

METZLER

Asset Management

Jahresbericht

zum 30. September 2018

Metzler International Investments plc

Metzler European Smaller Companies

Metzler European Growth

Metzler Japanese Equity Fund

Metzler Eastern Europe

Metzler Focus Japan

Metzler European Concentrated Growth

Metzler European Small and Micro Cap

Metzler Euro Corporates Short Term

Metzler Wertsicherungsfonds 90

Metzler Alpha Strategies

Metzler Wertsicherungsfonds 98

Metzler Sovereign Select LCR

Metzler European Dividend Sustainability

Metzler Global Equity Enhanced

Metzler China A Share Equity Fund

geprüft

Stand: Oktober 2018

Bericht des Verwaltungsrats.....	2
Fondsberichte	7
Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung.....	37
Fondsentwicklung.....	82
Gesamtergebnisrechnung	85
Darstellung der Vermögenslage.....	90
Entwicklung des Nettofondsvermögens, bei den Inhabern von einlösbaren Fondsanteilen	95
Anmerkungen zum Jahresbericht.....	100
Zusätzliche Angaben gegenüber den Aktionären der Metzler International Investments plc	140
Bericht der unabhängigen Abschlussprüfer	141
Bericht der Verwahrstelle an die Anteilseigner	144
Management und Administration	145
Glossar	147
Berechnung der Total-Expense-Ratio (TER)	148

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

Redaktionsschluss: Oktober 2018

2 Bericht des Verwaltungsrats

Die Verwaltungsratsmitglieder legen hiermit den Anteilseignern den Jahresbericht und den geprüften Jahresabschluss für das Geschäftsjahr per 30. September 2018 vor.

Hauptaktivitäten

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

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

Die Gesellschaft besteht aus fünfzehn Teilfonds („die Fonds“), am 30. September 2018 waren die folgenden Teilfonds aktiv:

1. Metzler European Smaller Companies
2. Metzler European Growth
3. Metzler Japanese Equity Fund
4. Metzler Eastern Europe
5. Metzler Focus Japan
6. Metzler European Concentrated Growth
7. Metzler European Small and Micro Cap
8. Metzler Euro Corporates Short Term
9. Metzler Wertsicherungsfonds 90
10. Metzler Alpha Strategies
11. Metzler Wertsicherungsfonds 98
12. Metzler Sovereign Select LCR
13. Metzler European Dividend Sustainability
14. Metzler Global Equity Enhanced
15. Metzler China A Share Equity Fund

METZLER IRELAND LIMITED – Manager und Administrator der Gesellschaft

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

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

- Metzler Asset Management GmbH („MAM“) wurde zum Investmentmanager der Fonds Metzler European Smaller Companies, Metzler European Growth, Metzler Eastern Europe, Metzler European Concentrated Growth, Metzler European Small and Micro Cap, Metzler Euro Corporates Short Term, Metzler Wertsicherungsfonds 90, Metzler Alpha Strategies, Metzler Wertsicherungsfonds 98, Metzler Sovereign Select LCR und Metzler European Dividend Sustainability ernannt.
- T&D Asset Management Co., Ltd. wurde zum Investmentmanager des Metzler Japanese Equity Fund bestellt.

- Nissay Asset Management Corporation wurde zum Investmentmanager des Metzler Focus Japan bestellt.
- China Asset Management (Hong Kong) Limited wurde zum Anlageverwalter des Metzler China A Aktienfonds ernannt.

Wesentliche Ereignisse während des Geschäftsjahres

Ergebnisse

Die in der abgelaufenen Periode erwirtschafteten Ergebnisse der Teilfonds sind in der Gesamtergebnisrechnung auf den Seiten 85 bis 89 des Jahresberichts dargestellt.

Performance und Performancemessung

Ausführliche Berichte für jeden Teilfonds sind im Abschnitt Fondsberichte auf den Seiten 7 bis 36 dargestellt. Die in den Fondsberichten dargestellte Performance wurde um die während des Geschäftsjahres vorgenommenen Ausschüttungen bereinigt.

Risiken

Eine Beschreibung der mit einer Anlage in bestimmte Fonds verbundenen Risiken und Unsicherheitsfaktoren findet sich in Anmerkung Note 13 des Jahresberichts.

Dividenden

Am 7. Dezember 2017 beschlossen die Verwaltungsratsmitglieder, dass Dividenden wie folgt erklärt werden:

Metzler European Smaller Companies Class B Shares	EUR 2,15 pro Anteil
Metzler Japanese Equity Fund Class B Shares	EUR 0,76 pro Anteil
Metzler Eastern Europe Class A Shares	EUR 0,58 pro Anteil
Metzler Eastern Europe Class B Shares	EUR 0,94 pro Anteil
Metzler Euro Corporates Short Term Class A	EUR 0,77 pro Anteil
Metzler Sovereign Select LCR Class B Shares	EUR 1,43 pro Anteil
Metzler European Dividend Sustainability Class A Shares	EUR 1,61 pro Anteil
Metzler European Dividend Sustainability Class B Shares	EUR 2,08 pro Anteil

Diese Dividenden wurden am 15. Dezember 2017 an die eingetragenen Aktionäre gezahlt und am 21. Dezember 2017 ausgezahlt.

Ereignisse seit dem Ende des Jahres

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

Am 11. November 2018 wurde ein neuer Fonds aufgelegt:

Metzler Wertsicherungsfonds 92, Klasse AN (CHF) und Klasse B (CHF)

Dividenden

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

Metzler Focus Japan / Class A	EUR 0,55 pro Anteil
Metzler Euro Corporates Short Term / Class A	EUR 1,61 pro Anteil
Metzler Sovereign Select LCR / Class B Shares	EUR 1,34 pro Anteil
Metzler European Dividend Sustainability Class A Shares	EUR 1,67 pro Anteil
Metzler European Dividend Sustainability Class B Shares	EUR 2,18 pro Anteil

Verwaltungsratsmitglieder

Folgende Personen waren im abgeschlossenen Geschäftsjahr als Verwaltungsratsmitglieder tätig:

Robert Burke (unabhängiges Verwaltungsratsmitglied) – Irisch

Rainer Matthes – Deutsch

Keith Milne – Irisch

Damien Owens – Irisch

Joachim Treppner – Deutsch

Deirdre Yaghootfam – Irisch

Beteiligungsverhältnisse

Weder die Verwaltungsratsmitglieder, der Company Secretary noch ihre Familien hielten zum 30. September 2018 oder während des Geschäftsjahres Anteile am gewinnberechtigten Kapital der Gesellschaft.

Erklärung über die Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats

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

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

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

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

Der Verwaltungsrat ist für die Führung ordnungsgemässer Geschäftsbücher verantwortlich, die mit angemessener Genauigkeit jederzeit die Finanzlage der Gesellschaft offen legen und dem Verwaltungsrat die Sicherstellung ermöglichen, dass der Jahresabschluss dem irischen Companies Act 2014, den Vorschriften der Europäischen Gemeinschaften (betreffend Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren) von 2016 Änderungsverordnung (in ihrer jeweils gültigen Fassung; Änderung der OGAW-Gesetze (Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren) von 2011) und den Vorschriften des Central Bank (Supervision and Enforcement) Act 2013 (Section 48(1)) (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) von 2015 entspricht. Der Verwaltungsrat trägt die Gesamtverantwortung, alle ihm nachvollziehbar möglichen Massnahmen zu ergreifen, um das Vermögen der Gesellschaft zu schützen. Dazu hat er die Vermögenswerte der Gesellschaft bei einer Verwahrstelle in Verwahrung gegeben. Der Verwaltungsrat trägt die Gesamtverantwortung, alle ihm nachvollziehbar möglichen Massnahmen zu ergreifen, um Betrug oder andere Unregelmässigkeiten zu verhindern und auf-

zudecken. Der Verwaltungsrat ist ferner für die Erstellung eines Berichts des Verwaltungsrats im Einklang mit dem Companies Act 2014 verantwortlich.

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

Verbundene Personen

Regulation 41 der Vorschriften des Central Bank (Supervision and Enforcement) Act 2013 (Section 48(1)) (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) von 2015, „Transactions involving Connected Persons“ (Transaktionen mit verbundenen Personen), schreibt vor, dass Transaktionen mit diesen „verbundenen Personen“ nach dem Fremdvergleichsprinzip zu erfolgen haben und im besten Interesse der Anteilseigner sein müssen.

Der Verwaltungsrat hat sich davon überzeugt, dass (durch schriftliche Verfahren belegte) Vorkehrungen getroffen wurden, mit denen sichergestellt wird, dass die in Regulation 41 festgelegten Verpflichtungen für alle Transaktionen mit „verbundenen Personen“ gelten, und die Verwaltungsgesellschaft hat sich davon überzeugt, dass Transaktionen mit „verbundenen Personen“, die während des Berichtszeitraums abgeschlossen wurden, unter Einhaltung dieser Verpflichtungen durchgeführt wurden.

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

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

Prüfungsausschuss

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

Politische Beiträge und Spendenbeiträge

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

Buchhalterische Aufzeichnungen

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

Statement zu den massgeblichen Prüfinformationen

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

Unabhängiger Wirtschaftsprüfer

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

Für den Verwaltungsrat am: 23 January 2019

Keith Milne
Director

Damien Owens
Director

Anlagegrundsatz

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

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

Fondsbericht

An den europäischen Aktienmärkten verlief das Berichtsjahr positiv, allerdings bei hoher Volatilität. Gute Konjunkturdaten und ein intaktes makroökonomisches Umfeld bildeten noch bis zum Januar einen guten Boden für Kurszuwächse an den europäischen Börsen. Dann lösten aufkommende Sorgen eine starke Volatilität aus: Zum einen stiegen die Sorgen die Anleger vor steigenden Zinsen, zum anderen fürchteten Investoren politische Risiken: der Brexit, ein drohender Handelskrieg zwischen den USA und China, die Regierungskrise in Deutschland sowie die populistische Regierung in Italien sind hier hauptsächlich zu nennen. Trotz dieser starken Unsicherheiten erholten sich die europäischen Aktienmärkte im zweiten Quartal und korrigierten die Rückschläge des ersten Quartals. Die Gründe dafür waren gute Quartalszahlen der Unternehmen und – trotz leichter Abschwächung – noch gute makroökonomische Daten. Das dritte Quartal war geprägt von Sorgen, die Wachstumsdynamik könne weiter nachlassen, sogar Rezessionsängste kamen auf. Diese Sorgen und die Unsicherheiten wegen der erwähnten politischen Risiken führten insbesondere im September zu Neubewertungen und zu Zurückhaltung an den Aktienmärkten. Über das Berichtsjahr hinweg schnitten Small Caps deutlich besser ab als Large Caps, dank des guten Stockpickings schnitt der Fonds mit einem Plus von 4,01% (Anteilklasse A)/ 4,89% (Anteilklasse B) besser ab als seine Benchmark, der STOXX Europe Small (3,35%)

Zu den Gewinnern im Fonds die Papiere von Lundin Petroleum (90%). Der schwedische Ölproduzent konzentriert seine Aktivitäten auf die Nordsee und profitierte zum einen vom gestiegenen Ölpreis und zum anderen davon, dass ein Ölfeld deutlich ergiebiger ist als zunächst geschätzt. Die Aktien der italienischen Bank Fineco legten um 53% zu. Das Geschäftsmodell der Online-Bank mit angeschlossenem Asset-Manager überzeugte die Anleger. Der Kurs des britischen Finanzdienstleisters NEX Group stiegen im Zuge einer Übernahme um 50%.

Zu den Verlierern im Fonds zählten nach mehreren Gewinnwarnungen die Papiere des britischen Softwareherstellers für Online-Gaming Playtech (-47%), wir haben uns von den Aktien getrennt. Opfer einer negativen Marktstimmung gegen verschuldete Unternehmen wurde die britische Arrow Global, die Forderungsmanagement betreibt. Das Unternehmen ist relativ hoch verschuldet – trotz guter Zahlen verlor die Aktie 46%. Um 37% sank der Kurs der Europcar-Aktie, obwohl der französische Autovermieter gute Zahlen berichtete. Möglicherweise bestraften die Anleger eine relativ konservative Jahresguidance und zwei Übernahmen.

Wir haben unsere Positionen in Unternehmen mit spätzyklischem Geschäftsmodell erhöht. So kauften wir Papiere des britischen Öldienstleisters Wood Group sowie des Schweizer Pumpenproduzenten Sulzer – beide Unternehmen profitieren vom anziehenden Ölgeschäft. Ebenfalls neu im Fonds sind Aktien der schwedischen Videospieleentwickler Paradox Interactive und THQ Nordic, von deren Geschäftsmodell wir überzeugt sind. Bei dem britischen Online-Modehändler Asos nutzten wir einen günstigen Kurs zum Einstieg, nachdem die Aktie im Frühjahr stark unter Druck geraten war.

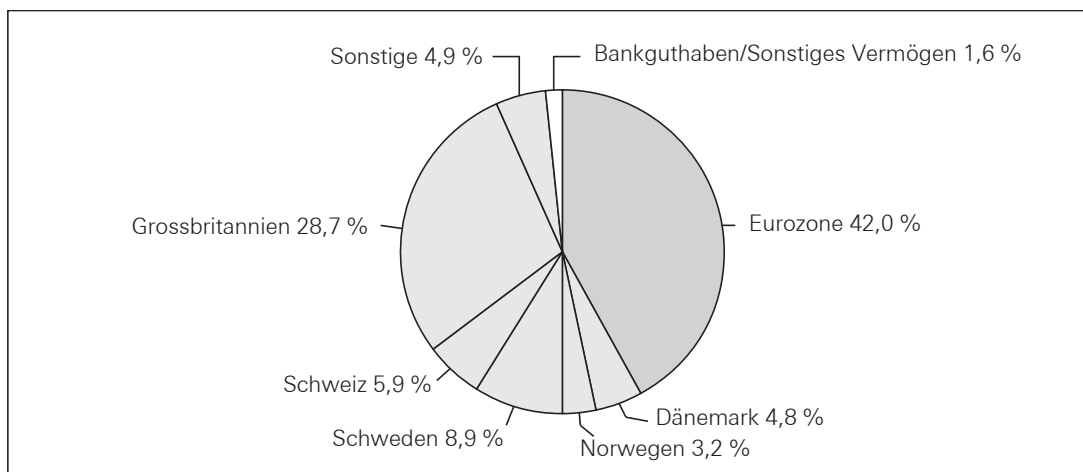
Getrennt haben wir uns von den Aktien des französischen Onlinewerbers Criteo nach enttäuschendem Kursverlauf. Unter Gewinnmitnahme verkauften wir unsere Positionen im italienischen Online-Modehändler Yoox, der vom Schweizer Luxusgüterkonzern Richemont übernommen wurde. Nach starkem Kursanstieg trennten wir uns von zudem von den Aktien des deutschen Aussenwerbeunternehmens Ströer und des spanischen Autozulieferers CIE Automotive, für die wir kein Kurspotenzial mehr sehen.

Wertentwicklung in %

4,01 (Klasse A)

4,15 (Klasse B)

4,85 (Klasse C)

Struktur des Portfolios per 30.09.2018**Nettofondsvermögen**

688.831.228

Fondsanteile im Umlauf

1.116.090,874 (Klasse A)

873.518,385 (Klasse B)

255.700,816 (Klasse C)

Nettoinventarwert je Fondsanteil

315,41 (Klasse A)

326,18 (Klasse B)

119,96 (Klasse C)

ISIN

IE0002921975 (Klasse A)

IE00B40ZVV08 (Klasse B)

IE00BYY02C96 (Klasse C)

WKN

987735 (Klasse A)

A0YAYL (Klasse B)

A14V5S (Klasse C)

Anlagegrundsatz

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

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

Fondsbericht

Zu Beginn des Berichtsjahrs sorgten weltweit gute Konjunkturdaten und ein weitgehend intaktes Umfeld für weiter freundliche Aktienbörsen. Ab Anfang Februar drehte jedoch die Stimmung unter den Anlegern, und die Kurse verloren im Zuge des weiter eskalierenden Handelsstreits zwischen den USA und China deutlich an Boden. Weiter steigende Unternehmensgewinne liessen die Kurse ab Juli wieder steigen – wegen der zunehmenden politischen Risiken aber unter hohen Schwankungen.

Unverändert profitierte die Wertentwicklung des Fonds im Berichtsjahr von seiner eher zyklischen Ausrichtung und vom Fokus auf Quality-Growth-Titel. Zu Beginn des Berichtszeitraums nahmen wir Aktien von HelloFresh im Rahmen eines Börsengangs zu einem attraktiven Emissionspreis in den Fonds auf. Das deutsche Unternehmen bietet passgenaue „Kochboxen“ für Verbraucher. Uns überzeugt dieses Geschäftsmodell durch seine gute Skalierbarkeit und durch die hohen Eintrittsbarrieren für Wettbewerber in Logistik und Zulieferservice. Im Gegenzug reduzierten wir einige sehr gut gelaufene Positionen, bei denen wir kaum Potenzial für weitere Kurssteigerungen sehen: Dazu gehörten der österreichische Halbleiterhersteller ams, der britische Spezialist für Zertifizierungen, Prüfungen und Inspektionen, Intertek, und der Marktführer für Online-Essenslieferdienste in Grossbritannien, Just Eat. Im zweiten Quartal des Berichtsjahres nahmen wir Aktien der Ubisoft Entertainment ins Portfolio auf, einem der weltweit grössten Entwickler von E-Games aus Frankreich: Das Unternehmen partizipiert überproportional am Trend zu E-Sports; zudem eröffnet der Einstieg des Internetgiganten Tencent Marktchancen in China. Komplette verkauft wurden dagegen die Aktien von Schibsted: Zunehmende Investitionen in die Technologie begrenzen die Ertragsaussichten des norwegischen Medienkonzerns mit starkem Standbein im Onlinegeschäft.

Zu Beginn des zweiten Berichtshalbjahrs nahmen wir Aktien von Eurofins Scientific mit Geschäftssitz in Luxemburg ins Portfolio auf: Der Weltmarktführer für bioanalytische Dienstleistungen vor allem in puncto Lebens- und Futtermittel, Pharmazeutika und Umwelt dürfte überproportional von den immer höheren Qualitätsanforderungen an Lebensmittel profitieren. Zudem stockten wir kurz nach dem Spin-off des Bereichs Bergbauausrüstung des schwedischen Industriekonzerns Atlas Copco in eine eigene börsennotierte Gesellschaft namens Epiroc unsere Beteiligung am neuen Unternehmen auf. Wir schätzen die Gewinnaussichten der neuen Firma als vielversprechend ein. Im letzten Quartal des Berichtsjahrs erwarben wir Aktien von St. James's Place: Der unabhängige Vermögensberater aus Grossbritannien überzeugt mit der guten Qualität seiner selbst konzipierten White-Label-Dachfondsprodukte, mit einem – durch eine spezielle Vergütungsstruktur – zu erwartenden starken Erlösanstieg in den nächsten Jahren und mit einer ausgeprägten Unternehmenskultur, die eine eigene Akademie für die Ausbildung des Nachwuchses einschliesst. Ebenfalls neu im Fonds ist eine Beteiligung an Trelleborg aus Schweden: Der Kunststoffkonzern ist Marktführer in zahlreichen hochprofitablen Nischen und punktet mit hohen F&E-Investitionen sowie stetigem Wachstum. Im Gegenzug reduzierten wir unsere Beteiligung am dänischen Medizintechnikspezialisten Ambu aus Dänemark und am irischen Pharmawert Shire, nachdem sich der Kurs dem Preis aus dem Übernahmeangebot des japanischen Wettbewerbers Takeda angenähert hatte.

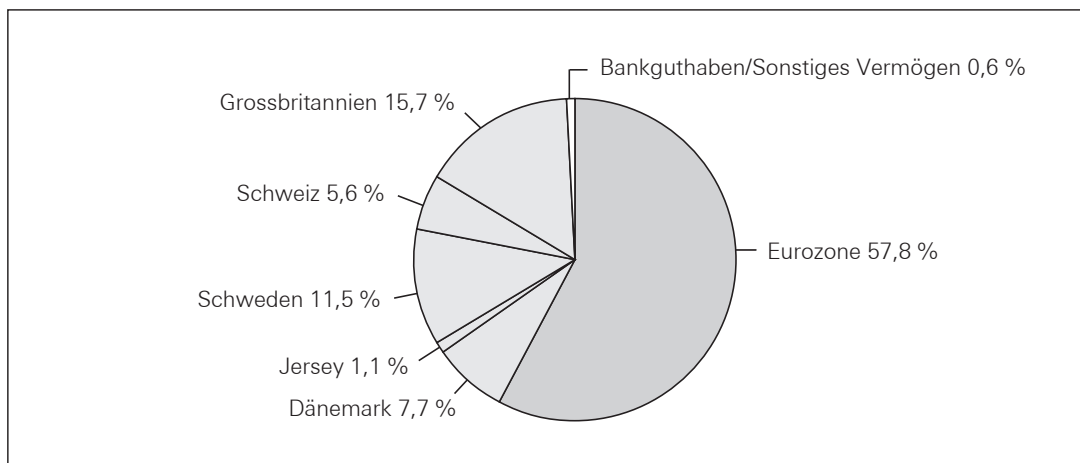
Zu den Werten mit den höchsten Beiträgen zur Portfolioperformance zählten Ambu (Medizintechnik, Dänemark), Umicore (Materialtechnologie, Belgien) und Dassault Systèmes (Software, Frankreich). Dagegen belastete unsere Position im französischen Mobilfunkbetreiber und Anbieter von Internetdiensten, Iliad, die Wertentwicklung des Fonds ebenso wie unsere Beteiligungen am deutschen Reifenhersteller und Automobilzulieferer Continental sowie am deutschen Maschinenbauer SLM Solutions.

Wertentwicklung in %

6,10 (Klasse A)

7,17 (Klasse B)

7,17 (Klasse C)

Struktur des Portfolios per 30.09.2018**Nettofondsvermögen**

409.098.521

Fondsanteile im Umlauf

743.751,205 (Klasse A)

472.257,012 (Klasse B)

526.621,990 (Klasse C)

Nettoinventarwert je Fondsanteil

186,03 (Klasse A)

261,07 (Klasse B)

237,79 (Klasse C)

ISIN

IE0002921868 (Klasse A)

IE00B3ZLWY60 (Klasse B)

IE00B4YWB283 (Klasse C)

WKN

987736 (Klasse A)

A0YAYM (Klasse B)

A1C31F (Klasse C)

Anlagegrundsatz

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

Fondsbericht

Der japanische Aktienmarkt hat sich in der Berichtsperiode bis September 2018 weiter entwickelt. Der TOPIX-Kursrenditeindex stieg in den letzten 12 Monaten um 8,5% und schloss bei 1.817,25. Der Tokioter Markt erholte sich im letzten Quartal 2017 und grösstenteils im Januar 2018, um das Post-Bubble-Hoch zum ersten Mal seit 26 Jahren im Nikkei-Durchschnitt zu erneuern, unterstützt durch günstige Konjunkturindikatoren in Japan und den USA, robuste Unternehmensgewinne und einen schwächeren Yen. Der Markt ging ab Ende Januar stark zurück, da die protektionistischen Äusserungen von Präsident Trump zu einer Aufwertung des Yen gegenüber dem Dollar führten, und es entstanden weitere Verkäufe, da der VIX-Index nach der Veröffentlichung starker US-Arbeitsmarktdaten anstieg, was die Befürchtung aufkommen liess, dass die Fed rasch handeln wird, um die Zinsen zu erhöhen. Der Markt erholte sich ab Ende März und stieg bis Mitte Mai dank des schwächeren YEN, des Anstiegs der WTI-Rohöl-Futures und höherer US-Langfristzinsen stetig an.

Die Intensivierung der Handelsbeziehungen zwischen den USA und China, erhöhte geopolitische Risiken um Nordkorea, Iran und Südeuropa trieben den Yen jedoch in die Höhe, was ab Mitte Juni zu einem Ausverkauf japanischer Aktien führte. Die schwache Stimmung hielt auch im Juli an, aber der Markt erholte sich dank des Anstiegs der US-Aktien und des schwächeren Yen bald wieder. Die Handelsreibung zwischen den USA und China blieb weiterhin ein Hauptanliegen der Marktteilnehmer, aber die Stimmung wurde insgesamt optimistischer, was sich in der „worst is over“-Reaktion auf die Nachricht widerspiegelt, dass die USA Zölle auf Einfuhren aus China einführen. Die weitere Abschwächung des Yen auf das Niveau von 113 Yen/\$ und die Nachricht, dass die USA gefragt hatten, ob China die Handelsgespräche wieder aufnehmen würde, gaben zusätzliche Impulse, was zu einem starken Anstieg des Marktes gegen Ende des Berichtszeitraums führte.

Im Berichtszeitraum erzielte der Fonds eine Rendite von 11,8% gegenüber 10,8% des Referenzindex TOPIX Total Return Index. Obwohl die Sektorallokation leicht negativ war, konnte der positive Beitrag der Aktienauswahl die gesamte Überrendite wieder positiv machen. Die Übergewichtung der Sektoren Information & Kommunikation, Bau, Grosshandel und Landverkehr sowie die Untergewichtung in den Sektoren Maschinen, Chemie und Dienstleistungen waren positiv. Dagegen trugen die Übergewichtung in den Sektoren Nichteisenmetalle und Gummiprodukte sowie die Untergewichtung in den Bereichen Pharmazie, Einzelhandel, Transportausrüstung, Präzisionsinstrumente und Glas- und Keramikprodukte negativ bei.

Bei der Aktienauswahl trugen übergewichtete Positionen in TIS, Nihon Unisys und NS Solutions (Information & Communication), Kyowa Exeo (Construction), Sony (Electric Appliances) und SG Holdings (Land Transportation) positiv bei. Umgekehrt verzögerte die Beteiligung an Furukawa Electric (Nonferrous Metals), Daihen, ROHM, Sanken Electric und Fujitsu (Electric Appliances) die Performance, und keine Positionen in Recruit Holdings (Services) verzögerten die Performance.

