |                  | 96,79                              |
| Übertragbare Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden     |       |                        |         |           |                  | 1,22                               |
| Sonstige Anlagen                                                                     |       |                        |         |           |                  | 1,99                               |
| GESAMTVERMÖGEN                                                                       |       |                        |         |           |                  | 100,00                             |

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

# AUFSTELLUNG DER KAPITALANLAGEN – EURO-RENTEN – Fortsetzung

Zum 31. Oktober 2020

| <b>Geographische Allokation des Portfolios</b> | <b>% des Nettovermögens</b> |
|------------------------------------------------|-----------------------------|
| Italien                                        | 25,58                       |
| Spanien                                        | 15,61                       |
| Frankreich                                     | 14,53                       |
| Deutschland                                    | 6,95                        |
| Mexiko                                         | 5,04                        |
| Vereinigte Staaten                             | 4,97                        |
| Vereinigtes Königreich                         | 2,67                        |
| Portugal                                       | 2,64                        |
| Irland                                         | 2,62                        |
| Island                                         | 2,48                        |
| Indonesien                                     | 2,18                        |
| Indien                                         | 1,94                        |
| Tschechische Republik                          | 1,54                        |
| Belgien                                        | 1,50                        |
| Vereinigte Arabische Emirate                   | 1,49                        |
| Finnland                                       | 1,29                        |
| Schweden                                       | 1,24                        |
| China                                          | 0,97                        |
| Senegal                                        | 0,69                        |
| Benin                                          | 0,64                        |
| Chile                                          | 0,62                        |
| Russland                                       | 0,51                        |
| Ägypten                                        | 0,50                        |
| <b>SUMME KAPITALANLAGEN</b>                    | <b>98,20</b>                |
| Sonstige Nettovermögenswerte                   | 1,80                        |
| <b>NETTOINVENTARWERT</b>                       | <b>100,00</b>               |

# AUFSTELLUNG DER KAPITALANLAGEN – INTER-RENTEN

Zum 31. Oktober 2020

| Kapitalanlagen                                              | Zins  | Fälligkeits-<br>termin | Währung | Bestand | Marktwert<br>EUR | % des Netto<br>inventar-<br>werts |
|-------------------------------------------------------------|-------|------------------------|---------|---------|------------------|-----------------------------------|
| <b>ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE</b>                             |       |                        |         |         |                  |                                   |
| <b>RENTENWERTE (2019: 95,64%)</b>                           |       |                        |         |         |                  |                                   |
| <b>Luft- und Raumfahrt &amp; Verteidigung (2019: 0,17%)</b> |       |                        |         |         |                  |                                   |
| Boeing Co. (The)                                            | 4,88% | 01.05.2025             | USD     | 25.000  | 23.362           | 0,06                              |
| Boeing Co. (The)                                            | 2,95% | 01.02.2030             | USD     | 25.000  | 20.370           | 0,05                              |
| Boeing Co. (The)                                            | 3,95% | 01.08.2059             | USD     | 10.000  | 7.663            | 0,02                              |
| Embraer Netherlands Finance<br>BV                           | 5,05% | 15.06.2025             | USD     | 45.000  | 37.376           | 0,09                              |
| Northrop Grumman Corp.                                      | 3,20% | 01.02.2027             | USD     | 15.000  | 14.331           | 0,04                              |
| SUMME LUFT- UND RAUMFAHRT & VERTEIDIGUNG                    |       |                        |         |         | 103.102          | 0,26                              |
| <b>Automobile (2019: 0,04%)</b>                             |       |                        |         |         |                  |                                   |
| General Motors Co.                                          | 5,40% | 02.10.2023             | USD     | 15.000  | 14.251           | 0,04                              |
| General Motors Co.                                          | 5,20% | 01.04.2045             | USD     | 20.000  | 19.198           | 0,05                              |
| Hyundai Capital America                                     | 2,38% | 15.10.2027             | USD     | 20.000  | 17.329           | 0,04                              |
| SUMME AUTOMOBILE                                            |       |                        |         |         | 50.778           | 0,13                              |
| <b>Banken (2019: 2,80%)</b>                                 |       |                        |         |         |                  |                                   |
| Associated Banc-Corp.                                       | 4,25% | 15.01.2025             | USD     | 25.000  | 22.866           | 0,06                              |
| Bank of America Corp., FRN                                  | 3,00% | 20.12.2023             | USD     | 54.000  | 48.619           | 0,12                              |
| Bank of America Corp., FRN                                  | 3,56% | 23.04.2027             | USD     | 25.000  | 23.941           | 0,06                              |
| Bank of New York Mellon Corp.<br>(The), FRN                 | 2,66% | 16.05.2023             | USD     | 25.000  | 22.188           | 0,06                              |
| Capital One Financial Corp.                                 | 4,75% | 15.07.2021             | USD     | 25.000  | 22.129           | 0,05                              |
| Citigroup, Inc.                                             | 3,40% | 01.05.2026             | USD     | 50.000  | 47.754           | 0,12                              |
| FNB Corp.                                                   | 2,20% | 24.02.2023             | USD     | 20.000  | 17.362           | 0,04                              |
| General Electric Co.                                        | 4,35% | 01.05.2050             | USD     | 15.000  | 13.742           | 0,03                              |
| Goldman Sachs Group, Inc.<br>(The)                          | 3,85% | 26.01.2027             | USD     | 25.000  | 24.170           | 0,06                              |
| Goldman Sachs Group, Inc.<br>(The)                          | 2,60% | 07.02.2030             | USD     | 25.000  | 22.688           | 0,06                              |
| Huntington Bancshares, Inc.                                 | 2,55% | 04.02.2030             | USD     | 25.000  | 22.385           | 0,06                              |
| JPMorgan Chase & Co., FRN                                   | 1,24% | 15.01.2023             | USD     | 20.000  | 17.322           | 0,04                              |
| JPMorgan Chase & Co., FRN                                   | 3,51% | 23.01.2029             | USD     | 20.000  | 19.295           | 0,05                              |
| JPMorgan Chase & Co., FRN                                   | 2,96% | 13.05.2031             | USD     | 25.000  | 22.894           | 0,06                              |
| Morgan Stanley, FRN                                         | 2,70% | 22.01.2031             | USD     | 25.000  | 22.902           | 0,06                              |
| Regions Financial Corp.                                     | 2,25% | 18.05.2025             | USD     | 20.000  | 18.177           | 0,04                              |
| Wells Fargo & Co., FRN                                      | 2,88% | 30.10.2030             | USD     | 50.000  | 45.721           | 0,11                              |
| SUMME BANKEN                                                |       |                        |         |         | 434.151          | 1,08                              |
| <b>Broker/Vermögensverwaltung (2019: 0,07%)</b>             |       |                        |         |         |                  |                                   |
| BlackRock, Inc.                                             | 1,90% | 28.01.2031             | USD     | 15.000  | 13.261           | 0,03                              |
| Invesco Finance plc                                         | 3,75% | 15.01.2026             | USD     | 10.000  | 9.669            | 0,02                              |
| Nuveen LLC                                                  | 4,00% | 01.11.2028             | USD     | 10.000  | 10.123           | 0,03                              |
| SUMME BROKER/VERMÖGENSVERWALTUNG                            |       |                        |         |         | 33.053           | 0,08                              |

# AUFSTELLUNG DER KAPITALANLAGEN – INTER-RENTEN – Fortsetzung

Zum 31. Oktober 2020

| Kapitalanlagen –<br>Fortsetzung                                            | Zins  | Fälligkeits-<br>termin | Währung | Bestand | Marktwert<br>EUR | % des Netto<br>inventar-<br>werts |
|----------------------------------------------------------------------------|-------|------------------------|---------|---------|------------------|-----------------------------------|
| ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE – Fortsetzung                                     |       |                        |         |         |                  |                                   |
| <b>RENTENWERTE (2019: 95,64%) – Fortsetzung</b>                            |       |                        |         |         |                  |                                   |
| <b>Baumaterialien (2019: 0,06%)</b>                                        |       |                        |         |         |                  |                                   |
| Masco Corp.                                                                | 4,50% | 15.05.2047             | USD     | 15.000  | 15.316           | 0,04                              |
| SUMME BAUMATERIALIEN                                                       |       |                        |         |         | 15.316           | 0,04                              |
| <b>Kabel &amp; Satellit (2019: 0,25%)</b>                                  |       |                        |         |         |                  |                                   |
| Comcast Corp.                                                              | 3,95% | 15.10.2025             | USD     | 25.000  | 24.608           | 0,06                              |
| Comcast Corp.                                                              | 3,97% | 01.11.2047             | USD     | 28.000  | 28.854           | 0,07                              |
| Time Warner Cable LLC                                                      | 4,13% | 15.02.2021             | USD     | 25.000  | 21.506           | 0,06                              |
| SUMME KABEL & SATELLIT                                                     |       |                        |         |         | 74.968           | 0,19                              |
| <b>Investitionsgüter (2019: 0,12%)</b>                                     |       |                        |         |         |                  |                                   |
| Allegion plc                                                               | 3,50% | 01.10.2029             | USD     | 15.000  | 14.129           | 0,04                              |
| Roper Technologies, Inc.                                                   | 2,95% | 15.09.2029             | USD     | 10.000  | 9.403            | 0,02                              |
| SUMME INVESTITIONSGÜTER                                                    |       |                        |         |         | 23.532           | 0,06                              |
| <b>Chemie (2019: 0,00%)</b>                                                |       |                        |         |         |                  |                                   |
| Nutrition & Biosciences, Inc.                                              | 1,83% | 15.10.2027             | USD     | 10.000  | 8.612            | 0,02                              |
| SUMME CHEMIE                                                               |       |                        |         |         | 8.612            | 0,02                              |
| <b>Gewerbliche &amp; professionelle Dienstleistungen<br/>(2019: 0,07%)</b> |       |                        |         |         |                  |                                   |
| IHS Markit Ltd.                                                            | 4,13% | 01.08.2023             | USD     | 20.000  | 18.686           | 0,05                              |
| SUMME GEWERBLICHE & PROFESSIONELLE DIENSTLEISTUNGEN                        |       |                        |         |         | 18.686           | 0,05                              |
| <b>Commercial Mortgage (2019: 0,30%)</b>                                   |       |                        |         |         |                  |                                   |
| Commercial Mortgage Trust,<br>Serie 2014-LC17 A2                           | 3,16% | 10.10.2047             | USD     | 270     | 232              | —                                 |
| UBS-Citigroup Commercial<br>Mortgage Trust, Serie 2011-C1<br>A3            | 3,60% | 10.01.2045             | USD     | 122.426 | 106.297          | 0,27                              |
| SUMME COMMERCIAL MORTGAGE                                                  |       |                        |         |         | 106.529          | 0,27                              |
| <b>Baumaschinen (2019: 0,03%)</b>                                          |       |                        |         |         |                  |                                   |
| CNH Industrial NV                                                          | 3,85% | 15.11.2027             | USD     | 15.000  | 13.999           | 0,03                              |
| John Deere Capital Corp.                                                   | 2,05% | 09.01.2025             | USD     | 25.000  | 22.679           | 0,06                              |
| SUMME BAUMASCHINEN                                                         |       |                        |         |         | 36.678           | 0,09                              |
| <b>Konsumgüter (2019: 1,54%)</b>                                           |       |                        |         |         |                  |                                   |
| Church & Dwight Co., Inc.                                                  | 2,45% | 01.08.2029             | USD     | 20.000  | 17.730           | 0,04                              |
| SUMME KONSUMGÜTER                                                          |       |                        |         |         | 17.730           | 0,04                              |
| <b>Fertigung Div. (2019: 0,21%)</b>                                        |       |                        |         |         |                  |                                   |
| Honeywell International, Inc.                                              | 2,80% | 01.06.2050             | USD     | 15.000  | 13.692           | 0,04                              |
| Lennox International, Inc.                                                 | 3,00% | 15.11.2023             | USD     | 15.000  | 13.620           | 0,04                              |
| Otis Worldwide Corp.                                                       | 2,57% | 15.02.2030             | USD     | 10.000  | 9.153            | 0,02                              |
| Parker-Hannifin Corp.                                                      | 3,25% | 01.03.2027             | USD     | 25.000  | 23.667           | 0,06                              |
| Roper Technologies, Inc.                                                   | 3,80% | 15.12.2026             | USD     | 20.000  | 19.712           | 0,05                              |
| Roper Technologies, Inc.                                                   | 1,40% | 15.09.2027             | USD     | 20.000  | 17.190           | 0,04                              |
| Valmont Industries, Inc.                                                   | 5,25% | 01.10.2054             | USD     | 30.000  | 29.136           | 0,07                              |
| Westinghouse Air Brake<br>Technologies Corp.                               | 3,20% | 15.06.2025             | USD     | 10.000  | 9.155            | 0,02                              |
| Xylem, Inc.                                                                | 1,95% | 30.01.2028             | USD     | 40.000  | 35.517           | 0,09                              |
| SUMME FERTIGUNG DIV.                                                       |       |                        |         |         | 170.842          | 0,43                              |

# AUFSTELLUNG DER KAPITALANLAGEN – INTER-RENTEN – Fortsetzung

Zum 31. Oktober 2020

| Kapitalanlagen –<br>Fortsetzung                       | Zins  | Fälligkeits-<br>termin | Währung | Bestand | Marktwert<br>EUR | % des Netto<br>inventar-<br>werts |
|-------------------------------------------------------|-------|------------------------|---------|---------|------------------|-----------------------------------|
| ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE – Fortsetzung                |       |                        |         |         |                  |                                   |
| <b>RENTENWERTE (2019: 95,64%) – Fortsetzung</b>       |       |                        |         |         |                  |                                   |
| <b>Federal Home Loan Mortgage Corp. (2019: 1,76%)</b> |       |                        |         |         |                  |                                   |
| FHLMC, FRN 1N1492                                     | 2,81% | 01.01.2037             | USD     | 8.138   | 7.205            | 0,02                              |
| FHLMC A36463                                          | 5,50% | 01.08.2035             | USD     | 1.174   | 1.160            | —                                 |
| FHLMC A40901                                          | 5,00% | 01.12.2035             | USD     | 6.123   | 6.026            | 0,01                              |
| FHLMC A48439                                          | 5,00% | 01.04.2036             | USD     | 7.099   | 6.994            | 0,02                              |
| FHLMC A58121                                          | 5,50% | 01.03.2037             | USD     | 7.045   | 7.058            | 0,02                              |
| FHLMC A64474                                          | 5,50% | 01.09.2037             | USD     | 7.000   | 7.035            | 0,02                              |
| FHLMC A81658                                          | 6,00% | 01.09.2038             | USD     | 3.581   | 3.673            | 0,01                              |
| FHLMC A84664                                          | 4,50% | 01.02.2039             | USD     | 7.821   | 7.465            | 0,02                              |
| FHLMC A91787                                          | 4,50% | 01.03.2040             | USD     | 38.402  | 36.900           | 0,09                              |
| FHLMC A96706                                          | 3,50% | 01.02.2041             | USD     | 81.014  | 75.998           | 0,19                              |
| FHLMC A97942                                          | 4,50% | 01.04.2041             | USD     | 10.540  | 10.100           | 0,02                              |
| FHLMC C00742                                          | 6,50% | 01.04.2029             | USD     | 1.626   | 1.585            | —                                 |
| FHLMC C30152                                          | 7,50% | 01.08.2029             | USD     | 6.318   | 6.294            | 0,02                              |
| FHLMC C54218                                          | 6,50% | 01.07.2031             | USD     | 169     | 162              | —                                 |
| FHLMC C75536                                          | 6,00% | 01.01.2033             | USD     | 12.987  | 12.968           | 0,03                              |
| FHLMC E02703                                          | 4,00% | 01.07.2025             | USD     | 6.831   | 6.222            | 0,02                              |
| FHLMC G16207                                          | 3,50% | 01.07.2032             | USD     | 59.979  | 56.275           | 0,14                              |
| FHLMC G60169                                          | 3,50% | 01.07.2045             | USD     | 89.985  | 84.389           | 0,21                              |
| FHLMC J07687                                          | 4,50% | 01.04.2023             | USD     | 1.875   | 1.665            | —                                 |
| FHLMC J12412                                          | 4,00% | 01.06.2025             | USD     | 2.532   | 2.306            | 0,01                              |
| FHLMC Q02288                                          | 4,00% | 01.07.2041             | USD     | 8.661   | 8.247            | 0,02                              |
| FHLMC Q37291                                          | 3,50% | 01.11.2045             | USD     | 86.680  | 80.568           | 0,20                              |
| FHLMC V83590                                          | 4,00% | 01.11.2047             | USD     | 98.957  | 91.123           | 0,23                              |
| SUMME FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE CORP.                |       |                        |         |         | 521.418          | 1,30                              |

# AUFSTELLUNG DER KAPITALANLAGEN – INTER-RENTEN – Fortsetzung

Zum 31. Oktober 2020

| Kapitalanlagen –<br>Fortsetzung                            | Zins  | Fälligkeits-<br>termin | Währung | Bestand | Marktwert<br>EUR | % des Netto<br>inventar-<br>werts |
|------------------------------------------------------------|-------|------------------------|---------|---------|------------------|-----------------------------------|
| ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE – Fortsetzung                     |       |                        |         |         |                  |                                   |
| <b>RENTENWERTE (2019: 95,64%) – Fortsetzung</b>            |       |                        |         |         |                  |                                   |
| <b>Federal National Mortgage Association (2019: 2,74%)</b> |       |                        |         |         |                  |                                   |
| UMBS 453107                                                | 6,00% | 01.01.2029             | USD     | 2.329   | 2.254            | 0,01                              |
| UMBS 534063                                                | 7,50% | 01.03.2030             | USD     | 29      | 26               | —                                 |
| UMBS 535332                                                | 8,50% | 01.04.2030             | USD     | 365     | 366              | —                                 |
| UMBS 580144                                                | 6,50% | 01.07.2031             | USD     | 163     | 159              | —                                 |
| UMBS 606217                                                | 6,50% | 01.11.2031             | USD     | 597     | 594              | —                                 |
| UMBS 615089                                                | 7,00% | 01.01.2032             | USD     | 2.375   | 2.383            | 0,01                              |
| UMBS 625396                                                | 6,50% | 01.02.2032             | USD     | 248     | 250              | —                                 |
| UMBS 628210                                                | 6,50% | 01.03.2032             | USD     | 5.636   | 5.656            | 0,01                              |
| UMBS 724859                                                | 5,50% | 01.07.2033             | USD     | 22.853  | 22.565           | 0,06                              |
| FNMA, FRN 948421                                           | 2,03% | 01.08.2037             | USD     | 20.601  | 18.185           | 0,04                              |
| UMBS AD7856                                                | 4,50% | 01.06.2040             | USD     | 8.035   | 7.719            | 0,02                              |
| UMBS AE0949                                                | 4,00% | 01.02.2041             | USD     | 74.830  | 71.261           | 0,18                              |
| UMBS AE7912                                                | 4,00% | 01.11.2040             | USD     | 103.287 | 98.361           | 0,24                              |
| UMBS AJ1589                                                | 4,00% | 01.10.2041             | USD     | 24.361  | 23.186           | 0,06                              |
| UMBS AK8211                                                | 3,50% | 01.04.2042             | USD     | 55.167  | 51.440           | 0,13                              |
| UMBS AO5158                                                | 3,00% | 01.06.2027             | USD     | 52.170  | 47.075           | 0,12                              |
| UMBS AS2976                                                | 4,00% | 01.08.2044             | USD     | 74.073  | 69.646           | 0,17                              |
| UMBS AW0029                                                | 3,50% | 01.07.2044             | USD     | 23.323  | 21.654           | 0,05                              |
| UMBS BH7058                                                | 3,50% | 01.12.2047             | USD     | 113.675 | 103.374          | 0,26                              |
| UMBS MA1957                                                | 3,50% | 01.07.2044             | USD     | 112.748 | 104.679          | 0,26                              |
| UMBS MA3007                                                | 3,00% | 01.04.2047             | USD     | 145.410 | 130.992          | 0,33                              |
| UMBS BJ9889                                                | 3,00% | 01.10.2049             | USD     | 203.921 | 182.784          | 0,46                              |
| UMBS BQ1386                                                | 2,50% | 01.08.2050             | USD     | 295.477 | 264.500          | 0,66                              |
| UMBS MA3774                                                | 3,00% | 01.09.2049             | USD     | 90.864  | 81.440           | 0,20                              |
| UMBS SD8006                                                | 4,00% | 01.08.2049             | USD     | 76.253  | 69.794           | 0,17                              |
| SUMME FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION                |       |                        |         |         | 1.380.343        | 3,44                              |
| <b>Finanzgesellschaften (2019: 0,00%)</b>                  |       |                        |         |         |                  |                                   |
| GE Capital Funding LLC                                     | 3,45% | 15.05.2025             | USD     | 25.000  | 22.956           | 0,06                              |
| SUMME FINANZGESELLSCHAFTEN                                 |       |                        |         |         | 22.956           | 0,06                              |
| <b>Finanzinstitute (2019: 0,00%)</b>                       |       |                        |         |         |                  |                                   |
| Raymond James Financial, Inc.                              | 4,65% | 01.04.2030             | USD     | 30.000  | 31.226           | 0,08                              |
| SUMME FINANZINSTITUTE                                      |       |                        |         |         | 31.226           | 0,08                              |
| <b>Lebensmittel &amp; Getränke (2019: 0,32%)</b>           |       |                        |         |         |                  |                                   |
| Anheuser-Busch InBev                                       |       |                        |         |         |                  |                                   |
| Worldwide, Inc.                                            | 4,60% | 15.04.2048             | USD     | 35.000  | 35.660           | 0,09                              |
| Constellation Brands, Inc.                                 | 4,65% | 15.11.2028             | USD     | 10.000  | 10.343           | 0,03                              |
| Flowers Foods, Inc.                                        | 3,50% | 01.10.2026             | USD     | 20.000  | 18.592           | 0,05                              |
| Kraft Heinz Foods Co.                                      | 4,38% | 01.06.2046             | USD     | 25.000  | 22.064           | 0,05                              |
| McCormick & Co., Inc.                                      | 3,15% | 15.08.2024             | USD     | 30.000  | 27.890           | 0,07                              |
| Smithfield Foods, Inc.                                     | 3,00% | 15.10.2030             | USD     | 15.000  | 13.144           | 0,03                              |
| SUMME LEBENSMITTEL & GETRÄNKE                              |       |                        |         |         | 127.693          | 0,32                              |

# AUFSTELLUNG DER KAPITALANLAGEN – INTER-RENTEN – Fortsetzung

Zum 31. Oktober 2020

| Kapitalanlagen –<br>Fortsetzung                               | Zins  | Fälligkeits-<br>termin | Währung | Bestand | Marktwert<br>EUR | % des Netto<br>inventar-<br>werts |
|---------------------------------------------------------------|-------|------------------------|---------|---------|------------------|-----------------------------------|
| ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE – Fortsetzung                        |       |                        |         |         |                  |                                   |
| <b>RENTENWERTE (2019: 95,64%) – Fortsetzung</b>               |       |                        |         |         |                  |                                   |
| <b>Lebensmittel, Getränke &amp; Tabak (2019: 0,00%)</b>       |       |                        |         |         |                  |                                   |
| Philip Morris International, Inc.                             | 2,88% | 14.05.2029             | EUR     | 530.000 | 644.206          | 1,61                              |
| SUMME LEBENSMITTEL, GETRÄNKE & TABAK                          |       |                        |         |         | 644.206          | 1,61                              |
| <b>Government National Mortgage Association (2019: 0,09%)</b> |       |                        |         |         |                  |                                   |
| GNMA 368796                                                   | 6,50% | 15.01.2024             | USD     | 737     | 675              | —                                 |
| GNMA 441590                                                   | 8,00% | 15.10.2029             | USD     | 1.213   | 1.216            | —                                 |
| GNMA 469926                                                   | 7,50% | 15.01.2029             | USD     | 210     | 182              | —                                 |
| GNMA 739956                                                   | 4,00% | 15.11.2040             | USD     | 32.057  | 30.486           | 0,08                              |
| GNMA MA6283                                                   | 3,00% | 20.11.2049             | USD     | 249.228 | 223.567          | 0,56                              |
| SUMME GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION                |       |                        |         |         | 256.126          | 0,64                              |
| <b>Gesundheitsbranche (2019: 0,26%)</b>                       |       |                        |         |         |                  |                                   |
| Agilent Technologies, Inc.                                    | 2,75% | 15.09.2029             | USD     | 20.000  | 18.450           | 0,05                              |
| Becton Dickinson and Co.                                      | 2,89% | 06.06.2022             | USD     | 25.000  | 22.206           | 0,06                              |
| Cigna Corp.                                                   | 3,75% | 15.07.2023             | USD     | 20.000  | 18.584           | 0,05                              |
| Danaher Corp.                                                 | 2,60% | 01.10.2050             | USD     | 20.000  | 17.109           | 0,04                              |
| DENTSPLY SIRONA, Inc.                                         | 3,25% | 01.06.2030             | USD     | 15.000  | 13.987           | 0,04                              |
| DH Europe Finance II Sarl                                     | 2,60% | 15.11.2029             | USD     | 15.000  | 13.977           | 0,03                              |
| Thermo Fisher Scientific, Inc.                                | 4,13% | 25.03.2025             | USD     | 10.000  | 9.762            | 0,02                              |
| SUMME GESUNDHEITSBRANCHE                                      |       |                        |         |         | 114.075          | 0,29                              |
| <b>Unabhängige Energieerzeuger (2019: 0,16%)</b>              |       |                        |         |         |                  |                                   |
| Apache Corp.                                                  | 4,38% | 15.10.2028             | USD     | 20.000  | 15.727           | 0,04                              |
| Canadian Natural Resources Ltd.                               | 6,25% | 15.03.2038             | USD     | 25.000  | 25.012           | 0,06                              |
| Marathon Oil Corp.                                            | 4,40% | 15.07.2027             | USD     | 10.000  | 8.635            | 0,02                              |
| SUMME UNABHÄNGIGE ENERGIEERZEUGER                             |       |                        |         |         | 49.374           | 0,12                              |
| <b>Versicherungen – Gesundheit (2019: 0,05%)</b>              |       |                        |         |         |                  |                                   |
| UnitedHealth Group, Inc.                                      | 3,75% | 15.07.2025             | USD     | 20.000  | 19.508           | 0,05                              |
| SUMME VERSICHERUNGEN – GESUNDHEIT                             |       |                        |         |         | 19.508           | 0,05                              |
| <b>Versicherungen – Leben (2019: 0,20%)</b>                   |       |                        |         |         |                  |                                   |
| Lincoln National Corp.                                        | 4,35% | 01.03.2048             | USD     | 15.000  | 14.787           | 0,04                              |
| MetLife, Inc.                                                 | 3,60% | 10.04.2024             | USD     | 15.000  | 14.175           | 0,03                              |
| Prudential Financial, Inc.                                    | 3,91% | 07.12.2047             | USD     | 20.000  | 19.400           | 0,05                              |
| SUMME VERSICHERUNGEN – LEBEN                                  |       |                        |         |         | 48.362           | 0,12                              |
| <b>Versicherungen – P&amp;C (2019: 0,06%)</b>                 |       |                        |         |         |                  |                                   |
| CNA Financial Corp.                                           | 3,95% | 15.05.2024             | USD     | 25.000  | 23.715           | 0,06                              |
| Travelers Cos., Inc. (The)                                    | 2,55% | 27.04.2050             | USD     | 15.000  | 12.721           | 0,03                              |
| SUMME VERSICHERUNGEN – P&C                                    |       |                        |         |         | 36.436           | 0,09                              |
| <b>Integrierte Energieversorger (2019: 0,15%)</b>             |       |                        |         |         |                  |                                   |
| BP Capital Markets America, Inc.                              | 1,75% | 10.08.2030             | USD     | 15.000  | 12.576           | 0,03                              |
| Chevron Corp.                                                 | 3,08% | 11.05.2050             | USD     | 15.000  | 13.389           | 0,04                              |
| SUMME INTEGRIERTE ENERGIEVERSORGER                            |       |                        |         |         | 25.965           | 0,07                              |

# AUFSTELLUNG DER KAPITALANLAGEN – INTER-RENTEN – Fortsetzung

Zum 31. Oktober 2020

| Kapitalanlagen –<br>Fortsetzung                 | Zins  | Fälligkeits-<br>termin | Währung | Bestand | Marktwert<br>EUR | % des Netto<br>inventar-<br>werts |
|-------------------------------------------------|-------|------------------------|---------|---------|------------------|-----------------------------------|
| ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE – Fortsetzung          |       |                        |         |         |                  |                                   |
| <b>RENTENWERTE (2019: 95,64%) – Fortsetzung</b> |       |                        |         |         |                  |                                   |
| <b>Medien &amp; Unterhaltung (2019: 0,14%)</b>  |       |                        |         |         |                  |                                   |
| Discovery Communications LLC                    | 5,30% | 15.05.2049             | USD     | 25.000  | 25.850           | 0,07                              |
| ViacomCBS, Inc.                                 | 4,75% | 15.05.2025             | USD     | 45.000  | 44.371           | 0,11                              |
| WPP Finance 2010                                | 3,75% | 19.09.2024             | USD     | 40.000  | 37.578           | 0,09                              |
| SUMME MEDIEN & UNTERHALTUNG                     |       |                        |         |         | 107.799          | 0,27                              |
| <b>Metalle &amp; Bergbau (2019: 0,03%)</b>      |       |                        |         |         |                  |                                   |
| Carpenter Technology Corp.                      | 4,45% | 01.03.2023             | USD     | 15.000  | 13.296           | 0,03                              |
| SUMME METALLE & BERGBAU                         |       |                        |         |         | 13.296           | 0,03                              |
| <b>Midstream-Industrie (2019: 0,31%)</b>        |       |                        |         |         |                  |                                   |
| Boardwalk Pipelines LP                          | 4,80% | 03.05.2029             | USD     | 10.000  | 9.182            | 0,02                              |
| Energy Transfer Operating LP                    | 4,90% | 01.02.2024             | USD     | 25.000  | 22.967           | 0,06                              |
| Kinder Morgan Energy Partners LP                | 5,80% | 01.03.2021             | USD     | 25.000  | 21.829           | 0,05                              |
| MPLX LP                                         | 3,50% | 01.12.2022             | USD     | 20.000  | 17.971           | 0,04                              |
| MPLX LP                                         | 4,13% | 01.03.2027             | USD     | 20.000  | 18.812           | 0,05                              |
| ONEOK, Inc.                                     | 4,95% | 13.07.2047             | USD     | 20.000  | 16.254           | 0,04                              |
| TC PipeLines LP                                 | 3,90% | 25.05.2027             | USD     | 20.000  | 18.824           | 0,05                              |
| SUMME MIDSTREAM-INDUSTRIE                       |       |                        |         |         | 125.839          | 0,31                              |
| <b>Erdgas (2019: 0,14%)</b>                     |       |                        |         |         |                  |                                   |
| National Fuel Gas Co.                           | 3,75% | 01.03.2023             | USD     | 15.000  | 13.405           | 0,03                              |
| Sempra Energy                                   | 3,55% | 15.06.2024             | USD     | 25.000  | 23.347           | 0,06                              |
| SUMME ERDGAS                                    |       |                        |         |         | 36.752           | 0,09                              |
| <b>Öl &amp; Gas (2019: 0,11%)</b>               |       |                        |         |         |                  |                                   |
| Occidental Petroleum Corp.                      | 4,50% | 15.07.2044             | USD     | 20.000  | 11.800           | 0,03                              |
| SUMME ÖL & GAS                                  |       |                        |         |         | 11.800           | 0,03                              |
| <b>Verpackung (2019: 0,06%)</b>                 |       |                        |         |         |                  |                                   |
| WRKCo, Inc.                                     | 3,75% | 15.03.2025             | USD     | 25.000  | 23.894           | 0,06                              |
| SUMME VERPACKUNG                                |       |                        |         |         | 23.894           | 0,06                              |
| <b>Papier (2019: 0,07%)</b>                     |       |                        |         |         |                  |                                   |
| International Paper Co.                         | 3,00% | 15.02.2027             | USD     | 15.000  | 14.078           | 0,04                              |
| SUMME PAPIER                                    |       |                        |         |         | 14.078           | 0,04                              |
| <b>Arzneimittel (2019: 0,34%)</b>               |       |                        |         |         |                  |                                   |
| Abbott Laboratories                             | 3,75% | 30.11.2026             | USD     | 19.000  | 18.948           | 0,05                              |
| AbbVie, Inc.                                    | 2,95% | 21.11.2026             | USD     | 30.000  | 28.149           | 0,07                              |
| Amgen, Inc.                                     | 2,45% | 21.02.2030             | USD     | 20.000  | 18.127           | 0,05                              |
| AstraZeneca plc                                 | 2,13% | 06.08.2050             | USD     | 15.000  | 11.646           | 0,03                              |
| Bristol-Myers Squibb Co.                        | 3,40% | 26.07.2029             | USD     | 10.000  | 9.948            | 0,02                              |
| Bristol-Myers Squibb Co.                        | 5,00% | 15.08.2045             | USD     | 10.000  | 11.843           | 0,03                              |
| Merck & Co., Inc.                               | 3,40% | 07.03.2029             | USD     | 20.000  | 19.843           | 0,05                              |
| Regeneron Pharmaceuticals, Inc.                 | 1,75% | 15.09.2030             | USD     | 20.000  | 16.588           | 0,04                              |

# AUFSTELLUNG DER KAPITALANLAGEN – INTER-RENTEN – Fortsetzung

Zum 31. Oktober 2020

| Kapitalanlagen –<br>Fortsetzung                                               | Zins  | Fälligkeits-<br>termin | Währung | Bestand | Marktwert<br>EUR | % des Netto<br>inventar-<br>werts |
|-------------------------------------------------------------------------------|-------|------------------------|---------|---------|------------------|-----------------------------------|
| ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE – Fortsetzung                                        |       |                        |         |         |                  |                                   |
| <b>RENTENWERTE (2019: 95,64%) – Fortsetzung</b>                               |       |                        |         |         |                  |                                   |
| <b>Arzneimittel (2019: 0,34%) – Fortsetzung</b>                               |       |                        |         |         |                  |                                   |
| Royalty Pharma plc                                                            | 1,75% | 02.09.2027             | USD     | 15.000  | 12.820           | 0,03                              |
| Teva Pharmaceutical Finance<br>Netherlands III BV                             | 3,15% | 01.10.2026             | USD     | 50.000  | 37.854           | 0,09                              |
| Zoetis, Inc.                                                                  | 3,00% | 15.05.2050             | USD     | 20.000  | 18.106           | 0,05                              |
| SUMME ARZNEIMITTEL                                                            |       |                        |         |         | 203.872          | 0,51                              |
| <b>Arzneimittel, Biotechnologie<br/>&amp; Life Sciences (2019:<br/>0,08%)</b> |       |                        |         |         |                  |                                   |
| Biogen, Inc.                                                                  | 3,15% | 01.05.2050             | USD     | 25.000  | 20.848           | 0,05                              |
| PerkinElmer, Inc.                                                             | 3,30% | 15.09.2029             | USD     | 25.000  | 23.733           | 0,06                              |
| SUMME ARZNEIMITTEL, BIOTECHNOLOGIE & LIFE SCIENCES                            |       |                        |         |         | 44.581           | 0,11                              |
| <b>Eisenbahn (2019: 0,08%)</b>                                                |       |                        |         |         |                  |                                   |
| Kansas City Southern                                                          | 4,70% | 01.05.2048             | USD     | 30.000  | 29.780           | 0,07                              |
| Kansas City Southern                                                          | 3,50% | 01.05.2050             | USD     | 25.000  | 22.222           | 0,06                              |
| SUMME EISENBAHN                                                               |       |                        |         |         | 52.002           | 0,13                              |
| <b>Real Estate Investment<br/>Trusts (2019: 0,38%)</b>                        |       |                        |         |         |                  |                                   |
| Alexandria Real Estate Equities,<br>Inc., REIT                                | 3,45% | 30.04.2025             | USD     | 30.000  | 28.515           | 0,07                              |
| AvalonBay Communities, Inc.,<br>REIT                                          | 3,35% | 15.05.2027             | USD     | 15.000  | 14.387           | 0,04                              |
| Boston Properties LP, REIT                                                    | 3,80% | 01.02.2024             | USD     | 10.000  | 9.272            | 0,02                              |
| Camden Properties LP, REIT                                                    | 2,80% | 15.05.2030             | USD     | 10.000  | 9.283            | 0,02                              |
| Healthcare Trust of America<br>Holdings LP, REIT                              | 2,00% | 15.03.2031             | USD     | 25.000  | 20.786           | 0,05                              |
| Physicians Realty LP, REIT                                                    | 4,30% | 15.03.2027             | USD     | 20.000  | 18.411           | 0,05                              |
| Regency Centers LP, REIT                                                      | 4,13% | 15.03.2028             | USD     | 5.000   | 4.785            | 0,01                              |
| Tanger Properties LP, REIT                                                    | 3,88% | 01.12.2023             | USD     | 30.000  | 26.025           | 0,06                              |
| UDR, Inc., REIT                                                               | 3,10% | 01.11.2034             | USD     | 20.000  | 18.566           | 0,05                              |
| SUMME REAL ESTATE INVESTMENT TRUSTS                                           |       |                        |         |         | 150.030          | 0,37                              |
| <b>Raffinerien (2019: 0,12%)</b>                                              |       |                        |         |         |                  |                                   |
| Valero Energy Corp.                                                           | 4,00% | 01.04.2029             | USD     | 10.000  | 8.967            | 0,02                              |
| SUMME RAFFINERIEN                                                             |       |                        |         |         | 8.967            | 0,02                              |
| <b>Einzelhändler (2019:<br/>0,31%)</b>                                        |       |                        |         |         |                  |                                   |
| Alimentation Couche-Tard, Inc.                                                | 2,95% | 25.01.2030             | USD     | 30.000  | 27.494           | 0,07                              |
| AutoNation, Inc.                                                              | 4,75% | 01.06.2030             | USD     | 15.000  | 15.124           | 0,04                              |
| CVS Health Corp.                                                              | 5,05% | 25.03.2048             | USD     | 30.000  | 32.716           | 0,08                              |
| Home Depot, Inc. (The)                                                        | 2,80% | 14.09.2027             | USD     | 20.000  | 18.937           | 0,04                              |
| O'Reilly Automotive, Inc.                                                     | 4,20% | 01.04.2030             | USD     | 15.000  | 15.271           | 0,04                              |
| Tractor Supply Co.                                                            | 1,75% | 01.11.2030             | USD     | 10.000  | 8.408            | 0,02                              |
| Walmart, Inc.                                                                 | 3,40% | 26.06.2023             | USD     | 25.000  | 23.160           | 0,06                              |
| SUMME EINZELHÄNDLER                                                           |       |                        |         |         | 141.110          | 0,35                              |
| <b>Einzelhandel (2019: 0,00%)</b>                                             |       |                        |         |         |                  |                                   |
| Booking Holdings, Inc.                                                        | 4,63% | 13.04.2030             | USD     | 20.000  | 20.348           | 0,05                              |
| SUMME EINZELHANDEL                                                            |       |                        |         |         | 20.348           | 0,05                              |

# AUFSTELLUNG DER KAPITALANLAGEN – INTER-RENTEN – Fortsetzung

Zum 31. Oktober 2020

| Kapitalanlagen –<br>Fortsetzung                   | Zins  | Fälligkeits-<br>termin | Währung | Bestand     | Marktwert<br>EUR | % des Netto<br>inventar-<br>werts |
|---------------------------------------------------|-------|------------------------|---------|-------------|------------------|-----------------------------------|
| ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE – Fortsetzung            |       |                        |         |             |                  |                                   |
| <b>RENTENWERTE (2019: 95,64%) – Fortsetzung</b>   |       |                        |         |             |                  |                                   |
| <b>Dienstleistungen (2019:<br/>0,07%)</b>         |       |                        |         |             |                  |                                   |
| Amazon.com, Inc.                                  | 3,15% | 22.08.2027             | USD     | 10.000      | 9.738            | 0,02                              |
| Cintas Corp. No. 2                                | 3,70% | 01.04.2027             | USD     | 20.000      | 19.621           | 0,05                              |
| SUMME DIENSTLEISTUNGEN                            |       |                        |         |             | 29.359           | 0,07                              |
| <b>Staatliche Kreditnehmer<br/>(2019: 76,86%)</b> |       |                        |         |             |                  |                                   |
| Australien (Staat)                                | 2,75% | 21.04.2024             | AUD     | 270.000     | 177.452          | 0,44                              |
| Australien (Staat)                                | 2,25% | 21.05.2028             | AUD     | 350.000     | 237.200          | 0,59                              |
| Österreich (Staat)                                | 0,50% | 20.04.2027             | EUR     | 200.000     | 214.990          | 0,54                              |
| Belgien (Staat)                                   | 0,80% | 22.06.2025             | EUR     | 550.000     | 589.044          | 1,47                              |
| Kanada (Staat)                                    | 0,75% | 01.03.2021             | CAD     | 950.000     | 613.268          | 1,53                              |
| Kanada (Staat)                                    | 2,25% | 01.03.2024             | CAD     | 340.000     | 233.235          | 0,58                              |
| Kanada (Staat)                                    | 2,25% | 01.06.2025             | CAD     | 300.000     | 209.786          | 0,52                              |
| Kanada (Staat)                                    | 5,75% | 01.06.2029             | CAD     | 725.000     | 668.554          | 1,67                              |
| Kanada (Staat)                                    | 5,75% | 01.06.2033             | CAD     | 345.000     | 353.895          | 0,88                              |
| Kanada (Staat)                                    | 4,00% | 01.06.2041             | CAD     | 180.000     | 179.156          | 0,45                              |
| Dänemark (Staat)                                  | 1,75% | 15.11.2025             | DKK     | 3.000.000   | 452.782          | 1,13                              |
| Dänemark (Staat)                                  | 0,50% | 15.11.2027             | DKK     | 1.800.000   | 260.687          | 0,65                              |
| Dänemark (Staat)                                  | 4,50% | 15.11.2039             | DKK     | 1.000.000   | 259.097          | 0,65                              |
| Frankreich (Staat)                                | 0,50% | 25.05.2025             | EUR     | 12.000      | 12.666           | 0,03                              |
| Frankreich (Staat)                                | 5,75% | 25.10.2032             | EUR     | 110.000     | 191.215          | 0,48                              |
| Frankreich (Staat)                                | 1,25% | 25.05.2034             | EUR     | 130.000     | 155.423          | 0,39                              |
| Frankreich (Staat)                                | 4,50% | 25.04.2041             | EUR     | 150.000     | 285.627          | 0,71                              |
| Frankreich (Staat)                                | 1,75% | 25.05.2066             | EUR     | 100.000     | 154.979          | 0,39                              |
| Deutschland (Staat)                               | 1,75% | 15.02.2024             | EUR     | 450.000     | 489.121          | 1,22                              |
| Deutschland (Staat)                               | 0,50% | 15.02.2025             | EUR     | 350.000     | 370.617          | 0,92                              |
| Deutschland (Staat)                               | 4,75% | 04.07.2034             | EUR     | 100.000     | 175.439          | 0,44                              |
| Irland (Staat)                                    | 3,90% | 20.03.2023             | EUR     | 100.000     | 110.982          | 0,28                              |
| Italien (Staat)                                   | 1,35% | 15.04.2022             | EUR     | 300.000     | 307.530          | 0,77                              |
| Italien (Staat)                                   | 1,60% | 01.06.2026             | EUR     | 610.000     | 657.318          | 1,64                              |
| Italien (Staat)                                   | 4,75% | 01.09.2028             | EUR     | 370.000     | 490.585          | 1,22                              |
| Japan (Staat)                                     | 1,30% | 20.03.2021             | JPY     | 80.000.000  | 660.439          | 1,65                              |
| Japan (Staat)                                     | 1,90% | 20.12.2023             | JPY     | 115.000.000 | 1.004.442        | 2,51                              |
| Japan (Staat)                                     | 2,10% | 20.12.2026             | JPY     | 155.000.000 | 1.444.869        | 3,60                              |
| Japan (Staat)                                     | 1,80% | 20.09.2030             | JPY     | 190.000.000 | 1.831.119        | 4,57                              |
| Japan (Staat)                                     | 1,30% | 20.06.2035             | JPY     | 200.000.000 | 1.890.699        | 4,72                              |
| Japan (Staat)                                     | 1,70% | 20.09.2044             | JPY     | 158.000.000 | 1.646.664        | 4,11                              |
| Mexiko (Staat)                                    | 6,50% | 10.06.2021             | MXN     | 16.000.000  | 653.380          | 1,63                              |
| Niederlande (Staat)                               | 2,00% | 15.07.2024             | EUR     | 250.000     | 275.977          | 0,69                              |
| Polen (Staat)                                     | 2,50% | 25.07.2026             | PLN     | 2.280.000   | 546.358          | 1,36                              |
| Russland (Staat)                                  | 7,05% | 19.01.2028             | RUB     | 25.000.000  | 290.147          | 0,72                              |
| Slowakei (Staat)                                  | 3,38% | 15.11.2024             | EUR     | 250.000     | 291.397          | 0,73                              |
| Slowenien (Staat)                                 | 2,25% | 25.03.2022             | EUR     | 560.000     | 582.485          | 1,45                              |

# AUFSTELLUNG DER KAPITALANLAGEN – INTER-RENTEN – Fortsetzung

Zum 31. Oktober 2020

| Kapitalanlagen –<br>Fortsetzung                             | Zins  | Fälligkeits-<br>termin | Währung | Bestand   | Marktwert<br>EUR | % des Netto<br>inventar-<br>werts |
|-------------------------------------------------------------|-------|------------------------|---------|-----------|------------------|-----------------------------------|
| ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE – Fortsetzung                      |       |                        |         |           |                  |                                   |
| <b>RENTENWERTE (2019: 95,64%) – Fortsetzung</b>             |       |                        |         |           |                  |                                   |
| <b>Staatliche Kreditnehmer (2019: 76,86%) – Fortsetzung</b> |       |                        |         |           |                  |                                   |
| Spanien (Staat)                                             | 1,95% | 30.07.2030             | EUR     | 550.000   | 649.203          | 1,62                              |
| Schweden (Staat)                                            | 1,00% | 12.11.2026             | SEK     | 8.800.000 | 916.107          | 2,28                              |
| Vereinigtes Königreich (Staat)                              | 4,00% | 07.03.2022             | GBP     | 560.000   | 655.355          | 1,63                              |
| Vereinigtes Königreich (Staat)                              | 2,75% | 07.09.2024             | GBP     | 530.000   | 652.198          | 1,63                              |
| Vereinigtes Königreich (Staat)                              | 4,25% | 07.12.2027             | GBP     | 800.000   | 1.151.982        | 2,87                              |
| Vereinigtes Königreich (Staat)                              | 4,25% | 07.06.2032             | GBP     | 360.000   | 575.271          | 1,43                              |
| Vereinigtes Königreich (Staat)                              | 4,25% | 07.03.2036             | GBP     | 430.000   | 734.622          | 1,83                              |
| Vereinigtes Königreich (Staat)                              | 3,25% | 22.01.2044             | GBP     | 700.000   | 1.180.977        | 2,95                              |
| Vereinigtes Königreich (Staat)                              | 1,50% | 22.07.2047             | GBP     | 1.330.000 | 1.717.992        | 4,29                              |
| US-Treasury Bond                                            | 4,50% | 15.02.2036             | USD     | 25.000    | 31.642           | 0,08                              |
| US-Treasury Bond                                            | 2,50% | 15.02.2046             | USD     | 80.000    | 81.805           | 0,20                              |
| US-Treasury Bond                                            | 3,00% | 15.02.2048             | USD     | 75.000    | 84.275           | 0,21                              |
| US-Treasury Bond                                            | 3,00% | 15.08.2048             | USD     | 100.000   | 112.631          | 0,28                              |
| US-Treasury Bond                                            | 3,38% | 15.11.2048             | USD     | 125.000   | 150.425          | 0,38                              |
| US-Treasury Bond                                            | 2,25% | 15.08.2049             | USD     | 50.000    | 48.934           | 0,12                              |
| US-Treasury Bond                                            | 2,38% | 15.11.2049             | USD     | 60.000    | 60.268           | 0,15                              |
| US-Treasury Bond                                            | 2,00% | 15.02.2050             | USD     | 65.000    | 60.354           | 0,15                              |
| US-Treasury Bond                                            | 1,38% | 15.08.2050             | USD     | 30.000    | 24.000           | 0,06                              |
| Inflationsindexierte US-<br>Treasury-Wertpapiere            | 0,63% | 15.04.2023             | USD     | 225.000   | 210.120          | 0,52                              |
| Inflationsindexierte US-<br>Treasury-Wertpapiere            | 0,25% | 15.01.2025             | USD     | 200.000   | 199.612          | 0,50                              |
| US-Treasury Note                                            | 2,13% | 15.08.2021             | USD     | 25.000    | 21.797           | 0,05                              |
| US-Treasury Note                                            | 1,63% | 31.12.2021             | USD     | 125.000   | 109.153          | 0,27                              |
| US-Treasury Note                                            | 1,13% | 28.02.2022             | USD     | 50.000    | 43.481           | 0,11                              |
| US-Treasury Note                                            | 0,38% | 31.03.2022             | USD     | 150.000   | 129.186          | 0,32                              |
| US-Treasury Note                                            | 0,13% | 31.05.2022             | USD     | 150.000   | 128.713          | 0,32                              |
| US-Treasury Note                                            | 1,75% | 31.05.2022             | USD     | 175.000   | 154.002          | 0,38                              |
| US-Treasury Note                                            | 0,13% | 31.08.2022             | USD     | 25.000    | 21.448           | 0,05                              |
| US-Treasury Note                                            | 0,13% | 30.09.2022             | USD     | 125.000   | 107.239          | 0,27                              |
| US-Treasury Note                                            | 2,00% | 30.11.2022             | USD     | 200.000   | 178.224          | 0,44                              |
| US-Treasury Note                                            | 1,25% | 31.07.2023             | USD     | 125.000   | 110.406          | 0,28                              |
| US-Treasury Note                                            | 2,75% | 31.07.2023             | USD     | 200.000   | 183.709          | 0,46                              |
| US-Treasury Note                                            | 2,88% | 30.11.2023             | USD     | 300.000   | 278.580          | 0,69                              |
| US-Treasury Note                                            | 1,75% | 30.06.2024             | USD     | 125.000   | 113.135          | 0,28                              |
| US-Treasury Note                                            | 1,75% | 31.12.2024             | USD     | 35.000    | 31.840           | 0,08                              |
| US-Treasury Note                                            | 0,38% | 30.04.2025             | USD     | 100.000   | 85.991           | 0,21                              |
| US-Treasury Note                                            | 0,25% | 31.08.2025             | USD     | 25.000    | 21.340           | 0,05                              |
| US-Treasury Note                                            | 1,88% | 30.06.2026             | USD     | 50.000    | 46.260           | 0,12                              |
| US-Treasury Note                                            | 1,50% | 15.08.2026             | USD     | 105.000   | 95.252           | 0,24                              |
| US-Treasury Note                                            | 1,63% | 31.10.2026             | USD     | 75.000    | 68.544           | 0,17                              |
| US-Treasury Note                                            | 1,75% | 31.12.2026             | USD     | 30.000    | 27.634           | 0,07                              |
| US-Treasury Note                                            | 2,25% | 15.02.2027             | USD     | 45.000    | 42.673           | 0,11                              |
| US-Treasury Note                                            | 3,13% | 15.11.2028             | USD     | 125.000   | 127.309          | 0,32                              |

# AUFSTELLUNG DER KAPITALANLAGEN – INTER-RENTEN – Fortsetzung

Zum 31. Oktober 2020

| Kapitalanlagen –<br>Fortsetzung                             | Zins  | Fälligkeits-<br>termin | Währung | Bestand | Marktwert<br>EUR | % des Netto<br>inventar-<br>werts |
|-------------------------------------------------------------|-------|------------------------|---------|---------|------------------|-----------------------------------|
| ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE – Fortsetzung                      |       |                        |         |         |                  |                                   |
| <b>RENTENWERTE (2019: 95,64%) – Fortsetzung</b>             |       |                        |         |         |                  |                                   |
| <b>Staatliche Kreditnehmer (2019: 76,86%) – Fortsetzung</b> |       |                        |         |         |                  |                                   |
| US-Treasury Note                                            | 2,38% | 15.05.2029             | USD     | 100.000 | 97.167           | 0,24                              |
| US-Treasury Note                                            | 1,75% | 15.11.2029             | USD     | 50.000  | 46.456           | 0,12                              |
| US-Treasury Note                                            | 1,50% | 15.02.2030             | USD     | 150.000 | 136.499          | 0,34                              |
| US-Treasury Note                                            | 0,63% | 15.05.2030             | USD     | 75.000  | 63.032           | 0,16                              |
| US-Treasury Note                                            | 0,63% | 15.08.2030             | USD     | 175.000 | 146.718          | 0,37                              |
| SUMME STAATLICHE KREDITNEHMER                               |       |                        |         |         | 30.882.185       | 77,03                             |
| <b>Supermärkte (2019: 0,06%)</b>                            |       |                        |         |         |                  |                                   |
| Kroger Co. (The)                                            | 2,20% | 01.05.2030             | USD     | 20.000  | 17.757           | 0,04                              |
| SUMME SUPERMÄRKTE                                           |       |                        |         |         | 17.757           | 0,04                              |
| <b>Technologie (2019: 0,67%)</b>                            |       |                        |         |         |                  |                                   |
| Apple, Inc.                                                 | 2,90% | 12.09.2027             | USD     | 25.000  | 23.929           | 0,06                              |
| Broadcom, Inc.                                              | 4,11% | 15.09.2028             | USD     | 26.000  | 24.901           | 0,06                              |
| Broadcom, Inc.                                              | 4,15% | 15.11.2030             | USD     | 25.000  | 24.092           | 0,06                              |
| Dell International LLC                                      | 5,85% | 15.07.2025             | USD     | 25.000  | 25.246           | 0,06                              |
| Dell International LLC                                      | 6,02% | 15.06.2026             | USD     | 10.000  | 10.184           | 0,03                              |
| Equifax, Inc.                                               | 3,95% | 15.06.2023             | USD     | 10.000  | 9.282            | 0,02                              |
| Equifax, Inc.                                               | 2,60% | 01.12.2024             | USD     | 15.000  | 13.718           | 0,04                              |
| Fiserv, Inc.                                                | 3,50% | 01.07.2029             | USD     | 25.000  | 24.137           | 0,06                              |
| Intel Corp.                                                 | 3,40% | 25.03.2025             | USD     | 15.000  | 14.321           | 0,04                              |
| Keysight Technologies, Inc.                                 | 4,55% | 30.10.2024             | USD     | 25.000  | 24.243           | 0,06                              |
| Lam Research Corp.                                          | 4,00% | 15.03.2029             | USD     | 20.000  | 20.462           | 0,05                              |
| Leidos, Inc.                                                | 3,63% | 15.05.2025             | USD     | 30.000  | 28.538           | 0,07                              |
| Micron Technology, Inc.                                     | 2,50% | 24.04.2023             | USD     | 15.000  | 13.413           | 0,03                              |
| Micron Technology, Inc.                                     | 4,98% | 06.02.2026             | USD     | 25.000  | 24.983           | 0,06                              |
| Oracle Corp.                                                | 2,95% | 01.04.2030             | USD     | 25.000  | 23.666           | 0,06                              |
| Verisk Analytics, Inc.                                      | 4,00% | 15.06.2025             | USD     | 30.000  | 29.036           | 0,07                              |
| SUMME TECHNOLOGIE                                           |       |                        |         |         | 334.151          | 0,83                              |
| <b>Telekommunikation – Mobilfunk (2019: 0,18%)</b>          |       |                        |         |         |                  |                                   |
| Crown Castle International Corp., REIT                      | 4,75% | 15.05.2047             | USD     | 25.000  | 26.424           | 0,07                              |
| TELUS Corp.                                                 | 2,80% | 16.02.2027             | USD     | 20.000  | 18.332           | 0,04                              |
| T-Mobile USA, Inc.                                          | 4,50% | 15.04.2050             | USD     | 25.000  | 24.997           | 0,06                              |
| Vodafone Group plc                                          | 3,75% | 16.01.2024             | USD     | 20.000  | 18.754           | 0,05                              |
| SUMME TELEKOMMUNIKATION – MOBILFUNK                         |       |                        |         |         | 88.507           | 0,22                              |
| <b>Telekommunikation – Festnetz (2019: 0,17%)</b>           |       |                        |         |         |                  |                                   |
| AT&T, Inc.                                                  | 3,50% | 01.06.2041             | USD     | 25.000  | 21.816           | 0,06                              |
| AT&T, Inc.                                                  | 5,45% | 01.03.2047             | USD     | 25.000  | 27.101           | 0,07                              |
| Verizon Communications, Inc.                                | 4,33% | 21.09.2028             | USD     | 15.000  | 15.468           | 0,04                              |
| Verizon Communications, Inc.                                | 4,40% | 01.11.2034             | USD     | 25.000  | 26.538           | 0,06                              |
| Verizon Communications, Inc.                                | 4,00% | 22.03.2050             | USD     | 5.000   | 5.191            | 0,01                              |
| SUMME TELEKOMMUNIKATION – FESTNETZ                          |       |                        |         |         | 96.114           | 0,24                              |

# AUFSTELLUNG DER KAPITALANLAGEN – INTER-RENTEN – Fortsetzung

Zum 31. Oktober 2020

| Kapitalanlagen –<br>Fortsetzung                 | Zins  | Fälligkeits-<br>termin | Währung | Bestand | Marktwert<br>EUR | % des Netto<br>inventar-<br>werts |
|-------------------------------------------------|-------|------------------------|---------|---------|------------------|-----------------------------------|
| ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE – Fortsetzung          |       |                        |         |         |                  |                                   |
| <b>RENTENWERTE (2019: 95,64%) – Fortsetzung</b> |       |                        |         |         |                  |                                   |
| <b>Tabak (2019: 0,11%)</b>                      |       |                        |         |         |                  |                                   |
| Altria Group, Inc.                              | 3,40% | 06.05.2030             | USD     | 25.000  | 23.356           | 0,06                              |
| Reynolds American, Inc.                         | 5,85% | 15.08.2045             | USD     | 25.000  | 26.264           | 0,06                              |
| SUMME TABAK                                     |       |                        |         |         | 49.620           | 0,12                              |
| <b>Transport (2019: 0,12%)</b>                  |       |                        |         |         |                  |                                   |
| FedEx Corp.                                     | 3,10% | 05.08.2029             | USD     | 25.000  | 23.860           | 0,06                              |
| Ryder System, Inc.                              | 2,90% | 01.12.2026             | USD     | 25.000  | 23.233           | 0,06                              |
| SUMME TRANSPORT                                 |       |                        |         |         | 47.093           | 0,12                              |
| <b>Transport – Fluglinien<br/>(2019: 0,00%)</b> |       |                        |         |         |                  |                                   |
| Southwest Airlines Co.                          | 5,25% | 04.05.2025             | USD     | 35.000  | 33.356           | 0,08                              |
| SUMME TRANSPORT – FLUGLINIEN                    |       |                        |         |         | 33.356           | 0,08                              |
| <b>Versorger (2019: 0,02%)</b>                  |       |                        |         |         |                  |                                   |
| American Electric Power Co.,<br>Inc.            | 3,25% | 01.03.2050             | USD     | 15.000  | 13.102           | 0,03                              |
| Avangrid, Inc.                                  | 3,80% | 01.06.2029             | USD     | 25.000  | 24.611           | 0,06                              |
| Berkshire Hathaway Energy Co                    | 4,05% | 15.04.2025             | USD     | 15.000  | 14.645           | 0,04                              |
| Black Hills Corp.                               | 2,50% | 15.06.2030             | USD     | 20.000  | 17.733           | 0,04                              |
| Consolidated Edison Co. of<br>New York, Inc.    | 3,95% | 01.04.2050             | USD     | 30.000  | 30.519           | 0,08                              |
| Dominion Energy Gas Holdings<br>LLC             | 3,00% | 15.11.2029             | USD     | 15.000  | 14.033           | 0,04                              |
| Emera US Finance LP                             | 3,55% | 15.06.2026             | USD     | 30.000  | 28.587           | 0,07                              |
| Eversource Energy                               | 2,75% | 15.03.2022             | USD     | 10.000  | 8.841            | 0,02                              |
| Exelon Corp.                                    | 4,70% | 15.04.2050             | USD     | 10.000  | 10.991           | 0,03                              |
| Fortis, Inc.                                    | 3,06% | 04.10.2026             | USD     | 19.000  | 17.833           | 0,04                              |
| MidAmerican Energy Co.                          | 6,75% | 30.12.2031             | USD     | 75.000  | 96.217           | 0,24                              |
| Mississippi Power Co.                           | 3,95% | 30.03.2028             | USD     | 30.000  | 29.723           | 0,07                              |
| NiSource, Inc.                                  | 4,38% | 15.05.2047             | USD     | 10.000  | 10.541           | 0,03                              |
| PPL Capital Funding, Inc.                       | 3,95% | 15.03.2024             | USD     | 25.000  | 23.453           | 0,06                              |
| Public Service Enterprise<br>Group, Inc.        | 2,88% | 15.06.2024             | USD     | 10.000  | 9.238            | 0,02                              |
| Virginia Electric and Power Co.                 | 3,50% | 15.03.2027             | USD     | 15.000  | 14.633           | 0,04                              |
| SUMME VERSORGER                                 |       |                        |         |         | 364.700          | 0,91                              |
| SUMME RENTENWERTE                               |       |                        |         |         | 37.268.879       | 92,96                             |
| SUMME ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE                  |       |                        |         |         | 37.268.879       | 92,96                             |