Nach der Erneuerung des Post-Bubble Intraday-Hochs des Nikkei-Index Anfang Oktober befand sich der Markt im Anpassungsmodus. Es ist nicht verwunderlich, dass der Markt nach einem starken Anstieg eine Verschnaufpause einlegt. Grosse Unternehmen werden in Kürze mit der Bekanntgabe der Ergebnisse für das Geschäftsjahr 2018 im zweiten Quartal beginnen, und wir gehen davon aus, dass eine grössere Zahl von ihnen starke Ergebnisse erzielen und ihre Jahresprognose nach oben korrigieren wird. Premierminister Shinzo Abe wurde als Vorsitzender der regierenden Liberal-Demokratischen Partei wiedergewählt und steht kurz davor, der am längsten im Amt befindliche Führer des Landes zu werden, was die Erwartungen an die Regierung weckt, aggressiver an Strukturreformen zu werden, um dem langsamen Wirtschaftswachstum und der niedrigen Inflation entgegenzuwirken. Ausländische Investoren sind in letzter Zeit als Nettokäufer zurückgekehrt, nachdem sie den grössten Teil des Jahres Verkäufer waren. Gestützt auf solide Fundamentaldaten von Unternehmen bleibt die Bewertung

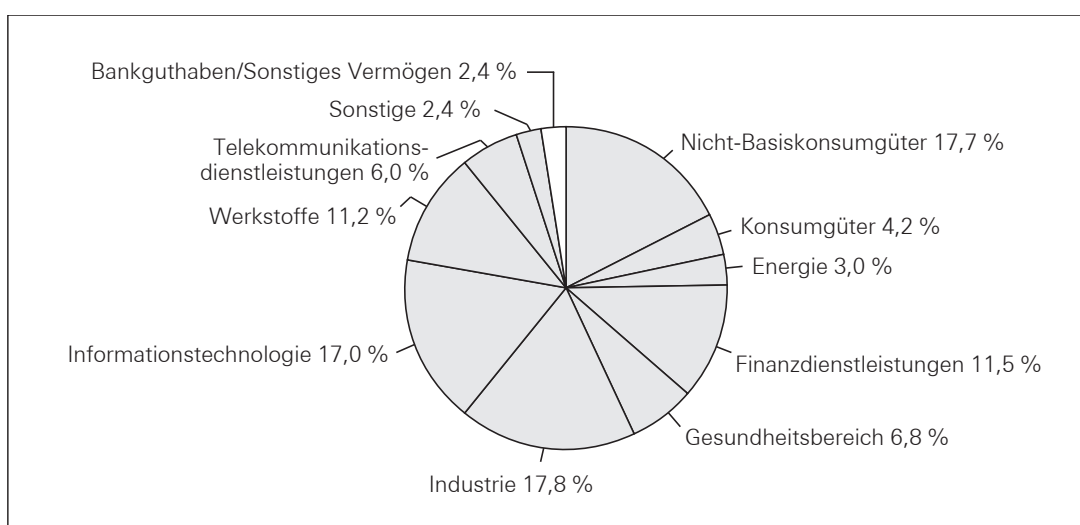
des japanischen Marktes attraktiv, insbesondere gegenüber dem US-Markt. Trotz geopolitischer Risiken im Zusammenhang mit dem Markt gehen wir davon aus, dass der japanische Markt auch in naher Zukunft fest bleiben wird. Wir werden uns weiterhin darauf konzentrieren, aus der Gunst der Unternehmen herauszukommen, indem wir die Ertragsdynamik und attraktive Bewertungen verbessern.

Wertentwicklung in %

9,69 (Klasse A)

9,84 (Klasse B)

Struktur des Portfolios per 30.09.2018



Nettofondsvermögen

58.681.715

Fondsanteile im Umlauf

428.212,967 (Klasse A)

37.100,000 (Klasse B)

Nettoinventarwert je Fondsanteil

57,72 (Klasse A)

242,89 (Klasse B)

ISIN

IE0003722711 (Klasse A)

IE00B42CGK39 (Klasse B)

WKN

989437 (Klasse A)

A0YAYN (Klasse B)

Anlagegrundsatz

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

Fondsbericht

Die Börsen Osteuropas setzten ihre Kursrallye zu Beginn des Berichtsjahres fort, getrieben von der weltweit guten Konjunktur und den steigenden Rohstoffpreisen – insbesondere von Rohöl. Dank starker Mittelzuflüsse, eines schwachen USD und hoher Rohstoffpreise starteten die Aktienmärkte der Emerging Markets auch gut ins neue Jahr. Der MSCI Emerging Market Index erreichte Ende Januar 2018 ein neues Allzeithoch und übertraf den Höchststand aus dem Jahr 2011. Die aufkommenden Ängste vor einem eskalierenden Handelskrieg zwischen den USA und China führten jedoch im Februar und März zu Korrekturen an den globalen Aktienmärkten, dieser Entwicklung konnten sich auch die Börsen Zentralosteuropas nicht entziehen. Im zweiten und dritten Quartal korrigierten die Börsen der Schwellenländer weiter: Die gute Stimmung vom Anfang des Jahres drehte sich um 180 Grad. Gründe dafür waren unter anderem die sich verschärfende Handelskrieg-Rhetorik, die Veröffentlichung guter Unternehmenszahlen in den USA und der starke US-Dollar.

In Polen wurde im Dezember 2017 die Regierung umgebildet und ein neuer Ministerpräsident eingesetzt – nicht zuletzt auch, um Spannungen zwischen Polen und der Europäischen Union abzubauen. Die Kurse an den polnischen Aktienmärkten stagnierten, im Berichtszeitraum fielen sie gemessen am WIG20 um 4,15% aus Sicht eines Euro-Anlegers. Wir nahmen den Telekommunikationswert Orange Polska im Oktober neu in den Fonds auf und bauten unser Engagement im November und Dezember weiter aus. Das Unternehmen ist gut aufgestellt und investiert stark in den Glasfaserausbau. Unsere Position in Bankaktien erhöhten wir sukzessive im Berichtszeitraum, da wir erwarteten, dass der Sektor von der guten Konjunktur und den erwarteten Zinserhöhungen profitieren dürfte. Ebenso hatte sich das regulatorische Umfeld deutlich verbessert, sodass von den Fremdwährungskrediten keine grossen Risiken mehr für den polnischen Banksektor zu erwarten waren. Auch unsere Positionen in Amrest (Systemgastronomie), Benefit Systems (Dienstleistungen) und CCC (Vertrieb) bauten wir aus. In Zentralosteuropa haben wir im dritten Quartal 2018 Titel der ungarischen Bank OTP als eine Kerninvestition im Portfolio, OTP unterstrich zuletzt seine Wachstumsstrategie durch zwei Akquisitionen in Bulgarien und Albanien.

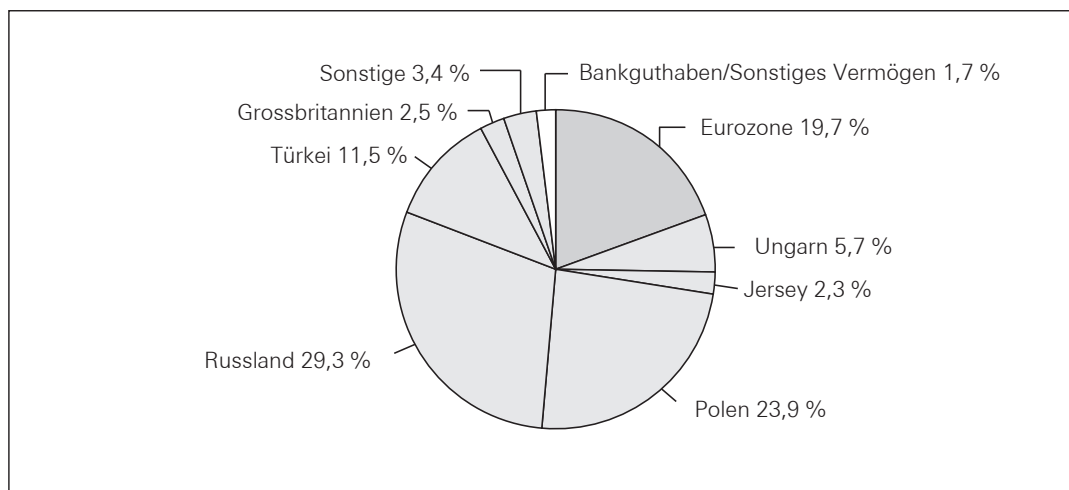
Der russische Aktienindex (RTS) entwickelte sich erfreulich und legte aus Sicht eines Euro-Anlegers um 12,8% zu. Die Börsen Russlands konnten zu Beginn des Berichtszeitraums zunächst nicht vom steigenden Ölpreis profitieren. Wir erhöhten die Gewichtung der Ölwerte im Portfolio ab Oktober und bauten unsere Positionen in Lukoil und Rosneft aus. Dies zahlte sich im weiteren Verlauf 2018 aus, denn insbesondere Ölproduzenten gehörten zu den Top-Performern – sie erzielten im dritten Quartal 2018 Rekordumsätze wegen des steigenden Ölpreises und schwachen Rubels. Zudem stockten wir im Berichtszeitraum unsere Positionen in Sberbank (Banken), Yandex (Internetdienstleistungen) und Tinkoff Credit Systems (Banken) sowie dem russischen Diamantenproduzenten Alrosa weiter aus.

Die Aktienkurse in der Türkei fielen um 39% (XU030 Index) in Euro in der Berichtsperiode. Wir richteten unser Engagement in der Türkei zu Beginn der Berichtsperiode etwas zyklischer aus. Unsere Position im Automobilhersteller Tofas verkauften wir komplett und stockten im Gegenzug Banktitel von Akbank und Garanti auf. Ebenso bauten wir unsere Position in Aktien des Herstellers von Küchengeräten Arcelik weiter aus. Die türkische Lira wertete im ersten Quartal 2018 gegenüber dem US-Dollar ab und geriet im weiteren Verlauf immer stärker ins Trudeln. Der freie Fall der türkischen Währung wurde erst durch das massive Eingreifen der türkischen Notenbank gestoppt, die im dritten Quartal die Zinsen auf 24% deutlich anhub. Im Zuge der Turbulenzen am türkischen Aktienmarkt lösten wir unsere Positionen in Akbank und Garanti auf und stockten die Industrietitel Tupras und Petkim auf. Der Grossteil unseres Türkeiportfolios besteht aus Industrietiteln, die ihre Umsätze in USD erwirtschaften und vor Schwankungen der heimischen Währung geschützt sind. Zudem wirkt die Abwertung der türkischen Lira positiv auf die Kostenbasis dieser Unternehmen.

Wertentwicklung in %

– 16,03 (Klasse A)

– 15,16 (Klasse B)

Struktur des Portfolios per 30.09.2018**Nettofondsvermögen**

62.408.055

Fondsanteile im Umlauf

41.323,778 (Klasse A)

463.589,991 (Klasse B)

Nettoinventarwert je Fondsanteil

87,65 (Klasse A)

94,37 (Klasse B)

ISIN

IE0000111876 (Klasse A)

IE00B42GXQ04 (Klasse B)

WKN

577999 (Klasse A)

A0YAYP (Klasse B)

Anlagegrundsatz

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

Fondsbericht

Die Benchmark stieg im Oktober-Dezember 2017 um 8,693% und sank im Januar-März 2018 um 4,668% in Yen, was zu einem Anstieg von 3,619% im Halbjahr führte, wobei TOPIX Ende März 2018 bei 1716,30 schloss, und der Fonds stieg um 12,713% in Yen und übertraf die Benchmark um 9,094%. Der japanische Aktienmarkt erholte sich im 4. Quartal 2017, unterstützt durch den Sieg der Regierungspartei bei den Unterhauswahlen in Japan im Oktober, lebhaftere Zwischenmitteilungen im November und die Verabschiedung des Gesetzes zur Unternehmenssteuerreform in den USA, das im Dezember von 35% auf 21% reduziert werden soll. Der IWF hob den Weltwirtschaftsausblick an, indem er die Wirtschaftswachstumsraten um 0,1% auf +3,6% für 2017 bzw. +3,7% für 2018 erhöhte, was zu anhaltenden Rallyes an den globalen Aktienmärkten führte. Im Laufe des Quartals war der Rohölpreis aufgrund der zunehmenden Spannungen im Nahen Osten höher gehalten worden. Im ersten Quartal 2018 startete der japanische Aktienmarkt mit einem Aufwärtstrend in das Jahr, da die Aufwärtstendenzen in den Überseemärkten und die Erwartungen an verbesserte Unternehmensgewinne weitere Rallyes auslösten. Im Februar zeigten die US-Arbeitsmarktdaten jedoch einen starken Lohnanstieg, der zu einem Anstieg der langfristigen Zinssätze in den USA führte, und die Marktvolatilität stieg in die Höhe, was zu einem Ausverkauf der globalen Aktien führte. Die japanischen Aktien blieben neben der Yen-Aufwertung deutlich hinterherhinken. Im März gewichtete der Protektionismus von US-Präsident Trump auf dem Markt und liess die Aktien sinken.

TOPIX stieg im April-Juni-Quartal um 0,85% und im Juli-September 2018 um 4,99%, was zu einem Anstieg von 5,88% im Halbjahr führte, wobei TOPIX Ende September 2018 bei 1817,25 schloss und der Fonds um +7,717% zulegte und die Benchmark um 0,746% übertraf.

Im zweiten Quartal 2018, im April, wurden die japanischen Aktien durch die gestiegenen Ölpreise und den gesunkenen Yen-Zins gestützt, der von der Zinserhöhung der Fed getrieben wurde.

Der bis Mitte Mai anhaltende Abwärtstrend des Yen half den Investoren, Exporteure und konjunkturell sensible Personen zu kaufen. Im Mai verlor der Markt dann an Boden, wenn es um die Absage des US-Nordkorea-Gipfels und politische Risiken in Südeuropa ging. In der zweiten Junihälfte führten Ängste vor einer Intensivierung der Handelsreibung zwischen den USA und China zu einer Risikoaversion an den globalen Aktienmärkten.

Im dritten Quartal 2018, im Juli, führte die Markterwartung, dass die Bank of Japan ihre Geldpolitik ändern würde, zu einer Kurserholung der Bankaktien. Die japanischen Aktienmärkte litten bis in den August hinein unter der Belastung durch die US-China-Handelsreibung, einen schwachen chinesischen Aktienmarkt, Yuan-Abwertungen und die türkische Währungskrise, wurden aber durch die Stärke der US-Aktien und die Yen-Abwertung gegenüber dem US-Dollar gestützt. Im September erholte sich der Markt durch eine Zinserhöhung der türkischen Zentralbank am 14. September und milderte die Stimmung, dass die zusätzlichen Zölle auf chinesische Importe als niedriger angesehen wurden, als sie hätten sein können.

Japanische Aktien handelten bis Mitte September in einem engen Bereich, aber der Nikkei 225 begann zu steigen und erreichte am 2. Oktober ein 27-Jahres-Hoch von 24.270,62, nachdem der Markt gegenüber seinem jüngsten Tiefstand in einem Monat um 1.500 Punkte gestiegen war. Der Grund dafür ist, dass sich die Besorgnis über Handelshemmnisse und die Schwäche der Währungen der Schwellenländer etwas verringert haben. Die grösste Sorge bereitet derzeit der starke Anstieg der langfristigen US-Zinsen, der natürlich die Aktien in den USA und den Schwellenländern belastet.

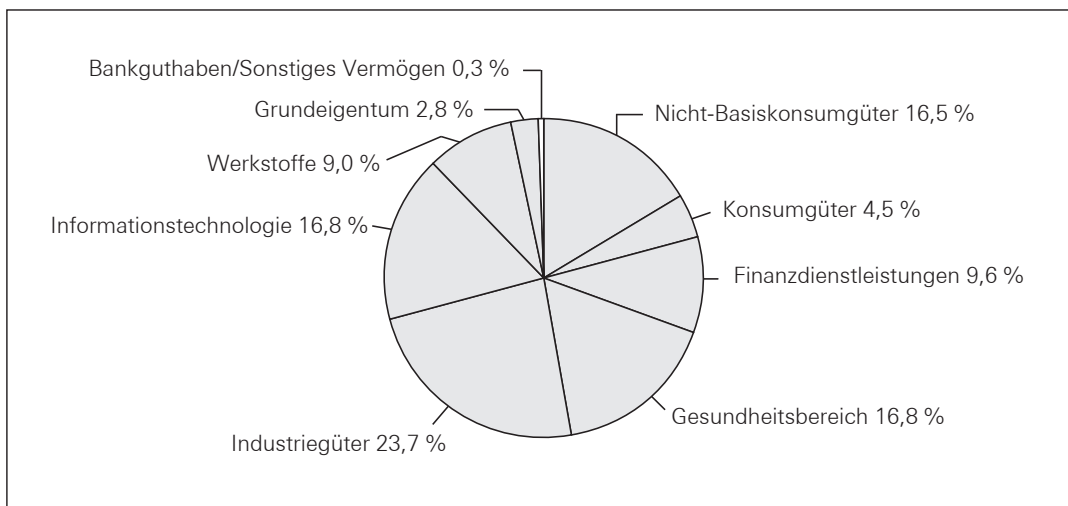
Andererseits erwarten wir, dass der Markt die Prognose für das Gesamtjahr anhebt, wenn er etwa Ende Oktober bis November ein 1H-Ergebnis ausweist. Die BOJ Tankan für September bestätigte, dass die Ergebnisse japanischer Unternehmen solide aussehen. Das wiederkehrende Gewinnmargenziel für grosse Unternehmen, alle Branchen, liegt bei 6,94%, gegenüber der Juni-Umfrage um 0,08 Punkte nach oben korrigiert. Ein Grund dafür sehen wir in der Möglichkeit, steigende Kosten über die Verkaufspreise weiterzugeben, und die Unternehmen erwarten offenbar keinen Ergebnismrückgang durch steigende Rohstoff- und Personalkosten.

Allerdings muss den Wirtschaftsindikatoren wie der Arbeitslosenquote in den USA und Europa Aufmerksamkeit geschenkt werden, was darauf hindeuten könnte, dass sich die Weltwirtschaft in der Endphase einer Expansion befindet. Sollte sich das Lohnwachstum weiter beleben, könnte dies zu einer Inflation über den Zielen der Zentralbanken führen. Darüber hinaus sollten wir das mögliche Risiko einer Konjunkturabschwächung in China und anderen Schwellenländern beachten, wo Unternehmen mehr Schulden aufgenommen haben.

Wertentwicklung in %

21,49 (Klasse A)

Struktur des Portfolios per 30.09.2018



Nettofondsvermögen

28.687.538

Fondsanteile im Umlauf

268.854,542 (Klasse A)

Nettoinventarwert je Fondsanteil

91,38 (Klasse A)

ISIN

IE00B1F1VT06 (Klasse A)

WKN

A0LCBJ (Klasse A)

Anlagegrundsatz

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

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

Fondsbericht

Das Berichtsjahr war zunächst von weltweit guten Konjunkturdaten und freundlichen Aktienbörsen geprägt. Wichtige Impulse kamen von den erwarteten Steuersenkungen in den USA, vom höheren Ölpreis sowie insbesondere von den stark steigenden Unternehmensgewinnen. Im ersten Quartal 2018 setzte sich die positive Entwicklung an den Kapitalmärkten zunächst weiter fort, die Kurse korrigierten durch die befürchtete Eskalation im Handelsstreit zwischen den USA und China dann jedoch deutlich nach unten. Im Verlauf des zweiten Quartals 2018 blieb die Entwicklung an den Kapitalmärkten trotz des schwelenden Handelskonflikts zwischen China und den USA positiv. Per saldo schlossen die wichtigen europäischen Aktienmärkte das dritte Quartal im Plus ab. Allerdings schwankten die Kurse beträchtlich, was zusätzlich zum Handelskonflikt auf den Konflikt Italiens mit der Europäischen Union zurückzuführen war. Unterstützend wirkten die weiter steigenden Unternehmensgewinne.

Zu den grossen Gewinnern im Portfolio im Berichtszeitraum gehörte der Medizintechnikspezialist Ambu aus Dänemark: Das Unternehmen profitiert von der nach wie vor starken Nachfrage nach Einweg-Endoskopiegeräten. Ebenfalls mit hohen Kurszuwächsen erfreuten die Aktien des französischen Unternehmens Dassault Systèmes, das PLM-Software entwickelt. Diese Spezialsoftware für das Produktlebenszyklusmanagement wird aufgrund der voranschreitenden Digitalisierung und Industrie 4.0 zunehmend nachgefragt. Auch der belgische Spezialchemiehersteller Umicore verbuchte deutliche Kursgewinne und zählte zu den Spitzenreitern im Fonds in puncto Performancebeitrag. Das Unternehmen recycelt unter anderem Elektroschrott und Batterien und stellt das wichtige Kathodenmaterial für die zunehmende Elektrifizierung im Automobilbereich her.

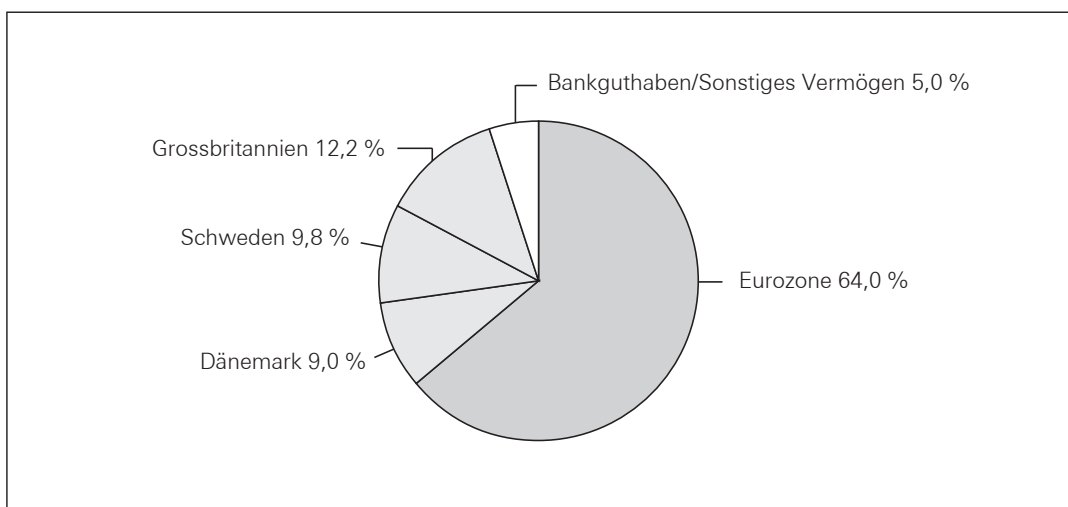
Neu ins Portfolio nahmen wir Aktien des deutschen Unternehmens HelloFresh auf, für dessen Geschäftsmodell wir gute Wachstumsaussichten sehen. Das Unternehmen bietet sogenannte „Kochboxen“ im Abonnement an und liefert die vorbereiteten frischen Zutaten, die der Abonnent nach dem mitgelieferten Rezept selbst zubereitet. Im zweiten Quartal stockten wir unsere Position in HelloFresh weiter auf. Auch das dänische Medizintechnikunternehmen Coloplast gehört zu den Neuzugängen im Fonds: Das Unternehmen stellt Produkte für die Stuhl- und Harninkontinenz her und konnte im zweiten Quartal positiv zur Wertentwicklung des Fonds beitragen. Weiterhin nahmen wir Aktien des deutschen Chemiehändlers Brenntag und des luxemburgischen Unternehmens Eurofins Scientific auf, das bioanalytische Dienstleistungen in den Bereichen Lebens- und Futtermittel, Pharmazeutika und Umwelt anbietet. Im dritten Quartal 2018 nahmen wir Aktien von St. James Place, einem in Grossbritannien ansässigen Unternehmen für Vermögensverwaltung, und BE Semiconductor, einem niederländischen Halbleiterhersteller, dank attraktiver Einstiegsmöglichkeiten neu in den Fonds auf.

Die Aktien des französischen Mobilfunkunternehmens Iliad, das bei der Expansion in den italienischen Markt mit höheren Hürden als vorgesehen zu kämpfen hat, enttäuschten hingegen im Berichtszeitraum. Titel von SLM Solutions belasteten ebenfalls die Fondsperformance. Unternehmensziele wurden nicht erreicht, was den Aktienkurs des deutschen Maschinenbauers und Entwicklers von 3D-Druckern für Metallanwendungen beeinträchtigte. Negativ auf den Kurs des deutschen Reifenherstellers und Automobilzulieferers Continental wirkte sich eine überraschende Gewinnwarnung aus, die nicht ausschliesslich auf die aktuelle Sektorschwäche sondern auch auf einige interne Probleme zurückzuführen ist.

Nach erfreulicher Kursentwicklung realisierten wir Gewinne und trennten uns komplett von unserer Position in Legrand, dem französischen Elektrotechnikunternehmen. Das österreichische Halbleiterunternehmen ams verbuchte ebenfalls starke Kurszuwächse, sodass wir uns auch von dieser Position komplett trennten und Gewinne realisierten. Ebenso trennten wir uns unter Gewinnmitnahmen von unseren Positionen im britischen Lieferservice Just Eat und dem schwedischen Hersteller von Hygienepapier Essity. Zudem trennten wir uns im dritten Quartal von unserer Position in Novo Nordisk nach guter Performance.

Wertentwicklung in %

8,76 (Klasse B)

Struktur des Portfolios per 30.09.2018**Nettofondsvermögen**

38.525.496

Fondsanteile im Umlauf

202.739,161 (Klasse B)

Nettoinventarwert je Fondsanteil

190,02 (Klasse B)

ISIN

IE00B57RJ011 (Klasse B)

WKN

A1JCJZ (Klasse B)

Anlagegrundsatz

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

Fondsbericht

Die europäischen Aktienmärkte waren im Berichtszeitraum gekennzeichnet von einer volatilen Seitwärtsbewegung, ausgelöst von geopolitischen Unsicherheiten – insbesondere vom schwelenden Handelskonflikt zwischen den USA und China. Hinzu kam, dass sich im letzten Quartal das makroökonomische Umfeld leicht abgeschwächt hat. Überdies kamen Fragen auf, ob sich der schon lange währende Konjunkturzyklus möglicherweise seinem Ende zuneigt. Im Berichtszeitraum schnitt der breite europäische Aktienmarkt (STOXX 600) mit einem leichten Plus von 1,48% ab, während der Markt für Nebenwerte (STOXX Small 200) eine etwas höhere Rendite von 3,35% erzielte.

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

Im Berichtszeitraum blieb der Fonds deutlich hinter der Entwicklung am Aktienmarkt zurück. Ein Grund dafür war der starke Anstieg der Volatilität einzelner Titel im Nebenwertesegment in den vergangenen zwölf Monaten; viele Titel reagierten auf Enttäuschungen innerhalb kürzester Zeit extrem stark. Hierdurch wurde der Fonds vor allem in den ersten beiden Quartalen des Berichtszeitraums stark in Mitleidenschaft gezogen. Unter strategischen Aspekten haben wir daher Einzelpositionen geringer gewichtet und den Fonds um einige Titel erweitert, um so die Risiken in diesem Marktumfeld etwas breiter zu streuen.

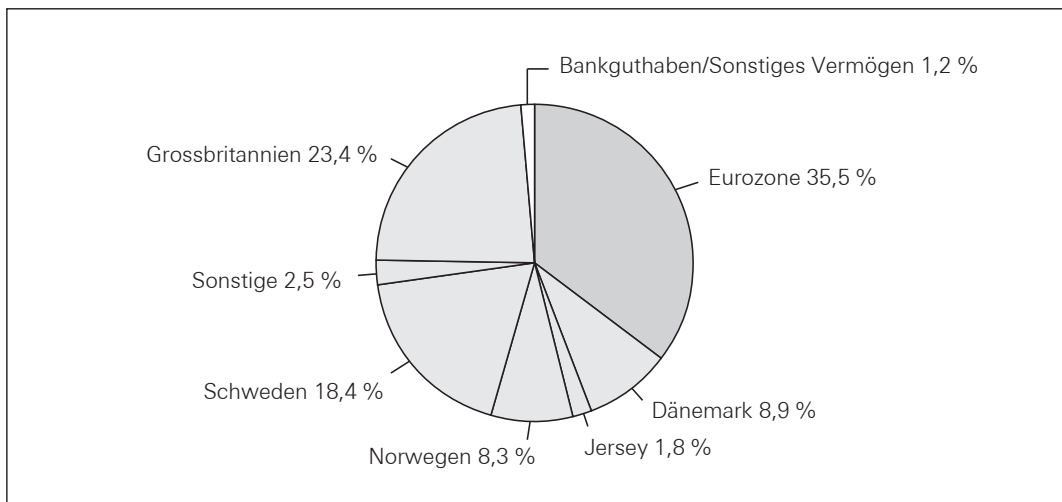
Mehrere Einzeltitel lieferten einen positiven Beitrag zum Wertzuwachs des Fonds. Am besten entwickelte sich die Aktie der britischen Learning Technologies Group mit einem Plus von 199,5%. Das Unternehmen profitierte von starkem Wachstum, auch aufgrund von Akquisitionen, und legte überzeugende Zahlen vor. Die Aktie der schwedischen Biotage, Spezialist für Labortechnik, erzielte einen Kursgewinn von 83,3%, das Papier der französischen Solutions 30 von 32,6%. Des Weiteren überzeugten die Titel des britischen Fischzüchters Scottish Salmon Company (55,8%) sowie des ebenfalls britischen Fitnessstudiobetreibers Gym Group (35,1%). Deutlich negativ zur Wertentwicklung des Fonds trugen hingegen die Aktien des finnischen Spieleentwicklers Rovio Entertainment (-46,3%) bei, der deutschen Pantaflix AG (-62,0%) und der finnische Silmäasema (-39,5%). Alle drei enttäuschten mit deutlich geringeren Wachstumsaussichten als erwartet. Auch die norwegische Asetek, Spezialist für Kühlsysteme in Rechnern mit hohen Anforderungen, verlor mit -45,0% deutlich; hier sehen wir allerdings weiterhin attraktive Wachstumsperspektiven in den kommenden Jahren.

Im Berichtszeitraum kauften wir Titel der britischen Vitec, Spezialist für Foto- und Filmausrüstungen, und der Gym Group. Zudem erwarben wir Aktien der beiden deutschen Unternehmen IT-Unternehmen Nexus und Datagroup. Im Zuge von Börsengängen nahmen wir Titel der schweizerischen Sensirion, Hersteller von Sensortechnik, und des britischen Spieleentwicklers Team17 neu in den Fonds auf. Im Gegenzug trennten wir uns nach guter Gewinnentwicklung von den Aktien der deutschen Cancom und der irischen Dalata Hotel Group. Ausserdem gaben wir die Aktien der Schweizer Ascom nach enttäuschenden Zahlen ab, ebenso die Papiere von Rovio Entertainment, Pantaflix und Silmäasema. Nachdem sich die Aktie von Solutions 30 über mehrere Jahre im Portfolio gut entwickelt hatte, verkauften wir sie, da wir das Kursziel für erreicht ansahen.

Wertentwicklung in %

-7,30 (Klasse A)

-6,64 (Klasse B)

Struktur des Portfolios per 30.09.2018**Nettofondsvermögen**

71.208.070

Fondsanteile im Umlauf

109.022,999 (Klasse A)

226.497,742 (Klasse B)

Nettoinventarwert je Fondsanteil

286,31 (Klasse A)

175,39 (Klasse B)

ISIN

IE00B5M17487 (Klasse A)

IE00BQ1YC516 (Klasse B)

WKN

A1JCJW (Klasse A)

A12AA0 (Klasse B)

Anlagegrundsatz

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

Fondsbericht

Im vierten Quartal 2017 stand die Geldpolitik der Zentralbanken erneut im Mittelpunkt. Während die US-Notenbank und die Bank of England ihre Leitzinsen erhöhten, setzte die Europäische Zentralbank (EZB) ihre Expansionspolitik fort. Ein wichtiges Ereignis war die Sitzung im Oktober, von der die Marktteilnehmer gehofft hatten, dass sie nach 2017 Klarheit über die Geldpolitik schaffen würde. Die EZB hat diese Erwartungen weitgehend erfüllt und ihr Asset-Purchase-Programm bei reduziertem Volumen um weitere neun Monate verlängert. Darüber hinaus betonte EZB-Präsident Draghi erneut, dass die ersten Zinserhöhungen erst einige Zeit nach dem Ende des Kaufprogramms zu erwarten sind. Fällige Anleihen werden weiterhin reinvestiert und der Kauf von Unternehmensanleihen bleibt ein wichtiger Bestandteil des Kaufprogramms. Darüber hinaus versprach Draghi, dass die Käufe nicht abrupt im September 2018 enden sollten.

Neben der per saldo weiterhin expansiven Geldpolitik blieb auch das fundamentale Umfeld sehr robust. Auf beiden Seiten des Atlantiks lagen die Wirtschaftsdaten weit über den Markterwartungen. Die Kombination aus guten Konjunkturaussichten und einem attraktiven Refinanzierungsumfeld wirkte sich positiv auf den Unternehmensbereich aus. Politische Unsicherheiten, wie sie beispielsweise Anfang Oktober in Katalonien herrschten, haben die Kapitalmärkte nicht nachhaltig negativ beeinflusst.

Vor diesem Hintergrund blieben die Renditen für kurzfristige Staatsanleihen zunächst auf niedrigem Niveau, bevor sie Ende des vierten Quartals 2017 stark anstiegen. Die Risikoaufschläge für Unternehmensanleihen gingen weiter zurück, so dass ihre zusätzliche Rendite im Vergleich zu vergleichbaren Bundesanleihen wie in den ersten drei Quartalen positiv war.

Im ersten Quartal 2018 setzte sich die starke Entwicklung an den Kapitalmärkten zunächst fort; im weiteren Jahresverlauf gab es jedoch deutliche Korrekturen. Der Grund dafür dürfte vor allem die Befürchtung gewesen sein, dass der Handelsstreit zwischen den USA und China eskalieren könnte. Diese Unsicherheit wirkte sich auch negativ auf die Entwicklung der Risikoaufschläge für Unternehmensanleihen aus. Darüber hinaus hat die EZB ihre Nettoanleihekäufe ab Januar auf 30 Mrd. EUR pro Monat halbiert – obwohl der Anteil der Unternehmensanleihekäufe an den Gesamteinkäufen deutlich gestiegen war. Die Diskussion über den Ausstieg der EZB aus ihrer unorthodoxen Geldpolitik gewann an Dynamik. Auf politischer Ebene wirkte sich das Wahlergebnis in Italien negativ aus, was zu einem stärker als erwarteten Rechtsruck führte. Darüber hinaus nahmen die Spannungen zwischen dem Westen und Russland nach der Vergiftung mit einem Nervengas in Salisbury, Großbritannien, zu. In diesem Umfeld setzte sich der Renditeanstieg gegenüber dem Ende des Vorquartals zunächst im Berichtsquartal fort. Ab Mitte Februar setzte ein gegenläufiger Trend ein, der sich bis zum Ende des Quartals fortsetzte. Die Risikoprämien für Unternehmensanleihen gingen im ersten Quartal weiter zurück, erholten sich dann aber deutlich, was zu einer negativen zusätzlichen Rendite im Vergleich zu vergleichbaren Bundesanleihen im ersten Quartal 2018 führte. Allerdings waren Unternehmensanleihen mit kürzeren Laufzeiten von dieser Entwicklung weit weniger betroffen als solche mit längeren Restlaufzeiten, so dass ihre zusätzliche Rendite im Vergleich zu vergleichbaren Staatsanleihen im ersten Quartal sogar leicht positiv war.

Im zweiten Quartal 2018 verlief die Entwicklung der europäischen Rentenmärkte unterschiedlich: Während deutsche Staatsanleihen mit positiven Wertsteigerungen zu den Gewinnern gehörten, blieb die Performance von Unternehmensanleihen negativ. Die Regierungsbildung in Italien mit den beiden populistischen Parteien löste bei internationalen Investoren Solvenzängste aus. Das Geld floss in den sicheren Hafen von Bundesanleihen, ebenso wie die Fonds, die sich die Anleger aus Angst vor einem globalen Handelskrieg aus riskanteren Investitionen zurückgezogen hatten.

Neben den politischen Ereignissen lag die Aufmerksamkeit der Marktteilnehmer wieder auf wichtigen Treffen der grossen Zentralbanken auf beiden Seiten des Atlantiks. Wie erwartet hat die US-Notenbank die Zinsen im Juni dieses Jahres zum zweiten Mal angehoben, überraschte aber die Marktteilnehmer mit ihrer Einschätzung des Ausmasses weiterer Zinserhöhungen. Im Gegensatz zur Geldpolitik der US-Notenbank, die restriktiver war als erwartet, überraschte die EZB kurz darauf mit einer gegenteiligen Politik. So soll das Kaufprogramm auch nach September 2018 bis zum Jahresende fortgesetzt werden, allerdings mit einem reduzierten Kaufvolumen von ca. 15 Mrd. EUR pro Monat. Die Ankündigung, dass die ersten Zinsschritte bereits im Herbst 2019 zu erwarten waren, überraschte jedoch alle. Insbesondere erwarteten die Märkte eine solche explizite Kommunikation in dieser Form eines genauen Zeitrahmens für die erste Zinserhöhung nicht.

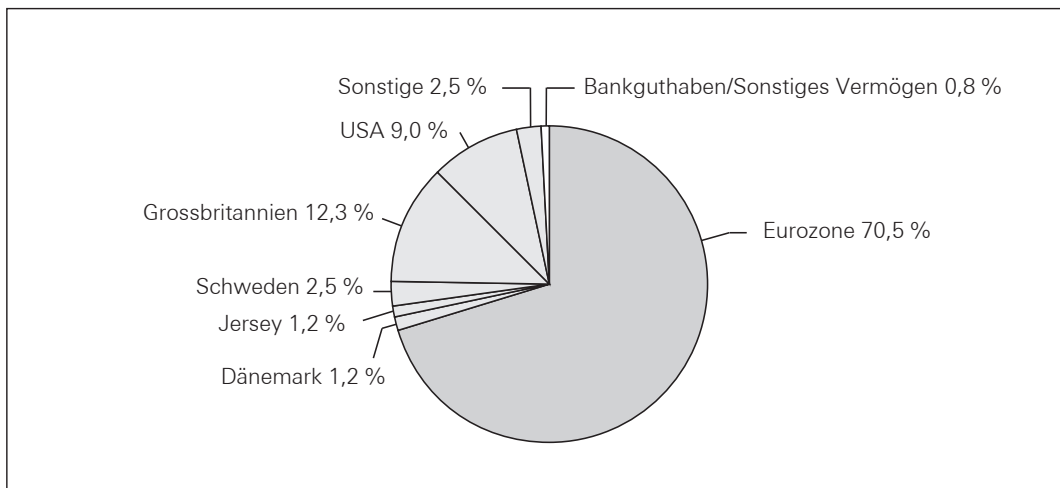
Im Wesentlichen hat sich das Umfeld für die Unternehmen im dritten Quartal nicht wesentlich verändert. In Europa wuchs die Wirtschaft weiterhin über ihrem Potenzial, allerdings mit nachlassender wirtschaftlicher Dynamik. Auch von den Zentralbanken gab es wenig Neues zu berichten. Während die US-Notenbank ihre Straffungspolitik fortsetzte, blieb die Geldpolitik der Europäischen Zentralbank expansiv. Politische Ereignisse könnten ein grösseres Risiko für die Performance an den Kapitalmärkten darstellen. Neben der fragilen Situation in Italien ist weder eine Antwort auf die Brexit-Frage in Sicht, noch eine Lösung des Handelskonflikts zwischen den USA und China.

Im Berichtszeitraum haben wir eine Übergewichtung von Anleihen mit niedrigen Ratings im Portfolio sowie eine Übergewichtung von nachrangigen Anleihen und Anleihen mit einer Restlaufzeit von mehr als drei Jahren beibehalten. Einige neue Einzelaktien wurden in das Portfolio aufgenommen; zum Teil durch die Teilnahme an neuen Emissionen und durch Käufe auf dem Sekundärmarkt. Darüber hinaus haben wir eine Reihe von Anleihen mit kürzeren Restlaufzeiten in Anleihen mit vergleichsweise längeren Laufzeiten umgliedert.

Wir setzten ein Durationsmanagementsystem ein, um von der Zinsdynamik innerhalb der Eurozone systematisch profitieren zu können. Zudem implementierten wir Handelssignale mithilfe liquider börsennotierter Futureskontrakte auf Zinsen und Anleihen. Im Berichtszeitraum trug das aktive Durationsmanagement positiv zur Gesamtleistung des Fonds bei.

Wertentwicklung in %

1,06 (Klasse A)

Struktur des Portfolios per 30.09.2018**Nettofondsvermögen**

25.661.691

Fondsanteile im Umlauf

252.793,583 (Klasse A)

Nettoinventarwert je Fondsanteil

101,51 (Klasse A)

ISIN

IE00B8KKJT75 (Klasse A)

WKN

A1J1NR (Klasse A)

Anlagegrundsatz

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

Fondsbericht

Der Metzler Wertsicherungsfonds 90 startete in das Geschäftsjahr mit einer Aktienquote von 58,9% und einem Rentenanteil von 25,4%, was einer Duration auf Fondsebene von 1,7 Jahren entsprach. In den drei Monaten bis zum Ende der Wertsicherungsperiode stiegen die Aktienkurse stark. Die im Fonds gehaltenen Derivate auf globale Aktienindizes legten um 5,5% zu. Aufgrund der durchweg positiven Entwicklung am Aktienmarkt mit sehr geringer Volatilität wurde die Aktienquote auf dem hohen Niveau nahe der Maximalquote gehalten. Die Kurse der im Portfolio gehaltenen Derivate auf globale Renten entwickelten sich weitestgehend neutral: Sie lagen zum Jahresende mit 0,3% im Plus. Die Duration wurde daraufhin etwas hochgefahren und lag zum Jahresende bei 1,9 Jahren. Die seitwärts tendierenden Kurse am Rentenmarkt hatte kaum einen Einfluss auf die Fondsperformance

Der positive Beitrag aus Aktien prägte die Entwicklung des Fonds. Die Wertentwicklung in den ersten drei Monaten des Berichtsjahres lag bei 3,01% (Anteilklasse B), 3,08% (Anteilklasse C) und 2,86% (Anteilklasse F).

Zum 1. Januar 2018 adjustierte das Portfoliomanagement die Quoten mit Blick auf das angestrebte Einhalten der Wertuntergrenze von 90% für das Jahresende 2018. So startete der Fonds mit einer Aktienquote von 53,4% und einer Duration von 1,5 Jahren in das neue Kalenderjahr.

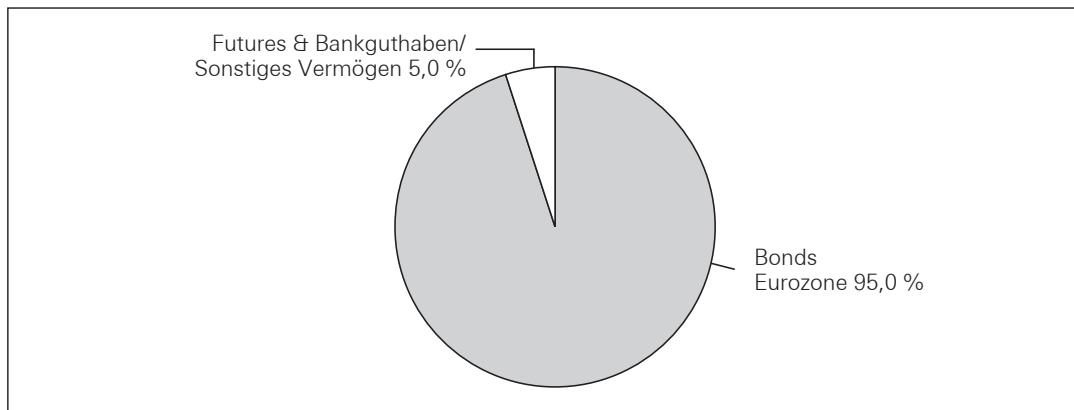
Die Aktienmärkte zeigten sich bis Ende September von einer anderen Seite als 2017. Im Januar stiegen die Kurse zwar zunächst weiter, im Februar kehrte allerdings die Volatilität zurück an die Märkte. Es gab einen kurzen aber heftigen Kursrückgang mit einer anschließenden Seitwärtsbewegung unter starken Schwankungen. Insgesamt legte der globale Aktienkorb um 2,0% zu. Die Aktienquote wurde aufgrund des Kurseinbruchs im Februar und der erhöhten Volatilität auf 43,1% gesenkt.

Der globale Rentenkorb verlor in den ersten neun Monaten 2018 leicht an Wert. Auch am Rentenmarkt stieg die Volatilität. Aufgrund der relativen Stärke zum Aktienmarkt wurde die Duration im Fonds allerdings etwas erhöht und lag Ende September bei 2,4 Jahren. In den ersten neun Monaten des Jahres 2018 waren die Beiträge beider Asset-Klassen zur Gesamtperformance negativ. Die Wertverlust seit Jahresbeginn lag bei 2,79% (Anteilklasse B), 2,59% (Anteilklasse C) und 3,23% (Anteilklasse F).

Wertentwicklung in %

0,14 (Klasse B)

0,41 (Klasse C)

Struktur des Portfolios per 30.09.2018**Nettofondsvermögen**

221.871.167

Fondsanteile im Umlauf

40.151,800 (Klasse B)

1.446.374,582 (Klasse C)

Nettoinventarwert je Fondsanteil

129,59 (Klasse B)

114,79 (Klasse C)

ISIN

IE00B8KKF339 (Klasse B)

IE00BLG2YC63 (Klasse C)

WKN

A1J1NS (Klasse B)

A111Q4 (Klasse C)

Anlagegrundsatz

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

Fondsbericht

Der Fonds wurde am 1. Oktober 2017 mit einer Netto-Aktienquote von 20% und einer Netto-Duration der Anleihen von 5,2 Jahren aufgelegt. Das Aktienexposure setzte sich aus globalen Börsenfutures und Aktienindexoptionen zusammen, wobei die Anleihekomponente aus globalen Futures und Futureoptionen bestand. Im Berichtszeitraum schwankte die Netto-Aktienquote zwischen –56% (tiefst) und 70% (höchst) und lag zum 30. September 2018 bei 35%.

Die Top-Long-Positionen auf der Aktienseite zum 30. September 2018 sind NIKKEI 225 ST. AV. IND. (7,9%), SMI-Futures (REV. KO (7%), ESTX 50 Index-Futures (4,8%), FTSE 100 Ind. Future (4,7%). Die besten Short-Positionen auf der Aktienseite zum 30. September 2018 sind SGX FTSE China A50 I (–4%), BIST 30 Index Future (–4,2%), OMX (Index) Futures (–4,4%), CAC 40 Ind. Future (–4,5%).

Im Berichtszeitraum schwankte die Nettodauer zwischen –15,2 Jahren (tiefst) und 11,2 Jahren (höchst) und lag zum 30. September 2018 bei –0,7 Jahren.

Die besten Long-Positionen auf der Anleiheseite (Duration) am 30. September sind Euro Bund Future (4,3 Jahre), 10 Jahre US-Treasury Note (3,3 Jahre), EURO BOBL Futures (3 Jahre), TEN-Y Commonwealth Treasury (1,9 Jahre). Die besten Short-Positionen auf der Anleiheseite zum 30. September 2018 sind 5 Jahre US-Treasury Note (–2,2 Jahre), EURO-SCHATZ-FUTURE (–2,7), 10-YR CANADIAN Government Bond (–3,0 Jahre), 1-YR JAPANESE Government Bond (–4,8 Jahre).

Der Fonds wies im Berichtszeitraum in seiner Anteilklasse X Verluste von 1,43% aus. Die Performance verteilt sich wie folgt auf die verschiedenen Ertragsquellen: Volatilität (–1,36%), Übertrag (–0,17%), Momentum (–1,34%), Relativer Wert (1,42%)

Wertentwicklung in %

–1,77 (Klasse A)

Nettofondsvermögen

85.633.474

Fondsanteile im Umlauf

325.683,989 (Klasse A)

Nettoinventarwert je Fondsanteil

118,39 (Klasse A)

ISIN

IE00B8KKJW05 (Klasse A)

WKN

A1J1NT (Klasse A)

Anlagegrundsatz

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

Fondsbericht

Der Metzler Wertsicherungsfonds 98 startete in das Geschäftsjahr mit einer Aktienquote von 9,2% und einem Rentenanteil von 24,8%, was einer Duration auf Fondsebene von 1,6 Jahren entsprach. In den drei Monaten bis zum Ende der Wertsicherungsperiode stiegen die Aktienkurse stark. Die im Fonds gehaltenen Derivate auf globale Aktienindizes legten um 5,5% zu. Aufgrund der durchweg positiven Entwicklung am Aktienmarkt mit sehr geringer Volatilität wurde die Aktienquote auf dem hohen Niveau nahe der Maximalquote gehalten. Die Kurse der im Portfolio gehaltenen Derivate auf globale Renten entwickelten sich ebenfalls positiv: Sie lagen zum Jahresende mit 0,9% im Plus. Die Duration wurde daraufhin etwas erhöht und lag zum Jahresende bei 1,7 Jahren. Die leicht positive Entwicklung am Rentenmarkt hatte nur einen geringen Einfluss auf die Fondsperformance. Insbesondere der positive Beitrag aus Aktien prägte die Entwicklung des Fonds. Die Wertentwicklung in den ersten drei Monaten des Berichtsjahres lag bei 0,49%.

Zum 1. Januar 2018 adjustierte das Portfoliomanagement die Quoten mit Blick auf das angestrebte Einhalten der Wertuntergrenze von 98% für das Jahresende 2018. So startete der Fonds mit einer Aktienquote von 4,6% und einer Duration von 1,2 Jahren in das neue Kalenderjahr.

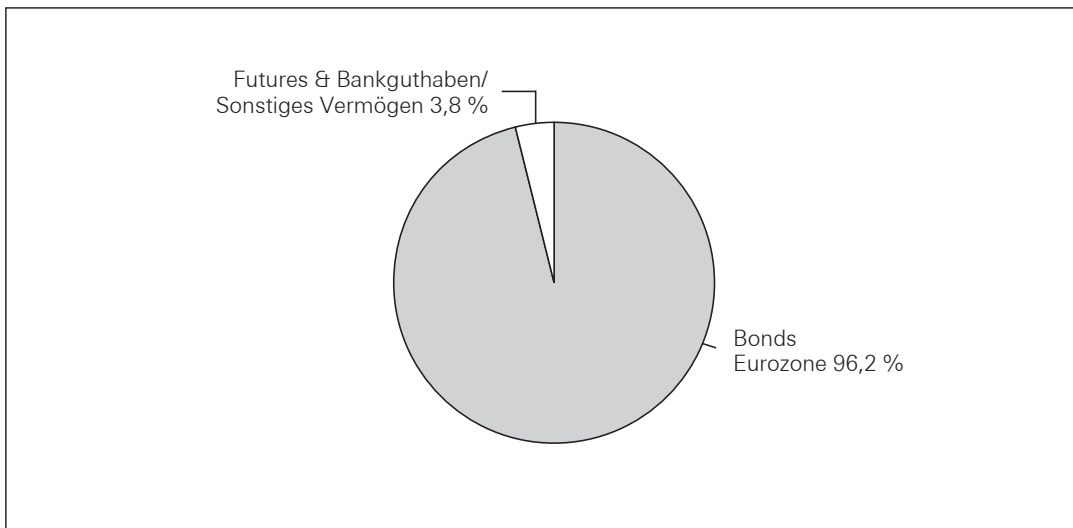
Die Aktienmärkte zeigten sich bis Ende September von einer anderen Seite als 2017. Im Januar stiegen die Kurse zwar zunächst weiter, im Februar kehrte allerdings die Volatilität zurück an die Märkte. Es gab einen kurzen aber heftigen Kursrückgang mit einer anschliessenden Seitwärtsbewegung unter starken Schwankungen. Insgesamt legte der globale Aktienkorb um 0,8% zu. Die Aktienquote wurde aufgrund des Kurseinbruchs im Februar und der erhöhten Volatilität auf 2,6% zurückgefahren.

Der globale Rentenkorb verlor in den ersten neun Monaten 2018 leicht an Wert. Auch am Rentenmarkt stieg die Volatilität. Die Duration im Fonds wurde daraufhin etwas reduziert und lag Ende September bei 1,1 Jahren. In den ersten neun Monaten des Jahres 2018 trugen beide Asset-Klassen negativ zur Gesamtperformance bei. Der Wertverlust seit Jahresbeginn lag bei 1,03%.

Für das gesamte Geschäftsjahr lieferten die Aktien einen positiven Performancebeitrag. Damit liess sich der negative Beitrag des Geldmarktes allerdings nicht kompensieren.

Wertentwicklung in %

-0,54

Struktur des Portfolios per 30.09.2018**Nettofondsvermögen**

132.254.736

Fondsanteile im Umlauf

1.292.750,175

Nettoinventarwert je Fondsanteil

102,30

ISIN

IE00BLG2YD70

WKN

A111Q5

Anlagegrundsatz

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

Fondsbericht

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

Im ersten Quartal des Berichtsjahres veränderte sich die Zinskurve in der Eurozone nur wenig, weil die Europäische Zentralbank (EZB) unverändert an ihrer expansiven Geldpolitik festhielt und die Marktteilnehmer damit rechneten, dass die Leitzinsen vorerst nicht steigen werden. Der starke Euro dämpfte weiterhin den Preisdruck und sorgte für entsprechend grossen Handlungsspielraum bei der Zentralbank. Italienische Anleihen entwickelten sich besonders gut, weil die sich leicht einengenden Spreads zu Bundesanleihen und die hohen laufenden Renditen bei längeren Laufzeiten gut zusammenwirkten. Ausserhalb des Euroraums überzeugten insbesondere die Staatsanleihen Grossbritanniens. Sie profitierten trotz Zinserhöhungen der Zentralbank von sinkenden Zinsen bei langen Laufzeiten aufgrund sich verschlechternder Wachstumsaussichten. Ebenfalls von sinkenden Renditen profitierten die Staatsanleihen von Neuseeland.

Im Januar stiegen die Renditen dann zunächst weltweit deutlich an – bedingt durch sehr starke Wirtschaftsdaten und einen synchronen Aufschwung. Gegen Ende des Berichtszeitraums wurden Staatsanleihen ihrem Ruf als sicherer Hafen gerecht: In einem unsicheren Kapitalmarktumfeld setzten sie zu einer starken Erholung an. Insbesondere europäische Staatsanleihen waren gesucht. Besonders positiv entwickelten sich spanische Staatsanleihen; sie profitierten von einer Verbesserung des Ratings. In den USA war die Erholung schwächer, da dort die Straffung der Geldpolitik bereits zu deutlich steigenden Renditen geführt hatte und zu entsprechenden Kursverlusten bei den Staatsanleihen auf währungsgesicherter Basis.

In der Folge entwickelten sich internationale Staatsanleihen uneinheitlich. Die überraschende Einigung der beiden populistischen Parteien zur Regierungsbildung in Italien sorgte ab Ende Mai für Unruhe und setzte italienische Staatsanleihen massiv unter Druck. Der weitere Zusammenhalt des Euro wurde wieder infrage gestellt und über einen möglichen Austritt Italiens spekuliert, was Anleihen anderer Peripheriestaaten stark in Mitleidenschaft zog. Bundesanleihen hingegen waren als sicherer Hafen gesucht. Im weiteren Verlauf beruhigten sich die Märkte etwas. Zwar blieben die Risikoaufschläge für italienische Staatsanleihen auf hohem Niveau, doch holten die anderen Peripheriestaaten zum Teil wieder deutlich auf.