## ANLAGEN IN FINANZDERIVATE DEWISENTERMINKONTRAKTE¹

| Währung<br>gekauft | Betrag<br>gekauft | Währung<br>verkauft | Betrag<br>verkauft | Fälligkeits-<br>termin | Marktwert<br>EUR | % des Netto<br>inventar-<br>werts |
|--------------------|-------------------|---------------------|--------------------|------------------------|------------------|-----------------------------------|
| AUD                | 675.000           | CAD                 | 625.332            | 05.11.2020             | 4.314            | 0,01                              |
| AUD                | 675.000           | CAD                 | 625.782            | 05.11.2020             | 4.025            | 0,01                              |
| AUD                | 1.350.000         | CAD                 | 1.262.070          | 05.11.2020             | 1.285            | —                                 |
| CAD                | 2.528.849         | AUD                 | 2.700.000          | 05.11.2020             | 461              | —                                 |
| CAD                | 1.266.813         | EUR                 | 800.000            | 05.11.2020             | 15.612           | 0,04                              |
| CAD                | 1.637.477         | EUR                 | 1.050.000          | 05.11.2020             | 4.257            | 0,01                              |
| CAD                | 1.560.447         | GBP                 | 900.000            | 05.11.2020             | 5.680            | 0,01                              |
| CAD                | 1.558.173         | GBP                 | 900.000            | 05.11.2020             | 4.216            | 0,01                              |
| CHF                | 645.745           | EUR                 | 600.000            | 05.11.2020             | 4.841            | 0,01                              |
| CHF                | 644.591           | EUR                 | 600.000            | 05.11.2020             | 3.760            | 0,01                              |
| CLP                | 356.760.000       | USD                 | 450.000            | 16.12.2020             | 9.266            | 0,02                              |
| EUR                | 800.000           | AUD                 | 1.316.645          | 05.11.2020             | 6.264            | 0,02                              |
| EUR                | 750.000           | NOK                 | 8.084.288          | 05.11.2020             | 23.981           | 0,06                              |
| GBP                | 408.452           | EUR                 | 450.000            | 05.11.2020             | 3.374            | 0,01                              |
| GBP                | 1.150.000         | USD                 | 1.469.523          | 05.11.2020             | 14.977           | 0,04                              |

# AUFSTELLUNG DER KAPITALANLAGEN – INTER-RENTEN – Fortsetzung

Zum 31. Oktober 2020

## ANLAGEN IN FINANZDERIVATE – Fortsetzung DEISENTERMINKONTRAKTE¹ – Fortsetzung

| Währung<br>gekauft                                                               | Betrag<br>gekauft | Währung<br>verkauft | Betrag<br>verkauft | Fälligkeits-<br>termin | Marktwert<br>EUR | % des Netto<br>inventar-<br>werts |
|----------------------------------------------------------------------------------|-------------------|---------------------|--------------------|------------------------|------------------|-----------------------------------|
| GBP                                                                              | 300.000           | USD                 | 384.030            | 05.11.2020             | 3.327            | 0,01                              |
| GBP                                                                              | 300.000           | USD                 | 386.706            | 05.11.2020             | 1.029            | —                                 |
| JPY                                                                              | 148.987.029       | AUD                 | 2.010.000          | 05.11.2020             | 11.733           | 0,03                              |
| JPY                                                                              | 73.523.637        | AUD                 | 990.000            | 05.11.2020             | 6.945            | 0,02                              |
| JPY                                                                              | 151.142.910       | CAD                 | 1.900.000          | 05.11.2020             | 17.883           | 0,04                              |
| JPY                                                                              | 288.673.391       | EUR                 | 2.300.000          | 05.11.2020             | 70.538           | 0,18                              |
| JPY                                                                              | 247.627.840       | EUR                 | 2.000.000          | 05.11.2020             | 33.479           | 0,08                              |
| JPY                                                                              | 441.152.166       | USD                 | 4.200.000          | 05.11.2020             | 17.208           | 0,04                              |
| JPY                                                                              | 4.707.621         | USD                 | 45.000             | 02.12.2020             | 40               | —                                 |
| JPY                                                                              | 439.549.530       | USD                 | 4.200.000          | 27.01.2021             | 8.601            | 0,02                              |
| MXN                                                                              | 21.827.120        | CHF                 | 900.000            | 05.11.2020             | 37.409           | 0,09                              |
| MXN                                                                              | 18.138.008        | USD                 | 800.000            | 05.11.2020             | 44.845           | 0,11                              |
| NOK                                                                              | 22.012.473        | USD                 | 2.300.000          | 05.11.2020             | 2.437            | 0,01                              |
| SEK                                                                              | 8.034.515         | NOK                 | 8.500.000          | 05.11.2020             | 11.528           | 0,03                              |
| USD                                                                              | 1.154.565         | AUD                 | 1.600.000          | 05.11.2020             | 26.572           | 0,07                              |
| USD                                                                              | 1.148.135         | AUD                 | 1.600.000          | 05.11.2020             | 21.052           | 0,05                              |
| USD                                                                              | 450.000           | CZK                 | 10.312.218         | 05.11.2020             | 8.328            | 0,02                              |
| USD                                                                              | 500.000           | CZK                 | 11.507.345         | 05.11.2020             | 7.445            | 0,02                              |
| USD                                                                              | 450.000           | CZK                 | 10.443.312         | 05.11.2020             | 3.523            | 0,01                              |
| USD                                                                              | 2.593.430         | EUR                 | 2.200.000          | 05.11.2020             | 26.312           | 0,07                              |
| USD                                                                              | 1.881.943         | EUR                 | 1.600.000          | 05.11.2020             | 15.540           | 0,04                              |
| USD                                                                              | 1.406.089         | EUR                 | 1.200.000          | 05.11.2020             | 7.047            | 0,02                              |
| USD                                                                              | 1.898.432         | EUR                 | 1.600.000          | 27.01.2021             | 26.312           | 0,07                              |
| USD                                                                              | 261.888           | GBP                 | 200.000            | 05.11.2020             | 2.820            | 0,01                              |
| USD                                                                              | 261.052           | GBP                 | 200.000            | 05.11.2020             | 2.102            | —                                 |
| USD                                                                              | 841.900           | GBP                 | 650.000            | 05.11.2020             | 1.235            | —                                 |
| USD                                                                              | 280.000           | HUF                 | 86.385.880         | 05.11.2020             | 4.931            | 0,01                              |
| USD                                                                              | 600.000           | MXN                 | 12.666.740         | 03.11.2020             | 4.025            | 0,01                              |
| USD                                                                              | 800.000           | MXN                 | 16.947.714         | 05.11.2020             | 3.166            | 0,01                              |
| USD                                                                              | 900.000           | MXN                 | 18.978.404         | 27.01.2021             | 14.156           | 0,04                              |
| USD                                                                              | 1.100.000         | NOK                 | 10.067.002         | 05.11.2020             | 40.208           | 0,10                              |
| USD                                                                              | 1.000.000         | NOK                 | 9.478.614          | 05.11.2020             | 7.205            | 0,02                              |
| USD                                                                              | 500.000           | NOK                 | 4.718.373          | 05.11.2020             | 5.483            | 0,01                              |
| USD                                                                              | 400.000           | NOK                 | 3.778.881          | 05.11.2020             | 4.010            | 0,01                              |
| USD                                                                              | 400.000           | NOK                 | 3.793.279          | 05.11.2020             | 2.717            | 0,01                              |
| USD                                                                              | 1.300.000         | PLN                 | 5.022.442          | 05.11.2020             | 28.228           | 0,07                              |
| USD                                                                              | 550.000           | PLN                 | 2.071.936          | 05.11.2020             | 23.409           | 0,06                              |
| USD                                                                              | 150.000           | PLN                 | 560.243            | 05.11.2020             | 7.430            | 0,02                              |
| USD                                                                              | 200.000           | RON                 | 824.207            | 05.11.2020             | 2.261            | 0,01                              |
| USD                                                                              | 383.627           | RUB                 | 29.000.000         | 05.11.2020             | 16.193           | 0,04                              |
| USD                                                                              | 450.000           | RUB                 | 34.333.740         | 05.11.2020             | 15.579           | 0,04                              |
| USD                                                                              | 675.000           | RUB                 | 53.179.470         | 05.11.2020             | 5.241            | 0,01                              |
| USD                                                                              | 225.000           | RUB                 | 17.510.715         | 05.11.2020             | 4.077            | 0,01                              |
| SUMME UNREALISIERTE WERTSTEIGERUNGEN AUS<br>DEISENTERMINKONTRAKTEN (2019: 0,96%) |                   |                     |                    |                        | 709.922          | 1,78                              |
| AUD                                                                              | 1.312.286         | EUR                 | 800.000            | 05.11.2020             | (8.892)          | (0,02)                            |
| AUD                                                                              | 3.000.000         | JPY                 | 221.954.070        | 05.11.2020             | (14.107)         | (0,04)                            |
| AUD                                                                              | 3.200.000         | USD                 | 2.332.140          | 05.11.2020             | (72.896)         | (0,18)                            |
| CAD                                                                              | 285.000           | JPY                 | 22.545.341         | 05.11.2020             | (1.647)          | —                                 |
| CAD                                                                              | 1.615.000         | JPY                 | 128.300.284        | 05.11.2020             | (13.795)         | (0,03)                            |
| CAD                                                                              | 1.729.482         | USD                 | 1.300.000          | 05.11.2020             | (2.483)          | (0,01)                            |
| CHF                                                                              | 900.000           | MXN                 | 21.525.636         | 05.11.2020             | (25.249)         | (0,06)                            |
| CHF                                                                              | 818.657           | USD                 | 900.000            | 05.11.2020             | (5.798)          | (0,01)                            |
| CHF                                                                              | 1.270.427         | USD                 | 1.400.000          | 05.11.2020             | (11.866)         | (0,03)                            |
| CZK                                                                              | 10.854.532        | EUR                 | 400.000            | 05.11.2020             | (2.151)          | (0,01)                            |
| CZK                                                                              | 10.349.417        | USD                 | 450.000            | 05.11.2020             | (6.964)          | (0,02)                            |
| CZK                                                                              | 10.037.093        | USD                 | 450.000            | 05.11.2020             | (18.412)         | (0,05)                            |
| CZK                                                                              | 10.937.318        | USD                 | 500.000            | 05.11.2020             | (28.338)         | (0,07)                            |

# AUFSTELLUNG DER KAPITALANLAGEN – INTER-RENTEN – Fortsetzung

Zum 31. Oktober 2020

## ANLAGEN IN FINANZDERIVATE – Fortsetzung DEWISENTERMININKONTRAKTE<sup>1</sup> – Fortsetzung

| Währung<br>gekauft                                                                   | Betrag<br>gekauft | Währung<br>verkauft | Betrag<br>verkauft | Fälligkeits-<br>termin | Marktwert<br>EUR | % des Netto<br>inventar-<br>werts |
|--------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|---------------------|--------------------|------------------------|------------------|-----------------------------------|
| CZK                                                                                  | 11.486.485        | USD                 | 500.000            | 27.01.2021             | (7.499)          | (0,02)                            |
| EUR                                                                                  | 1.050.000         | CAD                 | 1.632.843          | 05.11.2020             | (1.274)          | —                                 |
| EUR                                                                                  | 800.000           | CAD                 | 1.260.320          | 05.11.2020             | (11.432)         | (0,03)                            |
| EUR                                                                                  | 1.200.000         | CHF                 | 1.289.567          | 05.11.2020             | (7.881)          | (0,02)                            |
| EUR                                                                                  | 400.000           | CZK                 | 10.953.264         | 05.11.2020             | (1.467)          | —                                 |
| EUR                                                                                  | 450.000           | GBP                 | 406.722            | 05.11.2020             | (1.454)          | —                                 |
| EUR                                                                                  | 450.000           | GBP                 | 409.030            | 27.01.2021             | (3.360)          | (0,01)                            |
| EUR                                                                                  | 1.000.000         | JPY                 | 123.373.200        | 05.11.2020             | (13.120)         | (0,03)                            |
| EUR                                                                                  | 1.000.000         | JPY                 | 123.519.490        | 05.11.2020             | (14.322)         | (0,04)                            |
| EUR                                                                                  | 2.300.000         | JPY                 | 287.594.093        | 05.11.2020             | (61.675)         | (0,15)                            |
| EUR                                                                                  | 1.200.000         | USD                 | 1.400.177          | 05.11.2020             | (1.972)          | (0,01)                            |
| EUR                                                                                  | 1.600.000         | USD                 | 1.894.618          | 05.11.2020             | (26.421)         | (0,07)                            |
| EUR                                                                                  | 2.200.000         | USD                 | 2.599.042          | 05.11.2020             | (31.128)         | (0,08)                            |
| EUR                                                                                  | 38.567            | USD                 | 45.000             | 02.12.2020             | (40)             | —                                 |
| GBP                                                                                  | 1.800.000         | CAD                 | 3.104.429          | 05.11.2020             | (759)            | —                                 |
| GBP                                                                                  | 350.000           | USD                 | 462.096            | 05.11.2020             | (8.189)          | (0,02)                            |
| HUF                                                                                  | 82.635.084        | USD                 | 280.000            | 05.11.2020             | (15.153)         | (0,04)                            |
| HUF                                                                                  | 86.460.920        | USD                 | 280.000            | 27.01.2021             | (4.955)          | (0,01)                            |
| MXN                                                                                  | 8.493.403         | USD                 | 400.000            | 03.11.2020             | (710)            | —                                 |
| MXN                                                                                  | 18.800.525        | USD                 | 900.000            | 03.11.2020             | (14.090)         | (0,04)                            |
| NOK                                                                                  | 7.930.010         | EUR                 | 750.000            | 05.11.2020             | (37.836)         | (0,09)                            |
| NOK                                                                                  | 8.500.000         | SEK                 | 8.159.380          | 05.11.2020             | (23.571)         | (0,06)                            |
| NOK                                                                                  | 925.241           | USD                 | 100.000            | 05.11.2020             | (2.752)          | (0,01)                            |
| NOK                                                                                  | 8.990.612         | USD                 | 1.000.000          | 05.11.2020             | (51.031)         | (0,13)                            |
| PLN                                                                                  | 1.536.489         | USD                 | 400.000            | 05.11.2020             | (10.608)         | (0,03)                            |
| PLN                                                                                  | 3.485.014         | USD                 | 900.000            | 05.11.2020             | (17.823)         | (0,04)                            |
| PLN                                                                                  | 2.625.226         | USD                 | 700.000            | 05.11.2020             | (32.345)         | (0,08)                            |
| PLN                                                                                  | 5.021.454         | USD                 | 1.300.000          | 27.01.2021             | (28.144)         | (0,07)                            |
| RON                                                                                  | 828.963           | USD                 | 200.000            | 05.11.2020             | (1.283)          | —                                 |
| RON                                                                                  | 828.881           | USD                 | 200.000            | 27.01.2021             | (2.189)          | (0,01)                            |
| RUB                                                                                  | 35.548.917        | USD                 | 450.000            | 05.11.2020             | (2.458)          | (0,01)                            |
| RUB                                                                                  | 15.522.680        | USD                 | 200.000            | 05.11.2020             | (4.082)          | (0,01)                            |
| RUB                                                                                  | 35.064.585        | USD                 | 450.000            | 05.11.2020             | (7.688)          | (0,02)                            |
| RUB                                                                                  | 18.686.100        | USD                 | 250.000            | 05.11.2020             | (12.847)         | (0,03)                            |
| RUB                                                                                  | 29.000.000        | USD                 | 393.541            | 05.11.2020             | (24.703)         | (0,06)                            |
| RUB                                                                                  | 34.614.270        | USD                 | 450.000            | 27.01.2021             | (15.608)         | (0,04)                            |
| USD                                                                                  | 1.300.000         | CAD                 | 1.736.199          | 05.11.2020             | (1.842)          | —                                 |
| USD                                                                                  | 2.300.000         | CHF                 | 2.114.735          | 05.11.2020             | (6.361)          | (0,02)                            |
| USD                                                                                  | 450.142           | CLP                 | 356.760.000        | 16.12.2020             | (9.144)          | (0,02)                            |
| USD                                                                                  | 448.894           | GBP                 | 350.000            | 05.11.2020             | (3.143)          | (0,01)                            |
| USD                                                                                  | 895.397           | GBP                 | 700.000            | 05.11.2020             | (8.340)          | (0,02)                            |
| USD                                                                                  | 4.200.000         | JPY                 | 440.106.576        | 05.11.2020             | (8.622)          | (0,02)                            |
| USD                                                                                  | 300.000           | MXN                 | 6.694.738          | 03.11.2020             | (12.568)         | (0,03)                            |
| USD                                                                                  | 400.000           | MXN                 | 8.981.590          | 03.11.2020             | (18.987)         | (0,05)                            |
| SUMME UNREALISIERTE WERTMINDERUNGEN AUS<br>DEWISENTERMININKONTRAKTEN (2019: (1,35)%) |                   |                     |                    |                        | (783.474)        | (1,96)                            |

# AUFSTELLUNG DER KAPITALANLAGEN – INTER-RENTEN – Fortsetzung

Zum 31. Oktober 2020

## FUTURES

| Kapitalanlagen                                                                          | Anzahl der Kontrakte | Währung | Zugrunde liegendes Exposure EUR | Nenn-betrag | Marktwert EUR | % des Netto inventar-werts |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|---------|---------------------------------|-------------|---------------|----------------------------|
| <b>Deutschland</b>                                                                      |                      |         |                                 |             |               |                            |
| Euro-Bund 08.12.2020                                                                    | 1                    | EUR     | 0                               | 100.000     | 870           | —                          |
| SUMME DEUTSCHLAND                                                                       |                      |         |                                 |             | 870           | —                          |
| SUMME UNREALISIERTE WERTSTEIGERUNGEN AUS FUTURES-KONTRAKTEN (2019: 0,00%)               |                      |         |                                 |             | 870           | —                          |
| <b>Vereinigtes Königreich</b>                                                           |                      |         |                                 |             |               |                            |
| Long Gilt 29.12.2020                                                                    | 4                    | GBP     | 0                               | 400.000     | (244)         | —                          |
| SUMME VEREINIGTES KÖNIGREICH                                                            |                      |         |                                 |             | (244)         | —                          |
| SUMME UNREALISIERTE WERTMINDERUNGEN AUS FUTURES-KONTRAKTEN (2019: 0,00%)                |                      |         |                                 |             | (244)         | —                          |
| Summe Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte    |                      |         |                                 |             | 37.979.671    | 94,74                      |
| Summe Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten |                      |         |                                 |             | (783.718)     | (1,96)                     |
| Barmittel und von Brokern zahlbare Barmittel                                            |                      |         |                                 |             | 2.731.690     | 6,81                       |
| Sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten                                           |                      |         |                                 |             | 161.348       | 0,41                       |
| NETTOINVENTARWERT FÜR INHABER RÜCKNAHMEFÄHIGER ANTEILE                                  |                      |         |                                 |             | 40.088.991    | 100,00                     |

# AUFSTELLUNG DER KAPITALANLAGEN – INTER-RENTEN – Fortsetzung

Zum 31. Oktober 2020

| <b>Analyse des Gesamtvermögens</b>                                                   | <b>% des Gesamtvermögens</b> |
|--------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere, die zur Notierung an einer amtlichen Börse zugelassen sind | 82,07                        |
| Übertragbare Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden     | 8,92                         |
| Finanzderivate, die an einem geregelten Markt gehandelt werden                       | 1,73                         |
| Sonstige Anlagen                                                                     | 7,28                         |
| <b>GESAMTVERMÖGEN</b>                                                                | <b>100,00</b>                |

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

| <b>Geographische Allokation des Portfolios</b> | <b>% des Nettovermögens</b> |
|------------------------------------------------|-----------------------------|
| Vereinigte Staaten                             | 24,48                       |
| Japan                                          | 21,16                       |
| Vereinigtes Königreich                         | 16,86                       |
| Kanada                                         | 5,84                        |
| Italien                                        | 3,63                        |
| Deutschland                                    | 2,58                        |
| Dänemark                                       | 2,43                        |
| Schweden                                       | 2,28                        |
| Frankreich                                     | 2,00                        |
| Mexiko                                         | 1,63                        |
| Spanien                                        | 1,62                        |
| Belgien                                        | 1,47                        |
| Slowenien                                      | 1,45                        |
| Polen                                          | 1,36                        |
| Australien                                     | 1,03                        |
| Slowakei                                       | 0,73                        |
| Russland                                       | 0,72                        |
| Niederlande                                    | 0,69                        |
| Österreich                                     | 0,54                        |
| Irland                                         | 0,28                        |
| Israel                                         | 0,09                        |
| Brasilien                                      | 0,09                        |
| <b>SUMME KAPITALANLAGEN</b>                    | <b>92,96</b>                |
| Sonstige Nettovermögenswerte                   | 7,04                        |
| <b>NETTOINVENTARWERT</b>                       | <b>100,00</b>               |

# AUFSTELLUNG DER KAPITALANLAGEN – PROBASIS

Zum 31. Oktober 2020

| Kapitalanlagen                                                         | Währung | Bestand | Marktwert<br>EUR | % des Netto<br>inventar-<br>werts |
|------------------------------------------------------------------------|---------|---------|------------------|-----------------------------------|
| <b>ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE</b>                                        |         |         |                  |                                   |
| <b>AKTIEN (2019: 21,31%)</b>                                           |         |         |                  |                                   |
| <b>Automobile und Autoteile (2019: 0,26%)</b>                          |         |         |                  |                                   |
| Volkswagen AG                                                          | EUR     | 970     | 121.347          | 0,22                              |
| SUMME AUTOMOBILE & AUTOTEILE                                           |         |         | 121.347          | 0,22                              |
| <b>Banken (2019: 1,32%)</b>                                            |         |         |                  |                                   |
| Banco Santander SA                                                     | EUR     | 34.900  | 59.707           | 0,11                              |
| BNP Paribas SA                                                         | EUR     | 3.635   | 108.523          | 0,20                              |
| DNB ASA                                                                | NOK     | 6.200   | 71.663           | 0,13                              |
| Erste Group Bank AG                                                    | EUR     | 3.925   | 69.001           | 0,12                              |
| Mediobanca SpA                                                         | EUR     | 12.250  | 74.578           | 0,14                              |
| SUMME BANKEN                                                           |         |         | 383.472          | 0,70                              |
| <b>Investitionsgüter (2019: 2,49%)</b>                                 |         |         |                  |                                   |
| Alstom SA                                                              | EUR     | 2.080   | 80.038           | 0,14                              |
| Assa Abloy AB 'B'                                                      | SEK     | 8.640   | 159.159          | 0,29                              |
| Prysmian SpA                                                           | EUR     | 2.720   | 63.485           | 0,11                              |
| Rheinmetall AG                                                         | EUR     | 3.305   | 207.224          | 0,37                              |
| Safran SA                                                              | EUR     | 655     | 59.291           | 0,11                              |
| Schneider Electric SE                                                  | EUR     | 1.275   | 132.855          | 0,24                              |
| Siemens AG                                                             | EUR     | 1.905   | 191.834          | 0,35                              |
| Travis Perkins plc                                                     | GBP     | 10.150  | 119.595          | 0,22                              |
| Vinci SA                                                               | EUR     | 1.920   | 130.214          | 0,24                              |
| SUMME INVESTITIONSGÜTER                                                |         |         | 1.143.695        | 2,07                              |
| <b>Gewerbliche &amp; professionelle Dienstleistungen (2019: 0,00%)</b> |         |         |                  |                                   |
| Pagegroup plc                                                          | GBP     | 20.800  | 82.564           | 0,15                              |
| Teleperformance                                                        | EUR     | 335     | 86.329           | 0,16                              |
| SUMME GEWERBLICHE & PROFESSIONELLE DIENSTLEISTUNGEN                    |         |         | 168.893          | 0,31                              |
| <b>Gebrauchsgüter &amp; Bekleidung (2019: 0,38%)</b>                   |         |         |                  |                                   |
| EssilorLuxottica SA                                                    | EUR     | 1.665   | 176.823          | 0,32                              |
| LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE                                    | EUR     | 623     | 250.633          | 0,45                              |
| SUMME GEBRAUCHSGÜTER & BEKLEIDUNG                                      |         |         | 427.456          | 0,77                              |
| <b>Verbraucherdienste (2019: 0,45%)</b>                                |         |         |                  |                                   |
| Accor SA                                                               | EUR     | 5.190   | 113.453          | 0,21                              |
| SUMME VERBRAUCHERDIENSTE                                               |         |         | 113.453          | 0,21                              |
| <b>Finanzen div. (2019: 0,57%)</b>                                     |         |         |                  |                                   |
| Amundi SA                                                              | EUR     | 1.220   | 68.686           | 0,12                              |
| Credit Suisse Group AG                                                 | CHF     | 13.466  | 108.773          | 0,19                              |
| Julius Baer Group Ltd.                                                 | CHF     | 2.425   | 92.989           | 0,17                              |
| London Stock Exchange Group plc                                        | GBP     | 835     | 76.726           | 0,14                              |
| Partners Group Holding AG                                              | CHF     | 96      | 74.326           | 0,13                              |
| SUMME FINANZEN DIV.                                                    |         |         | 421.500          | 0,75                              |
| <b>Energie (2019: 1,98%)</b>                                           |         |         |                  |                                   |
| TOTAL SE                                                               | EUR     | 6.695   | 172.865          | 0,31                              |
| SUMME ENERGIE                                                          |         |         | 172.865          | 0,31                              |

# AUFSTELLUNG DER KAPITALANLAGEN – PROBASIS – Fortsetzung

Zum 31. Oktober 2020

| Kapitalanlagen – Fortsetzung                                          | Währung | Bestand | Marktwert<br>EUR | % des Netto<br>inventar-<br>werts |
|-----------------------------------------------------------------------|---------|---------|------------------|-----------------------------------|
| <b>ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE – Fortsetzung</b>                         |         |         |                  |                                   |
| <b>AKTIEN (2019: 21,31%) – Fortsetzung</b>                            |         |         |                  |                                   |
| <b>Nahrungsmittel, Getränke &amp; Tabak (2019: 2,65%)</b>             |         |         |                  |                                   |
| Coca-Cola HBC AG                                                      | GBP     | 6.975   | 135.878          | 0,25                              |
| Diageo plc                                                            | GBP     | 6.370   | 176.699          | 0,32                              |
| Kerry Group plc 'A'                                                   | EUR     | 760     | 78.052           | 0,14                              |
| Nestle SA, Namensaktie                                                | CHF     | 5.215   | 503.601          | 0,91                              |
| Pernod Ricard SA                                                      | EUR     | 759     | 105.046          | 0,19                              |
| SUMME NAHRUNGSMITTEL, GETRÄNKE & TABAK                                |         |         | 999.276          | 1,81                              |
| <b>Medizinische Geräte &amp; Dienstleistungen (2019: 0,18%)</b>       |         |         |                  |                                   |
| Koninklijke Philips NV                                                | EUR     | 2.200   | 87.725           | 0,16                              |
| Zimmer Biomet Holdings, Inc.                                          | USD     | 780     | 88.456           | 0,16                              |
| SUMME MEDIZINISCHE GERÄTE & DIENSTLEISTUNGEN                          |         |         | 176.181          | 0,32                              |
| <b>Haushalts- und Pflegeprodukte (2019: 0,80%)</b>                    |         |         |                  |                                   |
| L'Oreal SA                                                            | EUR     | 270     | 74.979           | 0,14                              |
| SUMME HAUSHALTS- UND PFLEGEPRODUKTE                                   |         |         | 74.979           | 0,14                              |
| <b>Versicherungen (2019: 1,36%)</b>                                   |         |         |                  |                                   |
| Allianz SE                                                            | EUR     | 1.396   | 210.880          | 0,38                              |
| AXA SA                                                                | EUR     | 7.108   | 98.090           | 0,18                              |
| Zurich Insurance Group AG                                             | CHF     | 524     | 149.204          | 0,27                              |
| SUMME VERSICHERUNGEN                                                  |         |         | 458.174          | 0,83                              |
| <b>Rohstoffe (2019: 1,32%)</b>                                        |         |         |                  |                                   |
| Akzo Nobel NV                                                         | EUR     | 1.885   | 155.890          | 0,28                              |
| Anglo American plc                                                    | GBP     | 7.950   | 159.831          | 0,29                              |
| Chr Hansen Holding A/S                                                | DKK     | 965     | 83.447           | 0,15                              |
| CRH plc                                                               | EUR     | 4.660   | 141.058          | 0,26                              |
| Linde plc                                                             | EUR     | 820     | 154.324          | 0,28                              |
| SUMME ROHSTOFFE                                                       |         |         | 694.550          | 1,26                              |
| <b>Medien &amp; Unterhaltung (2019: 1,28%)</b>                        |         |         |                  |                                   |
| Alphabet, Inc. 'C'                                                    | USD     | 127     | 176.734          | 0,32                              |
| Facebook, Inc. 'A'                                                    | USD     | 560     | 126.490          | 0,23                              |
| Informa plc                                                           | GBP     | 16.100  | 74.702           | 0,13                              |
| Schibsted ASA 'A'                                                     | NOK     | 2.900   | 101.366          | 0,18                              |
| Ubisoft Entertainment SA                                              | EUR     | 1.875   | 142.012          | 0,26                              |
| SUMME MEDIEN & UNTERHALTUNG                                           |         |         | 621.304          | 1,12                              |
| <b>Arzneimittel, Biotechnologie &amp; Life Sciences (2019: 2,69%)</b> |         |         |                  |                                   |
| Argenx SE ADR                                                         | USD     | 785     | 167.216          | 0,30                              |
| AstraZeneca plc                                                       | GBP     | 5.120   | 441.363          | 0,80                              |
| Dechra Pharmaceuticals plc                                            | GBP     | 3.410   | 132.177          | 0,24                              |
| Genmab A/S                                                            | DKK     | 620     | 177.296          | 0,32                              |
| ICON plc                                                              | USD     | 750     | 116.088          | 0,21                              |
| Lonza Group AG                                                        | CHF     | 805     | 418.619          | 0,76                              |
| NanoString Technologies, Inc.                                         | USD     | 3.500   | 110.122          | 0,20                              |

# AUFSTELLUNG DER KAPITALANLAGEN – PROBASIS – Fortsetzung

Zum 31. Oktober 2020

| Kapitalanlagen –<br>Fortsetzung                                                                 | Zins  | Fälligkeits-<br>termin | Währung | Bestand | Marktwert<br>EUR | % des Netto<br>inventar-<br>werts |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|------------------------|---------|---------|------------------|-----------------------------------|
| ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE<br>– Fortsetzung                                                       |       |                        |         |         |                  |                                   |
| <b>AKTIEN (2019: 21,31%) –<br/>Fortsetzung</b>                                                  |       |                        |         |         |                  |                                   |
| <b>Arzneimittel, Biotechnologie<br/>&amp; Life Sciences<br/>(2019: 2,69%) –<br/>Fortsetzung</b> |       |                        |         |         |                  |                                   |
| Sanofi                                                                                          |       |                        | EUR     | 3.470   | 268.474          | 0,48                              |
| Tecan Group AG                                                                                  |       |                        | CHF     | 612     | 249.353          | 0,45                              |
| uniQure NV                                                                                      |       |                        | USD     | 1.698   | 58.935           | 0,11                              |
| SUMME ARZNEIMITTEL, BIOTECHNOLOGIE & LIFE SCIENCES                                              |       |                        |         |         | 2.139.643        | 3,87                              |
| <b>Einzelhandel (2019: 0,44%)</b>                                                               |       |                        |         |         |                  |                                   |
| Delivery Hero SE                                                                                |       |                        | EUR     | 1.567   | 154.788          | 0,28                              |
| Prosus NV                                                                                       |       |                        | EUR     | 2.770   | 237.611          | 0,43                              |
| SUMME EINZELHANDEL                                                                              |       |                        |         |         | 392.399          | 0,71                              |
| <b>Halbleiter &amp;<br/>Halbleiterausrüstung (2019:<br/>1,04%)</b>                              |       |                        |         |         |                  |                                   |
| ASML Holding NV                                                                                 |       |                        | EUR     | 1.263   | 394.056          | 0,71                              |
| Infineon Technologies AG                                                                        |       |                        | EUR     | 13.850  | 331.015          | 0,60                              |
| IQE plc                                                                                         |       |                        | GBP     | 37.500  | 22.811           | 0,04                              |
| STMicroelectronics NV                                                                           |       |                        | EUR     | 8.400   | 219.660          | 0,40                              |
| SUMME HALBLEITER & HALBLEITERAUSRÜSTUNG                                                         |       |                        |         |         | 967.542          | 1,75                              |
| <b>Software &amp; Dienstleistungen<br/>(2019: 1,31%)</b>                                        |       |                        |         |         |                  |                                   |
| Capgemini SE                                                                                    |       |                        | EUR     | 2.440   | 241.901          | 0,44                              |
| Edenred                                                                                         |       |                        | EUR     | 4.340   | 173.774          | 0,31                              |
| Mimecast Ltd.                                                                                   |       |                        | USD     | 1.715   | 56.256           | 0,10                              |
| Network International Holdings<br>plc                                                           |       |                        | GBP     | 31.705  | 78.269           | 0,14                              |
| Nexi SpA                                                                                        |       |                        | EUR     | 4.510   | 59.487           | 0,11                              |
| SAP SE                                                                                          |       |                        | EUR     | 3.439   | 314.634          | 0,57                              |
| Temenos AG                                                                                      |       |                        | CHF     | 230     | 21.207           | 0,04                              |
| SUMME SOFTWARE &<br>DIENSTLEISTUNGEN                                                            |       |                        |         |         | 945.528          | 1,71                              |
| <b>Transport (2019: 0,44%)</b>                                                                  |       |                        |         |         |                  |                                   |
| Deutsche Post AG                                                                                |       |                        | EUR     | 5.495   | 209.030          | 0,38                              |
| SUMME TRANSPORT                                                                                 |       |                        |         |         | 209.030          | 0,38                              |
| <b>Versorger (2019: 0,00%)</b>                                                                  |       |                        |         |         |                  |                                   |
| Enel SpA                                                                                        |       |                        | EUR     | 28.000  | 191.352          | 0,34                              |
| Engie SA                                                                                        |       |                        | EUR     | 15.450  | 160.448          | 0,29                              |
| RWE AG                                                                                          |       |                        | EUR     | 5.705   | 181.362          | 0,33                              |
| SUMME VERSORGER                                                                                 |       |                        |         |         | 533.162          | 0,96                              |
| SUMME AKTIENANLAGEN                                                                             |       |                        |         |         | 11.164.449       | 20,20                             |
| <b>RENTENWERTE (2019:<br/>75,46%)</b>                                                           |       |                        |         |         |                  |                                   |
| <b>Automobile (2019: 0,00%)</b>                                                                 |       |                        |         |         |                  |                                   |
| ALD SA, FRN                                                                                     | 0,00% | 26.02.2021             | EUR     | 600.000 | 600.204          | 1,08                              |
| Continental AG                                                                                  | 0,38% | 27.06.2025             | EUR     | 260.000 | 259.589          | 0,47                              |
| Mahle GmbH                                                                                      | 2,38% | 20.05.2022             | EUR     | 440.000 | 438.557          | 0,79                              |
| Volkswagen International<br>Finance NV, FRN <sup>1</sup>                                        | 4,62% | 27.06.2028             | EUR     | 300.000 | 318.351          | 0,58                              |
| SUMME AUTOMOBILE                                                                                |       |                        |         |         | 1.616.701        | 2,92                              |

# AUFSTELLUNG DER KAPITALANLAGEN – PROBASIS – Fortsetzung

Zum 31. Oktober 2020

| Kapitalanlagen – Fortsetzung                                        | Zins  | Fälligkeits-<br>termin | Währung | Bestand | Marktwert<br>EUR | % des Netto<br>inventar-<br>werts |
|---------------------------------------------------------------------|-------|------------------------|---------|---------|------------------|-----------------------------------|
| ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE –<br>Fortsetzung                           |       |                        |         |         |                  |                                   |
| <b>RENTENWERTE (2019: 75,46%)</b>                                   |       |                        |         |         |                  |                                   |
| <b>– Fortsetzung</b>                                                |       |                        |         |         |                  |                                   |
| <b>Banken (2019: 11,41%)</b>                                        |       |                        |         |         |                  |                                   |
| Arion Banki HF                                                      | 1,00% | 20.03.2023             | EUR     | 600.000 | 606.596          | 1,10                              |
| Banco BPM SpA                                                       | 2,00% | 08.03.2022             | EUR     | 450.000 | 459.746          | 0,83                              |
| Banco de Sabadell SA, FRN <sup>1</sup>                              | 6,50% | 18.05.2022             | EUR     | 400.000 | 351.329          | 0,64                              |
| BNP Paribas SA                                                      | 2,38% | 17.02.2025             | EUR     | 700.000 | 748.452          | 1,35                              |
| CaixaBank SA                                                        | 1,38% | 19.06.2026             | EUR     | 400.000 | 411.853          | 0,75                              |
| Commerzbank AG                                                      | 7,75% | 16.03.2021             | EUR     | 300.000 | 307.699          | 0,56                              |
| Credito Emiliano SpA, FRN                                           | 1,50% | 25.10.2025             | EUR     | 270.000 | 270.731          | 0,49                              |
| Deutsche Bank AG                                                    | 2,63% | 12.02.2026             | EUR     | 400.000 | 426.655          | 0,77                              |
| Emirates NBD Bank PJSC                                              | 1,75% | 23.03.2022             | EUR     | 570.000 | 579.914          | 1,05                              |
| Landsbankinn HF                                                     | 1,38% | 14.03.2022             | EUR     | 250.000 | 254.414          | 0,46                              |
| Mediobanca Banca di Credito<br>Finanziario SpA                      | 1,63% | 07.01.2025             | EUR     | 775.000 | 808.419          | 1,46                              |
| Santander Consumer Finance SA                                       | 0,38% | 27.06.2024             | EUR     | 600.000 | 605.246          | 1,10                              |
| Societe Generale SA                                                 | 1,75% | 22.03.2029             | EUR     | 500.000 | 535.242          | 0,97                              |
| UniCredit SpA, FRN                                                  | 1,63% | 03.07.2025             | EUR     | 500.000 | 503.434          | 0,91                              |
| Unione di Banche Italiane SpA                                       | 1,63% | 21.04.2025             | EUR     | 300.000 | 304.534          | 0,55                              |
| SUMME BANKEN                                                        |       |                        |         |         | 7.174.264        | 12,99                             |
| <b>Finanzwesen (2019: 0,90%)</b>                                    |       |                        |         |         |                  |                                   |
| Heimstaden Bostad AB                                                | 1,75% | 07.12.2021             | EUR     | 660.000 | 671.288          | 1,21                              |
| Vonovia Finance BV                                                  | 1,50% | 22.03.2026             | EUR     | 600.000 | 647.586          | 1,17                              |
| SUMME FINANZWESEN                                                   |       |                        |         |         | 1.318.814        | 2,38                              |
| <b>Finanzwesen – Automobile<br/>(2019: 0,53%)</b>                   |       |                        |         |         |                  |                                   |
| FCE Bank plc                                                        | 1,53% | 09.11.2020             | EUR     | 410.000 | 409.801          | 0,74                              |
| FCE Bank plc                                                        | 0,87% | 13.09.2021             | EUR     | 450.000 | 442.777          | 0,80                              |
| SUMME FINANZWESEN –<br>AUTOMOBILE                                   |       |                        |         |         | 852.578          | 1,54                              |
| <b>Nahrungsmittel, Getränke &amp;<br/>Tabak (2019: 0,51%)</b>       |       |                        |         |         |                  |                                   |
| BAT International Finance plc                                       | 3,13% | 06.03.2029             | EUR     | 455.000 | 530.058          | 0,96                              |
| Molson Coors Beverage Co.                                           | 1,25% | 15.07.2024             | EUR     | 430.000 | 438.309          | 0,79                              |
| Philip Morris International, Inc.                                   | 2,88% | 14.05.2029             | EUR     | 600.000 | 729.290          | 1,32                              |
| SUMME NAHRUNGSMITTEL,<br>GETRÄNKE & TABAK                           |       |                        |         |         | 1.697.657        | 3,07                              |
| <b>Medizinische Geräte &amp;<br/>Dienstleistungen (2019: 0,71%)</b> |       |                        |         |         |                  |                                   |
| DH Europe Finance Sarl                                              | 2,50% | 08.07.2025             | EUR     | 450.000 | 502.434          | 0,91                              |
| SUMME MEDIZINISCHE GERÄTE & DIENSTLEISTUNGEN                        |       |                        |         |         | 502.434          | 0,91                              |
| <b>Versicherungen (2019: 1,79%)</b>                                 |       |                        |         |         |                  |                                   |
| HDI Assicurazion SpA                                                | 4,15% | 10.12.2020             | EUR     | 450.000 | 451.566          | 0,82                              |
| SUMME VERSICHERUNGEN                                                |       |                        |         |         | 451.566          | 0,82                              |
| <b>Öl &amp; Gas (2019: 3,20%)</b>                                   |       |                        |         |         |                  |                                   |
| Gazprom PJSC                                                        | 3,60% | 26.02.2021             | EUR     | 220.000 | 222.652          | 0,40                              |
| Petroleos Mexicanos                                                 | 3,13% | 27.11.2020             | EUR     | 900.000 | 900.258          | 1,63                              |
| Petroleos Mexicanos                                                 | 2,50% | 24.11.2022             | EUR     | 400.000 | 388.268          | 0,70                              |
| SUMME ÖL & GAS                                                      |       |                        |         |         | 1.511.178        | 2,73                              |

# AUFSTELLUNG DER KAPITALANLAGEN – PROBASIS – Fortsetzung

Zum 31. Oktober 2020

| Kapitalanlagen – Fortsetzung                                   | Zins  | Fälligkeits<br>termin | Währung | Bestand   | Marktwert<br>EUR | % des Netto<br>inventar-<br>werts |
|----------------------------------------------------------------|-------|-----------------------|---------|-----------|------------------|-----------------------------------|
| ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE –<br>Fortsetzung                      |       |                       |         |           |                  |                                   |
| <b>RENTENWERTE (2019: 75,46%)</b><br>– Fortsetzung             |       |                       |         |           |                  |                                   |
| <b>Software &amp; Dienstleistungen</b><br><b>(2019: 1,95%)</b> |       |                       |         |           |                  |                                   |
| International Business Machines Corp.                          | 1,75% | 07.03.2028            | EUR     | 200.000   | 223.504          | 0,41                              |
| Microsoft Corp.                                                | 2,63% | 02.05.2033            | EUR     | 100.000   | 134.009          | 0,24                              |
| SUMME SOFTWARE &<br>DIENSTLEISTUNGEN                           |       |                       |         |           | 357.513          | 0,65                              |
| <b>Staatliche Kreditnehmer (2019:<br/>45,16%)</b>              |       |                       |         |           |                  |                                   |
| Belgien (Staat)                                                | 3,00% | 22.06.2034            | EUR     | 475.000   | 683.413          | 1,24                              |
| Benin (Staat)                                                  | 5,75% | 26.03.2026            | EUR     | 300.000   | 288.537          | 0,52                              |
| Chile (Staat)                                                  | 0,83% | 02.07.2031            | EUR     | 300.000   | 303.945          | 0,55                              |
| Ägypten (Staat)                                                | 6,38% | 11.04.2031            | EUR     | 200.000   | 191.892          | 0,35                              |
| Finnland (Staat)                                               | 0,50% | 15.04.2026            | EUR     | 525.000   | 559.651          | 1,01                              |
| Frankreich (Staat)                                             | 0,50% | 25.05.2025            | EUR     | 600.000   | 633.323          | 1,15                              |
| Frankreich (Staat)                                             | 0,00% | 25.11.2029            | EUR     | 1.150.000 | 1.194.310        | 2,16                              |
| Frankreich (Staat)                                             | 1,50% | 25.05.2031            | EUR     | 800.000   | 957.779          | 1,73                              |
| Frankreich (Staat)                                             | 1,25% | 25.05.2036            | EUR     | 865.000   | 1.046.391        | 1,89                              |
| Frankreich (Staat)                                             | 3,25% | 25.05.2045            | EUR     | 325.000   | 564.251          | 1,02                              |
| Deutschland (Staat)                                            | 2,50% | 15.08.2046            | EUR     | 500.000   | 873.189          | 1,58                              |
| Indonesien (Staat)                                             | 2,88% | 08.07.2021            | EUR     | 850.000   | 866.743          | 1,57                              |
| Irland (Staat)                                                 | 1,70% | 15.05.2037            | EUR     | 560.000   | 714.588          | 1,29                              |
| Irland (Staat)                                                 | 1,50% | 15.05.2050            | EUR     | 295.000   | 390.696          | 0,71                              |
| Italien (Staat)                                                | 0,65% | 15.10.2023            | EUR     | 1.920.000 | 1.968.800        | 3,56                              |
| Italien (Staat)                                                | 2,50% | 01.12.2024            | EUR     | 1.260.000 | 1.389.591        | 2,51                              |
| Italien (Staat)                                                | 1,50% | 01.06.2025            | EUR     | 725.000   | 773.089          | 1,40                              |
| Italien (Staat)                                                | 0,85% | 15.01.2027            | EUR     | 450.000   | 464.868          | 0,84                              |
| Italien (Staat)                                                | 2,00% | 01.02.2028            | EUR     | 760.000   | 844.938          | 1,53                              |
| Italien (Staat)                                                | 1,65% | 01.03.2032            | EUR     | 840.000   | 917.883          | 1,66                              |
| Italien (Staat)                                                | 2,25% | 01.09.2036            | EUR     | 700.000   | 817.033          | 1,48                              |
| Italien (Staat)                                                | 3,25% | 01.09.2046            | EUR     | 450.000   | 618.984          | 1,12                              |
| Italien (Staat)                                                | 3,85% | 01.09.2049            | EUR     | 160.000   | 245.372          | 0,44                              |
| Italien (Staat)                                                | 2,45% | 01.09.2050            | EUR     | 300.000   | 361.934          | 0,66                              |
| Mexiko (Staat)                                                 | 2,75% | 22.04.2023            | EUR     | 905.000   | 958.634          | 1,74                              |
| Portugal (Staat)                                               | 2,13% | 17.10.2028            | EUR     | 985.000   | 1.160.241        | 2,10                              |
| Senegal (Staat)                                                | 4,75% | 13.03.2028            | EUR     | 300.000   | 297.720          | 0,54                              |
| Spanien (Staat)                                                | 4,40% | 31.10.2023            | EUR     | 785.000   | 902.004          | 1,63                              |
| Spanien (Staat)                                                | 2,75% | 31.10.2024            | EUR     | 1.036.000 | 1.169.935        | 2,12                              |
| Spanien (Staat)                                                | 1,95% | 30.07.2030            | EUR     | 1.785.000 | 2.106.960        | 3,81                              |
| Spanien (Staat)                                                | 2,90% | 31.10.2046            | EUR     | 820.000   | 1.214.420        | 2,20                              |
| SUMME STAATLICHE<br>KREDITNEHMER                               |       |                       |         |           | 25.481.114       | 46,11                             |

# AUFSTELLUNG DER KAPITALANLAGEN – PROBASIS – Fortsetzung

Zum 31. Oktober 2020

| Kapitalanlagen – Fortsetzung                                                               | Zins  | Fälligkeits<br>termin | Währung | Bestand | Marktwert<br>EUR | % des Netto-<br>inventar-<br>werts |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|-------|-----------------------|---------|---------|------------------|------------------------------------|
| ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE –<br>Fortsetzung                                                  |       |                       |         |         |                  |                                    |
| <b>RENTENWERTE (2019: 75,46%)</b>                                                          |       |                       |         |         |                  |                                    |
| <b>– Fortsetzung</b>                                                                       |       |                       |         |         |                  |                                    |
| <b>Telekommunikation &amp; Mobilfunk<br/>(2019: 0,21%)</b>                                 |       |                       |         |         |                  |                                    |
| Bharti Airtel International<br>Netherlands BV                                              | 3,38% | 20.05.2021            | EUR     | 900.000 | 911.925          | 1,65                               |
| Emirates Telecommunications Group<br>Co. PJSC                                              | 2,75% | 18.06.2026            | EUR     | 100.000 | 113.974          | 0,21                               |
| SUMME TELEKOMMUNIKATION<br>& MOBILFUNK                                                     |       |                       |         |         | 1.025.899        | 1,86                               |
| <b>Versorger (2019: 4,20%)</b>                                                             |       |                       |         |         |                  |                                    |
| CEZ A/S                                                                                    | 3,00% | 05.06.2028            | EUR     | 500.000 | 588.562          | 1,06                               |
| State Grid Overseas Investment<br>2016 Ltd.                                                | 1,25% | 19.05.2022            | EUR     | 265.000 | 269.513          | 0,49                               |
| SUMME VERSORGER                                                                            |       |                       |         |         | 858.075          | 1,55                               |
| SUMME RENTENWERTE                                                                          |       |                       |         |         | 42.847.793       | 77,53                              |
| SUMME ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE                                                             |       |                       |         |         | 54.012.242       | 97,73                              |
| Summe Erfolgswirksam zum beizulegenden<br>Zeitwert bewertete finanzielle<br>Vermögenswerte |       |                       |         |         | 54.012.242       | 97,73                              |
| Barmittel und an Broker zahlbare Barmittel                                                 |       |                       |         |         | 893.177          | 1,62                               |
| Sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten                                              |       |                       |         |         | 359.321          | 0,65                               |
| NETTOINVENTARWERT FÜR ANTEILSINHABER                                                       |       |                       |         |         | 55.264.740       | 100,00                             |

| Analyse des Gesamtvermögens                                                          | % des Gesam-<br>vermögens |
|--------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere, die zur Notierung an einer amtlichen Börse zugelassen sind | 96,71                     |
| Übertragbare Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden     | 0,82                      |
| Sonstige Anlagen                                                                     | 2,47                      |
| GESAMTVERMÖGEN                                                                       | 100,00                    |

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

| Geographische Allokation des Portfolios | % des<br>Netto-<br>vermögens |
|-----------------------------------------|------------------------------|
| Italien                                 | 20,96                        |
| Frankreich                              | 16,14                        |
| Spanien                                 | 12,36                        |
| Deutschland                             | 9,40                         |
| Vereinigtes Königreich                  | 4,97                         |
| Vereinigte Staaten                      | 4,68                         |
| Mexiko                                  | 4,07                         |
| Schweiz                                 | 3,17                         |
| Irland                                  | 2,89                         |
| Niederlande                             | 2,39                         |
| Portugal                                | 2,10                         |
| Indien                                  | 1,65                         |
| Indonesien                              | 1,57                         |
| Island                                  | 1,56                         |
| Schweden                                | 1,50                         |

# AUFSTELLUNG DER KAPITALANLAGEN – PROBASIS – Fortsetzung

Zum 31. Oktober 2020

| <b>Geographische Allokation des Portfolios – Fortsetzung</b> | <b>% des Netto-Vermögens</b> |
|--------------------------------------------------------------|------------------------------|
| Vereinigte Arabische Emirate                                 | 1,26                         |
| Belgien                                                      | 1,24                         |
| Tschechische Republik                                        | 1,06                         |
| Finnland                                                     | 1,01                         |
| Chile                                                        | 0,55                         |
| Senegal                                                      | 0,54                         |
| Benin                                                        | 0,52                         |
| China                                                        | 0,49                         |
| Dänemark                                                     | 0,47                         |
| Russland                                                     | 0,40                         |
| Ägypten                                                      | 0,35                         |
| Norwegen                                                     | 0,31                         |
| Österreich                                                   | 0,12                         |
| SUMME KAPITALANLAGEN                                         | 97,73                        |
| Sonstige Nettovermögenswerte                                 | 2,27                         |
| NETTOINVENTARWERT                                            | 100,00                       |

# AUFSTELLUNG DER KAPITALANLAGEN – PROFUTUR

Zum 31. Oktober 2020

| Kapitalanlagen                                                         | Währung | Bestand | Marktwert<br>EUR | % des Netto<br>inventar-<br>werts |
|------------------------------------------------------------------------|---------|---------|------------------|-----------------------------------|
| <b>ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE</b>                                        |         |         |                  |                                   |
| <b>AKTIEN (2019: 67,51%)</b>                                           |         |         |                  |                                   |
| <b>Automobile und Autoteile (2019: 0,91%)</b>                          |         |         |                  |                                   |
| Volkswagen AG                                                          | EUR     | 11.905  | 1.489.316        | 0,85                              |
| SUMME AUTOMOBILE & AUTOTEILE                                           |         |         | 1.489.316        | 0,85                              |
| <b>Banken (2019: 4,61%)</b>                                            |         |         |                  |                                   |
| Banco Santander SA                                                     | EUR     | 441.498 | 755.315          | 0,43                              |
| BNP Paribas SA                                                         | EUR     | 37.657  | 1.124.250        | 0,64                              |
| DNB ASA                                                                | NOK     | 62.655  | 724.200          | 0,41                              |
| Erste Group Bank AG                                                    | EUR     | 42.834  | 753.021          | 0,43                              |
| Mediobanca SpA                                                         | EUR     | 126.941 | 772.817          | 0,44                              |
| SUMME BANKEN                                                           |         |         | 4.129.603        | 2,35                              |
| <b>Investitionsgüter (2019: 7,67%)</b>                                 |         |         |                  |                                   |
| Alstom SA                                                              | EUR     | 21.430  | 824.626          | 0,47                              |
| Assa Abloy AB 'B'                                                      | SEK     | 92.800  | 1.709.485        | 0,97                              |
| Prysmian SpA                                                           | EUR     | 28.300  | 660.522          | 0,37                              |
| Rheinmetall AG                                                         | EUR     | 34.364  | 2.154.623        | 1,22                              |
| Safran SA                                                              | EUR     | 6.771   | 612.911          | 0,35                              |
| Schneider Electric SE                                                  | EUR     | 13.275  | 1.383.255        | 0,79                              |
| Siemens AG                                                             | EUR     | 19.856  | 1.999.499        | 1,14                              |
| Travis Perkins plc                                                     | GBP     | 104.800 | 1.234.838        | 0,70                              |
| Vinci SA                                                               | EUR     | 22.100  | 1.498.822        | 0,85                              |
| SUMME INVESTITIONSGÜTER                                                |         |         | 12.078.581       | 6,86                              |
| <b>Gewerbliche &amp; professionelle Dienstleistungen (2019: 0,00%)</b> |         |         |                  |                                   |
| Pagegroup plc                                                          | GBP     | 213.500 | 847.469          | 0,48                              |
| Teleperformance                                                        | EUR     | 2.940   | 757.638          | 0,43                              |
| SUMME GEWERBLICHE & PROFESSIONELLE DIENSTLEISTUNGEN                    |         |         | 1.605.107        | 0,91                              |
| <b>Gebrauchsgüter &amp; Bekleidung (2019: 1,26%)</b>                   |         |         |                  |                                   |
| EssilorLuxottica SA                                                    | EUR     | 17.335  | 1.840.977        | 1,04                              |
| LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE                                    | EUR     | 6.126   | 2.464.490        | 1,40                              |
| SUMME GEBRAUCHSGÜTER & BEKLEIDUNG                                      |         |         | 4.305.467        | 2,44                              |
| <b>Verbraucherdienste (2019: 1,36%)</b>                                |         |         |                  |                                   |
| Accor SA                                                               | EUR     | 53.000  | 1.158.580        | 0,66                              |
| SUMME VERBRAUCHERDIENSTE                                               |         |         | 1.158.580        | 0,66                              |
| <b>Finanzen div. (2019: 1,82%)</b>                                     |         |         |                  |                                   |
| Amundi SA                                                              | EUR     | 12.600  | 709.380          | 0,40                              |
| Credit Suisse Group AG                                                 | CHF     | 140.001 | 1.130.873        | 0,64                              |
| Julius Baer Group Ltd.                                                 | CHF     | 25.102  | 962.565          | 0,55                              |
| London Stock Exchange Group plc                                        | GBP     | 8.350   | 767.256          | 0,43                              |
| Partners Group Holding AG                                              | CHF     | 1.014   | 785.068          | 0,45                              |
| SUMME FINANZEN DIV.                                                    |         |         | 4.355.142        | 2,47                              |
| <b>Energie (2019: 6,75%)</b>                                           |         |         |                  |                                   |
| TOTAL SE                                                               | EUR     | 75.523  | 1.950.004        | 1,11                              |
| SUMME ENERGIE                                                          |         |         | 1.950.004        | 1,11                              |