Im vierten Quartal des Berichtsjahres litten die internationalen Staatsanleihen unter steigenden Zinsen. Insbesondere der deutliche Renditeanstieg von US-Staatsanleihen gab hier die Richtung vor, europäische Staatsanleihen konnten sich den Abstrahleffekten nicht entziehen. Im Fokus der Anleger in Euroland stand weiterhin die fragile Situation in Italien. Die Einengung der Spreads in den letzten Wochen des Septembers hatte noch die Hoffnung des Marktes auf einkehrende Vernunft signalisiert; der am 27. September beschlossene Haushaltsentwurf für 2019 sorgte mit einem geplanten Defizit von 2,4% einmal mehr für Enttäuschung. Folgerichtig zogen die Renditen italienischer Staatsanleihen deutlich an.

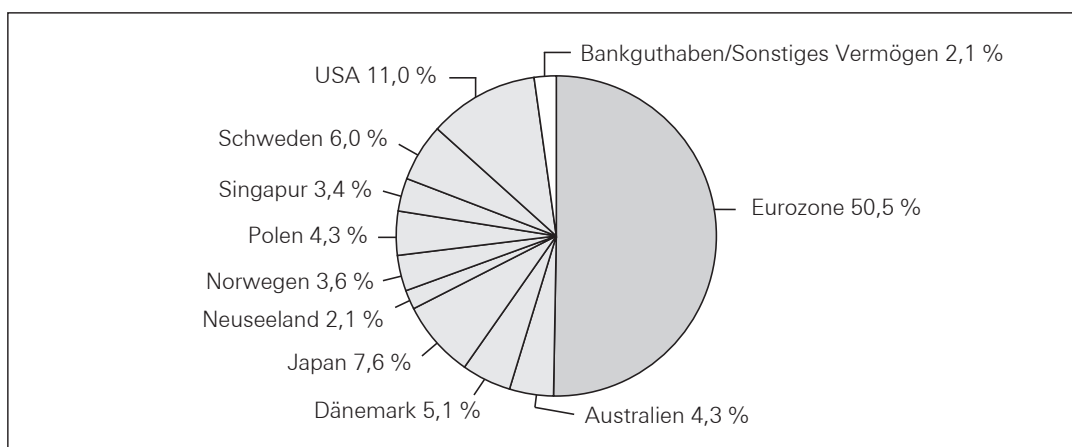
Zu Beginn des Berichtsjahres waren Anleihen der Eurozone mit knapp 42% des Fondsvermögens vertreten. Der Anteil von Positionen in Märkten ausserhalb der Eurozone lag bei knapp 56%. Davon entfielen 11,1%-Punkte auf Schwellenländer (Polen, Tschechien und Singapur). Auf die Hochzinismärkte unter den Industrieländern (Australien und Neuseeland) entfielen zusammen etwa 9,0%-Punkte. Bereits vor der Eskalation in Italien hatten wir auf Basis unserer Systematik unsere Position in italienischen Staatsanleihen deutlich reduziert und konnten dadurch ihren negativen Einfluss begrenzen. Im Frühjahr haben wir zudem unsere Gewichtung spanischer, belgischer und US-amerikanischer Staatsanleihen reduziert und dafür in grösserem Umfang europäische Staatsanleihen sehr guter Bonität aufgestockt, etwa dänische und finnische. Dadurch stieg der Anteil von Anleihen der Eurozone auf knapp 44,2% per Ende Juni. Im weiteren Verlauf des Berichtsjahres haben wir im Fonds insbesondere die Gewichtung von Staatsanleihen aus Deutschland und den Niederlanden erhöht. Tschechischen Anleihen haben wir dagegen komplett abgegeben, weil weitere Zinserhöhungen der Zentralbank ihre relative Attraktivität geschmälert haben. Bezüglich unserer Positionierung in italienischen Staatsanleihen signalisiert uns unsere Systematik, es weiterhin bei einer relativ geringen Positionierung zu belassen.

Per Ende September waren unter den Anlageregionen Anleihen der Eurozone mit ca. 50% vertreten. Der Anteil der Märkte ausserhalb der Eurozone lag bei nur noch etwa 47,5%. Die Hochzinismärkte innerhalb der Industrieländer (Australien und Neuseeland) machten am Jahresultimo zusammen etwa ca. 6,4% des Fondsvermögens aus.

Wertentwicklung in %

-2,10 (Klasse B)

Struktur des Portfolios per 30.09.2018



Nettofondsvermögen

92.732.218

Fondsanteile im Umlauf

540.710,000 (Klasse B)

Nettoinventarwert je Fondsanteil

97,18 (Klasse B)

ISIN

IE00BYY02F28 (Klasse B)

WKN

A14V5M (Klasse B)

Anlagegrundsatz

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

Fondsbericht

Zu Beginn des Berichtsjahres sorgten weltweit gute Konjunkturdaten und ein weitgehend intaktes Umfeld für weiter freundliche Aktienbörsen. Wichtige Impulse kamen von den erwarteten Steuersenkungen in den USA, vom höheren Ölpreis sowie insbesondere von den stark steigenden Unternehmensgewinnen. Anfang 2018 setzte sich zunächst die positive Entwicklung an den Aktienmärkten fort und trieb die Kurse auf neue Höchststände. Ab Anfang Februar lösten dann jedoch aufkommende Sorgen Kursverluste und eine starke Volatilität aus: Zum einen befürchteten die Anleger steigende Zinsen – viele Aktienkurse waren von den niedrigen Zinsen getrieben, und steigende Zinsen könnten bei einzelnen Titeln für eine Abschwächung sorgen. Zum anderen fürchteten Investoren einen globalen Handelskrieg, ausgelöst durch die von US-Präsident Trump geplanten Strafzölle. Auch die sich zuspitzende Lage in Syrien drückte auf die Stimmung. Trotz der starken Unsicherheiten aufgrund der politischen Risiken erholten sich die europäischen Aktienmärkte im zweiten Quartal. Die Gründe dafür waren gute Quartalszahlen der Unternehmen und – trotz leichter Abschwächung – noch gute makroökonomische Daten. Doch die Unsicherheit wegen politischer Risiken wie dem Brexit, der Regierungskrise in Deutschland, der populistischen Regierung in Italien und der drohenden Handelskriege drückte gegen Ende des Berichtsjahres wieder auf die Kurse und sorgte für eine weiterhin hohe Volatilität.

Auf Sektorebene profitierte der Fonds vom Stockpicking in der Branche Lebensmittel & Getränke, von seiner Übergewichtung im Immobiliensektor sowie von der Übergewichtung und vom Stockpicking im Sektor Finanzdienstleistungen. Negativ wirkte sich dagegen die Untergewichtung in den Sektoren Technologie und Pharma aus; auch das Stockpicking im Automobilsektor drückte auf die Performance.

Zu den Gewinnern auf Einzeltitelebene zählte die dänische Brauerei Royal Unibrew. Die Anleger honorierten Akquisitionen im Nicht-Bier-Bereich, ausserdem spielte der warme Sommer dem Unternehmen in die Karten – die Aktie stieg um 55,4%. Von steigenden Passagierzahlen im Luftverkehr profitieren die Papiere von Amadeus IT (47,6%). Ausserdem zeigte das Unternehmen eine sehr starke Entwicklung ausserhalb von Flugbuchungen, wie bei Hotel-, Flughafen- und Sicherheits-IT. Dank des steigenden Ölpreises legten die Aktien des norwegischen Ölunternehmens Equinor 47,5% zu.

Höhere Konkurrenz im Breitbandbereich und ausbleibende Konsolidierung in Frankreich drückten auf den Kurs des französischen Telekommunikationsunternehmens Iliad (-49,8%), darüber hinaus verlor das Unternehmen erstmals Kunden im Mobilfunksegment. Nach einer erneuten Gewinnwarnung verlor die Aktie des deutschen Autozulieferers Continental 29,1%, auch die negative Stimmung im Automobilbereich machte dem Unternehmen zu schaffen. Die Papiere der niederländischen Bank ING verloren 25,3% – notwendige Investitionen in die IT und eine Strafzahlung wegen eines Geldwäschevergehens drückten auf den Kurs.

Nach guter Performance sehen wir weniger Kurschancen für einige Small & Mid Caps. Wir reduzierten unsere Positionen in den Papieren des deutschen Personaldienstleisters Amadeus Fire, des portugiesischen Korkproduzenten Corticeira und der dänischen Brauereigruppe Royal Unibrew. Im Berichtshalbjahr trennten wir uns darüber hinaus von den Papieren des britischen Autoversicherers Admiral. Wir sehen schlechtere Aussichten aufgrund nachlassender Konjunktur im Autobereich und Risiken wegen des Brexits. Auch die Aktien des britischen Pharmaunternehmens Shire verkauften wir komplett, da wir wegen einer aus unserer Sicht zu gering gefüllten Pharmapipeline kein Potenzial mehr sehen.

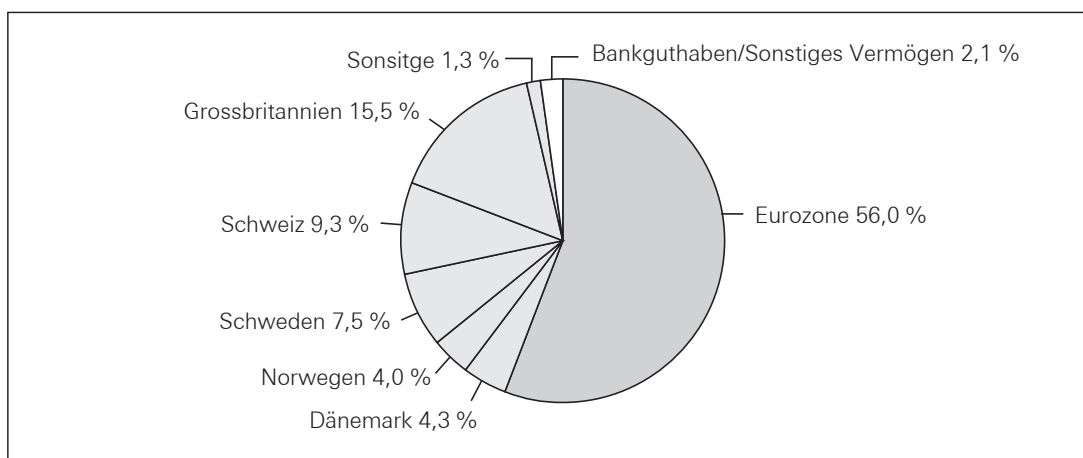
Neu in den Fonds kauften wir Aktien von Unternehmen mit defensivem Geschäftsmodell. So stockten wir unsere Position im britischen Haushaltswarenproduzenten Reckitt Benckiser auf. Im Immobiliensektor kauften wir Papiere der TLG Immobilien (Büro- und Einzelhandelsimmobilien in Deutschland) und verkaufte im Gegenzug Klépierre (Shopping-Center europaweit). Darüber hinaus erwarben wir Aktien des Schweizer Telekommunikationsunternehmens Sunrise. Als starken Dividendenwert kauften wir die Papiere des britischen Pharmaunternehmens GlaxoSmithKline neu in den Fonds.

Wertentwicklung in %

0,40 (Klasse A)

0,41 (Klasse B)

Struktur des Portfolios per 30.09.2018



Nettofondsvermögen

47.333.303

Fondsanteile im Umlauf

105.942,185 (Klasse A)

137.734,707 (Klasse B)

Nettoinventarwert je Fondsanteil

96,83 (Klasse A)

97,45 (Klasse B)

ISIN

IE00BYY02855 (Klasse A)

IE00BYY02962 (Klasse B)

WKN

A14V5P (Klasse A)

A14V5Q (Klasse B)

Anlagegrundsatz

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

Fondsbericht

Der Fonds wurde am 15. Januar 2018 aufgelegt und investiert in ein globales Aktienuniversum. Dabei wurde explizit Aktienrisiko in den Aktienindizes SMI, FTSE 100, Euro Stoxx 50, S&P 500 und Nikkei 225 aufgebaut. Zusätzlich wurden standardisierte Optionen auf das Aktieninvestment verkauft, sodass bei Fondsauflegung die deltaadjustierte Aktienquote bei 79,72 % lag. Währungsrisiken in Schweizer Franken (CHF), britischen Pfund (GBP), US-Dollar (USD) und japanischen Yen (JPY) wurden in Höhe der allokierten Aktienmärkte aktiv eingegangen und trugen im Berichtszeitraum positiv zur Performance bei.

Mit den einsetzenden Verwerfungen an den Kapitalmärkten im Februar, verbuchte der Fonds Verluste. Die Aktienquote erhöhte sich strategieimmanent in diesem Marktumfeld. Der dann folgenden Erholung der investierten Aktienmärkte konnte der Fonds gut folgen und partizipierte zusätzlich an den aufgebauten Währungsrisiken. Die deltaadjustierte Aktienallokation lag in diesem Zeitraum zwischen 54,8% und 116,62%.

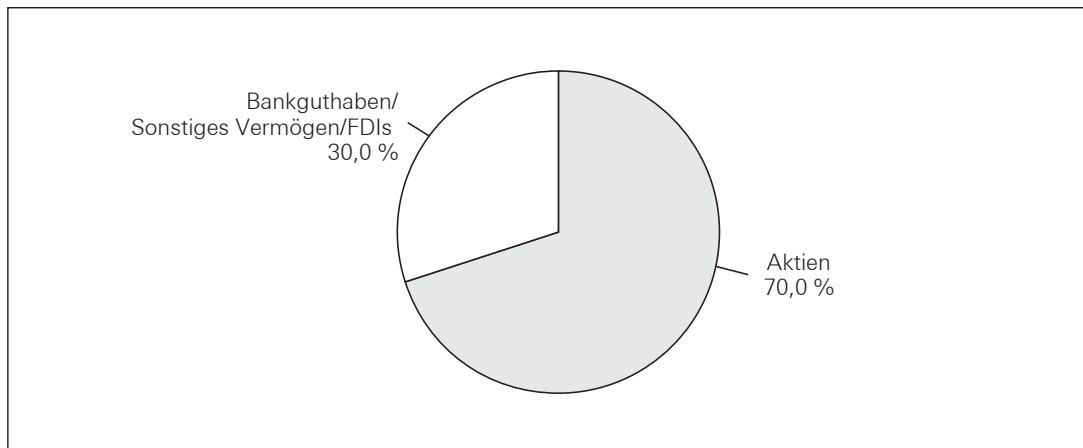
Ab der zweiten Hälfte des Jahres setzte sich der positive Trend an den globalen Aktienmärkten fort, wobei der Fonds ebenfalls an der Aktienmarktbewegung gut partizipieren konnte. Die deltaadjustierte Aktienallokation schwankte strategiecharakteristisch antizyklisch in diesem Marktumfeld.

Im Betrachtungszeitraum verbuchte der Fonds in der Anteilklasse AN einen kumulierten Wertzuwachs von 7,31 %. Zum Stichtag belief sich die deltaadjustierte Aktienquote auf 63,41 %. In der Anteilklasse X wurde im Berichtszeitraum eine Wertentwicklung von 7,53 % verbucht.

Das für den Fonds hinterlegte Vergleichsvermögen, das sich aus den MSCI-Indizes (Net Total Return in EUR) der jeweiligen Zielregionen des Fonds zusammensetzt, zeigte im gleichen Zeitraum eine Performance von 6,78%. Der Fonds konnte im Berichtszeitraum seine Strategie vollständig umsetzen und zeigte die zu erwartende Charakteristik in dem vorherrschenden Marktumfeld.

Wertentwicklung in %

7,31 (AN)

Struktur des Portfolios per 30.09.2018**Nettofondsvermögen**

12.805.294

Fondsanteile im Umlauf

40.067,327 (AN)

Nettoinventarwert je Fondsanteil

107,31 (AN)

ISIN

IE00BF2FJL11 (AN)

WKN

A2H50H (AN)

Anlagegrundsatz

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

Fondsbericht

Im Berichtszeitraum verzeichnete der CSI 300 Index einen Verlust von 18,00%, während der Metzler China A Share Equity Fund 17,80% verlor, was einer Outperformance von 0,20% entspricht. Die Outperformance ist hauptsächlich auf unsere Untergewichtung im Finanzbereich und die Übergewichtung bei den Versorgungsunternehmen sowie die Aktienausswahl in den beiden Sektoren zurückzuführen.

Die Wirtschaftsdaten im Berichtszeitraum wurden durch Massnahmen zur Reduzierung der Leverage innerhalb des Wirtschaftssystems beeinflusst. Der PMI-Schock im Februar 2018 war signifikanter als frühere chinesische Neujahrsbeobachtungen. Die Sachinvestitionen im Allgemeinen verlangsamten im Berichtszeitraum das Wachstum, während die Immobilien und das Verarbeitende Gewerbe wuchsen. Da die Regierung das Problem der Überverschuldung angeht, indem sie das Schattenbankensystem unter Druck setzt, versiegen die Finanzierungskanäle ausserhalb der Bank für bestimmte Unternehmen, die stark abhängig sind.

Die Zahlen der Handelskriege haben noch keinen signifikanten Einfluss auf Importe und Exporte. Obwohl der Anstieg im Mai und Juli 2018 auf Lagererhöhungen vor dem Zoll zurückzuführen sein könnte, könnten sich diese Zahlen ohne einen positiven Ausblick auf die Handelsgespräche weiter verschlechtern. Die Auswirkungen haben sich auch auf PMI und CPI ausgewirkt. Der PMI erreichte 50,8, den niedrigsten Wert seit dem chinesischen Neujahrsfest 2018, während der PMI für neue Exporte den niedrigsten Stand seit Februar 2016 erreicht hat. Obwohl wir keinen signifikanten Druck durch den Kern-CPI beobachtet haben, liegt der allgemeine CPI bei 2,6% gegenüber dem Vorjahr, da die Preise für Konsum und Dienstleistungen tendenziell steigen.

Im Berichtszeitraum verzeichneten die Märkte erste Zuwächse und gingen aufgrund von Handelsspannungen und wirtschaftlichem Deleveraging zurück. Der Höhepunkt des A-Aktienmarktes war im Januar. Large-Cap-Unternehmen schnitten besser ab als Small-to-Mid-Cap-Unternehmen. Alle Sektoren des Onshore-Marktes verzeichneten Verluste, mit Ausnahme von Consumer Staples, die 4,42% erzielten. Die grössten Verluste verzeichneten Telekommunikationsservices und Industrials mit –33,20% bzw. –29,77%. Bei Telecommunication Services kam es zu erheblichen Bewertungsanpassungen, während Industrials aufgrund von Bedenken bezüglich der Deleveraging-Aktivitäten zurückging. Der Handelskrieg hatte auch auf das Verarbeitende Gewerbe einen grossen Einfluss, im Berichtszeitraum erzielte der Sektor eine Rendite von –26,35%.

Der Handelskrieg zwischen China und den USA ist derzeit die grösste Sorge der Investoren. Nach unseren Schätzungen wird ein Zoll von 25% auf chinesische Waren im Wert von 250 Mrd. USD lediglich 0,5% des chinesischen Bruttoinlandsprodukts kosten. Unseres Erachtens liegt der Handelskrieg nicht nur darin begründet, dass US-Präsident Trump mit seiner harten Haltung gegenüber China die Chancen der Republikaner bei den Mid-Terms verbessern wollte; vielmehr könnte sich der Konflikt zu einem langfristigen Problem auswachsen. Im Allgemeinen jedoch unternimmt die chinesische Regierung konkrete Schritte, um die Marktstruktur zu optimieren, was Chinas Wirtschaft langfristig zugute kommen wird. So haben die Regulatoren erstens versucht, die rasant steigenden Hauspreise abzumildern und eine Überhitzung am Immobilienmarkt zu verhindern – und zweitens Regulationen gegen Schattenbanken implementiert, was deren Einfluss im Berichtszeitraum zurückgedrängt hat. Um gleichzeitig das Wirtschaftswachstum zu stabilisieren, ist die Zentralbank in ihrer Geldpolitik auf einen relativ lockeren Kurs eingeschwenkt und senkte am 7. Oktober den Mindestreservesatz für Banken um 100 Basispunkte. Experten erwarten zudem fiskalische Stimuli, um Infrastrukturinvestments zu unterstützen. Jüngst initiierte der Staatsrat zudem einige Programme, um weitere Verbesserungen im Konsum zu fördern. Wir bleiben

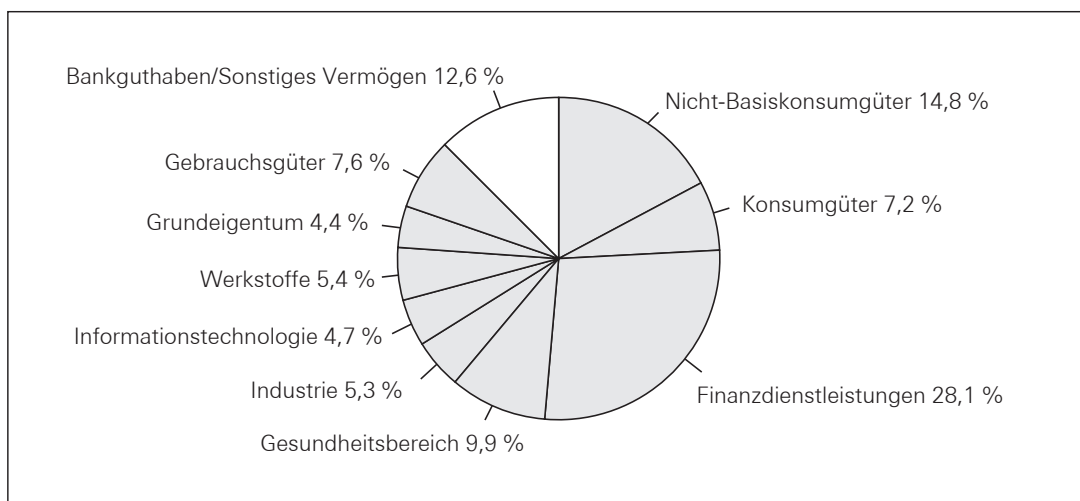
zuversichtlich, was Chinas langfristiges Wachstum angeht: Technologie und Pro-Kopf-Bruttoinlandsprodukt haben nach unserer Einschätzung noch reichlich Luft nach oben. Solange Chinas Regierung an ihrem Kurs festhält, die Märkte zu liberalisieren und die Inlandsnachfrage zu stärken, könnte sich der derzeitige Markt- abschwung als günstiger Einstiegszeitpunkt für langfristige Anlagen erweisen.

Die Portfolioallokation blieb im Berichtszeitraum neutral. Die Überrendite erwirtschafteten wir vor allem durch unsere Bottom-up-Aktienauswahl, in der wir uns auf Kapitalgesellschaften mit starken Fundamentaldaten, überzeugender Unternehmensführung und guten Bewertungskennziffern konzentrieren.

Wertentwicklung in %

–20,12 (Klasse A)

Struktur des Portfolios per 30.09.2018



Nettofondsvermögen

17.324.241

Fondsanteile im Umlauf

80.790,170 (Klasse A)

Nettoinventarwert je Fondsanteil

79,88 (Klasse A)

ISIN

IE00BF2FJZ56 (Klasse A)

WKN

A2H50V (Klasse A)

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung

Metzler European Smaller Companies Jahresbericht

37

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2018

Wertpapiere	Währung	Anfangs- bestand	Zugänge	Abgänge	End- bestand	Anfangs- Fair Value EUR	Anteil %	End- Fair Value EUR	Anteil %
Aktien									
Bundesrepublik Deutschland									
AURUBIS AG	EUR	0	198.000	80.500	117.500	0,00	0,00	7.078.200,00	1,03
COMPUGROUP MED.SE O.N.	EUR	168.000	103.282	171.282	100.000	8.050.560,00	1,26	4.976.000,00	0,72
CTS EVENTIM KGAA	EUR	223.500	214.300	147.000	290.800	8.253.855,00	1,29	11.230.696,00	1,63
HYPOPORT AG NA O.N.	EUR	0	69.286	33.186	36.100	0,00	0,00	7.155.020,00	1,04
KUKA AG	EUR	2.247	0	2.247	0	355.026,00	0,06	0,00	0,00
NORMA GROUP SE NA O.N.	EUR	0	102.400	0	102.400	0,00	0,00	5.637.120,00	0,82
RIB SOFTWARE SE NA EO 1	EUR	0	686.410	318.410	368.000	0,00	0,00	6.723.360,00	0,98
STROEER SE + CO. KGAA	EUR	146.050	2.400	148.450	0	8.082.407,00	1,26	0,00	0,00
Summe Bundesrepublik Deutschland						24.741.848,00	3,86	42.800.396,00	6,21
Canada									
ENTERTAINMENT ONE CA-,01	GBP	2.990.000	832.816	1.922.816	1.900.000	8.754.695,57	1,37	8.814.685,90	1,28
Summe Canada						8.754.695,57	1,37	8.814.685,90	1,28
Dänemark									
FLSMIDTH+CO.AS NAM.B DK20	DKK	169.500	181.700	160.700	190.500	9.482.087,43	1,48	10.210.580,31	1,48
NETCOMPANY GROUP DK1	DKK	0	421.500	117.500	304.000	0,00	0,00	9.416.876,19	1,37
NILFIS HLDG A/S DK 20	DKK	0	288.163	170.663	117.500	0,00	0,00	5.160.246,74	0,75
NKT A/S NAM. DK 20	DKK	148.500	254.000	402.500	0	10.745.830,93	1,68	0,00	0,00
SIMCORP A/S NAM. DK 1	DKK	206.700	77.300	174.200	109.800	10.679.837,94	1,67	8.186.503,07	1,19
Summe Dänemark						30.907.756,30	4,82	32.974.206,31	4,79
Färöer									
BAKKAFROST P/F NAM. DK 1	NOK	178.000	64.900	141.900	101.000	6.920.903,44	1,08	5.300.727,40	0,77
Summe Färöer						6.920.903,44	1,08	5.300.727,40	0,77
Finnland									
CARGOTEC CORP. B	EUR	194.500	70.000	264.500	0	10.337.675,00	1,61	0,00	0,00
Summe Finnland						10.337.675,00	1,61	-	-
Frankreich									
CRITEO SA SP.ADR1 EO-,025	USD	190.000	341.500	531.500	0	6.669.768,23	1,04	0,00	0,00
EUROPCAR MOBIL.GRP A EO 1	EUR	670.550	1.611.256	676.806	1.605.000	8.599.803,75	1,34	12.984.450,00	1,88
FNAC DARTY INH. EO 1	EUR	0	195.604	50.104	145.500	0,00	0,00	9.886.725,00	1,44
KORIAN S.A. INH. EO 5	EUR	248.000	91.000	339.000	0	6.908.040,00	1,08	0,00	0,00
MAISONS DU MONDE EO 3,24	EUR	253.658	248.900	109.558	393.000	9.434.809,31	1,47	9.880.020,00	1,43
ORPEA ACT.NOM. EO 1,25	EUR	134.100	15.200	60.300	89.000	13.436.820,00	2,10	9.914.600,00	1,44
SOITEC S.A. EO 2	EUR	0	211.000	83.278	127.722	0,00	0,00	7.625.003,40	1,11
TELEPERFORMANCE INH.EO2,5	EUR	78.250	850	79.100	0	9.882.975,00	1,54	0,00	0,00
TRIGANO SA INH. EO 4,2567	EUR	0	69.300	34.300	35.000	0,00	0,00	3.297.000,00	0,48
Summe Frankreich						54.932.216,29	8,57	53.587.798,40	7,78
Grossbritannien									
ARROW GLOBAL GROUP LS-,01	GBP	0	2.915.000	995.000	1.920.000	0,00	0,00	4.979.733,90	0,72
ASOS PLC LS-,035	GBP	0	181.000	28.500	152.500	0,00	0,00	9.865.884,47	1,43
AVEVA GRP LS-,03555	GBP	0	230.000	0	230.000	0,00	0,00	7.473.418,29	1,08
BEAZLEY PLC LS -,05	GBP	2.470.000	466.000	906.000	2.030.000	13.441.128,07	2,10	13.014.427,67	1,89
BTG PLC LS-,10	GBP	1.675.000	1.001.249	876.249	1.800.000	12.850.252,51	2,01	11.145.792,40	1,62
CINEWORLD GRP -ANR.-	GBP	0	4.440.452	4.440.452	0	0,00	0,00	0,00	0,00
CINEWORLD GRP PLC LS -,01	GBP	1.476.000	4.407.500	1.993.500	3.890.000	11.348.692,05	1,77	13.784.135,18	2,00
COATS GROUP LS -,05	GBP	0	7.750.000	0	7.750.000	0,00	0,00	7.170.044,35	1,04
HOMESERVE LS-,0269230769	GBP	0	1.730.000	550.000	1.180.000	0,00	0,00	13.579.969,69	1,97
IG GROUP HLDGS PLC	GBP	1.380.000	760.000	905.000	1.235.000	10.038.926,40	1,57	8.791.219,90	1,28
IMI PLC LS-,2857	GBP	0	690.000	20.000	670.000	0,00	0,00	8.252.287,66	1,20
INTERMED.CAP.GRP.LS-,2625	GBP	1.095.150	1.140.000	1.095.150	1.140.000	11.633.211,14	1,82	13.951.608,38	2,03
IQE PLC LS-,01	GBP	0	7.663.288	673.043	6.990.245	0,00	0,00	6.439.674,42	0,93
JOHN WOOD GR.LS-,04285714	GBP	0	1.325.000	170.000	1.155.000	0,00	0,00	10.006.152,81	1,45
JUST-EAT PLC LS-,01	GBP	1.875.000	1.202.750	2.347.750	730.000	14.225.018,44	2,22	5.493.134,23	0,80
NEX GROUP PLC LS-,175	GBP	1.472.000	652.000	2.124.000	0	11.059.002,44	1,73	0,00	0,00
PAGEGROUP PLC LS -,01	GBP	0	1.767.000	447.000	1.320.000	0,00	0,00	8.477.404,14	1,23
RENISHAW PLC LS-,20	GBP	144.200	4.800	149.000	0	7.794.638,82	1,22	0,00	0,00
ROTORK PLC LS-,005	GBP	3.625.000	475.000	1.460.000	2.640.000	10.712.704,99	1,67	9.796.440,80	1,42
RPC GROUP PLC LS-,05	GBP	930.000	1.122.900	2.052.900	0	10.454.122,45	1,63	0,00	0,00