# AUFSTELLUNG DER KAPITALANLAGEN – PROFUTUR – Fortsetzung

Zum 31. Oktober 2020

| Kapitalanlagen – Fortsetzung                                          | Währung | Bestand | Marktwert<br>EUR | % des Netto<br>inventar-<br>werts |
|-----------------------------------------------------------------------|---------|---------|------------------|-----------------------------------|
| ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE – Fortsetzung                                |         |         |                  |                                   |
| <b>AKTIEN (2019: 67,51%) – Fortsetzung</b>                            |         |         |                  |                                   |
| <b>Nahrungsmittel, Getränke &amp; Tabak (2019: 8,13%)</b>             |         |         |                  |                                   |
| Coca-Cola HBC AG                                                      | GBP     | 74.660  | 1.454.433        | 0,82                              |
| Diageo plc                                                            | GBP     | 60.607  | 1.681.193        | 0,95                              |
| Kerry Group plc 'A'                                                   | EUR     | 7.700   | 790.790          | 0,45                              |
| Nestle SA, Namensaktie                                                | CHF     | 52.442  | 5.064.210        | 2,88                              |
| Pernod Ricard SA                                                      | EUR     | 7.860   | 1.087.824        | 0,62                              |
| SUMME NAHRUNGSMITTEL, GETRÄNKE & TABAK                                |         |         | 10.078.450       | 5,72                              |
| <b>Medizinische Geräte &amp; Dienstleistungen (2019: 2,67%)</b>       |         |         |                  |                                   |
| Koninklijke Philips NV                                                | EUR     | 22.850  | 911.144          | 0,52                              |
| Zimmer Biomet Holdings, Inc.                                          | USD     | 9.000   | 1.020.646        | 0,58                              |
| SUMME MEDIZINISCHE GERÄTE & DIENSTLEISTUNGEN                          |         |         | 1.931.790        | 1,10                              |
| <b>Haushalts- und Pflegeprodukte (2019: 0,27%)</b>                    |         |         |                  |                                   |
| L'Oreal SA                                                            | EUR     | 2.690   | 747.013          | 0,42                              |
| SUMME HAUSHALTS- UND PFLEGEPRODUKTE                                   |         |         | 747.013          | 0,42                              |
| <b>Versicherungen (2019: 4,26%)</b>                                   |         |         |                  |                                   |
| Allianz SE                                                            | EUR     | 14.453  | 2.183.270        | 1,24                              |
| AXA SA                                                                | EUR     | 74.257  | 1.024.747        | 0,58                              |
| Zurich Insurance Group AG                                             | CHF     | 5.340   | 1.520.508        | 0,87                              |
| SUMME VERSICHERUNGEN                                                  |         |         | 4.728.525        | 2,69                              |
| <b>Rohstoffe (2019: 4,17%)</b>                                        |         |         |                  |                                   |
| Akzo Nobel NV                                                         | EUR     | 16.893  | 1.397.051        | 0,79                              |
| Anglo American plc                                                    | GBP     | 90.774  | 1.824.973        | 1,04                              |
| Chr Hansen Holding A/S                                                | DKK     | 9.990   | 863.867          | 0,49                              |
| CRH plc                                                               | EUR     | 46.801  | 1.416.666        | 0,80                              |
| Linde plc                                                             | EUR     | 8.513   | 1.602.147        | 0,91                              |
| SUMME ROHSTOFFE                                                       |         |         | 7.104.704        | 4,03                              |
| <b>Medien &amp; Unterhaltung (2019: 3,87%)</b>                        |         |         |                  |                                   |
| Alphabet, Inc. 'C'                                                    | USD     | 1.360   | 1.892.581        | 1,07                              |
| Facebook, Inc. 'A'                                                    | USD     | 5.747   | 1.298.101        | 0,74                              |
| Informa plc                                                           | GBP     | 178.900 | 830.071          | 0,47                              |
| Schibsted ASA 'A'                                                     | NOK     | 29.500  | 1.031.144        | 0,59                              |
| Ubisoft Entertainment SA                                              | EUR     | 14.559  | 1.102.699        | 0,63                              |
| SUMME MEDIEN & UNTERHALTUNG                                           |         |         | 6.154.596        | 3,50                              |
| <b>Arzneimittel, Biotechnologie &amp; Life Sciences (2019: 8,71%)</b> |         |         |                  |                                   |
| Argenx SE ADR                                                         | USD     | 7.834   | 1.668.756        | 0,95                              |
| AstraZeneca plc                                                       | GBP     | 51.849  | 4.469.576        | 2,54                              |
| Dechra Pharmaceuticals plc                                            | GBP     | 35.428  | 1.373.249        | 0,78                              |
| Genmab A/S                                                            | DKK     | 6.140   | 1.755.798        | 1,00                              |
| ICON plc                                                              | USD     | 7.105   | 1.099.740        | 0,62                              |
| Lonza Group AG                                                        | CHF     | 8.514   | 4.427.483        | 2,51                              |

# AUFSTELLUNG DER KAPITALANLAGEN – PROFUTUR – Fortsetzung

Zum 31. Oktober 2020

| Kapitalanlagen –<br>Fortsetzung                                                                 | Zins  | Fälligkeits-<br>termin | Währung | Bestand | Marktwert<br>EUR | % des Netto<br>inventar-<br>werts |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|------------------------|---------|---------|------------------|-----------------------------------|
| ÜBERTRAGBARE<br>WERTPAPIERE – Fortsetzung                                                       |       |                        |         |         |                  |                                   |
| <b>AKTIEN (2019: 67,51%) –<br/>Fortsetzung</b>                                                  |       |                        |         |         |                  |                                   |
| <b>Arzneimittel,<br/>Biotechnologie &amp; Life<br/>Sciences (2019: 8,71%) –<br/>Fortsetzung</b> |       |                        |         |         |                  |                                   |
| NanoString Technologies,<br>Inc.                                                                |       |                        | USD     | 30.780  | 968.440          | 0,55                              |
| Sanofi                                                                                          |       |                        | EUR     | 36.348  | 2.812.245        | 1,60                              |
| Tecan Group AG                                                                                  |       |                        | CHF     | 6.378   | 2.598.649        | 1,48                              |
| uniQure NV                                                                                      |       |                        | USD     | 16.529  | 573.694          | 0,32                              |
| SUMME ARZNEIMITTEL, BIOTECHNOLOGIE & LIFE SCIENCES                                              |       |                        |         |         | 21.747.630       | 12,35                             |
| <b>Einzelhandel (2019: 1,28%)</b>                                                               |       |                        |         |         |                  |                                   |
| Delivery Hero SE                                                                                |       |                        | EUR     | 14.150  | 1.397.737        | 0,80                              |
| Prosus NV                                                                                       |       |                        | EUR     | 27.967  | 2.399.009        | 1,36                              |
| SUMME EINZELHANDEL                                                                              |       |                        |         |         | 3.796.746        | 2,16                              |
| <b>Halbleiter &amp;<br/>Halbleiterausrüstung<br/>(2019: 3,23%)</b>                              |       |                        |         |         |                  |                                   |
| ASML Holding NV                                                                                 |       |                        | EUR     | 13.033  | 4.066.296        | 2,31                              |
| Infineon Technologies AG                                                                        |       |                        | EUR     | 146.652 | 3.504.983        | 1,99                              |
| IQE plc                                                                                         |       |                        | GBP     | 367.000 | 223.241          | 0,13                              |
| STMicroelectronics NV                                                                           |       |                        | EUR     | 94.592  | 2.473.581        | 1,40                              |
| SUMME HALBLEITER & HALBLEITERAUSRÜSTUNG                                                         |       |                        |         |         | 10.268.101       | 5,83                              |
| <b>Software &amp;<br/>Dienstleistungen (2019:<br/>4,08%)</b>                                    |       |                        |         |         |                  |                                   |
| Capgemini SE                                                                                    |       |                        | EUR     | 25.434  | 2.521.527        | 1,43                              |
| Edenred                                                                                         |       |                        | EUR     | 41.350  | 1.655.654        | 0,94                              |
| Mimecast Ltd.                                                                                   |       |                        | USD     | 12.490  | 409.703          | 0,23                              |
| Network International<br>Holdings plc                                                           |       |                        | GBP     | 311.063 | 767.912          | 0,44                              |
| Nexi SpA                                                                                        |       |                        | EUR     | 51.451  | 678.639          | 0,38                              |
| SAP SE                                                                                          |       |                        | EUR     | 36.763  | 3.363.447        | 1,91                              |
| Temenos AG                                                                                      |       |                        | CHF     | 3.380   | 311.646          | 0,18                              |
| SUMME SOFTWARE & DIENSTLEISTUNGEN                                                               |       |                        |         |         | 9.708.528        | 5,51                              |
| <b>Transport (2019: 1,32%)</b>                                                                  |       |                        |         |         |                  |                                   |
| Deutsche Post AG                                                                                |       |                        | EUR     | 57.122  | 2.172.921        | 1,23                              |
| SUMME TRANSPORT                                                                                 |       |                        |         |         | 2.172.921        | 1,23                              |
| <b>Versorger (2019: 0,00%)</b>                                                                  |       |                        |         |         |                  |                                   |
| Enel SpA                                                                                        |       |                        | EUR     | 273.100 | 1.866.365        | 1,06                              |
| Engie SA                                                                                        |       |                        | EUR     | 175.600 | 1.823.606        | 1,04                              |
| RWE AG                                                                                          |       |                        | EUR     | 61.700  | 1.961.443        | 1,11                              |
| SUMME VERSORGER                                                                                 |       |                        |         |         | 5.651.414        | 3,21                              |
| SUMME AKTIENANLAGEN                                                                             |       |                        |         |         | 115.162.218      | 65,40                             |
| <b>RENTENWERTE (2019:<br/>31,24%)</b>                                                           |       |                        |         |         |                  |                                   |
| <b>Automobile (2019: 0,26%)</b>                                                                 |       |                        |         |         |                  |                                   |
| ALD SA, FRN                                                                                     | 0,00% | 26.02.2021             | EUR     | 700.000 | 700.238          | 0,40                              |
| Continental AG                                                                                  | 0,38% | 27.06.2025             | EUR     | 210.000 | 209.668          | 0,12                              |
| Continental AG                                                                                  | 2,50% | 27.08.2026             | EUR     | 500.000 | 551.576          | 0,31                              |
| Mahle GmbH                                                                                      | 2,38% | 20.05.2022             | EUR     | 580.000 | 578.098          | 0,33                              |
| Volkswagen International<br>Finance NV, FRN <sup>1</sup>                                        | 4,62% | 27.06.2028             | EUR     | 400.000 | 424.467          | 0,24                              |
| SUMME AUTOMOBILE                                                                                |       |                        |         |         | 2.464.047        | 1,40                              |

# AUFSTELLUNG DER KAPITALANLAGEN – PROFUTUR – Fortsetzung

Zum 31. Oktober 2020

| Kapitalanlagen –<br>Fortsetzung                                         | Zins  | Fälligkeits-<br>termin | Währung | Bestand   | Marktwert<br>EUR | % des Netto<br>inventar-<br>werts |
|-------------------------------------------------------------------------|-------|------------------------|---------|-----------|------------------|-----------------------------------|
| <b>ÜBERTRAGBARE</b>                                                     |       |                        |         |           |                  |                                   |
| <b>WERTPAPIERE – Fortsetzung</b>                                        |       |                        |         |           |                  |                                   |
| <b>RENTENWERTE (2019: 31,24%) – Fortsetzung</b>                         |       |                        |         |           |                  |                                   |
| <b>Banken (2019: 4,83%)</b>                                             |       |                        |         |           |                  |                                   |
| Arion Banki HF                                                          | 1,00% | 20.03.2023             | EUR     | 800.000   | 808.795          | 0,46                              |
| Banco BPM SpA                                                           | 2,00% | 08.03.2022             | EUR     | 700.000   | 715.161          | 0,41                              |
| Banco de Sabadell SA, FRN <sup>1</sup>                                  | 6,50% | 18.05.2022             | EUR     | 600.000   | 526.993          | 0,30                              |
| BNP Paribas SA                                                          | 2,38% | 17.02.2025             | EUR     | 900.000   | 962.295          | 0,55                              |
| CaixaBank SA                                                            | 1,38% | 19.06.2026             | EUR     | 600.000   | 617.780          | 0,35                              |
| Commerzbank AG                                                          | 7,75% | 16.03.2021             | EUR     | 500.000   | 512.831          | 0,29                              |
| Credito Emiliano SpA, FRN                                               | 1,50% | 25.10.2025             | EUR     | 360.000   | 360.975          | 0,20                              |
| Deutsche Bank AG                                                        | 2,63% | 12.02.2026             | EUR     | 500.000   | 533.319          | 0,30                              |
| Emirates NBD Bank PJSC                                                  | 1,75% | 23.03.2022             | EUR     | 750.000   | 763.044          | 0,43                              |
| Landsbankinn HF                                                         | 1,38% | 14.03.2022             | EUR     | 500.000   | 508.828          | 0,29                              |
| Mediobanca Banca di Credito<br>Finanziario SpA                          | 1,63% | 07.01.2025             | EUR     | 1.050.000 | 1.095.278        | 0,62                              |
| Santander Consumer Finance<br>SA                                        | 0,38% | 27.06.2024             | EUR     | 800.000   | 806.994          | 0,46                              |
| Societe Generale SA                                                     | 1,75% | 22.03.2029             | EUR     | 900.000   | 963.435          | 0,55                              |
| UniCredit SpA, FRN                                                      | 1,63% | 03.07.2025             | EUR     | 850.000   | 855.838          | 0,49                              |
| Unione di Banche Italiane<br>SpA                                        | 1,63% | 21.04.2025             | EUR     | 700.000   | 710.579          | 0,40                              |
| SUMME BANKEN                                                            |       |                        |         |           | 10.742.145       | 6,10                              |
| <b>Finanzwesen (2019: 0,26%)</b>                                        |       |                        |         |           |                  |                                   |
| Heimstadten Bostad AB                                                   | 1,75% | 07.12.2021             | EUR     | 900.000   | 915.312          | 0,52                              |
| Vonovia Finance BV                                                      | 1,50% | 22.03.2026             | EUR     | 500.000   | 539.655          | 0,31                              |
| SUMME FINANZWESEN                                                       |       |                        |         |           | 1.454.967        | 0,83                              |
| <b>Finanzwesen –<br/>Automobile (2019: 0,13%)</b>                       |       |                        |         |           |                  |                                   |
| FCE Bank plc                                                            | 1,53% | 09.11.2020             | EUR     | 550.000   | 549.733          | 0,31                              |
| FCE Bank plc                                                            | 0,87% | 13.09.2021             | EUR     | 625.000   | 614.968          | 0,35                              |
| SUMME FINANZWESEN – AUTOMOBILE                                          |       |                        |         |           | 1.164.701        | 0,66                              |
| <b>Nahrungsmittel, Getränke<br/>&amp; Tabak (2019: 0,12%)</b>           |       |                        |         |           |                  |                                   |
| BAT International Finance plc                                           | 3,13% | 06.03.2029             | EUR     | 680.000   | 792.175          | 0,45                              |
| Molson Coors Beverage Co.                                               | 1,25% | 15.07.2024             | EUR     | 325.000   | 331.280          | 0,19                              |
| Philip Morris International,<br>Inc.                                    | 2,88% | 14.05.2029             | EUR     | 350.000   | 425.419          | 0,24                              |
| SUMME NAHRUNGSMITTEL, GETRÄNKE & TABAK                                  |       |                        |         |           | 1.548.874        | 0,88                              |
| <b>Medizinische Geräte &amp;<br/>Dienstleistungen<br/>(2019: 0,15%)</b> |       |                        |         |           |                  |                                   |
| DH Europe Finance Sarl                                                  | 2,50% | 08.07.2025             | EUR     | 300.000   | 334.956          | 0,19                              |
| SUMME MEDIZINISCHE GERÄTE & DIENSTLEISTUNGEN                            |       |                        |         |           | 334.956          | 0,19                              |
| <b>Versicherungen (2019: 0,82%)</b>                                     |       |                        |         |           |                  |                                   |
| HDI Assicurazion SpA                                                    | 4,15% | 10.12.2020             | EUR     | 700.000   | 702.436          | 0,40                              |
| SUMME VERSICHERUNGEN                                                    |       |                        |         |           | 702.436          | 0,40                              |
| <b>Öl &amp; Gas (2019: 1,41%)</b>                                       |       |                        |         |           |                  |                                   |
| Gazprom PJSC                                                            | 3,60% | 26.02.2021             | EUR     | 290.000   | 293.496          | 0,17                              |
| Petroleos Mexicanos                                                     | 3,13% | 27.11.2020             | EUR     | 1.225.000 | 1.225.351        | 0,70                              |
| Petroleos Mexicanos                                                     | 2,50% | 24.11.2022             | EUR     | 500.000   | 485.335          | 0,27                              |
| SUMME ÖL & GAS                                                          |       |                        |         |           | 2.004.182        | 1,14                              |

# AUFSTELLUNG DER KAPITALANLAGEN – PROFUTUR – Fortsetzung

Zum 31. Oktober 2020

| Kapitalanlagen –<br>Fortsetzung                              | Zins  | Fälligkeits-<br>termin | Währung | Bestand   | Marktwert<br>EUR | % des Netto<br>inventar-<br>werts |
|--------------------------------------------------------------|-------|------------------------|---------|-----------|------------------|-----------------------------------|
| ÜBERTRAGBARE<br>WERTPAPIERE – Fortsetzung                    |       |                        |         |           |                  |                                   |
| <b>RENTENWERTE (2019:<br/>31,24%) – Fortsetzung</b>          |       |                        |         |           |                  |                                   |
| <b>Software &amp;<br/>Dienstleistungen (2019:<br/>0,79%)</b> |       |                        |         |           |                  |                                   |
| International Business<br>Machines Corp.                     | 1,75% | 07.03.2028             | EUR     | 150.000   | 167.628          | 0,10                              |
| Microsoft Corp.                                              | 2,63% | 02.05.2033             | EUR     | 250.000   | 335.022          | 0,19                              |
| SUMME SOFTWARE & DIENSTLEISTUNGEN                            |       |                        |         |           | 502.650          | 0,29                              |
| <b>Staatliche Kreditnehmer<br/>(2019: 18,65%)</b>            |       |                        |         |           |                  |                                   |
| Belgien (Staat)                                              | 3,00% | 22.06.2034             | EUR     | 600.000   | 863.258          | 0,49                              |
| Benin (Staat)                                                | 5,75% | 26.03.2026             | EUR     | 370.000   | 355.862          | 0,20                              |
| Chile (Staat)                                                | 0,83% | 02.07.2031             | EUR     | 400.000   | 405.260          | 0,23                              |
| Ägypten (Staat)                                              | 6,38% | 11.04.2031             | EUR     | 300.000   | 287.838          | 0,16                              |
| Finnland (Staat)                                             | 0,50% | 15.04.2026             | EUR     | 700.000   | 746.202          | 0,42                              |
| Frankreich (Staat)                                           | 0,50% | 25.05.2025             | EUR     | 800.000   | 844.430          | 0,48                              |
| Frankreich (Staat)                                           | 0,00% | 25.11.2029             | EUR     | 1.550.000 | 1.609.722        | 0,91                              |
| Frankreich (Staat)                                           | 1,50% | 25.05.2031             | EUR     | 1.000.000 | 1.197.223        | 0,68                              |
| Frankreich (Staat)                                           | 1,25% | 25.05.2036             | EUR     | 1.150.000 | 1.391.156        | 0,79                              |
| Frankreich (Staat)                                           | 3,25% | 25.05.2045             | EUR     | 425.000   | 737.867          | 0,42                              |
| Deutschland (Staat)                                          | 2,50% | 15.08.2046             | EUR     | 650.000   | 1.135.146        | 0,64                              |
| Indonesien (Staat)                                           | 2,88% | 08.07.2021             | EUR     | 1.100.000 | 1.121.668        | 0,64                              |
| Irland (Staat)                                               | 1,70% | 15.05.2037             | EUR     | 750.000   | 957.038          | 0,54                              |
| Irland (Staat)                                               | 1,50% | 15.05.2050             | EUR     | 400.000   | 529.758          | 0,30                              |
| Italien (Staat)                                              | 0,95% | 15.03.2023             | EUR     | 1.065.000 | 1.095.547        | 0,62                              |
| Italien (Staat)                                              | 0,65% | 15.10.2023             | EUR     | 1.200.000 | 1.230.500        | 0,70                              |
| Italien (Staat)                                              | 2,50% | 01.12.2024             | EUR     | 1.885.000 | 2.078.872        | 1,18                              |
| Italien (Staat)                                              | 1,50% | 01.06.2025             | EUR     | 495.000   | 527.833          | 0,30                              |
| Italien (Staat)                                              | 0,85% | 15.01.2027             | EUR     | 1.410.000 | 1.456.586        | 0,83                              |
| Italien (Staat)                                              | 2,00% | 01.02.2028             | EUR     | 580.000   | 644.821          | 0,37                              |
| Italien (Staat)                                              | 1,65% | 01.03.2032             | EUR     | 1.400.000 | 1.529.804        | 0,87                              |
| Italien (Staat)                                              | 2,25% | 01.09.2036             | EUR     | 475.000   | 554.415          | 0,32                              |
| Italien (Staat)                                              | 3,25% | 01.09.2046             | EUR     | 1.030.000 | 1.416.786        | 0,80                              |
| Italien (Staat)                                              | 3,85% | 01.09.2049             | EUR     | 160.000   | 245.372          | 0,14                              |
| Italien (Staat)                                              | 2,45% | 01.09.2050             | EUR     | 230.000   | 277.483          | 0,16                              |
| Mexiko (Staat)                                               | 2,75% | 22.04.2023             | EUR     | 1.200.000 | 1.271.117        | 0,72                              |
| Portugal (Staat)                                             | 2,13% | 17.10.2028             | EUR     | 1.290.000 | 1.519.504        | 0,86                              |
| Senegal (Staat)                                              | 4,75% | 13.03.2028             | EUR     | 400.000   | 396.960          | 0,23                              |
| Spanien (Staat)                                              | 4,40% | 31.10.2023             | EUR     | 1.000.000 | 1.149.050        | 0,65                              |
| Spanien (Staat)                                              | 2,75% | 31.10.2024             | EUR     | 1.370.000 | 1.547.114        | 0,88                              |
| Spanien (Staat)                                              | 1,95% | 30.07.2030             | EUR     | 2.365.000 | 2.791.575        | 1,59                              |
| Spanien (Staat)                                              | 2,90% | 31.10.2046             | EUR     | 1.100.000 | 1.629.100        | 0,93                              |
| SUMME STAATLICHE KREDITNEHMER                                |       |                        |         |           | 33.544.867       | 19,05                             |

# AUFSTELLUNG DER KAPITALANLAGEN – PROFUTUR – Fortsetzung

Zum 31. Oktober 2020

| Kapitalanlagen –<br>Fortsetzung                                                         | Zins  | Fälligkeits-<br>termin | Währung | Bestand   | Marktwert<br>EUR | % des Netto<br>inventar-<br>werts |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|-------|------------------------|---------|-----------|------------------|-----------------------------------|
| ÜBERTRAGBARE<br>WERTPAPIERE –<br>Fortsetzung                                            |       |                        |         |           |                  |                                   |
| <b>RENTENWERTE (2019:<br/>31,24%) – Fortsetzung</b>                                     |       |                        |         |           |                  |                                   |
| <b>Telekommunikation &amp;<br/>Mobilfunk<br/>(2019: 0,06%)</b>                          |       |                        |         |           |                  |                                   |
| Bharti Airtel International<br>Netherlands BV                                           | 3,38% | 20.05.2021             | EUR     | 1.100.000 | 1.114.575        | 0,63                              |
| Emirates<br>Telecommunications Group<br>Co. PJSC                                        | 2,75% | 18.06.2026             | EUR     | 100.000   | 113.974          | 0,06                              |
| SUMME TELEKOMMUNIKATION & MOBILFUNK                                                     |       |                        |         |           | 1.228.549        | 0,69                              |
| <b>Versorger (2019:<br/>1,71%)</b>                                                      |       |                        |         |           |                  |                                   |
| CEZ A/S                                                                                 | 3,00% | 05.06.2028             | EUR     | 650.000   | 765.130          | 0,44                              |
| State Grid Overseas<br>Investment 2016 Ltd.                                             | 1,25% | 19.05.2022             | EUR     | 350.000   | 355.961          | 0,20                              |
| SUMME VERSORGER                                                                         |       |                        |         |           | 1.121.091        | 0,64                              |
| SUMME RENTENWERTE                                                                       |       |                        |         |           | 56.813.465       | 32,27                             |
| SUMME ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE                                                          |       |                        |         |           | 171.975.683      | 97,67                             |
| Summe Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle<br>Vermögenswerte |       |                        |         |           | 171.975.683      | 97,67                             |
| Barmittel und an Broker zahlbare Barmittel                                              |       |                        |         |           | 3.587.881        | 2,04                              |
| Sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten                                           |       |                        |         |           | 511.624          | 0,29                              |
| NETTOINVENTARWERT FÜR ANTEILSINHABER                                                    |       |                        |         |           | 176.075.188      | 100,00                            |

| Analyse des Gesamtvermögens                                                          | % des Gesamt-<br>vermögens |
|--------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere, die zur Notierung an einer amtlichen Börse zugelassen sind | 96,99                      |
| Übertragbare Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden     | 0,40                       |
| Sonstige Anlagen                                                                     | 2,61                       |
| GESAMTVERMÖGEN                                                                       | 100,00                     |

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

| Geographische Allokation des Portfolios | % des<br>Netto-<br>vermögens |
|-----------------------------------------|------------------------------|
| Frankreich                              | 20,18                        |
| Deutschland                             | 14,03                        |
| Italien                                 | 11,06                        |
| Schweiz                                 | 10,38                        |
| Vereinigtes Königreich                  | 9,07                         |
| Niederlande                             | 7,65                         |
| Spanien                                 | 5,59                         |
| Vereinigte Staaten                      | 4,07                         |
| Irland                                  | 3,62                         |
| Mexiko                                  | 1,69                         |
| Schweden                                | 1,49                         |
| Dänemark                                | 1,49                         |
| Norwegen                                | 1,00                         |

# AUFSTELLUNG DER KAPITALANLAGEN – PROFUTUR – Fortsetzung

Zum 31. Oktober 2020

| <b>Geographische Allokation des Portfolios – Fortsetzung</b> | <b>% des Nettovermögens</b> |
|--------------------------------------------------------------|-----------------------------|
| Portugal                                                     | 0,86                        |
| Island                                                       | 0,75                        |
| Indonesien                                                   | 0,64                        |
| Indien                                                       | 0,63                        |
| Vereinigte Arabische Emirate                                 | 0,50                        |
| Belgien                                                      | 0,49                        |
| Tschechische Republik                                        | 0,44                        |
| Österreich                                                   | 0,43                        |
| Finnland                                                     | 0,42                        |
| Chile                                                        | 0,23                        |
| Senegal                                                      | 0,23                        |
| China                                                        | 0,20                        |
| Benin                                                        | 0,20                        |
| Russland                                                     | 0,17                        |
| Ägypten                                                      | 0,16                        |
| <b>SUMME KAPITALANLAGEN</b>                                  | <b>97,67</b>                |
| Sonstige Nettovermögenswerte                                 | 2,33                        |
| <b>NETTOINVENTARWERT</b>                                     | <b>100,00</b>               |

# AUFSTELLUNG DER KAPITALANLAGEN – EUROPA-AKTIEN

Zum 31. Oktober 2020

| Kapitalanlagen                                                         | Währung | Bestand | Marktwert<br>EUR | % des Netto<br>inventar-<br>werts |
|------------------------------------------------------------------------|---------|---------|------------------|-----------------------------------|
| <b>ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE</b>                                        |         |         |                  |                                   |
| <b>AKTIEN (2019: 99,06%)</b>                                           |         |         |                  |                                   |
| <b>Automobile und Autoteile (2019: 1,33%)</b>                          |         |         |                  |                                   |
| Volkswagen AG                                                          | EUR     | 7.677   | 960.393          | 1,16                              |
| SUMME AUTOMOBILE & AUTOTEILE                                           |         |         | 960.393          | 1,16                              |
| <b>Banken (2019: 6,69%)</b>                                            |         |         |                  |                                   |
| Banco Santander SA                                                     | EUR     | 335.494 | 573.963          | 0,70                              |
| BNP Paribas SA                                                         | EUR     | 21.445  | 640.240          | 0,78                              |
| DNB ASA                                                                | NOK     | 42.851  | 495.295          | 0,60                              |
| Erste Group Bank AG                                                    | EUR     | 28.604  | 502.858          | 0,61                              |
| Mediobanca SpA                                                         | EUR     | 83.977  | 511.252          | 0,62                              |
| SUMME BANKEN                                                           |         |         | 2.723.608        | 3,31                              |
| <b>Investitionsgüter (2019: 11,30%)</b>                                |         |         |                  |                                   |
| Alstom SA                                                              | EUR     | 11.162  | 429.514          | 0,52                              |
| Assa Abloy AB 'B'                                                      | SEK     | 74.931  | 1.380.317        | 1,68                              |
| Prysmian SpA                                                           | EUR     | 21.930  | 511.846          | 0,62                              |
| Rheinmetall AG                                                         | EUR     | 25.944  | 1.626.689        | 1,97                              |
| Safran SA                                                              | EUR     | 5.830   | 527.732          | 0,64                              |
| Schneider Electric SE                                                  | EUR     | 11.080  | 1.154.536        | 1,40                              |
| Siemens AG                                                             | EUR     | 14.265  | 1.436.485        | 1,74                              |
| Travis Perkins plc                                                     | GBP     | 62.794  | 739.889          | 0,90                              |
| Vinci SA                                                               | EUR     | 14.444  | 979.592          | 1,19                              |
| SUMME INVESTITIONSGÜTER                                                |         |         | 8.786.600        | 10,66                             |
| <b>Gewerbliche &amp; professionelle Dienstleistungen (2019: 0,00%)</b> |         |         |                  |                                   |
| Pagegroup plc                                                          | GBP     | 170.500 | 676.785          | 0,82                              |
| Teleperformance SE                                                     | EUR     | 2.460   | 633.942          | 0,77                              |
| SUMME GEWERBLICHE & PROFESSIONELLE DIENSTLEISTUNGEN                    |         |         | 1.310.727        | 1,59                              |
| <b>Gebrauchsgüter &amp; Bekleidung (2019: 1,85%)</b>                   |         |         |                  |                                   |
| EssilorLuxottica SA                                                    | EUR     | 16.650  | 1.768.230        | 2,14                              |
| LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE                                    | EUR     | 4.549   | 1.830.063        | 2,22                              |
| SUMME GEBRAUCHSGÜTER & BEKLEIDUNG                                      |         |         | 3.598.293        | 4,36                              |
| <b>Verbraucherdienste (2019: 2,00%)</b>                                |         |         |                  |                                   |
| Accor SA                                                               | EUR     | 35.015  | 765.428          | 0,93                              |
| SUMME VERBRAUCHERDIENSTE                                               |         |         | 765.428          | 0,93                              |
| <b>Finanzen div. (2019: 2,59%)</b>                                     |         |         |                  |                                   |
| Amundi SA                                                              | EUR     | 9.695   | 545.829          | 0,66                              |
| Credit Suisse Group AG                                                 | CHF     | 97.248  | 785.531          | 0,95                              |
| Julius Baer Group Ltd.                                                 | CHF     | 16.745  | 642.106          | 0,78                              |
| London Stock Exchange Group plc                                        | GBP     | 8.400   | 771.851          | 0,94                              |
| Partners Group Holding AG                                              | CHF     | 737     | 570.607          | 0,69                              |
| SUMME FINANZEN DIV.                                                    |         |         | 3.315.924        | 4,02                              |
| <b>Energie (2019: 9,94%)</b>                                           |         |         |                  |                                   |
| TOTAL SE                                                               | EUR     | 53.983  | 1.393.841        | 1,69                              |
| SUMME ENERGIE                                                          |         |         | 1.393.841        | 1,69                              |