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2018

Wertpapiere	Währung	Anfangs- bestand	Zugänge	Abgänge	End- bestand	Anfangs- Fair Value EUR	Anteil %	End- Fair Value EUR	Anteil %
Aktien									
SOPHOS GROUP PLC LS-03	GBP	1.235.000	1.947.000	1.927.000	1.255.000	7.701.668,27	1,20	6.876.326,28	1,00
SSP GROUP LS-,01033333	GBP	0	1.680.500	200.500	1.480.000	0,00	0,00	12.042.396,00	1,75
SSP GROUP PLC (WI) LS-,01	GBP	1.770.000	2.465.000	2.465.000	0	10.796.969,87	1,68	0,00	0,00
TI FLUID SYSTEMS PLC	GBP	0	2.020.000	0	2.020.000	0,00	0,00	5.624.656,15	0,82
VIRGIN MONEY HLDGS(UK)PLC	GBP	2.684.000	2.045.000	2.654.000	2.075.000	8.726.845,60	1,36	8.939.285,91	1,30
WH SMITH LS -,220895	GBP	465.000	273.500	233.500	505.000	10.665.210,24	1,66	11.691.573,57	1,70
Summe Grossbritannien						151.448.391,29	23,64	197.395.566,20	28,66
Guernsey									
BURFORD CAPITAL LTD	GBP	0	563.492	167.492	396.000	0,00	0,00	8.643.395,27	1,25
Summe Guernsey						-	-	8.643.395,27	1,25
Insel Man									
PLAYTECH PLC LS-,01	GBP	1.427.000	705.100	2.132.100	0	14.874.873,74	2,32	0,00	0,00
Summe Insel Man						14.874.873,74	2,32	-	-
Irland									
GLANBIA PLC EO 0,06	EUR	874.000	678.250	658.250	894.000	13.940.300,00	2,18	13.266.960,00	1,93
GREENCORE GRP PLC EO 0,63	GBP	5.225.000	6.433.250	6.398.250	5.260.000	11.634.171,25	1,82	10.931.634,20	1,59
KINGSPAN GRP PLC EO-,13	EUR	300.000	4.000	304.000	0	10.794.000,00	1,68	0,00	0,00
UDG HEALTHCARE EO -,05	GBP	1.303.850	822.099	915.949	1.210.000	12.570.170,52	1,96	9.244.989,61	1,34
Summe Irland						48.938.641,77	7,64	33.443.583,81	4,86
Italien									
ANIMA HOLDING S.P.A.	EUR	0	1.632.500	1.632.500	0	0,00	0,00	0,00	0,00
ANIMA HOLDING S.P.A.-ANR-	EUR	0	1.035.000	1.035.000	0	0,00	0,00	0,00	0,00
BANCA IFIS S.P.A. EO 1	EUR	150.900	393.337	195.737	348.500	6.980.634,00	1,09	6.760.900,00	0,98
BPER BANCA EO 3	EUR	2.120.000	1.157.000	3.277.000	0	10.727.200,00	1,67	0,00	0,00
BUZZI UNICEM EO 0,60	EUR	412.000	544.452	516.452	440.000	9.410.080,00	1,47	7.867.200,00	1,14
FINCOBANK BCA FIN.EO-,33	EUR	1.452.800	638.000	1.110.800	980.000	10.896.000,00	1,70	11.284.700,00	1,64
REPLY S.P.A. EO 0,13	EUR	0	208.500	56.500	152.000	0,00	0,00	9.006.000,00	1,31
REPLY S.P.A. EO 0,52	EUR	36.050	0	36.050	0	7.332.570,00	1,14	0,00	0,00
YOOX NET-A-PORTER GP SPA	EUR	280.000	101.250	381.250	0	9.287.600,00	1,45	0,00	0,00
Summe Italien						54.634.084,00	8,53	34.918.800,00	5,07
Jersey									
WIZZ AIR HLDGS LS -,0001	GBP	310.000	291.200	266.200	335.000	10.065.369,12	1,57	10.821.254,14	1,57
Summe Jersey						10.065.369,12	1,57	10.821.254,14	1,57
Luxemburg									
B+S GROUP SA INH EO-,06	EUR	0	486.500	212.500	274.000	0,00	0,00	4.795.000,00	0,70
CORESTATE CAPITAL HLDG	EUR	0	166.500	0	166.500	0,00	0,00	6.660.000,00	0,97
Summe Luxemburg						-	-	11.455.000,00	1,66
Niederlande									
AMG ADVANC.METAL.GR.EO-02	EUR	71.394	377.742	239.136	210.000	2.604.810,09	0,41	8.387.400,00	1,22
ASM INTL N.V. EO-,04	EUR	210.450	245.834	195.284	261.000	11.256.970,50	1,76	11.637.990,00	1,69
ASR NEDERLAND N.V.EO-,16	EUR	428.000	191.400	361.000	258.400	14.485.660,00	2,26	10.609.904,00	1,54
BASIC-FIT N.V. EO -,06	EUR	450.000	34.579	317.280	167.299	8.415.000,00	1,31	4.901.860,70	0,71
EURONEXT N.V. WI EO 1,60	EUR	239.000	93.800	117.000	215.800	12.306.110,00	1,92	12.225.070,00	1,77
FLOW TRADERS N.V. EO -,10	EUR	226.000	602.900	526.500	302.400	5.141.500,00	0,80	7.650.720,00	1,11
IMCD N.V. EO -,16	EUR	216.050	30.400	65.950	180.500	11.208.674,00	1,75	12.102.525,00	1,76
KONINK.BAM GP TOON.EO-,10	EUR	1.680.000	960.000	2.640.000	0	8.127.840,00	1,27	0,00	0,00
KONINKL.VOLK.WESS. EO-,01	EUR	353.900	288.050	149.950	492.000	9.219.095,00	1,44	8.905.200,00	1,29
TOMTOM NV NAM. EO-,20	EUR	1.230.000	1.103.000	1.688.000	645.000	11.297.550,00	1,76	4.551.120,00	0,66
VAN LANSCHOT KEMP. EO1	EUR	274.000	160.115	213.115	221.000	7.465.130,00	1,17	5.027.750,00	0,73
Summe Niederlande						101.528.339,59	15,84	85.999.539,70	12,48
Norwegen									
PET. GEO-SVCS AS NEW NK 3	NOK	0	2.370.000	2.370.000	0	0,00	0,00	0,00	0,00
SCHIBSTED ASA A NK-,50	NOK	504.000	283.000	399.000	388.000	10.989.761,60	1,72	12.536.242,92	1,82
TGSNOP.GEOPHYSICAL NK0,25	NOK	470.000	112.000	302.000	280.000	9.464.277,18	1,48	9.819.419,78	1,43
Summe Norwegen						20.454.038,78	3,19	22.355.662,70	3,25

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2018

Wertpapiere	Währung	Anfangs- bestand	Zugänge	Abgänge	End- bestand	Anfangs- Fair Value EUR	Anteil %	End- Fair Value EUR	Anteil %
Aktien									
Österreich									
AMS AG	CHF	123.000	41.000	164.000	0	7.548.717,05	1,18	0,00	0,00
IMMOFINANZ AG INH.	EUR	66.000	0	66.000	0	144.144,00	0,02	0,00	0,00
IMMOFINANZ AG INH.	EUR	0	6.600	0	6.600	0,00	0,00	148.104,00	0,02
Summe Österreich						7.692.861,05	1,20	148.104,00	0,02
Portugal									
BCO COM. PORT.NOM. O.N.	EUR	0	33.914.807	2.414.807	31.500.000	0,00	0,00	8.032.500,00	1,17
Summe Portugal						-	-	8.032.500,00	1,17
Schweden									
DOMETIC GROUP AB	SEK	1.380.000	957.678	981.678	1.356.000	9.903.621,95	1,55	10.232.847,67	1,49
HEXPOL AB B	SEK	0	947.200	0	947.200	0,00	0,00	8.986.456,27	1,30
INDUTRADE AB SK 1	SEK	372.000	75.050	93.550	353.500	8.284.657,24	1,29	8.233.902,90	1,20
INTRUM AB SK-,02	SEK	387.000	105.850	492.850	0	11.550.443,03	1,80	0,00	0,00
LUNDIN PETROLEUM SK-,01	SEK	496.000	126.600	312.600	310.000	9.159.769,94	1,43	10.209.787,50	1,48
MOD. TIMES GRP M B	SEK	0	430.500	92.000	338.500	0,00	0,00	10.683.092,11	1,55
PARADOX INTERACTIVE	SEK	0	428.500	0	428.500	0,00	0,00	6.429.885,28	0,93
THQ NORDIC AB B O.N.	SEK	0	363.450	13.000	350.450	0,00	0,00	6.785.420,40	0,99
Summe Schweden						38.898.492,16	6,07	61.561.392,13	8,94
Schweiz									
ALSO HOLDING AG SF 1	CHF	0	48.600	0	48.600	0,00	0,00	5.268.873,12	0,76
DORMAKABA HLDG NA.SF 0,10	CHF	13.950	12.075	20.175	5.850	12.043.209,34	1,88	3.813.031,60	0,55
KOMAX HLDG NA SF 0,10	CHF	0	32.800	2.200	30.600	0,00	0,00	8.549.821,52	1,24
SFS GROUP AG NA. SF-,10	CHF	0	81.600	0	81.600	0,00	0,00	8.184.813,36	1,19
SULZER NAM. SF -,01	CHF	0	121.200	27.200	94.000	0,00	0,00	9.768.278,17	1,42
VAT GROUP AG SF -,10	CHF	83.000	51.150	84.150	50.000	9.723.302,88	1,52	4.852.144,02	0,70
Summe Schweiz						21.766.512,22	3,40	40.436.961,79	5,87
Spanien									
AMREST HLDGS S.E. EO 1,00	PLN	0	111.515	19.015	92.500	0,00	0,00	9.711.371,15	1,41
CIE AUTOMOTIVE INH.EO-,25	EUR	433.950	11.800	445.750	0	9.802.930,50	1,53	0,00	0,00
MASMOVIL IBERCOM EO -,10	EUR	0	129.500	39.000	90.500	0,00	0,00	8.995.700,00	1,31
Summe Spanien						9.802.930,50	1,53	18.707.071,15	2,72
Summe Aktien						616.699.628,82	96,24	677.396.644,90	98,34
Summe Kapitalanlagen in Wertpapiere (Fair Value)						616.699.628,82	96,24	677.396.644,90	98,34
Anlage in Investmentanteilen (Fonds)									
METZ.I.I.-M.E.S.A.M.C.BEO	EUR	37.300	0	37.300	0	6.969.505,00	1,09	0,00	0,00
Summe Anlage in Investmentanteilen (Fonds)						6.969.505,00	1,09	-	-
Summe Vermögenswerte								677.396.644,90	98,34
Umlaufvermögen (netto)								11.434.582,64	1,66
Anteil Wertpapiere								688.831.227,54	100,00

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

Zusammensetzung des Vermögens

Summe Anlagen in %

Kapitalanlagen in Wertpapiere	97,71
Sonstige Anlagen	2,29
	100,00

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2018

Wertpapiere	Währung	Anfangs- bestand	Zugänge	Abgänge	End- bestand	Anfangs- Fair Value EUR	Anteil %	End- Fair Value EUR	Anteil %
Aktien									
Belgien									
UMICORE S.A.	EUR	0	426.000	212.600	213.400	0,00	0,00	10.279.478,00	2,51
UMICORE S.A. NEW	EUR	201.500	0	201.500	0	14.102.985,00	3,13	0,00	0,00
Summe Belgien						14.102.985,00	3,13	10.279.478,00	2,51
Bundesrepublik Deutschland									
BRENNTAG AG NA O.N.	EUR	174.000	25.600	29.000	170.600	8.198.010,00	1,82	9.069.096,00	2,22
CONTINENTAL AG O.N.	EUR	47.400	9.400	10.250	46.550	10.179.150,00	2,26	6.980.172,50	1,71
DEUTSCHE BOERSE NA O.N.	EUR	0	48.500	7.150	41.350	0,00	0,00	4.771.790,00	1,17
FRESEN.MED.CARE KGAA O.N.	EUR	149.000	22.500	32.500	139.000	12.332.730,00	2,73	12.312.620,00	3,01
HELLOFRESH SE INH O.N.	EUR	0	357.000	47.200	309.800	0,00	0,00	3.401.604,00	0,83
INFINEON TECH.AG NA O.N.	EUR	661.000	160.000	189.000	632.000	14.059.470,00	3,12	12.368.240,00	3,02
KION GROUP AG	EUR	0	84.500	6.300	78.200	0,00	0,00	4.139.908,00	1,01
SAP SE O.N.	EUR	201.900	40.100	56.000	186.000	18.714.111,00	4,15	19.716.000,00	4,82
SLM SOLUTIONS GRP AG	EUR	104.000	20.500	31.000	93.500	3.702.400,00	0,82	1.954.150,00	0,48
TUI AG NA O.N.	EUR	295.000	105.650	73.950	326.700	4.242.100,00	0,94	5.408.518,50	1,32
UTD.INTERNET AG NA	EUR	73.600	0	31.100	42.500	3.876.512,00	0,86	1.731.875,00	0,42
WACKER CHEMIE O.N.	EUR	101.300	23.000	50.450	73.850	12.287.690,00	2,72	7.997.955,00	1,96
Summe Bundesrepublik Deutschland						87.592.173,00	19,41	89.851.929,00	21,96
Dänemark									
AMBU A/S NAM. B DK -,50	DKK	0	627.000	477.650	149.350	0,00	0,00	3.090.241,71	0,76
AMBU A/S NAM. B DK 2,50	DKK	122.000	5.000	127.000	0	7.987.207,22	1,77	0,00	0,00
COLOPLAST NAM. B DK 1	DKK	67.800	58.050	46.200	79.650	4.655.629,76	1,03	7.015.202,66	1,71
NOVO-NORDISK NAM.B DK-,20	DKK	373.000	20.500	145.250	248.250	15.087.009,69	3,34	10.066.820,88	2,46
NOVOZYMES A/S NAM. B DK 2	DKK	285.000	20.000	64.600	240.400	12.373.987,13	2,74	11.366.796,07	2,78
Summe Dänemark						40.103.833,80	8,89	31.539.061,32	7,71
Frankreich									
AMUNDI S.A. EO 2,50	EUR	93.000	39.700	32.150	100.550	6.539.760,00	1,45	6.489.497,00	1,59
DANONE S.A. EO -,25	EUR	201.000	33.650	46.200	188.450	13.340.370,00	2,96	12.569.615,00	3,07
DASSAULT SYS SA INH.EO0,5	EUR	118.000	4.500	38.250	84.250	10.099.620,00	2,24	10.847.187,50	2,65
ESSILORLUXO. INH. EO -,18	EUR	52.000	2.700	9.200	45.500	5.447.000,00	1,21	5.798.975,00	1,42
ILIAD S.A. INH.	EUR	35.000	11.600	7.300	39.300	7.869.750,00	1,74	4.421.250,00	1,08
JCDECAUX SA	EUR	279.500	116.150	70.950	324.700	8.854.560,00	1,96	10.228.050,00	2,50
LEGRAND S.A. INH. EO 4	EUR	144.500	3.500	88.950	59.050	8.826.060,00	1,96	3.707.159,00	0,91
PERNOD-RICARD O.N.	EUR	78.500	5.300	43.950	39.850	9.188.425,00	2,04	5.630.805,00	1,38
SOCIETE BIC INH. EO 3,82	EUR	60.500	16.600	11.500	65.600	6.134.700,00	1,36	5.172.560,00	1,26
UBISOFT ENTMT IN.EO-,0775	EUR	0	31.000	2.750	28.250	0,00	0,00	2.639.115,00	0,65
Summe Frankreich						76.300.245,00	16,91	67.504.213,50	16,50
Grossbritannien									
ASOS PLC LS-,035	GBP	132.000	18.600	38.100	112.500	8.920.842,08	1,98	7.278.111,49	1,78
BUNZL PLC LS-,3214857	GBP	192.000	228.000	67.800	352.200	4.939.726,49	1,09	9.542.004,15	2,33
CRODA INTL LS -,10357143	GBP	98.500	4.000	16.650	85.850	4.240.032,91	0,94	5.014.222,20	1,23
INTERTEK GROUP LS-,01	GBP	89.100	5.900	95.000	0	5.037.691,65	1,12	0,00	0,00
JUST-EAT PLC LS-,01	GBP	771.000	25.000	539.450	256.550	5.849.327,58	1,30	1.930.498,06	0,47
PRUDENTIAL PLC LS-,05	GBP	434.000	112.350	74.200	472.150	8.799.194,23	1,95	9.327.434,18	2,28
RECKITT BENCK.GRP LS -,10	GBP	181.000	67.350	45.850	202.500	13.994.813,60	3,10	15.951.720,65	3,90
RIO TINTO PLC LS-,10	GBP	226.850	71.400	186.350	111.900	8.941.157,01	1,98	4.874.776,85	1,19
SCHRODERS PLC LS 1	GBP	118.500	21.500	35.550	104.450	4.511.916,25	1,00	3.629.627,24	0,89
SMITH + NEP. DL -,20	GBP	258.000	113.000	38.300	332.700	3.946.932,99	0,87	5.227.795,99	1,28
ST.JAMES'S PLACE LS-,15	GBP	0	126.328	0	126.328	0,00	0,00	1.622.626,53	0,40
Summe Grossbritannien						69.181.634,79	15,33	64.398.817,34	15,74
Irland									
GREENCORE GRP PLC EO 0,63	GBP	1.749.950	823.050	405.350	2.167.650	3.896.501,05	0,86	4.504.934,77	1,10
KERRY GRP PLC A EO-,125	EUR	169.500	9.500	36.350	142.650	13.778.655,00	3,05	13.587.412,50	3,32
KINGSPAN GRP PLC EO-,13	EUR	196.000	9.000	42.800	162.200	7.052.080,00	1,56	6.513.952,00	1,59
SMURFIT KAPPA GR. EO-,001	EUR	226.100	22.400	128.700	119.800	5.991.650,00	1,33	4.080.388,00	1,00
Summe Irland						30.718.886,05	6,81	28.686.687,27	7,01
Italien									
LUXOTTICA GROUP EO 0,06	EUR	168.000	32.850	35.450	165.400	7.944.720,00	1,76	9.679.208,00	2,37
YOOX NET-A-PORTER GP SPA	EUR	116.500	9.000	125.500	0	3.864.305,00	0,86	0,00	0,00
Summe Italien						11.809.025,00	2,62	9.679.208,00	2,37

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2018

Wertpapiere	Währung	Anfangs- bestand	Zugänge	Abgänge	End- bestand	Anfangs- Fair Value EUR	Anteil %	End- Fair Value EUR	Anteil %
Aktien									
Jersey									
SHIRE PLC LS-,05	GBP	197.500	0	113.950	83.550	8.490.381,89	1,88	4.337.207,94	1,06
Summe Jersey						8.490.381,89	1,88	4.337.207,94	1,06
Luxemburg									
EUROFINS SCIEN.INH.EO 0,1	EUR	0	16.000	1.100	14.900	0,00	0,00	7.286.100,00	1,78
Summe Luxemburg						-	-	7.286.100,00	1,78
Niederlande									
ASM INTL N.V. EO-,04	EUR	147.000	4.000	25.900	125.100	7.863.030,00	1,74	5.578.209,00	1,36
ASML HOLDING EO -,09	EUR	73.000	4.800	16.050	61.750	10.515.650,00	2,33	9.935.575,00	2,43
UNILEVER CVA EO -,16	EUR	141.500	13.500	32.700	122.300	7.080.660,00	1,57	5.866.119,50	1,43
Summe Niederlande						25.459.340,00	5,64	21.379.903,50	5,23
Norwegen									
SCHIBSTED ASA A NK-,50	NOK	107.800	0	107.800	0	2.350.587,90	0,52	0,00	0,00
Summe Norwegen						2.350.587,90	0,52	-	-
Österreich									
AMS AG	CHF	72.300	23.600	58.350	37.550	4.437.172,71	0,98	1.815.691,68	0,44
Summe Österreich						4.437.172,71	0,98	1.815.691,68	0,44
Schweden									
ASSA-ABLOY AB B SK-,33	SEK	710.000	121.400	163.550	667.850	13.685.683,20	3,03	11.550.549,64	2,82
ATLAS COPCO A	SEK	344.000	58.150	402.150	0	12.295.517,90	2,73	0,00	0,00
ATLAS COPCO A	SEK	0	278.000	22.300	255.700	0,00	0,00	6.342.063,02	1,55
ATLAS COPCO RED. A	SEK	0	278.000	278.000	0	0,00	0,00	0,00	0,00
BOLIDEN AB SK 2	SEK	222.500	11.500	234.000	0	6.357.142,86	1,41	0,00	0,00
BOLIDEN AB REDEMPT.SH.	SEK	0	165.000	165.000	0	0,00	0,00	0,00	0,00
BOLIDEN AB (POST SPLIT)	SEK	0	165.000	12.200	152.800	0,00	0,00	3.667.081,66	0,90
EPIROC AB A	SEK	0	529.000	30.000	499.000	0,00	0,00	4.797.008,57	1,17
ESSITY AB B	SEK	360.000	91.300	116.850	334.450	8.267.371,37	1,83	7.233.276,54	1,77
HEXPOL AB B	SEK	792.000	121.250	127.050	786.200	7.033.981,04	1,56	7.458.986,40	1,82
NIBE INDUSTRIER B	SEK	565.500	0	181.500	384.000	4.808.464,17	1,07	3.959.146,13	0,97
TRELLEBORG B (FRIA) SK 25	SEK	0	125.000	0	125.000	0,00	0,00	2.193.353,99	0,54
Summe Schweden						52.448.160,54	11,62	47.201.465,95	11,54
Schweiz									
NESTLE NAM. SF-,10	CHF	83.750	4.750	14.600	73.900	5.937.950,78	1,32	5.329.424,00	1,30
NOVARTIS NAM. SF 0,50	CHF	25.200	0	25.200	0	1.826.358,35	0,40	0,00	0,00
ROCHE HLDG AG GEN.	CHF	59.200	15.000	14.300	59.900	12.793.845,35	2,84	12.552.311,49	3,07
SGS S.A. NA SF 1	CHF	2.450	150	450	2.150	4.975.608,69	1,10	4.896.743,20	1,20
Summe Schweiz						25.533.763,17	5,66	22.778.478,69	5,57
Summe Aktien						448.528.188,85	99,41	406.738.242,19	99,42
Summe Kapitalanlagen in Wertpapiere (Fair Value)						448.528.188,85	99,41	406.738.242,19	99,42
Summe Vermögenswerte								406.738.242,19	99,42
Umlaufvermögen (netto)								2.360.278,48	0,58
Anteil Wertpapiere								409.098.520,67	100,00

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

Zusammensetzung des Vermögens

Summe Anlagen in %

Kapitalanlagen in Wertpapiere	98,30
Sonstige Anlagen	1,70
	100,00

42 Metzler Japanese Equity Fund Jahresbericht

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2018

Wertpapiere	Währung	Anfangs- bestand	Zugänge	Abgänge	End- bestand	Anfangs- Fair Value EUR	Anteil %	End- Fair Value EUR	Anteil %
Aktien									
Japan									
ALPS EL.CO.LTD	JPY	18.500	10.200	28.700	0	412.750,47	1,08	0,00	0,00
ASAHI KASEI	JPY	53.000	40.900	24.200	69.700	551.608,93	1,44	910.285,84	1,55
ASKA PHARMACEUTICAL	JPY	14.200	15.600	29.800	0	197.835,27	0,52	0,00	0,00
ASTELLAS PHARMA INC.	JPY	0	102.900	11.900	91.000	0,00	0,00	1.367.114,13	2,33
BELLSYSTEM24 HLDGS O.N.	JPY	47.800	25.100	43.700	29.200	441.813,17	1,16	396.625,46	0,68
BRIDGESTONE CORP.	JPY	14.500	5.000	19.500	0	556.358,16	1,45	0,00	0,00
CANON INC.	JPY	21.800	10.700	32.500	0	629.880,97	1,65	0,00	0,00
CENTRAL JAP RWY	JPY	0	7.200	700	6.500	0,00	0,00	1.165.702,76	1,99
CKD CORP.	JPY	24.100	6.500	30.600	0	400.234,91	1,05	0,00	0,00
COCA-COLA BOTTLERS JAP.H.	JPY	8.800	15.100	23.900	0	241.368,83	0,63	0,00	0,00
COCOKARA FINE INC.	JPY	11.300	3.800	8.700	6.400	545.153,89	1,43	353.644,76	0,60
DAI-ICHI LIFE HOLDINGS	JPY	26.400	32.400	24.300	34.500	400.540,00	1,05	618.588,41	1,05
DAI-ICHI SEIKO CO. LTD	JPY	0	38.700	3.200	35.500	0,00	0,00	443.181,56	0,76
DAIHEN CORP.	JPY	67.000	29.000	96.000	0	502.470,99	1,31	0,00	0,00
DAIWA SEC. GRP INC.	JPY	44.000	0	44.000	0	210.718,29	0,55	0,00	0,00
DCM HOLDINGS CO. LTD.	JPY	60.200	41.400	25.600	76.000	459.616,75	1,20	595.077,66	1,01
DENKA CO., LTD.	JPY	16.800	13.000	4.700	25.100	467.738,52	1,22	753.405,24	1,28
DENSO CORP.	JPY	14.000	5.000	19.000	0	598.928,34	1,57	0,00	0,00
DENTSU INC.	JPY	0	21.100	2.400	18.700	0,00	0,00	746.985,12	1,27
DIC CORP.	JPY	8.500	5.100	2.000	11.600	260.286,82	0,68	359.617,67	0,61
DMG MORI CO. LTD.	JPY	23.300	600	23.900	0	353.681,98	0,92	0,00	0,00
EAST JAPAN RWY	JPY	6.100	7.800	13.900	0	476.038,40	1,24	0,00	0,00
EBARA CORP.	JPY	15.700	6.800	10.300	12.200	440.652,16	1,15	362.498,01	0,62
EDION CORP.	JPY	0	59.400	59.400	0	0,00	0,00	0,00	0,00
ELECTRIC POWER DEV.CO.LTD	JPY	0	28.100	28.100	0	0,00	0,00	0,00	0,00
FERROTEC HOLDINGS CORP.	JPY	22.300	9.300	31.600	0	317.890,71	0,83	0,00	0,00
FUJITSU GENL LTD	JPY	0	48.700	5.000	43.700	0,00	0,00	631.672,34	1,08
FUJITSU LTD	JPY	86.000	32.000	118.000	0	540.204,78	1,41	0,00	0,00
FURUKAWA ELECTRIC CO.LTD.	JPY	11.500	7.100	18.600	0	534.062,35	1,40	0,00	0,00
HAZAMA ANDO CORP.	JPY	0	105.300	11.900	93.400	0,00	0,00	613.798,33	1,05
HIKARI TSUSHIN INC.	JPY	4.500	1.400	5.900	0	476.801,13	1,25	0,00	0,00
HITACHI CHEMICAL	JPY	0	46.500	5.200	41.300	0,00	0,00	724.078,10	1,23
HITACHI CONSTR.MACH.	JPY	20.000	9.700	9.900	19.800	501.223,56	1,31	570.306,76	0,97
HITACHI LTD	JPY	104.000	10.000	92.000	22.000	619.665,62	1,62	643.679,55	1,10
IIDA GROUP HLDGS CO.	JPY	29.800	10.900	40.700	0	449.213,54	1,17	0,00	0,00
ISUZU MOTORS LTD	JPY	0	75.200	8.800	66.400	0,00	0,00	901.412,12	1,54
ITOCHU CORP.	JPY	47.200	30.000	12.200	65.000	653.691,71	1,71	1.024.793,64	1,75
JAPAN AIRLINES CO. LTD	JPY	0	20.800	20.800	0	0,00	0,00	0,00	0,00
JAPAN POST BANK CO.LTD	JPY	39.200	11.200	50.400	0	409.455,32	1,07	0,00	0,00
JAPAN POST HOLDINGS CO.	JPY	0	92.200	10.300	81.900	0,00	0,00	839.305,99	1,43
JAPAN TOBACCO	JPY	21.400	5.200	26.600	0	593.075,98	1,55	0,00	0,00
JFE HOLDINGS INC.	JPY	28.000	9.500	37.500	0	462.373,10	1,21	0,00	0,00
JTEKT CORP.	JPY	30.000	17.300	47.300	0	351.232,22	0,92	0,00	0,00
JVC KENWOOD CORP.	JPY	143.300	52.300	195.600	0	349.973,53	0,91	0,00	0,00
JXTG HOLDINGS INC.	JPY	98.700	133.300	73.500	158.500	429.364,71	1,12	1.031.164,87	1,76
K S HOLDINGS CORP.	JPY	0	70.400	13.600	56.800	0,00	0,00	591.985,08	1,01
KANAMOTO CO. LTD	JPY	14.200	9.100	3.800	19.500	378.810,79	0,99	595.661,30	1,02
KANTO DENKA KOGYO	JPY	0	56.000	5.700	50.300	0,00	0,00	466.669,19	0,80
KDDI CORP.	JPY	0	41.700	4.800	36.900	0,00	0,00	877.965,42	1,50
KOSHIDAKA HOLDINGS CO.LTD	JPY	9.200	200	9.400	0	232.291,20	0,61	0,00	0,00
KUMAGAI GUMI	JPY	14.200	19.000	9.300	23.900	362.271,17	0,95	569.742,06	0,97
KYOCERA CORP.	JPY	0	21.200	2.100	19.100	0,00	0,00	987.364,42	1,68
KYOWA EXEO CORP.	JPY	32.600	19.800	18.300	34.100	547.520,99	1,43	859.420,60	1,46
KYUSHU EL. PWR	JPY	0	44.200	44.200	0	0,00	0,00	0,00	0,00
LACTO JAPAN CO. LTD.	JPY	0	6.800	700	6.100	0,00	0,00	354.637,72	0,60
LASERTEC CORP.	JPY	23.200	500	23.700	0	402.896,58	1,05	0,00	0,00
MAKINO MILLG MACH.	JPY	49.000	42.000	91.000	0	367.847,00	0,96	0,00	0,00
MARUBENI CORP.	JPY	0	109.600	12.600	97.000	0,00	0,00	764.653,72	1,30
MARUHA NICHIRO CORP.	JPY	0	23.500	7.200	16.300	0,00	0,00	517.679,96	0,88

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2018

Wertpapiere	Währung	Anfangs- bestand	Zugänge	Abgänge	End- bestand	Anfangs- Fair Value EUR	Anteil %	End- Fair Value EUR	Anteil %
Aktien									
MATSUMOTOKI.HLDGS.CO.LTD	JPY	6.400	0	6.400	0	362.143,42	0,95	0,00	0,00
MAXELL HOLDINGS LTD.	JPY	0	61.500	7.000	54.500	0,00	0,00	735.319,76	1,25
MAZDA MOTOR CORP	JPY	36.300	22.400	58.700	0	470.545,23	1,23	0,00	0,00
MCJ CO. LTD	JPY	0	96.100	18.000	78.100	0,00	0,00	592.577,07	1,01
MEGMILK SNOW BRAND CO.LTD	JPY	14.900	14.600	9.400	20.100	342.620,50	0,90	444.723,30	0,76
MITSUBISHI CHEM. HLDGS	JPY	0	189.100	82.700	106.400	0,00	0,00	877.062,66	1,49
MITSUBISHI CORP.	JPY	33.100	24.100	8.900	48.300	650.561,51	1,70	1.281.737,15	2,18
MITSUBISHI EL. CORP.	JPY	54.000	19.700	73.700	0	713.375,64	1,87	0,00	0,00
MITSUBISHI UFJ FINL GRP	JPY	256.200	166.500	97.300	325.400	1.406.772,53	3,68	1.748.979,68	2,98
MODEC INC.	JPY	0	28.200	3.200	25.000	0,00	0,00	703.977,14	1,20
MURATA MFG	JPY	0	10.600	2.000	8.600	0,00	0,00	1.138.483,58	1,94
NEC CORP.	JPY	0	37.200	4.200	33.000	0,00	0,00	785.422,46	1,34
NH FOODS LTD.	JPY	0	15.000	15.000	0	0,00	0,00	0,00	0,00
NIHON UNISYS LTD	JPY	28.300	16.700	12.100	32.900	382.580,87	1,00	731.172,07	1,25
NIPPON CHEMI-CON	JPY	11.100	300	11.400	0	332.813,95	0,87	0,00	0,00
NIPPON FLOUR MILLS	JPY	0	40.400	8.100	32.300	0,00	0,00	490.391,80	0,84
NIPPON STEEL+SUMITO.METAL	JPY	0	47.000	8.800	38.200	0,00	0,00	695.932,66	1,19
NIPPON TEL. TEL.	JPY	22.700	18.400	10.200	30.900	879.687,93	2,30	1.202.001,08	2,05
NIPRO CORP.	JPY	0	76.500	10.200	66.300	0,00	0,00	780.951,88	1,33
NISHIMATSU CON.	JPY	15.000	400	15.400	0	366.336,56	0,96	0,00	0,00
NISSAN MOTOR	JPY	57.200	56.000	45.500	67.700	479.051,00	1,25	545.740,13	0,93
NOMURA HLDGS	JPY	53.900	105.700	159.600	0	255.173,14	0,67	0,00	0,00
NS SOLUTIONS CORP.	JPY	20.700	12.400	8.100	25.000	386.080,41	1,01	695.449,83	1,19
NTT DOCOMO INC.	JPY	18.000	7.200	25.200	0	347.692,85	0,91	0,00	0,00
OJI HOLDINGS CORP.	JPY	0	139.000	15.000	124.000	0,00	0,00	775.417,08	1,32
OKAMURA CORP.	JPY	34.800	17.200	17.800	34.200	336.037,71	0,88	394.030,12	0,67
ORIX CORP.	JPY	29.500	37.000	23.900	42.600	402.239,42	1,05	594.783,56	1,01
OTSUKA HOLDINGS CO.LTD.	JPY	0	21.700	2.600	19.100	0,00	0,00	829.125,51	1,41
OUTSOURCING INC.	JPY	27.000	1.800	28.800	0	317.529,26	0,83	0,00	0,00
RESONA HOLDINGS INC.	JPY	0	173.700	35.400	138.300	0,00	0,00	669.124,23	1,14
ROHM CO. LTD	JPY	0	10.300	1.200	9.100	0,00	0,00	571.125,38	0,97
SANKEN EL.	JPY	0	31.200	11.000	20.200	0,00	0,00	455.663,27	0,78
SANKYU INC.	JPY	13.000	8.200	3.200	18.000	465.003,21	1,22	870.468,21	1,48
SEIBU HOLDINGS INC.	JPY	32.100	11.600	43.700	0	463.622,03	1,21	0,00	0,00
SEKISUI HOUSE	JPY	22.900	23.100	46.000	0	326.357,78	0,85	0,00	0,00
SG HOLDINGS CO. LTD.	JPY	0	32.400	6.500	25.900	0,00	0,00	584.437,84	1,00
SHIKOKU EL. PWR	JPY	0	79.500	18.100	61.400	0,00	0,00	690.190,94	1,18
SHIMACHU CO. LTD	JPY	0	29.600	3.400	26.200	0,00	0,00	728.831,42	1,24
SHINMAYWA INDUSTRIES LTD.	JPY	38.700	1.000	39.700	0	296.921,98	0,78	0,00	0,00
SHIONOGI + CO. LTD	JPY	7.400	26.100	15.700	17.800	342.044,88	0,89	1.001.653,92	1,71
SHOWA DENKO K.K.	JPY	23.800	6.000	29.800	0	626.860,10	1,64	0,00	0,00
SIIX CORP.	JPY	10.200	22.500	4.500	28.200	379.411,96	0,99	422.800,14	0,72
SOFTBANK GROUP CORP.	JPY	11.600	16.700	11.500	16.800	791.846,06	2,07	1.460.603,81	2,49
SONY CORP.	JPY	26.000	26.800	21.200	31.600	817.858,59	2,14	1.668.515,64	2,84
STARZEN	JPY	0	9.300	1.100	8.200	0,00	0,00	304.246,98	0,52
SUMITOMO BAKELITE	JPY	74.000	82.000	144.000	12.000	460.990,42	1,21	464.795,46	0,79
SUMITOMO CHEM.	JPY	80.000	38.000	118.000	0	422.620,89	1,10	0,00	0,00
SUMITOMO MET.MNG	JPY	14.500	8.600	5.100	18.000	393.787,38	1,03	543.837,97	0,93
SUMITOMO MITSUI FINL GRP	JPY	32.000	22.900	13.800	41.100	1.038.817,77	2,72	1.428.682,09	2,43
SUMITOMO RTY DEV.	JPY	15.000	14.000	7.000	22.000	383.808,00	1,00	680.365,95	1,16
TAIHEIYO CEMENT	JPY	0	14.300	14.300	0	0,00	0,00	0,00	0,00
TAKEDA PHARM.CO.LTD.	JPY	14.600	7.500	22.100	0	681.757,23	1,78	0,00	0,00
TDK CORP.	JPY	0	12.300	1.300	11.000	0,00	0,00	1.033.055,66	1,76
TEIJIN LTD	JPY	19.400	0	19.400	0	323.347,06	0,85	0,00	0,00
TIS INC.	JPY	15.600	9.300	7.200	17.700	389.195,96	1,02	762.046,25	1,30
TOKIO MARINE HOLDINGS INC	JPY	14.600	9.300	3.600	20.300	482.957,08	1,26	867.368,81	1,48
TOKUYAMA CORP.	JPY	10.400	300	10.700	0	208.118,24	0,54	0,00	0,00
TOKYO SEIMITSU	JPY	15.700	6.100	21.800	0	470.146,95	1,23	0,00	0,00
TOKYO TATEMONO	JPY	0	43.000	43.000	0	0,00	0,00	0,00	0,00
TORAY IND.	JPY	0	81.200	81.200	0	0,00	0,00	0,00	0,00

44 Metzler Japanese Equity Fund Jahresbericht

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2018

Wertpapiere	Währung	Anfangs- bestand	Zugänge	Abgänge	End- bestand	Anfangs- Fair Value EUR	Anteil %	End- Fair Value EUR	Anteil %
Aktien									
TOYO TANSO CO. LTD	JPY	0	17.100	1.900	15.200	0,00	0,00	388.269,45	0,66
TOYO TIRE + RUBBER	JPY	20.700	26.300	7.000	40.000	393.391,36	1,03	620.636,86	1,06
TOYOTA MOTOR CORP.	JPY	20.900	37.200	10.700	47.400	1.053.839,45	2,76	2.549.121,12	4,34
YAMAHA MOTOR	JPY	27.400	16.800	11.200	33.000	693.882,78	1,81	796.678,52	1,36
Summe Japan						37.465.371,93	97,95	57.244.516,23	97,55
Summe Aktien						37.465.371,93	97,95	57.244.516,23	97,55
Summe Kapitalanlagen in Wertpapiere (Fair Value)						37.465.371,93	97,95	57.244.516,23	97,55
Summe Vermögenswerte								57.244.516,23	97,55
Umlaufvermögen (netto)								1.437.199,24	2,45
Anteil Wertpapiere								58.681.715,47	100,00

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

Zusammensetzung des Vermögens	Summe Anlagen in %
Kapitalanlagen in Wertpapiere	97,11
Sonstige Anlagen	2,89
	100,00

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2018

Wertpapiere	Währung	Anfangs- bestand	Zugänge	Abgänge	End- bestand	Anfangs- Fair Value EUR	Anteil %	End- Fair Value EUR	Anteil %
Aktien									
Bermuda									
VEON LTD ADR 1	USD	788.400	23.500	811.900	0	2.787.609,54	3,66	0,00	0,00
Summe Bermuda						2.787.609,54	3,66	-	-
Brit. Jungfern-Inseln									
LENTA LTD GDR S 1/2	USD	0	267.300	267.300	0	0,00	0,00	0,00	0,00
LUXOFT HOLDING INC. A	USD	25.850	3.250	29.100	0	1.045.195,40	1,37	0,00	0,00
MAIL.RU GROUP GDR REG S	USD	0	45.900	2.150	43.750	0,00	0,00	1.017.757,21	1,63
Summe Brit. Jungfern-Inseln						1.045.195,40	1,37	1.017.757,21	1,63
Griechenland									
AEGEAN AIRLINES EO -,65	EUR	75.300	0	75.300	0	609.177,00	0,80	0,00	0,00
JUMBO S.A. EO 0,88	EUR	38.400	46.850	12.450	72.800	537.216,00	0,70	931.840,00	1,49
MYTILINEOS HLD NA EO 0,97	EUR	161.750	84.100	168.850	77.000	1.350.612,50	1,77	658.350,00	1,05
Summe Griechenland						2.497.005,50	3,28	1.590.190,00	2,55
Grossbritannien									
GEORGIA HEALTHC.WI LS-,01	GBP	251.568	32.632	39.450	244.750	842.223,91	1,11	604.558,47	0,97
KAZ MINERALS PLC LS -,20	GBP	0	255.700	97.400	158.300	0,00	0,00	976.833,55	1,57
TBC BANK GROUP LS 0,01	GBP	80.450	2.450	82.900	0	1.515.598,93	1,99	0,00	0,00
Summe Grossbritannien						2.357.822,84	3,09	1.581.392,02	2,53
Jersey									
WIZZ AIR HLDGS LS -,0001	GBP	34.000	19.000	9.250	43.750	1.103.943,71	1,45	1.413.223,49	2,26
Summe Jersey						1.103.943,71	1,45	1.413.223,49	2,26
Niederlande									
DP EURASIA N.V. EO 0,12	GBP	493.735	103.839	101.750	495.824	1.137.470,41	1,49	473.194,18	0,76
X 5 RET. G.SP.GDR REGS1/4	USD	92.150	55.100	31.800	115.450	3.499.080,95	4,59	2.246.379,68	3,60
YANDEX N.V. CL.A DL -,01	USD	102.050	57.300	62.850	96.500	2.844.313,57	3,73	2.732.574,26	4,38
Summe Niederlande						7.480.864,93	9,82	5.452.148,12	8,74
Österreich									
DO+CO AG	TRY	20.700	5.900	26.600	0	851.831,59	1,12	0,00	0,00
Summe Österreich						851.831,59	1,12	-	-
Polen									
BANK MILLENNIUM ZY 1	PLN	238.000	908.699	191.700	954.999	387.288,32	0,51	2.063.259,12	3,31
BANK POLSKA KASA OP. ZY 1	PLN	53.500	29.100	82.600	0	1.589.656,09	2,09	0,00	0,00
BENEFIT SYSTEMS ZY 1	PLN	5.400	1.870	1.170	6.100	1.168.912,57	1,53	1.396.255,94	2,24
BUDIMEX A ZY 5	PLN	25.250	16.750	6.000	36.000	1.283.644,97	1,68	871.106,75	1,40
CCC S.A. ZY 0,1	PLN	24.600	13.400	5.100	32.900	1.576.099,45	2,07	1.690.548,76	2,71
EUROCASH S.A. CL.A ZY 1	PLN	123.950	8.950	132.900	0	1.111.215,34	1,46	0,00	0,00
FAMUR S.A. ZY 0,01	PLN	744.100	337.700	167.200	914.600	1.050.205,55	1,38	1.196.267,62	1,92
GLOBE TRADE CENTRE ZY 0,1	PLN	339.544	160.806	277.546	222.804	743.270,99	0,98	429.324,88	0,69
GRUPA KETY A ZY 2,50	PLN	14.900	5.450	20.350	0	1.392.340,73	1,83	0,00	0,00
LIVECHAT SOFTW.A,B ZY-,02	PLN	85.350	9.650	13.200	81.800	943.082,98	1,24	457.580,96	0,73
MBANK S.A. ZY 4	PLN	19.500	5.500	4.300	20.700	1.896.653,78	2,49	2.164.061,24	3,47
ORANGE POLSKA SA A ZY 3	PLN	0	1.200.850	638.806	562.044	0,00	0,00	582.857,53	0,93
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZP.	PLN	0	301.750	57.089	244.661	0,00	0,00	2.268.633,69	3,64
SANTANDER POLSKA M ZY 10	PLN	0	38.750	18.600	20.150	0,00	0,00	1.767.704,87	2,83
Summe Polen						13.142.370,77	17,25	14.887.601,36	23,86
Portugal									
JERONIM.MART.SGPS NAM.EO1	EUR	91.200	15.200	18.850	87.550	1.522.128,00	2,00	1.110.571,75	1,78
Summe Portugal						1.522.128,00	2,00	1.110.571,75	1,78

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2018

Wertpapiere	Währung	Anfangs- bestand	Zugänge	Abgänge	End- bestand	Anfangs- Fair Value EUR	Anteil %	End- Fair Value EUR	Anteil %
Aktien									
Rumänien									
BRD-GR.SOCI.GENERALE LN 1	RON	403.000	61.050	464.050	0	1.090.634,59	1,43	0,00	0,00
OMV PETROM S.A.NAM.LN-,10	RON	28.135.350	4.585.400	32.720.750	0	1.768.902,94	2,32	0,00	0,00
SOC.NA.DE GAZE NAT.ROMGAZ	RON	170.150	28.300	198.450	0	1.138.232,32	1,49	0,00	0,00
Summe Rumänien						3.997.769,85	5,25	-	-
Russland									
AEROFLOT-RUSS.AIRLINE.RL1	RUB	0	863.450	600.830	262.620	0,00	0,00	367.835,43	0,59
AKTION.KOM.ALROSA RL0,50	RUB	0	1.744.550	229.250	1.515.300	0,00	0,00	2.127.166,68	3,41
DETSKIY MIR	RUB	1.261.200	135.600	1.396.800	0	1.903.537,24	2,50	0,00	0,00
GAZPROM NEFT ADR5/RL-0016	USD	124.500	43.050	84.850	82.700	2.074.648,96	2,72	2.029.229,44	3,25
LUKOIL SP.ADR RL-,025	USD	73.600	77.250	101.550	49.300	3.295.252,92	4,32	3.255.540,25	5,22
NOVATEK GDR RG.S/10 RL-,1	USD	32.300	6.500	38.800	0	3.204.863,81	4,21	0,00	0,00
PHOSAGRO PJSC SP.GDR REGS	USD	99.157	78.393	35.550	142.000	1.195.218,45	1,57	1.660.232,46	2,66
ROSNEFT OIL GDRREGS RL-01	USD	0	506.250	81.250	425.000	0,00	0,00	2.747.223,42	4,40
ROSTELECOM PJSC RL 0,0025	RUB	0	1.002.300	1.002.300	0	0,00	0,00	0,00	0,00
SBERBANK OF RU. RL 2	RUB	1.239.300	1.250.050	1.219.950	1.269.400	3.502.921,90	4,60	3.392.742,55	5,44
SBERBANK PFD RL 3	RUB	1.282.100	608.450	689.700	1.200.850	2.933.712,06	3,85	2.700.126,75	4,33
Summe Russland						18.110.155,34	23,76	18.280.096,98	29,29
Spanien									
AMREST HLDGS S.E. EO 1,00	PLN	23.221	4.823	11.245	16.799	1.956.712,28	2,57	1.763.689,99	2,83
Summe Spanien						1.956.712,28	2,57	1.763.689,99	2,83
Tschechische Republik									
KOMERCNI BANKA INH. KC100	CZK	31.700	0	31.700	0	1.170.844,31	1,54	0,00	0,00
MONETA MONEY BANK KC 1	CZK	492.000	278.800	397.300	373.500	1.465.125,14	1,92	1.183.598,70	1,90
Summe Tschechische Republik						2.635.969,45	3,46	1.183.598,70	1,90
Türkei									
AKBANK T.A.S. TN 1	TRY	302.000	580.350	882.350	0	675.261,66	0,89	0,00	0,00
AKCANSI CIM.SAN. TN 1	TRY	374.100	48.300	58.700	363.700	991.311,61	1,30	435.762,38	0,70
ANADOLU CAM SANAYII TN 1	TRY	0	327.562	327.562	0	0,00	0,00	0,00	0,00
ANADOLU E.BIR.M.G. TN 1	TRY	201.000	137.550	338.550	0	1.000.218,84	1,31	0,00	0,00
ARCELIK A.S. NAM. TN 1	TRY	233.500	73.350	136.050	170.800	1.261.921,98	1,66	339.029,74	0,54
AVIVASA EMEK.HAYAT TN 1	TRY	215.211	24.289	33.200	206.300	952.170,46	1,25	340.901,33	0,55
DOGTAS KELEBE.M.S.V.T.TN1	TRY	47.358	1.857.842	313.650	1.591.550	48.214,14	0,06	273.716,95	0,44
KORDSA GL.ENDUSTR.IVKBSVT	TRY	555.907	400.593	138.600	817.900	941.498,06	1,24	1.122.964,10	1,80
LOGO YAZILIM SANAYI TN 1	TRY	80.000	33.160	32.360	80.800	1.033.301,62	1,36	401.133,93	0,64
MAVI GIYIM SAN.V.TIC.TN 1	TRY	127.600	109.100	86.900	149.800	1.578.306,37	2,07	769.878,61	1,23
MIGROS TICARET NAM. TN 1	TRY	0	328.300	328.300	0	0,00	0,00	0,00	0,00
MLP SAGLIK HIZMET. AS TN1	TRY	0	390.550	58.300	332.250	0,00	0,00	577.122,18	0,92
PETKIM PETROKIMYA NAM.TN1	TRY	0	815.350	0	815.350	0,00	0,00	625.169,83	1,00
SOK MARKETL.TICARET TN1	TRY	0	576.000	50.800	525.200	0,00	0,00	667.649,44	1,07
TOFAS TUERK OTO E TN 1	TRY	100.250	269.600	143.000	226.850	736.374,88	0,97	695.098,96	1,11
TUERKIYE GAR.BANK.NAM.TN1	TRY	291.000	2.557.800	2.848.800	0	670.047,57	0,88	0,00	0,00
TUPRAS TURKIYE P.R. TN 1	TRY	39.500	47.800	39.500	47.800	1.142.530,92	1,50	919.349,34	1,47
TURK TELEKOMUNIKASY. TN 1	TRY	0	1.133.950	1.133.950	0	0,00	0,00	0,00	0,00
TURKCELL ILETISIM TN 1	TRY	131.800	0	131.800	0	397.845,39	0,52	0,00	0,00
TURKIYE IS BANKASI C TN 1	TRY	0	2.277.500	2.277.500	0	0,00	0,00	0,00	0,00
Summe Türkei						11.429.003,50	15,00	7.167.776,79	11,49
Ungarn									
OTP BANK NYRT.	HUF	0	111.500	0	111.500	0,00	0,00	3.557.575,48	5,70
Summe Ungarn						-	-	3.557.575,48	5,70

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2018

Wertpapiere	Währung	Anfangs- bestand	Zugänge	Abgänge	End- bestand	Anfangs- Fair Value EUR	Anteil %	End- Fair Value EUR	Anteil %
Aktien									
Zypern									
ETALON GROUP GDR REGS 1	USD	650.150	126.300	776.450	0	2.274.040,14	2,98	0,00	0,00
MD MED.GROUP INV.GDR REGS	USD	85.000	0	85.000	0	754.948,40	0,99	0,00	0,00
TCS GROUP HOL.GDR REG S 1	USD	113.500	66.750	32.750	147.500	1.579.322,45	2,07	2.349.332,76	3,76
Summe Zypern						4.608.310,99	6,05	2.349.332,76	3,76
Summe Aktien						75.526.693,69	99,11	61.354.954,65	98,31
Summe Kapitalanlagen in Wertpapiere (Fair Value)						75.526.693,69	99,11	61.354.954,65	98,31
Summe Vermögenswerte								61.354.954,65	98,31
Umlaufvermögen (netto)								1.053.100,11	1,69
Anteil Wertpapiere								62.408.054,76	100,00