# AUFSTELLUNG DER KAPITALANLAGEN – EUROPA-AKTIEN – Fortsetzung

Zum 31. Oktober 2020

| Kapitalanlagen – Fortsetzung                                           | Währung | Bestand | Marktwert<br>EUR | % des Netto-<br>inventar-<br>werts |
|------------------------------------------------------------------------|---------|---------|------------------|------------------------------------|
| ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE – Fortsetzung                                 |         |         |                  |                                    |
| <b>AKTIEN (2019: 99,06%) – Fortsetzung</b>                             |         |         |                  |                                    |
| <b>Nahrungsmittel, Getränke &amp; Tabak (2019: 15,10%)</b>             |         |         |                  |                                    |
| Coca-Cola HBC AG                                                       | GBP     | 61.451  | 1.197.112        | 1,45                               |
| Diageo plc                                                             | GBP     | 36.528  | 1.013.259        | 1,23                               |
| Kerry Group plc 'A'                                                    | EUR     | 6.159   | 632.529          | 0,77                               |
| Nestle SA                                                              | CHF     | 39.742  | 3.837.799        | 4,66                               |
| Pernod Ricard SA                                                       | EUR     | 5.377   | 744.177          | 0,90                               |
| SUMME NAHRUNGSMITTEL, GETRÄNKE & TABAK                                 |         |         | 7.424.876        | 9,01                               |
| <b>Medizinische Geräte &amp; Dienstleistungen (2019: 0,80%)</b>        |         |         |                  |                                    |
| Koninklijke Philips NV                                                 | EUR     | 16.009  | 638.359          | 0,78                               |
| Zimmer Biomet Holdings, Inc.                                           | USD     | 6.789   | 769.907          | 0,93                               |
| SUMME MEDIZINISCHE GERÄTE & DIENSTLEISTUNGEN                           |         |         | 1.408.266        | 1,71                               |
| <b>Haushalts- und Pflegeprodukte (2019: 0,40%)</b>                     |         |         |                  |                                    |
| L'Oreal SA                                                             | EUR     | 1.546   | 429.324          | 0,52                               |
| SUMME HAUSHALTS- UND PFLEGEPRODUKTE                                    |         |         | 429.324          | 0,52                               |
| <b>Versicherungen (2019: 6,40%)</b>                                    |         |         |                  |                                    |
| Allianz SE                                                             | EUR     | 10.141  | 1.531.900        | 1,86                               |
| AXA SA                                                                 | EUR     | 46.109  | 636.304          | 0,77                               |
| Zurich Insurance Group AG                                              | CHF     | 3.613   | 1.028.763        | 1,25                               |
| SUMME VERSICHERUNGEN                                                   |         |         | 3.196.967        | 3,88                               |
| <b>Rohstoffe (2019: 6,06%)</b>                                         |         |         |                  |                                    |
| Akzo Nobel NV                                                          | EUR     | 12.839  | 1.061.785        | 1,29                               |
| Anglo American plc                                                     | GBP     | 69.349  | 1.394.232        | 1,69                               |
| Chr Hansen Holding A/S                                                 | DKK     | 7.065   | 610.933          | 0,74                               |
| CRH plc                                                                | EUR     | 35.654  | 1.079.247        | 1,31                               |
| Linde plc                                                              | EUR     | 6.729   | 1.266.398        | 1,53                               |
| SUMME ROHSTOFFE                                                        |         |         | 5.412.595        | 6,56                               |
| <b>Medien &amp; Unterhaltung (2019: 5,88%)</b>                         |         |         |                  |                                    |
| Alphabet, Inc. 'C'                                                     | USD     | 943     | 1.312.283        | 1,59                               |
| Facebook, Inc. 'A'                                                     | USD     | 4.535   | 1.024.341        | 1,24                               |
| Informa plc                                                            | GBP     | 104.334 | 484.095          | 0,59                               |
| Schibsted ASA 'A'                                                      | NOK     | 19.974  | 698.172          | 0,85                               |
| Ubisoft Entertainment SA                                               | EUR     | 8.395   | 635.837          | 0,77                               |
| SUMME MEDIEN & UNTERHALTUNG                                            |         |         | 4.154.728        | 5,04                               |
| <b>Arzneimittel, Biotechnologie &amp; Life Sciences (2019: 12,73%)</b> |         |         |                  |                                    |
| Argenx SE ADR                                                          | USD     | 5.743   | 1.223.343        | 1,49                               |
| AstraZeneca plc                                                        | GBP     | 38.740  | 3.339.531        | 4,05                               |
| Dechra Pharmaceuticals plc                                             | GBP     | 20.583  | 797.832          | 0,97                               |
| Genmab A/S                                                             | DKK     | 4.362   | 1.247.360        | 1,51                               |
| ICON plc                                                               | USD     | 5.445   | 842.798          | 1,02                               |
| Lonza Group AG                                                         | CHF     | 6.038   | 3.139.904        | 3,81                               |
| NanoString Technologies, Inc.                                          | USD     | 30.715  | 966.395          | 1,17                               |
| Sanofi                                                                 | EUR     | 27.194  | 2.104.000        | 2,55                               |

# AUFSTELLUNG DER KAPITALANLAGEN – EUROPA-AKTIEN – Fortsetzung

Zum 31. Oktober 2020

| Kapitalanlagen – Fortsetzung                                                         | Währung | Bestand | Marktwert<br>EUR | % des Netto<br>inventar-<br>werts |
|--------------------------------------------------------------------------------------|---------|---------|------------------|-----------------------------------|
| ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE – Fortsetzung                                               |         |         |                  |                                   |
| <b>AKTIEN (2019: 99,06%) – Fortsetzung</b>                                           |         |         |                  |                                   |
| <b>Arzneimittel, Biotechnologie &amp; Life Sciences (2019: 12,73%) – Fortsetzung</b> |         |         |                  |                                   |
| Tecan Group AG                                                                       | CHF     | 3.668   | 1.494.488        | 1,81                              |
| uniQure NV                                                                           | USD     | 8.988   | 311.958          | 0,38                              |
| SUMME ARZNEIMITTEL, BIOTECHNOLOGIE & LIFE SCIENCES                                   |         |         | 15.467.609       | 18,76                             |
| <b>Einzelhandel (2019: 1,80%)</b>                                                    |         |         |                  |                                   |
| Delivery Hero SE                                                                     | EUR     | 8.578   | 847.335          | 1,03                              |
| Prosus NV                                                                            | EUR     | 19.213  | 1.648.091        | 2,00                              |
| SUMME EINZELHANDEL                                                                   |         |         | 2.495.426        | 3,03                              |
| <b>Halbleiter &amp; Halbleiterausrüstung (2019: 4,69%)</b>                           |         |         |                  |                                   |
| ASML Holding NV                                                                      | EUR     | 9.598   | 2.994.576        | 3,63                              |
| Infineon Technologies AG                                                             | EUR     | 108.319 | 2.588.824        | 3,14                              |
| IQE plc                                                                              | GBP     | 371.000 | 225.675          | 0,27                              |
| STMicroelectronics NV                                                                | EUR     | 64.809  | 1.694.755        | 2,06                              |
| SUMME HALBLEITER & HALBLEITERAUSRÜSTUNG                                              |         |         | 7.503.830        | 9,10                              |
| <b>Software &amp; Dienstleistungen (2019: 5,98%)</b>                                 |         |         |                  |                                   |
| Capgemini SE                                                                         | EUR     | 21.633  | 2.144.696        | 2,60                              |
| Edenred                                                                              | EUR     | 26.930  | 1.078.277        | 1,31                              |
| Mimecast Ltd.                                                                        | USD     | 8.218   | 269.571          | 0,33                              |
| Network International Holdings plc                                                   | GBP     | 199.143 | 491.619          | 0,60                              |
| Nexi SpA                                                                             | EUR     | 40.994  | 540.711          | 0,66                              |
| SAP SE                                                                               | EUR     | 23.370  | 2.138.121        | 2,59                              |
| Temenos AG                                                                           | CHF     | 2.460   | 226.819          | 0,27                              |
| SUMME SOFTWARE & DIENSTLEISTUNGEN                                                    |         |         | 6.889.814        | 8,36                              |
| <b>Transport (2019: 1,95%)</b>                                                       |         |         |                  |                                   |
| Deutsche Post AG                                                                     | EUR     | 46.293  | 1.760.986        | 2,14                              |
| SUMME TRANSPORT                                                                      |         |         | 1.760.986        | 2,14                              |
| <b>Versorger (2019: 0,00%)</b>                                                       |         |         |                  |                                   |
| Enel SpA                                                                             | EUR     | 156.538 | 1.069.781        | 1,30                              |
| Engie SA                                                                             | EUR     | 125.069 | 1.298.841        | 1,58                              |
| RWE AG                                                                               | EUR     | 43.943  | 1.396.948        | 1,69                              |
| SUMME VERSORGER                                                                      |         |         | 3.765.570        | 4,57                              |
| SUMME AKTIENANLAGEN                                                                  |         |         | 82.764.805       | 100,40                            |
| SUMME ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE                                                       |         |         | 82.764.805       | 100,40                            |
| Summe Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte |         |         | 82.764.805       | 100,40                            |
| Barmittel                                                                            |         |         | 2.194.937        | 2,66                              |
| Sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten                                        |         |         | (2.524.066 )     | (3,06 )                           |
| NETTOINVENTARWERT FÜR ANTEILSINHABER                                                 |         |         | 82.435.676       | 100,00                            |

| Analyse des Gesamtvermögens                                                          | % des Gesamt-<br>vermögens |
|--------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere, die zur Notierung an einer amtlichen Börse zugelassen sind | 72,10                      |
| Sonstige Anlagen                                                                     | 27,90                      |
| GESAMTVERMÖGEN                                                                       | 100,00                     |

## AUFSTELLUNG DER KAPITALANLAGEN – EUROPA-AKTIEN – Fortsetzung

Zum 31. Oktober 2020

| <b>Geographische Allokation des Portfolios</b>   | <b>% des Nettovermögens</b> |
|--------------------------------------------------|-----------------------------|
| Frankreich                                       | 23,94                       |
| Deutschland                                      | 17,32                       |
| Schweiz                                          | 15,67                       |
| Vereinigtes Königreich                           | 12,06                       |
| Niederlande                                      | 11,63                       |
| Vereinigte Staaten                               | 5,26                        |
| Irland                                           | 4,63                        |
| Italien                                          | 3,20                        |
| Dänemark                                         | 2,25                        |
| Schweden                                         | 1,68                        |
| Norwegen                                         | 1,45                        |
| Spanien                                          | 0,70                        |
| Österreich                                       | 0,61                        |
| <b>SUMME KAPITALANLAGEN</b>                      | <b>100,40</b>               |
| Sonstige Nettovermögenswerte/(Verbindlichkeiten) | (0,40)                      |
| <b>NETTOINVENTARWERT</b>                         | <b>100,00</b>               |

# AUFSTELLUNG DER KAPITALANLAGEN – INTER-AKTIEN

Zum 31. Oktober 2020

| Kapitalanlagen                                                         | Währung | Bestand | Marktwert<br>EUR | % des Netto<br>inventar-<br>werts |
|------------------------------------------------------------------------|---------|---------|------------------|-----------------------------------|
| <b>ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE</b>                                        |         |         |                  |                                   |
| <b>AKTIEN (2019: 94,46%)</b>                                           |         |         |                  |                                   |
| <b>Banken (2019: 6,41%)</b>                                            |         |         |                  |                                   |
| BNP Paribas SA                                                         | EUR     | 28.849  | 861.287          | 0,51                              |
| DBS Group Holdings Ltd.                                                | SGD     | 81.500  | 1.042.702        | 0,62                              |
| JPMorgan Chase & Co.                                                   | USD     | 27.788  | 2.338.787        | 1,39                              |
| US Bancorp                                                             | USD     | 33.240  | 1.111.472        | 0,66                              |
| SUMME BANKEN                                                           |         |         | 5.354.248        | 3,18                              |
| <b>Investitionsgüter (2019: 9,25%)</b>                                 |         |         |                  |                                   |
| Daifuku Co. Ltd.                                                       | JPY     | 28.600  | 2.520.074        | 1,50                              |
| Honeywell International, Inc.                                          | USD     | 9.370   | 1.326.850        | 0,79                              |
| Lockheed Martin Corp.                                                  | USD     | 4.313   | 1.296.399        | 0,77                              |
| Mercury Systems, Inc.                                                  | USD     | 32.583  | 1.926.701        | 1,14                              |
| Otis Worldwide Corp.                                                   | USD     | 47.453  | 2.496.390        | 1,48                              |
| Raytheon Technologies Corp.                                            | USD     | 20.079  | 936.336          | 0,56                              |
| Safran SA                                                              | EUR     | 13.749  | 1.244.559        | 0,74                              |
| Schneider Electric SE                                                  | EUR     | 20.150  | 2.099.630        | 1,25                              |
| Techtronic Industries Co. Ltd.                                         | HKD     | 195.500 | 2.237.814        | 1,33                              |
| SUMME INVESTITIONSGÜTER                                                |         |         | 16.084.753       | 9,56                              |
| <b>Gewerbliche &amp; professionelle Dienstleistungen (2019: 1,44%)</b> |         |         |                  |                                   |
| IHS Markit Ltd.                                                        | USD     | 27.827  | 1.931.896        | 1,15                              |
| Teleperformance SE                                                     | EUR     | 3.660   | 943.182          | 0,56                              |
| SUMME GEWERBLICHE & PROFESSIONELLE DIENSTLEISTUNGEN                    |         |         | 2.875.078        | 1,71                              |
| <b>Gebrauchsgüter &amp; Bekleidung (2019: 2,45%)</b>                   |         |         |                  |                                   |
| LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE                                    | EUR     | 4.752   | 1.911.730        | 1,13                              |
| Sony Corp.                                                             | JPY     | 39.620  | 2.822.158        | 1,68                              |
| SUMME GEBRAUCHSGÜTER & BEKLEIDUNG                                      |         |         | 4.733.888        | 2,81                              |
| <b>Verbraucherdienste (2019: 1,62%)</b>                                |         |         |                  |                                   |
| Starbucks Corp.                                                        | USD     | 16.492  | 1.231.184        | 0,73                              |
| Vail Resorts, Inc.                                                     | USD     | 4.782   | 952.582          | 0,57                              |
| SUMME VERBRAUCHERDIENSTE                                               |         |         | 2.183.766        | 1,30                              |
| <b>Finanzen div. (2019: 1,75%)</b>                                     |         |         |                  |                                   |
| Intercontinental Exchange, Inc.                                        | USD     | 13.595  | 1.101.745        | 0,66                              |
| London Stock Exchange Group plc                                        | GBP     | 10.251  | 941.934          | 0,56                              |
| Partners Group Holding AG                                              | CHF     | 2.075   | 1.606.525        | 0,96                              |
| SUMME FINANZEN DIV.                                                    |         |         | 3.650.204        | 2,18                              |
| <b>Energie (2019: 4,16%)</b>                                           |         |         |                  |                                   |
| TOTAL SE ADR                                                           | USD     | 49.682  | 1.293.604        | 0,77                              |
| SUMME ENERGIE                                                          |         |         | 1.293.604        | 0,77                              |
| <b>Nahrungsmittel, Getränke &amp; Tabak (2019: 3,98%)</b>              |         |         |                  |                                   |
| Constellation Brands, Inc. 'A'                                         | USD     | 11.207  | 1.589.675        | 0,95                              |
| Diageo plc                                                             | GBP     | 43.736  | 1.213.204        | 0,72                              |
| Nestle SA,                                                             | CHF     | 19.932  | 1.924.790        | 1,14                              |
| SUMME NAHRUNGSMITTEL, GETRÄNKE & TABAK                                 |         |         | 4.727.669        | 2,81                              |

# AUFSTELLUNG DER KAPITALANLAGEN – INTER-AKTIEN – Fortsetzung

Zum 31. Oktober 2020

| Kapitalanlagen – Fortsetzung                                           | Währung | Bestand | Marktwert<br>EUR | % des Netto<br>inventar-<br>werts |
|------------------------------------------------------------------------|---------|---------|------------------|-----------------------------------|
| ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE – Fortsetzung                                 |         |         |                  |                                   |
| <b>AKTIEN (2019: 94,46%) – Fortsetzung</b>                             |         |         |                  |                                   |
| <b>Medizinische Geräte &amp; Dienstleistungen (2019: 4,40%)</b>        |         |         |                  |                                   |
| Danaher Corp.                                                          | USD     | 10.572  | 2.083.270        | 1,24                              |
| Hoya Corp.                                                             | JPY     | 24.700  | 2.393.461        | 1,42                              |
| Terumo Corp.                                                           | JPY     | 66.920  | 2.108.605        | 1,25                              |
| Zimmer Biomet Holdings, Inc.                                           | USD     | 17.807  | 2.019.406        | 1,20                              |
| SUMME MEDIZINISCHE GERÄTE & DIENSTLEISTUNGEN                           |         |         | 8.604.742        | 5,11                              |
| <b>Haushalts- und Pflegeprodukte (2019: 0,96%)</b>                     |         |         |                  |                                   |
| L'Oreal SA                                                             | EUR     | 4.979   | 1.382.668        | 0,82                              |
| SUMME HAUSHALTS- UND PFLEGEPRODUKTE                                    |         |         | 1.382.668        | 0,82                              |
| <b>Versicherungen (2019: 3,94%)</b>                                    |         |         |                  |                                   |
| AIA Group Ltd.                                                         | HKD     | 133.000 | 1.075.545        | 0,64                              |
| Allianz SE                                                             | EUR     | 8.859   | 1.338.241        | 0,80                              |
| Intact Financial Corp.                                                 | CAD     | 13.890  | 1.230.749        | 0,73                              |
| Tokio Marine Holdings, Inc.                                            | JPY     | 27.500  | 1.052.138        | 0,62                              |
| SUMME VERSICHERUNGEN                                                   |         |         | 4.696.673        | 2,79                              |
| <b>Rohstoffe (2019: 2,22%)</b>                                         |         |         |                  |                                   |
| CRH plc                                                                | EUR     | 38.035  | 1.151.319        | 0,69                              |
| Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.                                            | JPY     | 17.600  | 2.007.532        | 1,19                              |
| SUMME ROHSTOFFE                                                        |         |         | 3.158.851        | 1,88                              |
| <b>Medien &amp; Unterhaltung (2019: 9,71%)</b>                         |         |         |                  |                                   |
| Alphabet, Inc. 'C'                                                     | USD     | 4.337   | 6.035.387        | 3,59                              |
| Altice USA, Inc. 'A'                                                   | USD     | 41.537  | 961.001          | 0,57                              |
| Comcast Corp. 'A'                                                      | USD     | 30.588  | 1.109.188        | 0,66                              |
| Facebook, Inc. 'A'                                                     | USD     | 20.759  | 4.688.930        | 2,79                              |
| Informa plc                                                            | GBP     | 343.720 | 1.594.813        | 0,95                              |
| Madison Square Garden Sports Corp.                                     | USD     | 8.838   | 1.074.657        | 0,64                              |
| Schibsted ASA 'A'                                                      | NOK     | 33.361  | 1.166.101        | 0,69                              |
| Ubisoft Entertainment SA                                               | EUR     | 18.769  | 1.421.564        | 0,84                              |
| SUMME MEDIEN & UNTERHALTUNG                                            |         |         | 18.051.641       | 10,73                             |
| <b>Arzneimittel, Biotechnologie &amp; Life Sciences (2019: 12,04%)</b> |         |         |                  |                                   |
| Argenx SE ADR                                                          | USD     | 11.863  | 2.526.992        | 1,50                              |
| AstraZeneca plc                                                        | GBP     | 27.184  | 2.343.361        | 1,39                              |
| Avantor, Inc.                                                          | USD     | 45.539  | 909.725          | 0,54                              |
| Bio-Rad Laboratories, Inc. 'A'                                         | USD     | 3.541   | 1.782.644        | 1,06                              |
| Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.                                         | JPY     | 36.030  | 1.189.723        | 0,71                              |
| Genmab A/S ADR                                                         | USD     | 77.952  | 2.252.534        | 1,34                              |
| ICON plc                                                               | USD     | 11.053  | 1.710.826        | 1,02                              |
| Lonza Group AG                                                         | CHF     | 5.991   | 3.115.463        | 1,85                              |
| NanoString Technologies, Inc.                                          | USD     | 45.603  | 1.434.820        | 0,85                              |
| Sanofi                                                                 | EUR     | 21.487  | 1.662.449        | 0,99                              |
| Tecan Group AG                                                         | CHF     | 7.108   | 2.896.080        | 1,72                              |
| uniQure NV                                                             | USD     | 20.061  | 696.284          | 0,42                              |
| Vertex Pharmaceuticals, Inc.                                           | USD     | 6.013   | 1.075.562        | 0,64                              |
| SUMME ARZNEIMITTEL, BIOTECHNOLOGIE & LIFE SCIENCES                     |         |         | 23.596.463       | 14,03                             |

# AUFSTELLUNG DER KAPITALANLAGEN – INTER-AKTIEN – Fortsetzung

Zum 31. Oktober 2020

| Kapitalanlagen – Fortsetzung                                 | Währung | Bestand   | Marktwert<br>EUR | % des Netto<br>inventar-<br>werts |
|--------------------------------------------------------------|---------|-----------|------------------|-----------------------------------|
| ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE – Fortsetzung                       |         |           |                  |                                   |
| <b>AKTIEN (2019: 94,46%) – Fortsetzung</b>                   |         |           |                  |                                   |
| <b>Einzelhandel (2019: 8,62%)</b>                            |         |           |                  |                                   |
| Alibaba Group Holding Ltd.                                   | HKD     | 69.456    | 2.254.397        | 1,34                              |
| Amazon.com, Inc.                                             | USD     | 2.843     | 7.410.203        | 4,40                              |
| Booking Holdings, Inc.                                       | USD     | 835       | 1.163.057        | 0,69                              |
| Delivery Hero SE                                             | EUR     | 18.146    | 1.792.462        | 1,07                              |
| eBay, Inc.                                                   | USD     | 30.238    | 1.236.413        | 0,73                              |
| Prosus NV                                                    | EUR     | 27.782    | 2.383.140        | 1,42                              |
| Tractor Supply Co.                                           | USD     | 10.773    | 1.231.979        | 0,73                              |
| SUMME EINZELHANDEL                                           |         |           | 17.471.651       | 10,38                             |
| <b>Halbleiter &amp; Halbleiterausrüstung (2019: 3,47%)</b>   |         |           |                  |                                   |
| Applied Materials, Inc.                                      | USD     | 35.021    | 1.780.739        | 1,06                              |
| Broadcom, Inc.                                               | USD     | 8.281     | 2.485.544        | 1,48                              |
| Infineon Technologies AG                                     | EUR     | 78.771    | 1.882.627        | 1,12                              |
| IQE plc                                                      | GBP     | 1.400.510 | 851.913          | 0,51                              |
| Marvell Technology Group Ltd.                                | USD     | 35.270    | 1.135.750        | 0,67                              |
| NVIDIA Corp.                                                 | USD     | 3.586     | 1.543.441        | 0,92                              |
| Rohm Co. Ltd.                                                | JPY     | 14.900    | 978.867          | 0,58                              |
| SUMME HALBLEITER & HALBLEITERAUSRÜSTUNG                      |         |           | 10.658.881       | 6,34                              |
| <b>Software &amp; Dienstleistungen (2019: 13,09%)</b>        |         |           |                  |                                   |
| Dynatrace, Inc.                                              | USD     | 26.819    | 812.962          | 0,48                              |
| Global Payments, Inc.                                        | USD     | 10.379    | 1.405.489        | 0,84                              |
| Mastercard, Inc. 'A'                                         | USD     | 9.090     | 2.252.425        | 1,34                              |
| Medallia, Inc.                                               | USD     | 33.012    | 806.277          | 0,48                              |
| Microsoft Corp.                                              | USD     | 40.158    | 6.980.118        | 4,15                              |
| Network International Holdings plc                           | GBP     | 384.074   | 948.153          | 0,56                              |
| Pagseguro Digital Ltd. 'A'                                   | USD     | 23.868    | 750.146          | 0,45                              |
| PayPal Holdings, Inc.                                        | USD     | 10.038    | 1.603.960        | 0,95                              |
| salesforce.com, Inc.                                         | USD     | 14.416    | 2.874.537        | 1,71                              |
| Splunk, Inc.                                                 | USD     | 8.478     | 1.441.373        | 0,86                              |
| Visa, Inc. 'A'                                               | USD     | 16.016    | 2.498.405        | 1,48                              |
| SUMME SOFTWARE & DIENSTLEISTUNGEN                            |         |           | 22.373.845       | 13,30                             |
| <b>Technologie – Hardware &amp; Ausrüstung (2019: 3,73%)</b> |         |           |                  |                                   |
| Apple, Inc.                                                  | USD     | 57.516    | 5.375.105        | 3,19                              |
| Dell Technologies, Inc. 'C'                                  | USD     | 22.431    | 1.160.400        | 0,69                              |
| Keyence Corp.                                                | JPY     | 3.300     | 1.280.452        | 0,76                              |
| Samsung Electronics Co. Ltd.                                 | KRW     | 47.409    | 2.030.142        | 1,21                              |
| SUMME TECHNOLOGIE – HARDWARE & AUSRÜSTUNG                    |         |           | 9.846.099        | 5,85                              |
| <b>Telekommunikationsdienste (2019: 0,35%)</b>               |         |           |                  |                                   |
| SoftBank Group Corp.                                         | JPY     | 24.700    | 1.377.863        | 0,82                              |
| SUMME TELEKOMMUNIKATIONSDIENSTE                              |         |           | 1.377.863        | 0,82                              |
| <b>Transport (2019: 0,87%)</b>                               |         |           |                  |                                   |
| Kansas City Southern                                         | USD     | 14.956    | 2.261.536        | 1,34                              |
| SUMME TRANSPORT                                              |         |           | 2.261.536        | 1,34                              |

# AUFSTELLUNG DER KAPITALANLAGEN – INTER-AKTIEN – Fortsetzung

Zum 31. Oktober 2020

| <b>Kapitalanlagen – Fortsetzung</b>                                                  | <b>Währung</b> | <b>Bestand</b> | <b>Marktwert<br/>EUR</b> | <b>% des Netto<br/>inventar-<br/>werts</b> |
|--------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|--------------------------|--------------------------------------------|
| ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE – Fortsetzung                                               |                |                |                          |                                            |
| <b>AKTIEN (2019: 94,46%) – Fortsetzung</b>                                           |                |                |                          |                                            |
| <b>Versorger (2019: 0,00%)</b>                                                       |                |                |                          |                                            |
| EDP Renovaveis SA                                                                    | EUR            | 50.010         | 816.163                  | 0,48                                       |
| Orsted A/S                                                                           | DKK            | 10.727         | 1.461.709                | 0,87                                       |
| SUMME VERSORGER                                                                      |                |                | 2.277.872                | 1,35                                       |
| SUMME AKTIENANLAGEN                                                                  |                |                | 166.661.995              | 99,06                                      |
| SUMME ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE                                                       |                |                | 166.661.995              | 99,06                                      |
| Summe Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte |                |                | 166.661.995              | 99,06                                      |
| Barmittel                                                                            |                |                | 1.956.063                | 1,16                                       |
| Sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten                                        |                |                | (369.513 )               | (0,22 )                                    |
| NETTOINVENTARWERT FÜR ANTEILSINHABER                                                 |                |                | 168.248.545              | 100,00                                     |

| <b>Analyse des Gesamtvermögens</b>                                                   | <b>% des Gesamt-<br/>vermögens</b> |
|--------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere, die zur Notierung an einer amtlichen Börse zugelassen sind | 98,74                              |
| Sonstige Anlagen                                                                     | 1,26                               |
| GESAMTVERMÖGEN                                                                       | 100,00                             |

| <b>Geographische Allokation des Portfolios</b> | <b>% des Netto-<br/>vermögens</b> |
|------------------------------------------------|-----------------------------------|
| Vereinigte Staaten                             | 51,00                             |
| Japan                                          | 10,53                             |
| Frankreich                                     | 7,61                              |
| Schweiz                                        | 5,67                              |
| Vereinigtes Königreich                         | 4,69                              |
| Niederlande                                    | 3,34                              |
| Deutschland                                    | 2,99                              |
| Dänemark                                       | 2,21                              |
| Hongkong                                       | 1,97                              |
| Bermuda                                        | 1,82                              |
| Cayman-Inseln                                  | 1,79                              |
| Irland                                         | 1,71                              |
| Südkorea                                       | 1,21                              |
| Kanada                                         | 0,73                              |
| Norwegen                                       | 0,69                              |
| Singapur                                       | 0,62                              |
| Spanien                                        | 0,48                              |
| SUMME KAPITALANLAGEN                           | 99,06                             |
| Sonstige Nettovermögenswerte                   | 0,94                              |
| NETTOINVENTARWERT                              | 100,00                            |