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

Zusammensetzung des Vermögens

Summe Anlagen in %

Kapitalanlagen in Wertpapiere	97,81
Sonstige Anlagen	2,19
	100,00

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2018

Wertpapiere	Währung	Anfangs- bestand	Zugänge	Abgänge	End- bestand	Anfangs- Fair Value EUR	Anteil %	End- Fair Value EUR	Anteil %
Aktien									
Japan									
ASAHI INTECC CO. LTD.	JPY	29.300	34.600	32.600	31.300	1.290.241,13	5,57	1.176.754,16	4,10
BANDAI NAMCO HOLDINGS INC	JPY	27.400	0	27.400	0	794.773,75	3,43	0,00	0,00
CHUGAI PHARMACEUT'L	JPY	30.600	0	30.600	0	1.073.850,82	4,64	0,00	0,00
DAIICHI SANKYO CO. LTD	JPY	0	17.000	0	17.000	0,00	0,00	634.621,65	2,21
DISCO CORP.	JPY	2.600	0	2.600	0	447.223,68	1,93	0,00	0,00
FAST RETAILING CO. YN 50	JPY	1.400	0	1.400	0	349.173,23	1,51	0,00	0,00
FUJIFILM HOLDINGS CORP.	JPY	21.400	0	21.400	0	702.267,57	3,03	0,00	0,00
HITACHI HIGH	JPY	0	46.100	46.100	0	0,00	0,00	0,00	0,00
HONDA MOTOR	JPY	0	46.900	23.600	23.300	0,00	0,00	607.362,29	2,12
IRISO ELECTR. CO.	JPY	9.800	7.700	17.500	0	433.757,52	1,87	0,00	0,00
JGC CORP.	JPY	73.300	65.300	73.300	65.300	1.003.043,04	4,33	1.289.874,10	4,50
JSR CORP.	JPY	0	127.100	127.100	0	0,00	0,00	0,00	0,00
K S HOLDINGS CORP.	JPY	0	145.000	50.900	94.100	0,00	0,00	980.735,85	3,42
KAWASAKI HEAVY IND.	JPY	0	47.100	47.100	0	0,00	0,00	0,00	0,00
KURITA WATER IND.	JPY	0	27.700	0	27.700	0,00	0,00	694.972,30	2,42
M3 INC.	JPY	51.600	0	51.600	0	1.242.748,88	5,37	0,00	0,00
MARUI GROUP CO. LTD.	JPY	35.400	34.500	15.000	54.900	428.552,91	1,85	1.166.836,71	4,07
MERCARI INC.	JPY	0	16.500	0	16.500	0,00	0,00	469.627,60	1,64
mitsubishi UFJ FINL GRP	JPY	195.800	0	195.800	0	1.075.121,24	4,64	0,00	0,00
MITSUI + CO.	JPY	46.300	0	46.300	0	578.600,61	2,50	0,00	0,00
MITSUI FUDOSAN LTD	JPY	0	75.100	36.200	38.900	0,00	0,00	792.866,62	2,76
MITSUI MNG SMELTG	JPY	0	24.900	24.900	0	0,00	0,00	0,00	0,00
MONOTARO CO. LTD	JPY	0	55.100	55.100	0	0,00	0,00	0,00	0,00
MTG CO. LTD.	JPY	0	23.600	5.300	18.300	0,00	0,00	925.202,19	3,23
MURATA MFG	JPY	6.900	9.300	6.900	9.300	857.610,80	3,70	1.231.150,85	4,29
NGK INSULATORS	JPY	55.600	0	55.600	0	880.746,74	3,80	0,00	0,00
NGK SPARK PLUG	JPY	72.200	19.300	54.800	36.700	1.299.416,45	5,61	920.775,57	3,21
NIDEC CORP.	JPY	10.100	0	10.100	0	1.048.902,36	4,53	0,00	0,00
NIHON M+A CENTRE INC.	JPY	0	42.100	0	42.100	0,00	0,00	1.088.168,64	3,79
NINTENDO CO. LTD	JPY	2.200	0	0	2.200	687.074,56	2,97	691.371,87	2,41
NIPPON STEEL+SUMITO.METAL	JPY	0	152.800	99.500	53.300	0,00	0,00	971.026,46	3,38
NITTO DENKO	JPY	0	15.500	4.100	11.400	0,00	0,00	735.868,54	2,57
NSK LTD.	JPY	33.800	0	33.800	0	385.307,91	1,66	0,00	0,00
OPTIM CORPORATION	JPY	18.700	0	18.700	0	376.320,46	1,63	0,00	0,00
OSG CORP.	JPY	0	67.200	20.800	46.400	0,00	0,00	909.859,09	3,17
PEPTIDREAM INC.	JPY	0	47.000	21.900	25.100	0,00	0,00	861.849,93	3,00
RESORTTRUST INC.	JPY	28.800	36.600	65.400	0	435.654,20	1,88	0,00	0,00
RHEON AUTOMATIC	JPY	39.300	42.300	16.200	65.400	514.453,76	2,22	1.008.792,61	3,52
ROHM CO. LTD	JPY	7.500	6.700	14.200	0	543.305,30	2,35	0,00	0,00
SANTEN PHARMA.	JPY	0	88.900	0	88.900	0,00	0,00	1.213.598,98	4,23
SAWAI PHARMA.CO.LTD.	JPY	0	60.300	60.300	0	0,00	0,00	0,00	0,00
SCREEN HOLDINGS CO. LTD.	JPY	0	13.100	13.100	0	0,00	0,00	0,00	0,00
SCSK CORP.	JPY	0	45.400	45.400	0	0,00	0,00	0,00	0,00
SEIBU HOLDINGS INC.	JPY	0	83.300	25.200	58.100	0,00	0,00	899.713,48	3,14
SHIN-ETSU CHEM.	JPY	0	23.100	11.600	11.500	0,00	0,00	877.346,91	3,06
SHINSEI BANK	JPY	56.900	67.400	41.100	83.200	770.072,52	3,33	1.171.102,64	4,08
SUBARU CORP.	JPY	0	51.500	51.500	0	0,00	0,00	0,00	0,00
SUMITOMO MITSUI FINL GRP	JPY	0	56.900	11.200	45.700	0,00	0,00	1.588.583,25	5,54
SUZUKI MOTOR	JPY	22.900	8.000	9.600	21.300	1.015.641,26	4,39	1.050.719,71	3,66
TDK CORP.	JPY	12.900	2.000	14.900	0	740.608,54	3,20	0,00	0,00
TIS INC.	JPY	31.800	0	31.800	0	793.361,00	3,43	0,00	0,00
TOKYO ELECTRON LTD	JPY	0	7.800	0	7.800	0,00	0,00	922.905,50	3,22
TOPCON CORP.	JPY	0	64.100	0	64.100	0,00	0,00	1.007.688,98	3,51
TREND MICRO INC.	JPY	18.300	7.800	17.100	9.000	761.844,79	3,29	498.677,32	1,74
VISION INC.	JPY	55.000	0	55.000	0	1.039.456,51	4,49	0,00	0,00
YAKULT HONSHA	JPY	0	31.300	13.100	18.200	0,00	0,00	1.284.342,34	4,48
YAMATO HLDGS CO.LTD.	JPY	54.200	42.500	62.000	34.700	925.161,76	4,00	917.414,67	3,20
ZENRRIN CO.	JPY	16.200	8.100	24.300	0	416.338,69	1,80	0,00	0,00
Summe Japan						22.910.631,99	98,93	28.589.810,81	99,66
Summe Aktien						22.910.631,99	98,93	28.589.810,81	99,66

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2018

	Anfangs- Fair Value EUR	Anteil %	End- Fair Value EUR	Anteil %
Summe Kapitalanlagen in Wertpapiere (Fair Value)	22.910.631,99	98,93	28.589.810,81	99,66
Summe Vermögenswerte			28.589.810,81	99,66
Umlaufvermögen (netto)			97.726,94	0,34
Anteil Wertpapiere			28.687.537,75	100,00

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

Zusammensetzung des Vermögens	Summe Anlagen in %
Kapitalanlagen in Wertpapiere	98,91
Sonstige Anlagen	1,09
	100,00

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2018

Wertpapiere	Währung	Anfangs- bestand	Zugänge	Abgänge	End- bestand	Anfangs- Fair Value EUR	Anteil %	End- Fair Value EUR	Anteil %
Aktien									
Belgien									
UMICORE S.A.	EUR	0	42.650	10.750	31.900	0,00	0,00	1.536.623,00	3,99
UMICORE S.A. NEW	EUR	8.200	(8.200)	0	0	573.918,00	5,01	0,00	0,00
Summe Belgien						573.918,00	5,01	1.536.623,00	3,99
Bundesrepublik Deutschland									
BRENNTAG AG NA O.N.	EUR	0	22.500	0	22.500	0,00	0,00	1.196.100,00	3,10
CONTINENTAL AG O.N.	EUR	1.590	4.860	500	5.950	341.452,50	2,98	892.202,50	2,32
FRESEN.MED.CARE KGAA O.N.	EUR	4.350	17.950	1.500	20.800	360.049,50	3,14	1.842.464,00	4,78
HELLOFRESH SE INH O.N.	EUR	0	53.450	1.350	52.100	0,00	0,00	572.058,00	1,48
INFINEON TECH.AG NA O.N.	EUR	24.850	71.200	9.750	86.300	528.559,50	4,61	1.688.891,00	4,38
SAP SE O.N.	EUR	5.110	15.090	5.850	14.350	473.645,90	4,13	1.521.100,00	3,95
SLM SOLUTIONS GRP AG	EUR	7.850	17.350	2.500	22.700	279.460,00	2,44	474.430,00	1,23
WACKER CHEMIE O.N.	EUR	4.730	10.710	3.140	12.300	573.749,00	5,01	1.332.090,00	3,46
Summe Bundesrepublik Deutschland						2.556.916,40	22,32	9.519.335,50	24,71
Dänemark									
AMBU A/S NAM. B DK -,50	DKK	0	72.900	41.900	31.000	0,00	0,00	641.429,48	1,66
AMBU A/S NAM. B DK 2,50	DKK	7.250	1.000	8.250	0	474.649,61	4,14	0,00	0,00
COLOPLAST NAM. B DK 1	DKK	0	17.900	5.550	12.350	0,00	0,00	1.087.730,73	2,82
NOVO-NORDISK NAM.B DK-,20	DKK	8.100	15.350	23.450	0	327.626,75	2,86	0,00	0,00
NOVOZYMES A/S NAM. B DK 2	DKK	11.000	29.650	3.550	37.100	477.592,49	4,17	1.754.193,57	4,55
Summe Dänemark						1.279.868,85	11,17	3.483.353,78	9,04
Frankreich									
DANONE S.A. EO -,25	EUR	5.550	15.050	1.900	18.700	368.353,50	3,22	1.247.290,00	3,24
DASSAULT SYS SA INH.EO0,5	EUR	4.800	9.550	2.200	12.150	410.832,00	3,59	1.564.312,50	4,06
ILIAD S.A. INH.	EUR	0	6.000	600	5.400	0,00	0,00	607.500,00	1,58
JCDECAUX SA	EUR	13.050	41.000	4.250	49.800	413.424,00	3,61	1.568.700,00	4,07
LEGRAND S.A. INH. EO 4	EUR	4.300	3.500	7.800	0	262.644,00	2,29	0,00	0,00
SOCIETE BIC INH. EO 3,82	EUR	3.670	12.130	1.450	14.350	372.138,00	3,25	1.131.497,50	2,94
Summe Frankreich						1.827.391,50	15,95	6.119.300,00	15,88
Grossbritannien									
ASOS PLC LS-,035	GBP	6.630	15.770	2.100	20.300	448.069,57	3,91	1.313.294,78	3,41
BUNZL PLC LS-,3214857	GBP	0	51.800	1.700	50.100	0,00	0,00	1.357.337,90	3,52
JUST-EAT PLC LS-,01	GBP	38.750	1.000	39.750	0	293.983,71	2,57	0,00	0,00
RECKITT BENCK.GRP LS -,10	GBP	5.100	20.000	2.300	22.800	394.329,00	3,44	1.796.045,58	4,66
ST.JAMES'S PLACE LS-,15	GBP	0	18.190	0	18.190	0,00	0,00	233.642,40	0,61
Summe Grossbritannien						1.136.382,28	9,92	4.700.320,66	12,20
Irland									
KERRY GRP PLC A EO-,125	EUR	6.770	14.730	2.150	19.350	550.333,30	4,80	1.843.087,50	4,78
KINGSPAN GRP PLC EO-,13	EUR	10.350	22.450	3.300	29.500	372.393,00	3,25	1.184.720,00	3,08
Summe Irland						922.726,30	8,05	3.027.807,50	7,86
Italien									
LUXOTTICA GROUP EO 0,06	EUR	7.150	21.250	2.400	26.000	338.123,50	2,95	1.521.520,00	3,95
Summe Italien						338.123,50	2,95	1.521.520,00	3,95
Jersey									
SHIRE PLC LS-,05	GBP	3.750	8.350	12.100	0	161.209,78	1,41	0,00	0,00
Summe Jersey						161.209,78	1,41	-	-
Luxemburg									
EUROFINS SCIEN.INH.EO 0,1	EUR	0	2.870	0	2.870	0,00	0,00	1.403.430,00	3,64
Summe Luxemburg						-	-	1.403.430,00	3,64
Niederlande									
ASM INTL N.V. EO-,04	EUR	9.100	19.450	7.150	21.400	486.759,00	4,25	954.226,00	2,48
BE SEMICON.INDSINH.EO-,01	EUR	0	31.500	0	31.500	0,00	0,00	572.355,00	1,49
Summe Niederlande						486.759,00	4,25	1.526.581,00	3,96

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2018

Wertpapiere	Währung	Anfangs- bestand	Zugänge	Abgänge	End- bestand	Anfangs- Fair Value EUR	Anteil %	End- Fair Value EUR	Anteil %
Aktien									
Österreich									
AMS AG	CHF	3.600	150	3.750	0	220.938,06	1,93	0,00	0,00
Summe Österreich						220.938,06	1,93	-	-
Schweden									
ASSA-ABLOY AB B SK-,33	SEK	23.650	85.400	9.350	99.700	455.868,18	3,98	1.724.324,02	4,48
ATLAS COPCO A	SEK	13.550	4.900	18.450	0	484.314,73	4,23	0,00	0,00
ATLAS COPCO A	SEK	0	26.600	450	26.150	0,00	0,00	648.591,90	1,68
ATLAS COPCO RED. A	SEK	0	11.450	11.450	0	0,00	0,00	0,00	0,00
BOLIDEN AB SK 2	SEK	9.550	4.500	14.050	0	272.857,14	2,38	0,00	0,00
EPIROC AB A	SEK	0	18.300	18.300	0	0,00	0,00	0,00	0,00
ESSITY AB B	SEK	13.050	1.850	14.900	0	299.692,21	2,62	0,00	0,00
HEXPOL AB B	SEK	44.050	118.050	16.000	146.100	391.220,79	3,42	1.386.107,75	3,60
Summe Schweden						1.903.953,05	16,62	3.759.023,67	9,76
Summe Aktien						11.408.186,72	99,59	36.597.295,11	94,99
Summe Kapitalanlagen in Wertpapiere (Fair Value)						11.408.186,72	99,59	36.597.295,11	94,99
Summe Vermögenswerte								36.597.295,11	94,99
Umlaufvermögen (netto)								1.928.203,20	5,01
Anteil Wertpapiere								38.525.498,31	100,00

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

Zusammensetzung des Vermögens

Summe Anlagen in %

Kapitalanlagen in Wertpapiere	94,17
Sonstige Anlagen	5,83
	100,00

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2018

Wertpapiere	Währung	Anfangs- bestand	Zugänge	Abgänge	End- bestand	Anfangs- Fair Value EUR	Anteil %	End- Fair Value EUR	Anteil %
Aktien									
Belgien									
RECTICEL	EUR	195.500	177.950	229.650	143.800	1.483.845,00	2,41	1.360.348,00	1,91
Summe Belgien						1.483.845,00	2,41	1.360.348,00	1,91
Bundesrepublik Deutschland									
CANCOM SE O.N.	EUR	18.950	11.650	30.600	0	1.203.325,00	1,96	0,00	0,00
CENTROTEC SUSTAINABLE O.N	EUR	100.500	62.050	113.153	49.397	1.807.995,00	2,94	655.992,16	0,92
CO.DON AG INH. O.N.	EUR	0	120.600	25.650	94.950	0,00	0,00	479.497,50	0,67
DATAGROUP SE INH. O.N.	EUR	0	48.400	9.800	38.600	0,00	0,00	1.501.540,00	2,11
ENERGIEKONTOR O.N.	EUR	83.800	59.900	34.300	109.400	1.319.850,00	2,15	1.668.350,00	2,34
HELMA EIGENHEIMBAU AG	EUR	49.500	30.650	49.550	30.600	2.374.267,50	3,86	1.132.200,00	1,59
IBU-TEC ADV.MATER. INH.ON	EUR	39.930	28.970	12.650	56.250	752.281,20	1,22	1.006.875,00	1,41
JOST WERKE AG INH. O.N.	EUR	68.431	61.219	86.050	43.600	2.603.799,55	4,24	1.410.460,00	1,98
M1 KLINIKEN AG O.N.	EUR	0	155.650	65.580	90.070	0,00	0,00	1.387.078,00	1,95
MPC MUENCH.PET.CAP.	EUR	0	167.000	33.550	133.450	0,00	0,00	612.535,50	0,86
MS INDUSTRIE AG	EUR	233.200	419.850	263.050	390.000	928.136,00	1,51	1.181.700,00	1,66
NANOGATE SE INH. O.N.	EUR	34.195	32.800	17.995	49.000	1.778.140,00	2,89	1.805.650,00	2,54
NEXUS AG O.N.	EUR	0	66.550	17.050	49.500	0,00	0,00	1.321.650,00	1,86
NFON AG INH O.N.	EUR	0	53.800	11.100	42.700	0,00	0,00	622.309,80	0,87
PANTAFLIX AG INH. O.N.	EUR	8.200	6.950	15.150	0	1.271.000,00	2,07	0,00	0,00
SIXT LEASING O.N.	EUR	0	62.550	62.550	0	0,00	0,00	0,00	0,00
STRATEC BIOMEDICAL NA ON	EUR	11.000	15.100	26.100	0	556.820,00	0,91	0,00	0,00
TECHNOTRANS SE NA O.N.	EUR	23.900	22.950	14.500	32.350	1.190.220,00	1,94	1.067.550,00	1,50
Summe Bundesrepublik Deutschland						15.785.834,25	25,68	15.853.387,96	22,26
Dänemark									
ASETEK A/S DK -,10	NOK	140.800	146.400	107.200	180.000	1.825.336,19	2,97	1.282.669,37	1,80
H+H INTL NAM. B DK 10	DKK	86.950	171.633	68.583	190.000	1.331.994,03	2,17	2.991.183,08	4,20
H+H INTL NAM. B-ANR-	DKK	0	262.900	262.900	0	0,00	0,00	0,00	0,00
NORDIC WATERPR. DK1	SEK	157.300	231.700	131.000	258.000	1.516.026,74	2,47	2.053.110,02	2,88
Summe Dänemark						4.673.356,96	7,60	6.326.962,47	8,89
Finnland									
DETECTION TECHNOLOGY OYJ	EUR	53.000	71.900	71.100	53.800	1.056.820,00	1,72	1.092.140,00	1,53
NIXU CORP.	EUR	0	65.747	12.550	53.197	0,00	0,00	582.507,15	0,82
ROVIO ENTERTAINMENT OYJ	EUR	0	299.500	299.500	0	0,00	0,00	0,00	0,00
SILMAEASEMA OYJ	EUR	192.300	117.900	310.200	0	1.530.708,00	2,49	0,00	0,00
Summe Finnland						2.587.528,00	4,21	1.674.647,15	2,35
Frankreich									
LECTRA S.A. INH. EO 1	EUR	66.950	77.000	72.750	71.200	1.778.192,00	2,89	1.598.440,00	2,24
YMAGIS S.A.S. EO -,25	EUR	126.100	0	30	126.070	1.196.689,00	1,95	461.416,20	0,65
Summe Frankreich						2.974.881,00	4,84	2.059.856,20	2,89
Grossbritannien									
ACCESSO TECHNOL.GP LS-,01	GBP	0	55.000	13.200	41.800	0,00	0,00	1.375.108,07	1,93
ARROW GLOBAL GROUP LS-,01	GBP	320.950	564.000	552.350	332.600	1.557.125,63	2,53	862.635,15	1,21
HOLLYWOOD BOWL GRP LS-,01	GBP	0	725.550	177.550	548.000	0,00	0,00	1.378.229,38	1,94
HUNTSWORTH PLC LS-,01	GBP	0	624.880	0	624.880	0,00	0,00	806.839,95	1,13
IQE PLC LS-,01	GBP	0	382.700	0	382.700	0,00	0,00	352.557,51	0,50
LEARNING TECH.GR.LS-00375	GBP	2.273.250	1.981.600	2.527.850	1.727.000	1.418.926,97	2,31	3.228.490,43	4,53
LOW + BONAR PLC LS-,05	GBP	1.886.472	1.347.278	3.233.750	0	1.696.679,41	2,76	0,00	0,00
NEXT FIFTEEN LS-,025	GBP	0	233.850	55.441	178.409	0,00	0,00	1.081.691,57	1,52
QUIXANT PLC LS-,001	GBP	0	236.432	41.000	195.432	0,00	0,00	943.532,93	1,33
STHREE PLC LS -,01	GBP	0	665.800	297.800	368.000	0,00	0,00	1.557.693,82	2,19
TEAM17 GROUP PLC LS-,01	GBP	0	593.900	117.900	476.000	0,00	0,00	1.509.796,22	2,12
THE GYM GROUP LS -,01	GBP	0	879.650	279.650	600.000	0,00	0,00	2.115.309,04	2,97
VITEC GRP PLC LS-,20	GBP	0	97.750	4.100	93.650	0,00	0,00	1.472.070,96	2,07
Summe Grossbritannien						4.672.732,01	7,60	16.683.955,03	23,43

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2018

Wertpapiere	Währung	Anfangs- bestand	Zugänge	Abgänge	End- bestand	Anfangs- Fair Value EUR	Anteil %	End- Fair Value EUR	Anteil %
Aktien									
Irland									
CPL RESOURCES EO-,10	EUR	136.378	39.272	175.650	0	906.913,70	1,48	0,00	0,00
DALATA HOTEL GROUP EO-,01	EUR	150.800	81.500	232.300	0	833.924,00	1,36	0,00	0,00
Summe Irland						1.740.837,70	2,83	-	-
Italien									
CREDITO VALTELLINESE	EUR	277.250	0	277.250	0	1.126.744,00	1,83	0,00	0,00
F.I.L.A. S.P.A.	EUR	82.383	83.517	80.500	85.400	1.553.743,38	2,53	1.494.500,00	2,10
OPENJOBMETIS S.P.A. EO 1	EUR	148.400	89.350	110.198	127.552	1.981.140,00	3,22	1.105.875,84	1,55
PRIMA INDUSTRIE EO 2,50	EUR	43.168	26.650	69.818	0	1.743.987,20	2,84	0,00	0,00
Summe Italien						6.405.614,58	10,42	2.600.375,84	3,65
Jersey									
SCOTTISH SALMON CO.NK-,90	NOK	1.226.600	658.700	1.069.300	816.000	1.355.553,55	2,21	1.268.206,04	1,78
Summe Jersey						1.355.553,55	2,21	1.268.206,04	1,78
Luxemburg									
SAF HOLLAND S.A. EO-,01	EUR	112.600	110.300	149.900	73.000	1.936.720,00	3,15	950.460,00	1,33
SOLUTIONS 30 INH. EO-,51	EUR	59.100	38.400	97.500	0	1.687.305,00	2,74	0,00	0,00
Summe Luxemburg						3.624.025,00	5,90	950.460,00	1,33
Niederlande									
BASIC-FIT N.V. EO -,06	EUR	40.200	0	40.200	0	751.740,00	1,22	0,00	0,00
SHOP APOTHEKE EUROPE INH.	EUR	16.000	27.033	43.033	0	832.000,00	1,35	0,00	0,00
Summe Niederlande						1.583.740,00	2,58	-	-
Norwegen									
AKVA GROUP ASA NK 1	NOK	132.050	150.050	70.800	211.300	1.122.557,95	1,83	1.554.859,17	2,18
DATA RESPON ASA NK -,50	NOK	599.600	520.500	515.100	605.000	1.713.934,74	2,79	1.643.882,69	2,31
SPECTRUM ASA NK 1	NOK	0	287.950	95.950	192.000	0,00	0,00	1.250.444,05	1,76
ZALARIS ASA A NK -,10	NOK	285.200	175.550	89.289	371.461	1.466.814,73	2,39	1.429.542,04	2,01
Summe Norwegen						4.303.307,42	7,00	5.878.727,95	8,26
Schweden									
BIOTAGE AB SK 1	SEK	179.150	111.250	244.550	45.850	1.127.868,02	1,83	529.098,21	0,74
BOULE DIAGNOSTICS SK 0,25	SEK	0	124.676	31.676	93.000	0,00	0,00	900.333,99	1,26
BUFAB AB O.N.	SEK	0	79.650	16.750	62.900	0,00	0,00	630.857,25	0,89
BYGGHEMMA GROUP FIRST AB	SEK	0	398.300	90.300	308.000	0,00	0,00	1.222.518,03	1,72
CTT SYSTEMS AB SK 1	SEK	59.550	102.812	67.450	94.912	890.210,63	1,45	1.773.369,09	2,49
HMS NETWORKS AB	SEK	0	67.257	14.300	52.957	0,00	0,00	815.156,88	1,14
INVISIO COMMUNIC. AB SK 1	SEK	211.350	144.150	91.800	263.700	1.828.874,55	2,98	1.552.152,57	2,18
MICRO SYSTEMAT. B SK-,20	SEK	0	272.900	41.691	231.209	0,00	0,00	1.620.555,84	2,28
MIPS AB O.N.	SEK	0	105.750	25.750	80.000	0,00	0,00	844.184,13	1,19
SCOUT GAMING GROUP	SEK	0	163.550	32.150	131.400	0,00	0,00	533.003,53	0,75
TOBII AB	SEK	425.800	296.500	378.300	344.000	2.162.205,30	3,52	1.479.970,96	2,08
TROAX GROUP AB A	SEK	0	57.550	14.500	43.050	0,00	0,00	1.198.206,59	1,68
Summe Schweden						6.009.158,50	9,78	13.099.407,07	18,40
Schweiz									
ASCOM HLDG NA SF 0,50	CHF	101.850	66.450	168.300	0	1.896.581,72	3,09	0,00	0,00
SENSIRION HOLDING SF0,1	CHF	0	20.700	9.050	11.650	0,00	0,00	682.847,83	0,96
Summe Schweiz						1.896.581,72	3,09	682.847,83	0,96
Spanien									
VOCENTO	EUR	560.300	347.800	235.770	672.330	806.832,00	1,31	810.829,98	1,14
Summe Spanien						806.832,00	1,31	810.829,98	1,14