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

Für das am 31. Oktober 2020 endende Geschäftsjahr

## Käufe

| Bestand    | Kapitalanlagen                                              | Kosten<br>EUR |
|------------|-------------------------------------------------------------|---------------|
| 21.500.000 | Italien (Staat), 29.11.2021                                 | 21.386.050    |
| 8.000.000  | Mexiko (Staat), 6,50%, 10.06.2021                           | 8.103.840     |
| 8.000.000  | Italien (Staat), 29.06.2021                                 | 7.953.600     |
| 7.000.000  | Italien (Staat), 14.07.2020                                 | 6.991.989     |
| 5.000.000  | Italien (Staat), 0,35%, 15.06.2020                          | 4.989.800     |
| 5.000.000  | Italien (Staat), 0,65%, 01.11.2020                          | 4.988.000     |
| 5.030.000  | Katar (Staat), 2,38%, 02.06.2021                            | 4.610.756     |
| 4.500.000  | Italien (Staat), 1,20%, 01.04.2022                          | 4.539.990     |
| 4.850.000  | Pertamina Persero PT, 5,25%, 23.05.2021                     | 4.496.623     |
| 4.390.000  | Bright Food Singapore Holdings Pte. Ltd., 1,13%, 18.07.2020 | 4.403.183     |
| 4.400.000  | Coca-Cola HBC Finance BV, 2,38%, 18.06.2020                 | 4.402.200     |
| 4.500.000  | Abu Dhabi National Energy Co. PJSC, 5,88%, 13.12.2021       | 4.242.364     |
| 4.000.000  | Arion Banki HF, 1,63%, 01.12.2021                           | 4.099.302     |
| 4.000.000  | Morgan Stanley, 2,38%, 31.03.2021                           | 4.097.200     |
| 4.000.000  | SABIC Capital I BV, 2,75%, 20.11.2020                       | 4.064.000     |
| 4.000.000  | Santander Consumer Finance SA, 0,88%, 24.01.2022            | 4.054.000     |
| 4.000.000  | American Express Credit Corp., 0,63%, 22.11.2021            | 4.024.280     |
| 4.000.000  | BAT Capital Corp., 16.08.2021                               | 3.960.000     |
| 3.781.000  | Indonesien (Staat), 2,88%, 08.07.2021                       | 3.898.344     |
| 3.900.000  | Daimler International Finance BV, 0,2%, 13.09.2021          | 3.896.410     |
| 3.687.000  | JPMorgan Chase & Co., 1,38%, 16.09.2021                     | 3.758.159     |
| 3.450.000  | Petroleos Mexicanos, 3,13%, 27.11.2020                      | 3.490.135     |
| 3.700.000  | Bank of America Corp., 2,33%, 01.10.2021                    | 3.419.104     |
| 3.100.000  | Coöperatieve Rabobank UA, 3,75%, 09.11.2020                 | 3.170.990     |
| 3.000.000  | DNB Bank ASA, 4,38%, 24.02.2021                             | 3.109.500     |
| 3.000.000  | Italien (Staat), 1,35%, 15.04.2022                          | 3.080.940     |
| 3.000.000  | Intesa Sanpaolo SpA, 1,13%, 04.03.2022                      | 3.064.500     |
| 3.000.000  | Landsbankinn HF, 1,38%, 14.03.2022                          | 3.061.800     |
| 3.027.000  | Lloyds Bank plc, 6,50%, 24.03.2020                          | 3.033.217     |
| 3.000.000  | Credit Suisse AG, 1,38%, 31.01.2022                         | 3.030.000     |
| 3.000.000  | Imperial Brands Finance plc, 0,50%, 27.07.2021              | 3.003.600     |
| 3.240.000  | Hewlett Packard Enterprise Co., 3,60%, 15.10.2020           | 2.952.837     |
| 2.600.000  | Commerzbank AG, 7,75%, 16.03.2021                           | 2.788.500     |
| 3.000.000  | Kinder Morgan Energy Partners LP, 5,80%, 01.03.2021         | 2.716.647     |
| 3.000.000  | African Export-Import Bank (The), 4,00%, 24.05.2021         | 2.695.748     |
| 3.000.000  | Boeing Co. (The), 2,30%, 01.08.2021                         | 2.676.359     |
| 2.492.000  | ABN AMRO Bank NV, 6,38%, 27.04.2021                         | 2.663.131     |

## Verkäufe

| Bestand    | Kapitalanlagen                     | Erlös<br>EUR |
|------------|------------------------------------|--------------|
| 21.500.000 | Italien (Staat), 29.11.2021        | 21.322.455   |
| 8.000.000  | Italien (Staat), 4,00%, 01.09.2020 | 8.110.805    |
| 8.000.000  | Italien (Staat), 29.06.2021        | 7.963.120    |
| 7.000.000  | Italien (Staat), BOT, 14.07.2020   | 6.999.386    |

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

Für das am 31. Oktober 2020 endende Geschäftsjahr

### Verkäufe

| Bestand   | Kapitalanlagen                                        | Erlös<br>EUR |
|-----------|-------------------------------------------------------|--------------|
| 5.000.000 | Italien (Staat), 1,00%, 01.11.2020                    | 5.013.900    |
| 5.000.000 | Italien (Staat), 0,35%, 15.06.2020                    | 5.002.550    |
| 5.030.000 | Katar (Staat), 2,37%, 02.06.2021                      | 4.622.199    |
| 4.500.000 | Italien (Staat), 1,2%, 01.04.2022                     | 4.542.930    |
| 4.400.000 | Coca-Cola HBC Finance BV, 2,00%, 18.06.2020           | 4.406.820    |
| 4.850.000 | Pertamina Persero PT, 5,25%, 23.05.2021               | 4.391.071    |
| 4.500.000 | Abu Dhabi National Energy Co. PJSC, 6,00%, 13.12.2021 | 4.215.140    |
| 4.000.000 | Morgan Stanley, 2,37%, 31.03.2021                     | 4.063.840    |
| 4.000.000 | Santander Consumer Finance SA, 1,00%, 24.01.2022      | 4.037.802    |
| 4.000.000 | SABIC Capital I BV, 3,00%, 20.11.2020                 | 4.033.100    |
| 4.000.000 | American Express Credit Corp., 1,00%, 22.11.2021      | 4.031.710    |
| 4.000.000 | BAT Capital Corp., 16.08.2021                         | 3.997.517    |
| 3.900.000 | Daimler International Finance BV, 0,2%, 13.09.2021    | 3.912.987    |
| 3.687.000 | JPMorgan Chase & Co., 1,38%, 16.09.2021               | 3.748.923    |
| 3.550.000 | Petroleos Mexicanos, 3,13%, 27.11.2020                | 3.514.538    |
| 3.700.000 | Bank of America Corp., 2,00%, 01.10.2021              | 3.312.604    |
| 3.142.000 | ABN AMRO Bank NV, 6,38%, 27.04.2021                   | 3.290.912    |
| 3.195.000 | Indonesien (Staat), 3,00%, 08.07.2021                 | 3.278.496    |
| 3.100.000 | Cooperatieve Rabobank UA, 4,37%, 09.11.2020           | 3.133.314    |
| 3.000.000 | DNB Bank ASA, 4,38%, 24.02.2021                       | 3.104.730    |
| 3.000.000 | Credit Suisse AG, 1,00%, 31.01.2022                   | 3.045.900    |
| 3.000.000 | Italien (Staat), 1,37%, 15.04.2022                    | 3.037.470    |
| 3.000.000 | Arion Banki HF, 1,63%, 01.12.2021                     | 3.036.000    |
| 3.000.000 | Imperial Brands Finance plc, 1,00%, 27.07.2021        | 3.003.333    |
| 3.240.000 | Hewlett Packard Enterprise Co., 4,00%, 15.10.2020     | 3.000.274    |
| 3.000.000 | Kinder Morgan Energy Partners LP, 6,00%, 01.03.2021   | 2.733.075    |
| 3.000.000 | Boeing Co. (The), 2,3%, 01.08.2021                    | 2.610.163    |
| 2.500.000 | Intesa Sanpaolo SpA, 1,13%, 04.03.2022                | 2.527.825    |
| 2.500.000 | Vonovia Finance BV, 1,00%, 25.01.2022                 | 2.526.802    |

Die irische Zentralbank (Central Bank of Ireland – CBI) verlangt eine Aufstellung der wesentlichen Veränderungen in der Zusammenstellung des Portfolios während des Berichtszeitraums. Als wesentliche Veränderung gelten alle Käufe eines Wertpapiers mit einem Anteil von über 1% am Gesamtwert der Käufe für den Berichtszeitraum sowie alle Verkäufe mit einem Anteil von über 1% am Gesamtwert der Verkäufe. Mindestens sind die 20 größten Käufe und die 20 größten Verkäufe oder – wenn die Zahl unter 20 liegt – alle Käufe und Verkäufe anzugeben. Der Verwalter stellt auf Anfrage und kostenfrei eine vollständige Aufstellung der Veränderungen im Portfolio für den Berichtszeitraum zur Verfügung.

# WESENTLICHE VERÄNDERUNGEN IM PORTFOLIO – EURO-RENTEN (UNGEPRÜFT)

Für das am 31. Oktober 2020 endende Geschäftsjahr

## Käufe

| Bestand   | Kapitalanlagen                                                 | Kosten<br>EUR |
|-----------|----------------------------------------------------------------|---------------|
| 1.800.000 | Frankreich (Staat), 25.11.2029                                 | 1.796.706     |
| 1.325.000 | Mexiko (Staat), 6,50%, 10.06.2021                              | 1.385.287     |
| 1.200.000 | Heimstaden Bostad AB, 1,75%, 07.12.2021                        | 1.229.023     |
| 1.140.000 | Italien (Staat), 14.07.2020                                    | 1.206.690     |
| 1.150.000 | Italien (Staat), 0,35%, 15.06.2020                             | 1.147.643     |
| 1.100.000 | Bharti Airtel International Netherlands BV, 3,38%, 20.05.2021  | 1.119.250     |
| 900.000   | ALD SA, 0,06%, 26.02.2021                                      | 895.500       |
| 800.000   | Vonovia Finance BV, 1,50%, 22.03.2026                          | 851.557       |
| 800.000   | Vonovia Finance BV, 1,50%, 22.03.2026                          | 850.653       |
| 700.000   | Societe Generale SA, 1,75%, 22.03.2029                         | 756.567       |
| 600.000   | Unione di Banche Italiane SpA, 2,63%, 20.06.2024               | 633.894       |
| 595.000   | Molson Coors Beverage Co., 1,25%, 15.07.2024                   | 615.825       |
| 600.000   | CaixaBank SA, 1,38%, 19.06.2026                                | 614.706       |
| 600.000   | Italien (Staat), 0,85%, 15.01.2027                             | 609.504       |
| 600.000   | Italien (Staat), 29.11.2021                                    | 598.209       |
| 580.000   | Mahle GmbH, 2,38%, 20.05.2022                                  | 577.680       |
| 600.000   | Banco de Sabadell SA, 6,50%, 31.12.2164                        | 569.400       |
| 560.000   | FCE Bank plc, 1,53%, 09.11.2020                                | 548.100       |
| 525.000   | Petrobras Global Finance BV, 4,25%, 02.10.2023                 | 546.656       |
| 500.000   | Commerzbank AG, 7,75%, 16.03.2021                              | 522.260       |
| 500.000   | Unicaja Banco SA, FRN, 2,87%, 13.11.2029                       | 512.750       |
| 500.000   | Unione di Banche Italiane SpA, 1,63%, 21.04.2025               | 506.250       |
| 500.000   | Landsbankinn HF, 1,38%, 14.03.2022                             | 503.340       |
| 400.000   | Volkswagen International Finance NV, 4,62%, 31.12.2164         | 427.000       |
| 400.000   | Banco de Credito Social Cooperativo SA, FRN, 7,75%, 07.06.2027 | 411.500       |
| 400.000   | ArcelorMittal SA, 3,13%, 14.01.2022                            | 408.500       |
| 400.000   | Italien (Staat), 2,45%, 01.09.2050                             | 400.260       |
| 400.000   | PACCAR Financial Europe BV, 0,13%, 07.03.2022                  | 393.600       |
| 375.000   | Banco BPM SpA, 2,00%, 08.03.2022                               | 384.101       |
| 400.000   | Petroleos Mexicanos, 2,50%, 24.11.2022                         | 382.000       |
| 370.000   | Credito Emiliano SpA, 1,50%, 25.10.2025                        | 380.175       |
| 370.000   | Continental AG, 0,38%, 27.06.2025                              | 370.000       |
| 350.000   | Chile (Staat), 0,83%, 02.07.2031                               | 355.170       |
| 220.000   | Italien (Staat), 3,85%, 01.09.2049                             | 311.445       |
| 300.000   | RCI Banque SA, 0,25%, 12.07.2021                               | 300.840       |
| 290.000   | Gazprom PJSC, 3,60%, 26.02.2021                                | 293.857       |
| 250.000   | Coca-Cola HBC Finance BV, 2,38%, 18.06.2020                    | 250.125       |

## Verkäufe

| Bestand   | Kapitalanlagen                     | Erlös<br>EUR |
|-----------|------------------------------------|--------------|
| 1.920.000 | Italien (Staat), 0,95%, 15.03.2023 | 1.964.551    |
| 1.500.000 | Italien (Staat), 3,50%, 01.03.2030 | 1.806.660    |
| 1.537.000 | Italien (Staat), 1,35%, 15.04.2022 | 1.586.368    |
| 1.150.000 | Italien (Staat), BOT, 14.07.2020   | 1.189.531    |

## WESENTLICHE VERÄNDERUNGEN IM PORTFOLIO – EURO-RENTEN (UNGEPRÜFT) – Fortsetzung

Für das am 31. Oktober 2020 endende Geschäftsjahr

### Verkäufe

| Bestand   | Kapitalanlagen                                                 | Erlös<br>EUR |
|-----------|----------------------------------------------------------------|--------------|
| 1.150.000 | Italien (Staat), 0,65%, 01.11.2020                             | 1.152.847    |
| 800.000   | Italien (Staat), 0,35%, 15.06.2020                             | 850.653      |
| 800.000   | Engie SA, FRN, 3,25%, 31.12.2164                               | 792.800      |
| 700.000   | Mapfre SA, 1,63%, 19.05.2026                                   | 765.359      |
| 700.000   | Banca Farmafactoring SpA, 2,00%, 29.06.2022                    | 709.100      |
| 600.000   | Frankreich (Staat), 1,75%, 25.11.2024                          | 666.074      |
| 600.000   | Abertis Infraestructuras SA, 2,38%, 27.09.2027                 | 654.096      |
| 620.000   | CNOOC Curtis Funding No. 1 Pty. Ltd., 2,75%, 03.10.2020        | 623.885      |
| 600.000   | Deutsche Bank AG, 1,63%, 12.02.2021                            | 603.090      |
| 600.000   | Italien (Staat), 29.11.2021                                    | 601.236      |
| 550.000   | Apple, Inc., 1,38%, 17.01.2024                                 | 583.201      |
| 600.000   | Unione di Banche Italiane SpA, 2,63%, 20.06.2024               | 580.008      |
| 500.000   | Heimstaden Bostad AB, 1,75%, 07.12.2021                        | 512.285      |
| 500.000   | Unicaja Banco SA, FRN, 2,87%, 13.11.2029                       | 456.250      |
| 400.000   | Deutsche Pfandbriefbank AG, 4,6%, 22.02.2027                   | 439.000      |
| 400.000   | Banco de Credito Social Cooperativo SA, FRN, 7,75%, 07.06.2027 | 428.600      |
| 400.000   | ALD SA, FRN, 0,20%, 16.07.2021                                 | 401.800      |
| 400.000   | PACCAR Financial Europe BV, 0,13%, 07.03.2022                  | 401.508      |
| 300.000   | Microsoft Corp., 2,63%, 02.05.2033                             | 397.158      |
| 340.000   | mFinance France SA, 1,40%, 26.09.2020                          | 340.131      |
| 332.000   | SATO OYJ, 2,38%, 24.03.2021                                    | 334.483      |
| 300.000   | BP Capital Markets plc, 0,83%, 19.09.2024                      | 310.299      |
| 300.000   | Lloyds Bank plc, 6,50%, 24.03.2020                             | 303.273      |
| 300.000   | RCI Banque SA, 0,25%, 12.07.2021                               | 301.278      |
| 250.000   | DH Europe Finance Sarl, 2,50%, 08.07.2025                      | 281.454      |
| 250.000   | Frankreich (Staat), 25.11.2029                                 | 255.018      |

Die irische Zentralbank (Central Bank of Ireland – CBI) verlangt eine Aufstellung der wesentlichen Veränderungen in der Zusammenstellung des Portfolios während des Berichtszeitraums. Als wesentliche Veränderung gelten alle Käufe eines Wertpapiers mit einem Anteil von über 1% am Gesamtwert der Käufe für den Berichtszeitraum sowie alle Verkäufe mit einem Anteil von über 1% am Gesamtwert der Verkäufe. Mindestens sind die 20 größten Käufe und die 20 größten Verkäufe oder – wenn die Zahl unter 20 liegt – alle Käufe und Verkäufe anzugeben. Der Verwalter stellt auf Anfrage und kostenfrei eine vollständige Aufstellung der Veränderungen im Portfolio für den Berichtszeitraum zur Verfügung.

## WESENTLICHE VERÄNDERUNGEN IM PORTFOLIO – INTER-RENTEN (UNGEPRÜFT)

Für das am 31. Oktober 2020 endende Geschäftsjahr

### Käufe

| Bestand    | Kapitalanlagen                      | Kosten<br>EUR |
|------------|-------------------------------------|---------------|
| 16.300.000 | Mexiko (Staat), 5,75%, 05.03.2026   | 734.826       |
| 16.000.000 | Mexiko (Staat), 6,50%, 10.06.2021   | 645.379       |
| 325.000    | GNMA, 3,00%, 20.11.2049             | 299.610       |
| 323.620    | Italien (Staat), 14.07.2020         | 294.587       |
| 300.000    | Italien (Staat), 0,35%, 15.06.2020  | 267.074       |
| 225.000    | US-Treasury Note, 1,63%, 31.12.2021 | 202.406       |
| 175.000    | US-Treasury Note, 0,63%, 15.08.2030 | 145.706       |
| 150.000    | US-Treasury Note, 1,50%, 15.02.2030 | 140.519       |
| 150.000    | US-Treasury Note, 0,38%, 31.03.2022 | 137.553       |
| 150.000    | US-Treasury Note, 0,13%, 31.05.2022 | 133.503       |
| 125.000    | US-Treasury Note, 0,13%, 30.09.2022 | 105.744       |
| 100.000    | US-Treasury Bond, 2,00%, 15.02.2050 | 97.487        |
| 100.000    | US-Treasury Note, 0,38%, 30.04.2025 | 92.788        |
| 85.000     | US-Treasury Note, 1,75%, 31.12.2024 | 76.713        |
| 75.000     | US-Treasury Note, 1,63%, 31.10.2026 | 67.179        |
| 75.000     | US-Treasury Note, 0,63%, 15.05.2030 | 65.596        |
| 60.000     | US-Treasury Bond, 2,38%, 15.11.2049 | 54.481        |
| 50.000     | US-Treasury Note, 1,13%, 28.02.2022 | 45.311        |
| 50.000     | US-Treasury Note, 1,75%, 15.11.2029 | 44.534        |
| 45.000     | ViacomCBS, Inc., 4,75%, 15.05.2025  | 40.490        |

### Verkäufe

| Bestand    | Kapitalanlagen                                      | Erlös<br>EUR |
|------------|-----------------------------------------------------|--------------|
| 16.300.000 | Mexiko (Staat), 5,75%, 05.03.2026                   | 663.450      |
| 300.000    | US-Treasury Note, 2,88%, 15.08.2028                 | 317.732      |
| 200.000    | Frankreich (Staat), 2,75%, 25.10.2027               | 246.954      |
| 170.000    | Frankreich (Staat), 4,25%, 25.10.2023               | 196.884      |
| 200.000    | US-Treasury Note, 1,89%, 30.06.2026                 | 181.329      |
| 200.000    | US-Treasury Note, 1,75%, 31.05.2022                 | 179.977      |
| 150.000    | US-Treasury Note, 3,13%, 15.11.2028                 | 164.733      |
| 175.000    | US-Treasury Note, 1,75%, 30.06.2024                 | 157.842      |
| 125.000    | US-Treasury Note, 2,38%, 15.05.2029                 | 120.875      |
| 125.000    | US-Treasury Note, 2,38%, 15.05.2027                 | 119.974      |
| 100.000    | US-Treasury Note, 1,63%, 31.12.2021                 | 92.108       |
| 75.000     | Morgan Stanley, 5,00%, 28.07.2021                   | 69.399       |
| 50.000     | US-Treasury Bond, 2,25%, 15.08.2049                 | 55.999       |
| 50.000     | US-Treasury Note, 1,63%, 15.08.2029                 | 50.353       |
| 50.000     | US-Treasury Note, 1,75%, 31.12.2024                 | 47.380       |
| 50.000     | JPMorgan Chase & Co., 4,5%, 24.01.2022              | 46.669       |
| 45.000     | BP Capital Markets America, Inc., 3,00%, 10.05.2023 | 40.236       |
| 35.000     | US-Treasury Bond, 2,00%, 15.02.2050                 | 38.221       |
| 40.000     | Agilent Technologies, Inc., 3,2%, 01.10.2022        | 36.873       |
| 40.000     | Goldman Sachs Group, Inc. (The), 3,00%, 24.07.2023  | 36.476       |

Die irische Zentralbank (Central Bank of Ireland – CBI) verlangt eine Aufstellung der wesentlichen Veränderungen in der Zusammenstellung des Portfolios während des Berichtszeitraums. Als wesentliche Veränderung gelten alle Käufe eines Wertpapiers mit einem Anteil von über 1% am Gesamtwert der Käufe für den Berichtszeitraum sowie alle Verkäufe mit einem Anteil von über 1% am Gesamtwert der Verkäufe. Mindestens sind die 20 größten Käufe und die 20 größten Verkäufe oder – wenn die Zahl unter 20 liegt – alle Käufe und Verkäufe anzugeben. Der Verwalter stellt auf Anfrage und kostenfrei eine vollständige Aufstellung der Veränderungen im Portfolio für den Berichtszeitraum zur Verfügung.

# WESENTLICHE VERÄNDERUNGEN IM PORTFOLIO – PROBASIS (UNGEPRÜFT)

Für das am 31. Oktober 2020 endende Geschäftsjahr

## Käufe

| Bestand   | Kapitalanlagen                                                | Kosten<br>EUR |
|-----------|---------------------------------------------------------------|---------------|
| 1.150.000 | Frankreich (Staat), 25.11.2029                                | 1.147.896     |
| 950.000   | Mexiko (Staat), 6,50%, 10.06.2021                             | 993.225       |
| 900.000   | Bharti Airtel International Netherlands BV, 3,38%, 20.05.2021 | 915.750       |
| 840.000   | Italien (Staat), 14.07.2020                                   | 889.140       |
| 850.000   | Italien (Staat), 0,35%, 15.06.2020                            | 848.258       |
| 660.000   | Heimstaden Bostad AB, 1,75%, 07.12.2021                       | 679.668       |
| 600.000   | Vonovia Finance BV, 1,50%, 22.03.2026                         | 638.653       |
| 600.000   | Vonovia Finance BV, 1,50%, 22.03.2026                         | 637.993       |
| 600.000   | ALD SA, 26.02.2021                                            | 597.000       |
| 500.000   | Societe Generale SA, 1,75%, 22.03.2029                        | 540.405       |
| 450.000   | Banco BPM SpA, 2,00%, 08.03.2022                              | 460.332       |
| 450.000   | Italien (Staat), 0,85%, 15.01.2027                            | 457.128       |
| 450.000   | Italien (Staat), 29.11.2021                                   | 448.655       |
| 430.000   | Molson Coors Beverage Co., 1,25%, 15.07.2024                  | 445.050       |
| 440.000   | Mahle GmbH, 2,38%, 20.05.2022                                 | 438.240       |
| 400.000   | Deutsche Bank AG, 2,63%, 12.02.2026                           | 426.328       |
| 400.000   | Unione di Banche Italiane SpA, 2,63%, 20.06.2024              | 422.596       |
| 400.000   | Petrobras Global Finance BV, 4,25%, 02.10.2023                | 416.500       |
| 400.000   | Unicaja Banco SA, FRN, 2,87%, 13.11.2029                      | 410.200       |
| 400.000   | CaixaBank SA, 1,38%, 19.06.2026                               | 409.804       |
| 410.000   | FCE Bank plc, 1,53%, 09.11.2020                               | 401.288       |
| 400.000   | Petroleos Mexicanos, 2,50%, 24.11.2022                        | 382.000       |
| 400.000   | Banco de Sabadell SA, 6,50%, 31.12.2164                       | 379.600       |
| 350.000   | PACCAR Financial Europe BV, 07.03.2022                        | 344.400       |
| 300.000   | Volkswagen International Finance NV, 4,62%, 31.12.2164        | 320.250       |
| 300.000   | Commerzbank AG, 7,75%, 16.03.2021                             | 313.356       |
| 3.505     | Rheinmetall AG                                                | 306.814       |
| 300.000   | ArcelorMittal SA, 3,13%, 14.01.2022                           | 306.375       |
| 300.000   | Chile (Staat), 0,83%, 02.07.2031                              | 304.431       |
| 300.000   | Unione di Banche Italiane SpA, 1,63%, 21.04.2025              | 303.750       |
| 300.000   | Shougang Group Co. Ltd., 1,35%, 07.08.2020                    | 301.466       |
| 300.000   | RCI Banque SA, 12.07.2021                                     | 300.840       |
| 300.000   | Italien (Staat), 2,45%, 01.09.2050                            | 300.195       |
| 270.000   | Credito Emiliano SpA, 1,50%, 25.10.2025                       | 277.425       |

## Verkäufe

| Bestand   | Kapitalanlagen                        | Erlös<br>EUR |
|-----------|---------------------------------------|--------------|
| 1.430.000 | Italien (Staat), 0,95%, 15.03.2023    | 1.463.533    |
| 1.125.000 | Italien (Staat), 3,50%, 01.03.2030    | 1.354.995    |
| 1.100.000 | Italien (Staat), 1,35%, 15.04.2022    | 1.135.332    |
| 800.000   | Frankreich (Staat), 1,75%, 25.11.2024 | 885.778      |
| 850.000   | Italien (Staat), 0,65%, 01.11.2020    | 852.405      |
| 800.000   | Frankreich (Staat), 0,50%, 25.05.2025 | 827.248      |
| 600.000   | Italien (Staat), BOT, 14.07.2020      | 637.993      |

## WESENTLICHE VERÄNDERUNGEN IM PORTFOLIO – PROBASIS (UNGEPRÜFT) – Fortsetzung

Für das am 31. Oktober 2020 endende Geschäftsjahr

### Verkäufe

| Bestand | Kapitalanlagen                                                 | Erlös<br>EUR |
|---------|----------------------------------------------------------------|--------------|
| 600.000 | Engie SA, FRN, 3,25%, 31.12.2164                               | 594.600      |
| 550.000 | Italien (Staat), 0,35%, 15.06.2020                             | 551.972      |
| 500.000 | Mapfre SA, 1,63%, 19.05.2026                                   | 546.685      |
| 500.000 | Banca Farmafactoring SpA, 2,00%, 29.06.2022                    | 506.500      |
| 9.035   | Unilever NV                                                    | 452.478      |
| 450.000 | CNOOC Curtis Funding No. 1 Pty. Ltd., 2,75%, 03.10.2020        | 451.453      |
| 450.000 | Italien (Staat), 29.11.2021                                    | 450.927      |
| 400.000 | Abertis Infraestructuras SA, 2,38%, 27.09.2027                 | 436.064      |
| 400.000 | Deutsche Bank AG, 1,63%, 12.02.2021                            | 402.060      |
| 400.000 | Unione di Banche Italiane SpA, 2,63%, 20.06.2024               | 386.672      |
| 400.000 | Unicaja Banco SA, FRN, 2,87%, 13.11.2029                       | 365.000      |
| 350.000 | PACCAR Financial Europe BV, 0,13%, 07.03.2022                  | 351.320      |
| 17.285  | Royal Dutch Shell plc 'A'                                      | 341.906      |
| 300.000 | Apple, Inc., 1,38%, 17.01.2024                                 | 317.928      |
| 300.000 | Lloyds Bank plc, 6,50%, 24.03.2020                             | 303.273      |
| 300.000 | RCI Banque SA, 0,25%, 12.07.2021                               | 301.278      |
| 200.000 | Microsoft Corp., 2,63%, 02.05.2033                             | 264.772      |
| 22.650  | Orange SA                                                      | 244.910      |
| 237.000 | SATO OYJ, 2,38%, 24.03.2021                                    | 238.773      |
| 200.000 | Deutsche Pfandbriefbank AG, 4,60%, 22.02.2027                  | 219.500      |
| 200.000 | Banco de Credito Social Cooperativo SA, FRN, 7,75%, 07.06.2027 | 214.300      |
| 6.505   | Accor SA                                                       | 202.058      |
| 200.000 | ALD SA, FRN, 16.07.2021                                        | 200.900      |

Die irische Zentralbank (Central Bank of Ireland – CBI) verlangt eine Aufstellung der wesentlichen Veränderungen in der Zusammenstellung des Portfolios während des Berichtszeitraums. Als wesentliche Veränderung gelten alle Käufe eines Wertpapiers mit einem Anteil von über 1% am Gesamtwert der Käufe für den Berichtszeitraum sowie alle Verkäufe mit einem Anteil von über 1% am Gesamtwert der Verkäufe. Mindestens sind die 20 größten Käufe und die 20 größten Verkäufe oder – wenn die Zahl unter 20 liegt – alle Käufe und Verkäufe anzugeben. Der Verwalter stellt auf Anfrage und kostenfrei eine vollständige Aufstellung der Veränderungen im Portfolio für den Berichtszeitraum zur Verfügung.

# WESENTLICHE VERÄNDERUNGEN IM PORTFOLIO – PROFUTUR (UNGEPRÜFT)

Für das am 31. Oktober 2020 endende Geschäftsjahr

## Käufe

| Bestand   | Kapitalanlagen                              | Kosten<br>EUR |
|-----------|---------------------------------------------|---------------|
| 40.200    | Rheinmetall AG                              | 3.791.740     |
| 29.400    | Mexiko (Staat), 6,50%, 10.06.2021           | 2.993.715     |
| 27.250    | Capgemini SE                                | 2.988.141     |
| 17.055    | Italien (Staat), 14.07.2020                 | 2.578.947     |
| 2.500.000 | Italien (Staat), 0,35%, 15.06.2020          | 2.514.325     |
| 4.970     | Lonza Group AG                              | 2.459.620     |
| 7.620     | ASML Holding NV                             | 2.443.533     |
| 32.800    | Prosus NV                                   | 2.331.745     |
| 23.750    | AstraZeneca plc                             | 2.291.799     |
| 16.500    | SAP SE                                      | 2.281.948     |
| 103.200   | Infineon Technologies AG                    | 2.216.947     |
| 8.880     | Genmab A/S                                  | 2.040.759     |
| 151.300   | Orange SA                                   | 2.025.700     |
| 175.600   | Engie SA                                    | 1.986.520     |
| 1.870.000 | Italien (Staat), 1,65%, 01.03.2032          | 1.977.315     |
| 4.810     | LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE         | 1.950.071     |
| 273.100   | Enel SpA                                    | 1.933.263     |
| 1.850.000 | Indonesien (Staat), 2,88%, 08.07.2021       | 1.923.775     |
| 21.200    | Sanofi                                      | 1.909.865     |
| 1.840.000 | Heimstaden Bostad AB, 1,75%, 07.12.2021     | 1.877.215     |
| 61.700    | RWE AG                                      | 1.868.420     |
| 22.100    | Vinci SA                                    | 1.748.009     |
| 92.800    | Assa Abloy AB                               | 1.746.588     |
| 208.800   | Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA | 1.741.260     |
| 1.700.000 | Italien (Staat), 15.01.2027                 | 1.721.780     |
| 19.150    | Thales SA                                   | 1.652.862     |
| 48.300    | TOTAL SA                                    | 1.627.340     |
| 14.360    | EssilorLuxottica SA                         | 1.600.768     |
| 41.350    | Edenred                                     | 1.592.672     |
| 5.340     | Zürich Insurance Group AG                   | 1.581.581     |
| 8.413     | Allianz SE                                  | 1.526.753     |

## Verkäufe

| Bestand | Kapitalanlagen                   | Erlös<br>EUR |
|---------|----------------------------------|--------------|
| 214.300 | Royal Dutch Shell plc 'A'        | 4.630.137    |
| 81.400  | Unilever NV                      | 4.099.469    |
| 33.558  | Nestle SA                        | 3.277.575    |
| 796.700 | BP plc                           | 2.968.138    |
| 237.600 | Orange SA                        | 2.866.635    |
| 32.581  | AstraZeneca plc                  | 2.711.435    |
| 22.037  | SAP SE                           | 2.499.049    |
| 6.111   | Lonza Group AG                   | 2.416.966    |
| 68.000  | Accor SA                         | 2.324.895    |
| 68.393  | Italien (Staat), BOT, 14.07.2020 | 2.249.993    |

## WESENTLICHE VERÄNDERUNGEN IM PORTFOLIO – PROFUTUR (UNGEPRÜFT) – Fortsetzung

Für das am 31. Oktober 2020 endende Geschäftsjahr

### Verkäufe

| Bestand   | Kapitalanlagen                        | Erlös<br>EUR |
|-----------|---------------------------------------|--------------|
| 2.090.000 | Frankreich (Staat), 0,50%, 25.05.2025 | 2.194.362    |
| 14.600    | Italien (Staat), 0,35%, 15.06.2020    | 2.183.952    |
| 28.350    | Thales SA                             | 2.164.950    |
| 2.110.000 | Italien (Staat), 0,65%, 15.10.2023    | 2.134.800    |
| 275.500   | Informa plc                           | 1.974.235    |
| 25.586    | Rheinmetall AG                        | 1.937.243    |
| 102.643   | AXA SA                                | 1.905.093    |
| 60.725    | NN Group NV                           | 1.895.871    |
| 6.292     | Tecan Group AG                        | 1.842.187    |
| 1.750.000 | Italien (Staat), 1,50%, 01.06.2025    | 1.832.775    |
| 47.477    | TOTAL SA                              | 1.779.052    |
| 9.085     | Allianz SE                            | 1.721.615    |
| 1.232.998 | Melrose Industries plc                | 1.696.146    |
| 1.360.000 | Italien (Staat), 3,50%, 01.03.2030    | 1.638.038    |
| 22.200    | Delivery Hero SE                      | 1.629.874    |
| 16.050    | Heineken NV                           | 1.577.756    |
| 33.550    | Daimler AG                            | 1.576.105    |
| 204.000   | ING Groep NV                          | 1.571.864    |
| 64.008    | STMicroelectronics NV                 | 1.557.189    |
| 1.505.000 | Italien (Staat), 1,35%, 15.04.2022    | 1.553.341    |
| 52.078    | Deutsche Post AG                      | 1.538.664    |
| 1.300.000 | Spanien (Staat), 1,95%, 30.07.2030    | 1.514.867    |

Die irische Zentralbank (Central Bank of Ireland – CBI) verlangt eine Aufstellung der wesentlichen Veränderungen in der Zusammenstellung des Portfolios während des Berichtszeitraums. Als wesentliche Veränderung gelten alle Käufe eines Wertpapiers mit einem Anteil von über 1% am Gesamtwert der Käufe für den Berichtszeitraum sowie alle Verkäufe mit einem Anteil von über 1% am Gesamtwert der Verkäufe. Mindestens sind die 20 größten Käufe und die 20 größten Verkäufe oder – wenn die Zahl unter 20 liegt – alle Käufe und Verkäufe anzugeben. Der Verwalter stellt auf Anfrage und kostenfrei eine vollständige Aufstellung der Veränderungen im Portfolio für den Berichtszeitraum zur Verfügung.

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

Für das am 31. Oktober 2020 endende Geschäftsjahr

### Käufe

| Bestand | Kapitalanlagen                              | Kosten<br>EUR |
|---------|---------------------------------------------|---------------|
| 30.800  | Rheinmetall AG                              | 2.950.400     |
| 16.670  | Volkswagen AG Preference                    | 2.518.519     |
| 21.850  | Capgemini SE                                | 2.409.387     |
| 148.200 | Orange SA                                   | 1.984.020     |
| 171.600 | Engie SA                                    | 1.948.658     |
| 27.000  | Prosus NV                                   | 1.850.563     |
| 266.700 | Enel SpA                                    | 1.804.877     |
| 5.595   | ASML Holding NV                             | 1.786.841     |
| 59.300  | RWE AG                                      | 1.705.062     |
| 21.250  | Vinci SA                                    | 1.677.476     |
| 82.100  | Infineon Technologies AG                    | 1.668.915     |
| 89.200  | Assa Abloy AB                               | 1.656.246     |
| 15.950  | Nestle SA                                   | 1.605.981     |
| 7.350   | Genmab A/S                                  | 1.599.967     |
| 190.200 | Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA | 1.596.806     |
| 16.950  | Thales SA                                   | 1.503.786     |
| 3.640   | LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE         | 1.490.861     |
| 5.190   | Zurich Insurance Group AG                   | 1.475.041     |
| 40.200  | Edenred                                     | 1.473.811     |
| 162.500 | CNH Industrial NV                           | 1.412.907     |
| 2.955   | Lonza Group AG                              | 1.360.436     |
| 12.700  | Schneider Electric SE                       | 1.329.304     |
| 2.410   | Kering SA                                   | 1.274.709     |
| 11.500  | EssilorLuxottica SA                         | 1.271.071     |
| 100.750 | Travis Perkins plc                          | 1.270.649     |
| 35.600  | TOTAL SE                                    | 1.218.109     |
| 43.700  | NanoString Technologies, Inc.               | 1.194.884     |
| 12.400  | AstraZeneca plc                             | 1.183.425     |
| 51.700  | Accor SA                                    | 1.181.578     |
| 12.600  | Sanofi                                      | 1.132.326     |
| 7.800   | SAP SE                                      | 1.080.199     |
| 11.000  | Remy Cointreau SA                           | 1.077.302     |
| 9.200   | Zimmer Biomet Holdings, Inc.                | 1.013.210     |
| 7.185   | ICON plc                                    | 963.245       |
| 199.700 | Network International Holdings plc          | 934.471       |
| 182.000 | Autogrill SpA                               | 910.772       |
| 206.000 | Pagegroup plc                               | 900.337       |
| 174.400 | Informa plc                                 | 882.406       |
| 21.900  | Koninklijke Philips NV                      | 878.967       |
| 65.397  | Nexi SpA                                    | 833.891       |
| 653     | Alphabet, Inc. 'C'                          | 825.266       |
| 1.060   | Partners Group Holding AG                   | 825.037       |

### Verkäufe

| Bestand | Kapitalanlagen            | Erlös<br>EUR |
|---------|---------------------------|--------------|
| 214.500 | Royal Dutch Shell plc 'A' | 4.597.031    |

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

Für das am 31. Oktober 2020 endende Geschäftsjahr

### Verkäufe

| Bestand | Kapitalanlagen           | Erlös<br>EUR |
|---------|--------------------------|--------------|
| 84.450  | Unilever NV              | 4.245.128    |
| 32.708  | Nestle SA                | 3.206.792    |
| 33.360  | AstraZeneca plc          | 2.876.166    |
| 6.407   | Lonza Group AG           | 2.841.253    |
| 26.630  | SAP SE                   | 2.837.504    |
| 234.000 | Orange SA                | 2.756.523    |
| 84.485  | Accor SA                 | 2.571.595    |
| 7.367   | Tecan Group AG           | 2.460.343    |
| 77.872  | Diageo plc               | 2.449.287    |
| 694.900 | BP plc                   | 2.425.957    |
| 15.073  | Pernod Ricard SA         | 2.223.131    |
| 344.566 | Informa plc              | 2.216.794    |
| 25.122  | Delivery Hero SE         | 2.056.755    |
| 26.050  | Thales SA                | 1.873.464    |
| 108.291 | AXA SA                   | 1.850.845    |
| 54.617  | TOTAL SE                 | 1.765.284    |
| 56.400  | NN Group NV              | 1.687.304    |
| 68.291  | STMicroelectronics NV    | 1.678.688    |
| 9.668   | Allianz SE               | 1.677.568    |
| 52.107  | Deutsche Post AG         | 1.646.713    |
| 16.000  | Heineken NV              | 1.573.228    |
| 24.606  | Rheinmetall AG           | 1.568.409    |
| 33.200  | Daimler AG               | 1.559.756    |
| 19.710  | Chr Hansen Holding A/S   | 1.547.138    |
| 74.281  | Infineon Technologies AG | 1.541.830    |
| 5.297   | ASML Holding NV          | 1.489.659    |
| 203.500 | ING Groep NV             | 1.487.601    |
| 41.633  | BNP Paribas SA           | 1.439.067    |
| 2.410   | Kering SA                | 1.383.460    |
| 19.585  | Ubisoft Entertainment SA | 1.378.990    |
| 35.555  | Julius Baer Group Ltd.   | 1.371.786    |
| 494.406 | Banco Santander SA       | 1.354.517    |
| 33.900  | ANDRITZ AG               | 1.295.316    |
| 8.993   | Volkswagen AG Preference | 1.292.372    |
| 11.000  | Remy Cointreau SA        | 1.269.959    |
| 17.352  | Prosus NV                | 1.259.852    |
| 11.870  | Safran SA                | 1.215.530    |
| 14.706  | Sanofi                   | 1.197.611    |
| 24.800  | Rio Tinto plc            | 1.176.521    |
| 22.250  | LivaNova plc             | 1.141.828    |

Die irische Zentralbank (Central Bank of Ireland – CBI) verlangt eine Aufstellung der wesentlichen Veränderungen in der Zusammenstellung des Portfolios während des Berichtszeitraums. Als wesentliche Veränderung gelten alle Käufe eines Wertpapiers mit einem Anteil von über 1% am Gesamtwert der Käufe für den Berichtszeitraum sowie alle Verkäufe mit einem Anteil von über 1% am Gesamtwert der Verkäufe. Mindestens sind die 20 größten Käufe und die 20 größten Verkäufe oder – wenn die Zahl unter 20 liegt – alle Käufe und Verkäufe anzugeben. Der Verwalter stellt auf Anfrage und kostenfrei eine vollständige Aufstellung der Veränderungen im Portfolio für den Berichtszeitraum zur Verfügung.

## WESENTLICHE VERÄNDERUNGEN IM PORTFOLIO – INTER-AKTIEEN (UNGEPRÜFT)

Für das am 31. Oktober 2020 endende Geschäftsjahr

### Käufe

| Bestand | Kapitalanlagen                      | Kosten<br>EUR |
|---------|-------------------------------------|---------------|
| 17.907  | Microsoft Corp.                     | 2.956.259     |
| 34.800  | Hoya Corp.                          | 2.897.905     |
| 1.319   | Amazon.com, Inc.                    | 2.800.638     |
| 62.115  | TOTAL SE ADR                        | 2.439.118     |
| 1.949   | Alphabet, Inc. 'C'                  | 2.395.970     |
| 106.582 | Genmab A/S                          | 2.387.811     |
| 2.946   | Partners Group Holding AG           | 2.307.688     |
| 33.459  | Prosus NV                           | 2.299.088     |
| 20.150  | Schneider Electric SE               | 2.105.537     |
| 14.738  | ICON plc                            | 2.061.618     |
| 28.526  | Mercury Systems, Inc.               | 1.984.609     |
| 20.826  | Raytheon Technologies Corp.         | 1.854.072     |
| 343.720 | Informa plc                         | 1.803.271     |
| 39.427  | Otis Worldwide Corp.                | 1.734.765     |
| 19.936  | Sanofi                              | 1.691.127     |
| 5.851   | Apple, Inc.                         | 1.659.896     |
| 8.448   | Facebook, Inc.                      | 1.624.704     |
| 384.074 | Network International Holdings plc  | 1.539.331     |
| 8.478   | Splunk, Inc.                        | 1.513.495     |
| 195.500 | Techtronic Industries Co. Ltd.      | 1.502.568     |
| 5.021   | Tecan Group AG                      | 1.483.636     |
| 10.379  | Global Payments, Inc.               | 1.459.794     |
| 62.386  | Altice USA, Inc.                    | 1.454.678     |
| 5.486   | Broadcom, Inc.                      | 1.436.461     |
| 45.755  | Uber Technologies, Inc.             | 1.434.870     |
| 33.690  | Dell Technologies, Inc.             | 1.434.825     |
| 13.055  | Zimmer Biomet Holdings, Inc.        | 1.420.151     |
| 10.473  | Kansas City Southern                | 1.394.945     |
| 125.500 | ING Groep NV                        | 1.377.609     |
| 40.790  | BNP Paribas SA                      | 1.373.331     |
| 3.331   | Lonza Group AG                      | 1.364.984     |
| 16.075  | JPMorgan Chase & Co.                | 1.364.778     |
| 84.071  | Orange SA                           | 1.265.448     |
| 39.400  | Terumo Corp.                        | 1.257.471     |
| 52.973  | Marvell Technology Group Ltd.       | 1.247.229     |
| 78.771  | Infineon Technologies AG            | 1.207.417     |
| 23.428  | World Wrestling Entertainment, Inc. | 1.151.372     |
| 30.588  | Comcast Corp. 'A'                   | 1.145.095     |

### Verkäufe

| Bestand | Kapitalanlagen | Erlös<br>EUR |
|---------|----------------|--------------|
| 29.710  | Chevron Corp.  | 3.056.082    |
| 78.483  | TOTAL SE ADR   | 2.757.061    |

# WESENTLICHE VERÄNDERUNGEN IM PORTFOLIO – INTER-AKTIEN (UNGEPRÜFT) – Fortsetzung

Für das am 31. Oktober 2020 endende Geschäftsjahr

## Verkäufe

| Bestand | Kapitalanlagen                       | Erlös<br>EUR |
|---------|--------------------------------------|--------------|
| 2.340   | Alphabet, Inc.                       | 2.624.701    |
| 18.831  | Microsoft Corp.                      | 2.580.466    |
| 28.300  | Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.       | 2.310.761    |
| 1.289   | Amazon.com, Inc.                     | 2.097.182    |
| 16.087  | Walt Disney Co. (The)                | 2.075.803    |
| 27.713  | Delivery Hero SE                     | 1.973.341    |
| 9.670   | Galapagos NV                         | 1.896.762    |
| 85.745  | Bank of America Corp.                | 1.839.997    |
| 6.444   | Northrop Grumman Corp.               | 1.814.001    |
| 79.800  | THK Co. Ltd.                         | 1.680.262    |
| 19.517  | Raytheon Technologies Corp.          | 1.603.187    |
| 4.339   | Lonza Group AG                       | 1.574.341    |
| 32.300  | Square Enix Holdings Co. Ltd.        | 1.540.426    |
| 7.656   | Vertex Pharmaceuticals, Inc.         | 1.533.588    |
| 50.800  | Terumo Corp.                         | 1.505.417    |
| 14.094  | SAP SE                               | 1.491.877    |
| 202.000 | ING Groep NV                         | 1.477.200    |
| 49.801  | MGM Resorts International            | 1.463.746    |
| 14.373  | Zendesk, Inc.                        | 1.371.333    |
| 27.827  | LivaNova plc                         | 1.307.520    |
| 15.963  | Intercontinental Exchange, Inc.      | 1.287.471    |
| 15.446  | AstraZeneca plc                      | 1.254.037    |
| 6.643   | Palo Alto Networks, Inc.             | 1.251.813    |
| 8.038   | Visa, Inc.                           | 1.245.640    |
| 45.755  | Uber Technologies, Inc.              | 1.146.144    |
| 29.776  | Accor SA                             | 1.119.870    |
| 83.974  | ON Semiconductor Corp.               | 1.118.080    |
| 8.268   | Naspers Ltd. 'N'                     | 1.099.219    |
| 48.100  | SailPoint Technologies Holding, Inc. | 1.076.951    |
| 3.099   | Bio-Rad Laboratories, Inc.           | 1.076.700    |
| 7.921   | Danaher Corp.                        | 1.069.033    |
| 9.690   | Take-Two Interactive Software, Inc.  | 1.061.605    |
| 14.065  | Kinaxis, Inc.                        | 1.025.587    |
| 17.817  | IHS Markit Ltd.                      | 1.024.962    |

Die irische Zentralbank (Central Bank of Ireland – CBI) verlangt eine Aufstellung der wesentlichen Veränderungen in der Zusammenstellung des Portfolios während des Berichtszeitraums. Als wesentliche Veränderung gelten alle Käufe eines Wertpapiers mit einem Anteil von über 1% am Gesamtwert der Käufe für den Berichtszeitraum sowie alle Verkäufe mit einem Anteil von über 1% am Gesamtwert der Verkäufe. Mindestens sind die 20 größten Käufe und die 20 größten Verkäufe oder – wenn die Zahl unter 20 liegt – alle Käufe und Verkäufe anzugeben. Der Verwalter stellt auf Anfrage und kostenfrei eine vollständige Aufstellung der Veränderungen im Portfolio für den Berichtszeitraum zur Verfügung.

## LEVERAGE (UNGEPRÜFT)

Durch die Nutzung von Finanzderivaten können die Fonds einem höheren Risiko ausgesetzt sein. Insbesondere können Finanzderivate hochvolatil sein, und die Höhe der Einschussleistungen ist im Allgemeinen gering im Vergleich zum Volumen des Kontrakts, sodass Transaktionen im Hinblick auf das Markt-Exposure unter Umständen einem Leverage unterliegen. Eine verhältnismäßig geringe Marktbewegung kann auf Finanzderivate einen potenziell größeren Effekt als auf herkömmliche Anleihen haben. Positionen in gehebelten Derivaten können daher die Volatilität eines Fonds erhöhen.

Das Leverage wird anhand der Summe der Nennbeträge der von einem Fonds eingegangenen Derivate berechnet und als Prozentsatz des Nettoinventarwerts ausgedrückt.

| <b>Fonds</b>    | <b>Durchschnittliches Leverage<br/>für das am 31. Oktober 2020<br/>endende Geschäftsjahr</b> | <b>Durchschnittliches Leverage<br/>für das am 31. Oktober 2019<br/>endende Geschäftsjahr</b> |
|-----------------|----------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------|
| Euro-Kurzläufer | 229%                                                                                         | 197%                                                                                         |
| Euro-Renten     | 0%                                                                                           | 15%                                                                                          |
| Inter-Renten    | 245%                                                                                         | 179%                                                                                         |
| ProBasis        | 0%                                                                                           | 10%                                                                                          |
| ProFutur        | 0%                                                                                           | 4%                                                                                           |

## VERGÜTUNGSBERICHT (UNGEPRÜFT)

In Einklang mit den Anforderungen der OGAW-Vorschriften hat der im Auftrag des Trust handelnde Manager eine Vergütungspolitik eingeführt, die den in den Leitlinien der ESMA für eine solide Vergütungspolitik dargelegten Grundsätzen gemäß OGAW-Richtlinie (die „Vergütungsleitlinien“) entspricht. Die Vergütungspolitik ist der Größe, internen Organisation und der Art, dem Umfang und der Komplexität der Geschäfte des Managers (zu denen die Verwaltung des Trust sowie andere Geschäftsaktivitäten gehören) angemessen.

Die Vergütungspolitik des Managers gilt für bestimmte Mitarbeiter, deren berufliche Tätigkeit sich wesentlich auf das Risikoprofil des Trust auswirkt. Zum 31. Oktober 2020 beschäftigte der Manager keine Mitarbeiter, sodass die Vergütungspolitik des Managers ausschließlich für das Leitungsorgan des Managers (d. h. den Verwaltungsrat) gilt. Die nicht mit dem Manager oder den Anlageberatern verbundenen Verwaltungsratsmitglieder (Michael Boyce und Ronan Walsh) erhalten eine feste jährliche Vergütung, die für diese Tätigkeit im Vergleich attraktiv ist und als Gegenleistung für die Aufgaben, Expertise und Verantwortlichkeiten dieser Verwaltungsratsmitglieder dient. Verwaltungsratsmitglieder, die Mitarbeiter des Managers (oder mit diesem verbunden) sind, erhalten für ihre Dienste als Verwaltungsratsmitglieder keine Vergütung.

Für das am 31. Oktober 2020 endende Geschäftsjahr erhielten lediglich Michael Boyce und Ronan Walsh in ihrer Funktion als Verwaltungsratsmitglieder eine feste Vergütung vom Manager in Höhe von EUR 7.500 bzw. EUR 7.500. Keines der Verwaltungsratsmitglieder hat Anspruch auf Erhalt variabler Vergütungsbestandteile vom Manager.

Der im Auftrag des Trust handelnde Manager hat keinerlei Vergütung an Mitarbeiter von beauftragten Stellen entrichtet, an die der Manager Anlageverwaltungsaufgaben delegiert hat. Stattdessen hat der im Auftrag des Trust handelnde Manager eine Anlageberatungsgebühr an die Anlageberater gezahlt, wie in Anmerkung 12 des Anhangs zu diesem Abschluss angegeben.

Die Vergütungspolitik wird im Einklang mit Regulation 24(B)(c) und (d) der OGAW-Vorschriften jährlich geprüft und ist angesichts der Art, des Umfangs und der Komplexität des Trust und seiner Aktivitäten nach wie vor angemessen.

## ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN (UNGEPRÜFT)

### (1) AUSSCHÜTTUNGSPOLITIK

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

### (2) VEREINBARUNGEN ÜBER SOFT COMMISSIONS (SOFT COMMISSION 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, die Anforderungen an die bestmögliche Ausführung sowohl hinsichtlich des Preises als auch der Abrechnung erfüllen.

### (3) WESENTLICHE EREIGNISSE WÄHREND DES BERICHTSZEITRAUMS

Eine durch einen neuartigen Coronavirus verursachte Lungenkrankheit brach zuerst in China Ende 2019 aus und verbreitete sich anschließend weltweit. Zum Datum der Veröffentlichung dieses Abschlusses hat das Virus die Schließung von Grenzen, verstärkte Gesundheitsprüfungen, die Unterbrechung der Bereitstellung und Erbringung von Gesundheitsdienstleistungen, Quarantänen, Stornierungen, Unterbrechungen in Lieferketten, Geschäftsabläufen und Konsumaktivitäten sowie Besorgnis und Unsicherheit mit sich gebracht. Die Auswirkungen des Coronavirus können von kurzer Dauer oder längerfristig sein und haben einen massiven Konjunkturrückgang nach sich gezogen. Die Folgen dieses Ausbruchs sowie andere Epidemien und Pandemien, die es in Zukunft geben könnte, können die Weltwirtschaft sowie die Volkswirtschaften der einzelnen Länder, einzelne Unternehmen (darunter bestimmte Dienstleister für die Fonds und Emittenten von Anlagen der Fonds) sowie die Märkte allgemein in erheblicher und unvorhersehbarer Weise auch weiterhin negativ beeinträchtigen. All dies kann sich negativ auf die Wertentwicklung der Fonds auswirken.

Mit Wirkung zum 26. Juni 2020: (i) wurde der Name der Anteilsklasse des Fonds Euro-Kurzläufer, die bisher als „Federated-Anteile“ bezeichnet wurde, in „Federated Hermes-Anteile“ geändert; und (ii) wurde der Mindestbetrag für Erstanlagen für die Anteilsklasse „Federated Hermes-Anteile“ erhöht.

Mit Wirkung zum 14. Oktober 2020 fungiert Federated Asset Management GmbH nicht länger als Vertriebsstelle für Federated Hermes-Anteile, wovon die Zentralbank in Kenntnis gesetzt wurde.

### (4) ÄNDERUNGEN IM PROSPEKT

Am 7. Februar 2020 wurden ein aktualisierter Prospekt für den Trust und aktualisierte Ergänzungsprospekte von der Zentralbank zur Kenntnis genommen. Der aktualisierte Prospekt enthielt Informationen für jeden einzelnen Fonds über die Verwendung eines Referenzwertes, um die EU-Referenzwerte-Verordnung zu erfüllen. Das jeweilige Datum der Ergänzungsprospekte wurde zur Vereinheitlichung an das Datum des überarbeiteten Prospekts angepasst.

Am 26. Juni 2020 wurden ein aktualisierter Prospekt für den Trust und aktualisierte Ergänzungsprospekte von der Zentralbank zur Kenntnis genommen. Der aktualisierte Prospekt enthielt allgemeine Anpassungen zur Berücksichtigung der Umfirmierung von Federated Hermes, Inc., neue Informationen über Risikofaktoren in Bezug auf die Eurozone, die Aufnahme eines neuen Epidemie- und Pandemie-Risikofaktors und die Aufnahme des LIBOR-Risikofaktors. Die Ergänzungsprospekte für LVM-Anteile und Federated Hermes-Anteile wurden aktualisiert, um den aktualisierten aufsichtsrechtlichen Anforderungen hinsichtlich Geldwäsche Rechnung zu tragen. Der Ergänzungsprospekt für Federated Hermes-Anteile wurde aktualisiert, um der Umfirmierung der „Federated-Anteile“ des Fonds Euro-Kurzläufer in „Federated Hermes-Anteile“, den aktualisierten geldwäschebezogenen Anforderungen und der Erhöhung des Mindestanlagebetrags von EUR 1.500 auf EUR 100.000 für Federated Hermes-Anteile des Fonds Euro-Kurzläufer Rechnung zu tragen.

## ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN (UNGEPRÜFT) – Fortsetzung

### (5) WECHSELKURSE (ggü. EUR)

| Währung                       | 31. Oktober<br>2020 | 31. Oktober<br>2019 |
|-------------------------------|---------------------|---------------------|
|                               | Wechselkurs         | Wechselkurs         |
| <b>EUR = 1</b>                |                     |                     |
| AUD – Australischer Dollar    | 1,6587              | 1,6194              |
| CAD – Kanadischer Dollar      | 1,5532              | 1,4664              |
| CHF – Schweizer Franken       | 1,0676              | 1,1009              |
| CZK – Tschechische Krone      | 27,2820             | 25,5075             |
| DKK – Dänische Krone          | 7,4451              | 7,4700              |
| GBP – Pfund Sterling          | 0,9009              | 0,8622              |
| HKD – Hongkong-Dollar         | 9,0332              | 8,7441              |
| HUF – Ungarischer Forint      | 366,9000            | 328,1900            |
| JPY – Japanischer Yen         | 121,7734            | 120,6073            |
| KRW – Südkoreanischer Won     | 1.321,7553          | 1.298,0030          |
| MXN – Mexikanischer Peso      | 24,7851             | 21,3892             |
| NOK – Norwegische Krone       | 11,1346             | 10,2430             |
| NZD – Neuseeländischer Dollar | 1,7625              | 1,7397              |
| PLN – Polnischer Zloty        | 4,6171              | 4,2562              |
| RON – Rumänischer Leu         | 4,8638              | 4,7545              |
| RUB – Russischer Rubel        | 92,5910             | 71,4811             |
| SEK – Schwedische Krone       | 10,3685             | 10,7485             |
| SGD – Singapur-Dollar         | 1,5906              | 1,5183              |
| USD – US-Dollar               | 1,1649              | 1,1157              |
| ZAR – Südafrikanischer Rand   | 18,9274             | 16,8056             |

### (6) 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.

### (7) EVENTUALVERBINDLICHKEITEN

Im zum 31. Oktober 2020 endenden Geschäftsjahr bestanden keine Eventualverbindlichkeiten für den Trust.

## INFORMATIONEN FÜR INVESTOREN AUS DEM VEREINIGTEN KÖNIGREICH

Zum 1. November 2019 wurde die Federated Hermes-Anteilsklasse von Euro-Kurzläufer in das britische „Reporting Fund“-Regime für Offshorefonds gemäß den UK Offshore Funds (Tax) Regulations 2009 aufgenommen.

Für britische Steuerzahler wird der Betrag der meldepflichtigen Erträge pro Anteil für die Klasse der Federated Hermes-Anteile, die im Rahmen des "Reporting Fund"-Regime an die britische Steuerbehörde HM Revenue & Customs zu melden sind, in einem Bericht enthalten sein, der auf unserer Website unter [fiml.federatedinvestors.com](http://fiml.federatedinvestors.com) zur Verfügung gestellt wird. Wenn Sie ein gedrucktes Exemplar benötigen, wenden Sie sich bitte an den UK Facilities Agent für den Trust, Federated Hermes (UK) LLP, 150 Cheapside, London EC2V 6ET, oder telefonisch unter +44 (0) 20 7292 8620. Anlegern, die Anteile über einen Finanzvermittler (wie z. B. eine Bank oder einen Makler) erworben haben, empfehlen wir, sich an ihren Finanzvermittler zu wenden.

## WICHTIGE HINWEISE

### **ALLGEMEINE INFORMATIONEN**

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

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

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

### **PREISE DER ANTEILE**

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

## ADRESSEN

### MANAGER

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

### VERWALTUNGSRATSMITGLIEDER DES MANAGERS

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

### ANLAGEBERATER

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

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

### VERWALTER

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

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

### RECHTSBERATER

Arthur Cox  
Ten Earlsfort Terrace  
Dublin 2, D02 T380  
Irland

### TREUHÄNDER

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

## VERTRIEBSSTELLEN

LVM-Anteile:

LVM Finanzdienstleistungen GmbH  
Kolde-Ring 21  
48126 Münster  
Deutschland

Federated Hermes-Anteile (gültig bis 14. Oktober 2020):

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

## VERTRETER IN SPANIEN

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

## FACILITY AGENT IN GROSSBRITANNIEN

Federated Hermes (UK) LLP  
150 Cheapside  
London EC2V 6ET, United Kingdom

## VERTRETER IN LUXEMBURG

Société Générale Luxembourg  
(Operational center)  
28-32 Place de la gare  
L-1616 Luxembourg

## UNABHÄNGIGE ABSCHLUSSPRÜFER

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

---

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