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2018

Wertpapiere	Währung	Anfangs- bestand	Zugänge	Abgänge	End- bestand	Anfangs- Fair Value EUR	Anteil %	End- Fair Value EUR	Anteil %
Aktien									
USA									
BOKU INC. REG S DL-,0001	GBP	0	561.000	0	561.000	0,00	0,00	1.080.239,15	1,52
Summe USA						-	-	1.080.239,15	1,52
Summe Aktien						59.903.827,69	97,45	70.330.250,67	98,77
Summe Kapitalanlagen in Wertpapiere (Fair Value)						59.903.827,69	97,45	70.330.250,67	98,77
Summe Vermögenswerte								70.330.250,67	98,77
Umlaufvermögen (netto)								877.819,37	1,23
Anteil Wertpapiere								71.208.070,04	100,00

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

Zusammensetzung des Vermögens

Summe Anlagen in %

Kapitalanlagen in Wertpapiere	93,02
Sonstige Anlagen	6,98
	100,00

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2018

Wertpapiere	Währung	Anfangs- bestand	Zugänge	Abgänge	End- bestand	Anfangs- Fair Value EUR	Anteil %	End- Fair Value EUR	Anteil %
Investmentvermögen (vor angefallenen Zinserträgen)									
Australien									
4,2500 % TELSTRA CORP. 10/20 MTN	EUR	150.000	0	0	150.000	165.988,57	0,91	159.674,00	0,62
2,5000 % TELSTRA CORP. 13/23 MTN	EUR	0	100.000	0	100.000	0,00	0,00	108.887,46	0,42
Summe Australien						165.988,57	0,91	268.561,46	1,05
Belgien									
4,0000 % AB INBEV 11/21 MTN	EUR	0	200.000	0	200.000	0,00	0,00	220.785,08	0,86
2,2500 % AB INBEV 13/20 MTN	EUR	100.000	0	0	100.000	106.764,32	0,59	104.406,42	0,41
0,6250 % AB INBEV 16/20 MTN	EUR	200.000	0	0	200.000	203.310,59	1,12	201.969,11	0,79
0,8750 % AB INBEV 16/22 MTN	EUR	0	100.000	0	100.000	0,00	0,00	101.805,41	0,40
Summe Belgien						310.074,91	1,70	628.966,02	2,45
Bundesrepublik Deutschland									
1,5000 % BASF MTN 12/18	EUR	100.000	0	100.000	0	101.686,74	0,56	0,00	0,00
2,6250 % BERTELSMANN ANL.12/22	EUR	200.000	100.000	0	300.000	221.672,70	1,22	324.741,89	1,27
1,0000 % COVESTRO AG MTN 16/21	EUR	50.000	100.000	0	150.000	51.640,51	0,28	153.592,59	0,60
1,7500 % CRH FINANCE GER ANL.14/21	EUR	0	100.000	0	100.000	0,00	0,00	103.911,50	0,40
1,7500 % DAIMLER AG.MTN 12/20	EUR	250.000	0	250.000	0	260.138,71	1,43	0,00	0,00
1,5000 % DEUTSCHE POST MTN.13/18	EUR	100.000	0	0	100.000	101.705,91	0,56	100.035,00	0,39
0,3750 % DEUTSCHE POST MTN.16/21	EUR	300.000	0	0	300.000	303.608,67	1,67	302.239,56	1,18
3,5000 % DT. BAHN FIN. 10/20 MTN	EUR	150.000	0	0	150.000	165.105,00	0,91	159.573,75	0,62
3,6250 % ENBW AG ANL.14/76	EUR	0	200.000	0	200.000	0,00	0,00	211.070,88	0,82
0,2500 % LANXESS AG 16/21 MTN	EUR	0	200.000	0	200.000	0,00	0,00	200.472,53	0,78
Summe Bundesrepublik Deutschland						1.205.558,24	6,62	1.555.637,70	6,06
Dänemark									
3,3750 % CARLSBERG BREW. 10/17 MTN	EUR	250.000	0	250.000	0	250.287,50	1,37	0,00	0,00
3,0000 % ORSTED 2015/3015 FLR	EUR	0	200.000	0	200.000	0,00	0,00	207.950,00	0,81
4,3750 % TDC A/S 11/18 MTN	EUR	300.000	0	300.000	0	305.443,50	1,68	0,00	0,00
3,7500 % TDC A/S 12/22 MTN	EUR	0	200.000	100.000	100.000	0,00	0,00	109.625,50	0,43
Summe Dänemark						555.731,00	3,05	317.575,50	1,24
Finnland									
2,2500 % FORTUM OYJ 12/22 MTN	EUR	0	300.000	0	300.000	0,00	0,00	318.008,52	1,24
Summe Finnland						-	-	318.008,52	1,24
Frankreich									
2,6250 % ACCOR 14/21	EUR	100.000	100.000	0	200.000	107.698,59	0,59	210.874,99	0,82
2,2500 % APRR 14/20	EUR	300.000	0	100.000	200.000	315.394,20	1,73	206.043,95	0,80
1,5000 % APRR 15/24	EUR	0	200.000	0	200.000	0,00	0,00	208.703,59	0,81
4,1250 % AUTOROUTES SUD FR. 10/20	EUR	100.000	0	0	100.000	110.516,26	0,61	106.399,14	0,41
4,0000 % AUTOROUTES SUD FR. 11-18	EUR	200.000	0	200.000	0	208.021,02	1,14	0,00	0,00
2,8750 % AUTOROUTES SUD FR. 13-23	EUR	0	300.000	0	300.000	0,00	0,00	331.043,54	1,29
3,6410 % BOUYGUES 10/19	EUR	250.000	0	0	250.000	269.150,54	1,48	259.816,50	1,01
1,7500 % CARREFOUR 13/19 MTN	EUR	200.000	0	200.000	0	206.092,09	1,13	0,00	0,00
1,7500 % CARREFOUR 14/22 MTN	EUR	100.000	100.000	0	200.000	105.867,22	0,58	208.074,98	0,81
0,8750 % CARREFOUR 18/23 MTN	EUR	0	200.000	0	200.000	0,00	0,00	199.409,70	0,78
4,4070 % CASINO 12/19 MTN	EUR	100.000	0	0	100.000	107.630,00	0,59	101.345,00	0,39
1,7500 % COVIVIO 14/21	EUR	100.000	0	0	100.000	105.019,00	0,58	103.171,00	0,40
1,3750 % DANONE 13/19 MTN	EUR	100.000	0	0	100.000	102.670,74	0,56	101.145,00	0,39
0,1670 % DANONE 16/20 MTN	EUR	100.000	0	0	100.000	100.406,92	0,55	100.400,58	0,39
5,0000 % EL. FRANCE 08/18 MTN	EUR	100.000	0	100.000	0	101.843,00	0,56	0,00	0,00
2,7500 % EL. FRANCE 12-23 MTN	EUR	0	300.000	0	300.000	0,00	0,00	329.738,82	1,28
4,2500 % EL. FRANCE 13/UND.FLR MTN	EUR	200.000	0	200.000	0	212.449,99	1,17	0,00	0,00
1,3750 % ENGIE 14/20 MTN	EUR	100.000	0	100.000	0	103.806,08	0,57	0,00	0,00
4,7500 % ENGIE 13/UND.FLR	EUR	0	300.000	0	300.000	0,00	0,00	328.383,57	1,28
3,8750 % ENGIE 13/UND.FLR	EUR	300.000	0	300.000	0	308.130,00	1,69	0,00	0,00
0,3750 % ENGIE 17/23 MTN	EUR	300.000	0	0	300.000	299.331,00	1,64	298.308,09	1,16
1,1250 % EUTELSAT S.A. 16/21	EUR	300.000	0	300.000	0	308.950,11	1,70	0,00	0,00
0,0610 % GECINA 17-22 FLR MTN	EUR	200.000	0	0	200.000	200.507,00	1,10	199.684,00	0,78
3,1250 % KERING 12/19 MTN	EUR	200.000	0	156.000	44.000	210.215,31	1,15	44.829,40	0,17

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2018

Wertpapiere	Währung	Anfangs- bestand	Zugänge	Abgänge	End- bestand	Anfangs- Fair Value EUR	Anteil %	End- Fair Value EUR	Anteil %
Investmentvermögen (vor angefallenen Zinserträgen)									
0,8750 % KERING 15/22 MTN	EUR	0	200.000	0	200.000	0,00	0,00	203.128,00	0,79
1,2500 % LVMH 13/19 MTN	EUR	200.000	0	0	200.000	206.008,63	1,13	203.127,06	0,79
0,3750 % LVMH 17/22 MTN	EUR	100.000	100.000	0	200.000	100.646,40	0,55	200.964,77	0,78
3,8750 % ORANGE 10/21 MTN	EUR	100.000	0	0	100.000	112.392,44	0,62	108.718,94	0,42
2,5000 % ORANGE 12/23 MTN	EUR	0	300.000	0	300.000	0,00	0,00	326.313,59	1,27
1,8750 % ORANGE 13/18 MTN	EUR	200.000	0	200.000	0	203.756,39	1,12	0,00	0,00
0,5000 % PSA BQE FRANCE 17/20 MTN	EUR	100.000	0	0	100.000	100.936,60	0,55	100.583,84	0,39
0,6250 % PSA BQE FRANCE 17/22 MTN	EUR	0	100.000	0	100.000	0,00	0,00	98.890,75	0,39
0,3290 % RCI BANQUE 17/21 FLR MTN	EUR	200.000	0	0	200.000	201.730,00	1,11	201.089,00	0,78
0,7500 % RCI BANQUE 17/22 MTN	EUR	0	200.000	0	200.000	0,00	0,00	200.736,68	0,78
0,5000 % SANOFI 18/23 MTN	EUR	0	300.000	0	300.000	0,00	0,00	302.298,72	1,18
1,8750 % SANOFI SA 13/20 MTN	EUR	200.000	0	0	200.000	210.527,40	1,16	206.626,74	0,81
3,5000 % SCHNEIDER ELECTRIC 11/19	EUR	100.000	0	100.000	0	104.702,28	0,57	0,00	0,00
4,1990 % SOLVAY FIN. 13/UND. FLR	EUR	100.000	0	0	100.000	105.380,00	0,58	102.433,00	0,40
2,2500 % TOTAL 15/UND.	EUR	200.000	100.000	0	300.000	205.900,00	1,13	308.272,50	1,20
0,1250 % UNIBAIL-RODAMCO 18/21 MTN	EUR	0	100.000	0	100.000	0,00	0,00	100.154,63	0,39
5,3750 % VEOLIA ENVIRONN.03/18 MTN	EUR	150.000	0	150.000	0	155.484,00	0,85	0,00	0,00
0,3140 % VEOLIA ENVIRONN.16/23 MTN	EUR	0	300.000	0	300.000	0,00	0,00	294.755,34	1,15
Summe Frankreich						5.191.163,21	28,49	6.295.465,41	24,53
Grossbritannien									
0,8750 % B.A.T. INTL FIN. 15/23MTN	EUR	0	100.000	0	100.000	0,00	0,00	99.375,61	0,39
2,1770 % BP CAPITAL MKTS 14/21 MTN	EUR	100.000	0	0	100.000	108.043,24	0,59	106.196,08	0,41
1,1250 % BRIT. TELECOM. 14/19 MTN	EUR	200.000	0	0	200.000	204.075,23	1,12	201.850,00	0,79
2,0000 % COCA-COLA EU.P. 12/19	EUR	200.000	0	0	200.000	207.979,00	1,14	203.795,00	0,79
3,1250 % COMPASS GROUP 12/19 MTN	EUR	300.000	0	100.000	200.000	313.447,19	1,72	202.468,00	0,79
1,1250 % DIAGEO FIN. 14/19 MTN	EUR	100.000	0	0	100.000	101.971,33	0,56	100.690,50	0,39
1,8750 % FCE BANK PLC 14/19 MTN	EUR	200.000	0	0	200.000	206.030,58	1,13	202.103,00	0,79
1,5280 % FCE BANK PLC 15/20 MTN	EUR	100.000	0	0	100.000	103.867,96	0,57	102.629,10	0,40
1,6600 % FCE BANK PLC 16/21 MTN	EUR	0	200.000	0	200.000	0,00	0,00	205.403,98	0,80
5,0000 % IMPER.BRANDS FIN.11/19MTN	EUR	200.000	0	0	200.000	221.326,78	1,21	211.754,87	0,83
2,2500 % IMPER.BRANDS FIN.14/21MTN	EUR	200.000	200.000	0	400.000	212.083,07	1,16	417.349,12	1,63
1,8750 % PEARSON FD FIVE 14/21REGS	EUR	100.000	100.000	0	200.000	105.344,62	0,58	208.538,00	0,81
1,2500 % SMITHS GROUP 15/23	EUR	0	100.000	0	100.000	0,00	0,00	101.041,32	0,39
1,2500 % TESCO C.TR.SERV.13/17 MTN	EUR	200.000	0	200.000	0	200.338,00	1,10	0,00	0,00
1,2500 % VODAFONE GRP 16/21 MTN	EUR	100.000	0	100.000	0	103.783,27	0,57	0,00	0,00
1,7500 % VODAFONE GRP 16/23 MTN	EUR	0	350.000	0	350.000	0,00	0,00	367.047,99	1,43
3,0000 % WPP FINANCE 13/23 MTN	EUR	0	200.000	0	200.000	0,00	0,00	219.389,73	0,85
0,7500 % WPP FINANCE 15/19 MTN	EUR	200.000	0	0	200.000	203.044,94	1,11	201.710,47	0,79
Summe Grossbritannien						2.291.335,21	12,58	3.151.342,77	12,28
Irland									
0,0000 % ABB.IRE.FIN. 18/20	EUR	0	100.000	0	100.000	0,00	0,00	99.901,16	0,39
2,8750 % GE CAP.EURO.FUND.12/19MTN	EUR	400.000	0	0	400.000	420.779,62	2,31	408.752,00	1,59
1,1250 % RYANAIR 15/23 MTN	EUR	0	100.000	0	100.000	0,00	0,00	100.695,82	0,39
Summe Irland						420.779,62	2,31	609.348,98	2,37
Italien									
5,0000 % ENEL S.P.A. 14/75 FLR	EUR	200.000	100.000	300.000	0	216.800,00	1,19	0,00	0,00
2,5000 % ENEL S.P.A. 18/78 FLR	EUR	0	300.000	0	300.000	0,00	0,00	285.525,00	1,11
1,0000 % FCA BK(I.BR.) 18/22 MTN	EUR	0	250.000	0	250.000	0,00	0,00	249.519,59	0,97
3,6250 % LUXOTTICA GROUP 12/19	EUR	300.000	0	0	300.000	316.416,53	1,74	305.172,00	1,19
1,5000 % SNAM 14/19 MTN	EUR	300.000	0	300.000	0	307.566,00	1,69	0,00	0,00
1,5000 % SNAM 14/23 MTN	EUR	0	100.000	0	100.000	0,00	0,00	102.303,74	0,40
1,0000 % SNAM 18/23 MTN	EUR	0	200.000	0	200.000	0,00	0,00	197.811,00	0,77
5,3750 % TELECOM ITALIA 04/19 MTN	EUR	100.000	0	0	100.000	107.031,00	0,59	101.764,00	0,40
1,0000 % TERNA R.E.N. 18/23 MTN	EUR	0	200.000	0	200.000	0,00	0,00	198.829,24	0,77
Summe Italien						947.813,53	5,20	1.440.924,57	5,62

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2018

Wertpapiere	Währung	Anfangs- bestand	Zugänge	Abgänge	End- bestand	Anfangs- Fair Value EUR	Anteil %	End- Fair Value EUR	Anteil %
Investmentvermögen (vor angefallenen Zinserträgen)									
Jersey									
1,2500 % GLENCORE FIN.EU 15/21 MTN	EUR	100.000	200.000	0	300.000	102.661,60	0,56	304.377,45	1,19
Summe Jersey						102.661,60	0,56	304.377,45	1,19
Kaimaninseln									
1,2500 % CK HUTCH.FIN.(16) 16/23	EUR	0	200.000	0	200.000	0,00	0,00	202.922,22	0,79
3,7500 % HUTCH.WH.EU F. 13/UND.FLR	EUR	100.000	0	100.000	0	101.835,00	0,56	0,00	0,00
Summe Kaimaninseln						101.835,00	0,56	202.922,22	0,79
Luxemburg									
0,0310 % ALLERGAN FNDG 17/19 FLR	EUR	100.000	0	0	100.000	100.111,00	0,55	100.104,00	0,39
1,3750 % CNH INDUSTR.FIN.EUR.17/22	EUR	0	100.000	0	100.000	0,00	0,00	101.624,56	0,40
0,5000 % HDLBGCEM.FIN.LU. 17/21	EUR	100.000	0	0	100.000	101.132,47	0,56	100.673,37	0,39
4,7500 % SES S.A. 11/21 MTN	EUR	0	300.000	0	300.000	0,00	0,00	332.283,02	1,29
Summe Luxemburg						201.243,47	1,10	634.684,95	2,47
Niederlande									
4,0000 % AKZO NOBEL 11/18 MTN	EUR	200.000	0	200.000	0	209.949,13	1,15	0,00	0,00
0,5000 % BMW FIN. NV 15/20 MTN	EUR	100.000	0	100.000	0	101.287,30	0,56	0,00	0,00
0,1250 % BMW FIN. NV 17/20 MTN	EUR	200.000	0	0	200.000	200.712,98	1,10	200.664,25	0,78
0,5000 % BMW FIN. NV 18/22 MTN	EUR	0	200.000	0	200.000	0,00	0,00	199.887,48	0,78
0,6250 % COM.GR.FIN.N 17/24 MTN	EUR	0	200.000	0	200.000	0,00	0,00	197.440,57	0,77
5,0000 % CRH FINANCE 12/19 MTN	EUR	200.000	0	100.000	100.000	213.491,13	1,17	101.650,00	0,40
0,2500 % DAIMLER INTL FIN.18/22MTN	EUR	0	400.000	0	400.000	0,00	0,00	396.547,64	1,55
6,6250 % DT.TELEK.INTL F.03/18 MTN	EUR	200.000	0	200.000	0	206.810,00	1,14	0,00	0,00
0,0290 % DT.TELEK.INTL F.16/20 MTN	EUR	200.000	0	0	200.000	201.312,00	1,10	200.712,00	0,78
0,6250 % DT.TELEK.INTL F.18/22 MTN	EUR	0	300.000	0	300.000	0,00	0,00	301.413,05	1,17
2,6250 % EDP FIN. 14/22 MTN	EUR	0	200.000	0	200.000	0,00	0,00	213.697,22	0,83
3,6250 % ENEL FIN.INTL 12/18 MTN	EUR	200.000	0	200.000	0	204.224,00	1,12	0,00	0,00
4,8750 % ENEL FIN.INTL 12/20 MTN	EUR	200.000	0	0	200.000	224.054,00	1,23	214.006,00	0,83
3,5000 % HEINEKEN 12/24 MTN	EUR	0	100.000	0	100.000	0,00	0,00	114.303,03	0,45
4,2500 % IBERDROLA INTL 12/18 MTN	EUR	100.000	0	100.000	0	104.536,48	0,57	0,00	0,00
1,8750 % IBERDROLA INTL.17/UND.FLR	EUR	0	300.000	0	300.000	0,00	0,00	290.580,00	1,13
0,7500 % INNOGY FINANCE 18/22 MTN	EUR	0	300.000	0	300.000	0,00	0,00	302.574,48	1,18
1,7500 % JAB HOLDINGS 16/23	EUR	0	100.000	0	100.000	0,00	0,00	104.441,38	0,41
3,8750 % LINDE FIN. 11/21 MTN	EUR	50.000	0	0	50.000	57.251,29	0,31	55.215,56	0,22
3,5000 % NATURGY FINANCE 13/21 MTN	EUR	200.000	0	200.000	0	223.697,94	1,23	0,00	0,00
2,8750 % NATURGY FINANCE 14/24 MTN	EUR	0	200.000	0	200.000	0,00	0,00	221.360,32	0,86
4,3750 % REPSOL INTL F. 12/18 MTN	EUR	300.000	0	300.000	0	305.250,00	1,68	0,00	0,00
0,5000 % REPSOL INTL F. 17/22 MTN	EUR	0	300.000	0	300.000	0,00	0,00	301.807,85	1,18
1,5000 % SIEMENS FINANC. 12/20 MTN	EUR	50.000	0	50.000	0	52.044,31	0,29	0,00	0,00
4,1250 % SUEDZUCKER INTL 11/18	EUR	100.000	0	100.000	0	102.113,00	0,56	0,00	0,00
0,3750 % TEVA PH.F.NL.II 16/20	EUR	100.000	100.000	0	200.000	99.286,81	0,54	196.916,00	0,77
0,6250 % TOYOTA MOT.FIN 18/23 MTN	EUR	0	200.000	0	200.000	0,00	0,00	200.029,30	0,78
0,3750 % UNILEVER 17/23 MTN	EUR	100.000	100.000	0	200.000	99.654,75	0,55	199.673,74	0,78
1,7500 % VESTEDA FIN. 14/19 MTN	EUR	100.000	0	0	100.000	102.605,00	0,56	100.915,00	0,39
4,6250 % VONOVIA FINANCE 14/74 FLR	EUR	0	100.000	0	100.000	0,00	0,00	102.140,00	0,40
1,6250 % VONOVIA FINANCE 15/20 MTN	EUR	200.000	0	0	200.000	209.659,84	1,15	206.669,67	0,81
0,8750 % VONOVIA FINANCE 16/22 MTN	EUR	100.000	100.000	0	200.000	101.916,16	0,56	202.175,39	0,79
2,8750 % WOLTERS KLUWER 13/23	EUR	100.000	100.000	0	200.000	112.264,73	0,62	220.358,32	0,86
Summe Niederlande						3.132.120,85	17,19	4.845.178,25	18,88
Norwegen									
4,1250 % TELENOR ASA 10/20 MTN	EUR	150.000	0	0	150.000	165.425,89	0,91	159.482,34	0,62
Summe Norwegen						165.425,89	0,91	159.482,34	0,62
Österreich									
6,7500 % OMV AG 11-UND.	EUR	100.000	0	100.000	0	104.081,00	0,57	0,00	0,00
5,2500 % OMV AG 15-UND. FLR	EUR	0	300.000	0	300.000	0,00	0,00	336.758,00	1,31
Summe Österreich						104.081,00	0,57	336.758,00	1,31

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2018

Wertpapiere	Währung	Anfangs- bestand	Zugänge	Abgänge	End- bestand	Anfangs- Fair Value EUR	Anteil %	End- Fair Value EUR	Anteil %
Investmentvermögen (vor angefallenen Zinserträgen)									
Schweden									
2,6250 % AKZO NOBEL SE FIN. 12/22	EUR	0	300.000	0	300.000	0,00	0,00	326.311,77	1,27
0,8750 % ERICSSON 17/21 MTN	EUR	200.000	0	0	200.000	198.004,00	1,09	201.287,00	0,78
3,6250 % TELIA COMPANY AB 12/24MTN	EUR	0	100.000	0	100.000	0,00	0,00	114.488,63	0,45
Summe Schweden						198.004,00	1,09	642.087,40	2,50
Spanien									
4,7500 % ABERTIS INFRA. 12-19	EUR	100.000	0	0	100.000	109.894,00	0,60	105.045,00	0,41
1,0000 % ENAGAS FINANC. 15/23	EUR	0	100.000	0	100.000	0,00	0,00	102.147,50	0,40
0,3750 % FERROVIAL EMIS. 16/22	EUR	0	300.000	0	300.000	0,00	0,00	295.351,91	1,15
4,1250 % IBERDROLA FIN. 10/20 MTN	EUR	150.000	0	0	150.000	165.541,44	0,91	159.232,71	0,62
2,3750 % MERLIN PROP. 16/22 MTN	EUR	100.000	100.000	0	200.000	106.870,52	0,59	210.372,71	0,82
4,7100 % TELEFONICA EM. 12/20 MTN	EUR	300.000	0	100.000	200.000	332.482,28	1,82	212.398,21	0,83
1,4770 % TELEFONICA EM. 15/21 MTN	EUR	100.000	100.000	0	200.000	104.634,70	0,57	207.230,89	0,81
0,7500 % TELEFONICA EM. 16/22 MTN	EUR	0	100.000	0	100.000	0,00	0,00	100.747,34	0,39
Summe Spanien						819.422,94	4,50	1.392.526,27	5,43
USA									
2,6500 % AT + T 13/21	EUR	0	300.000	0	300.000	0,00	0,00	320.242,64	1,25
0,5230 % AT + T 17/23 FLR	EUR	100.000	0	100.000	0	102.011,00	0,56	0,00	0,00
1,8750 % AT + T INC. 12/20	EUR	100.000	0	0	100.000	105.241,64	0,58	103.601,57	0,40
0,1810 % B.A.T. CAP. 17/21 FLR MTN	EUR	200.000	0	0	200.000	201.212,00	1,10	200.199,00	0,78
1,0000 % BECTON, DICKINS. 16/22	EUR	0	200.000	0	200.000	0,00	0,00	201.187,83	0,78
0,6500 % HONEYWELL INTL 16/20	EUR	250.000	0	0	250.000	253.978,33	1,39	252.448,10	0,98
1,8750 % INTL BUS. MACH. 13/20	EUR	100.000	0	0	100.000	105.768,01	0,58	103.929,23	0,40
1,2500 % INTL BUS. MACH. 14/23	EUR	0	100.000	0	100.000	0,00	0,00	103.362,76	0,40
1,2500 % MOLSON COORS BREW. 16/24	EUR	0	100.000	0	100.000	0,00	0,00	98.901,35	0,39
0,0310 % MOLSON COORS BREW. 17/19	EUR	100.000	(100.000)	0	0	100.108,00	0,55	0,00	0,00
0,0310 % MOLSON COORS BREW. 17/19	EUR	0	100.000	0	100.000	0,00	0,00	100.038,00	0,39
2,3750 % MONDELEZ INTL 13/21	EUR	100.000	0	0	100.000	107.098,04	0,59	105.158,43	0,41
2,8750 % PHILIP MORRIS INTL 12/24	EUR	0	100.000	0	100.000	0,00	0,00	110.549,10	0,43
1,5000 % PRAXAIR 14/20	EUR	100.000	0	0	100.000	103.704,95	0,57	102.300,17	0,40
2,1500 % THERMO FISH.SCI. 15/22	EUR	100.000	100.000	0	200.000	107.576,11	0,59	212.434,42	0,83
0,5000 % VERIZON COMM 16/22	EUR	0	200.000	0	200.000	0,00	0,00	200.361,00	0,78
2,7500 % ZF NA CAPITAL 15/23	EUR	0	100.000	0	100.000	0,00	0,00	106.850,30	0,42
Summe USA						1.186.698,08	6,51	2.321.563,90	9,05
Summe Investmentvermögen (vor angefallenen Zinserträgen)						17.099.937,12	93,85	25.425.411,71	99,08
Aufgelaufene Zinserträge (Fair value)	EUR					218.870,72	-	237.172,61	0,92
Summe Investmentvermögen (vor angefallenen Zinserträgen)						17.318.807,84	93,85	25.662.584,32	100,00
Summe Kapitalanlagen in Wertpapiere (Fair Value)						17.318.807,84	93,85	25.662.584,32	100,00

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2018

Derivative Instrumente

Futuregeschäfte

Bezeichnung	Anz. Kontrakte	Typ	Währung	Kontrakt Preis	Fälligkeits- datum	Gegenpartei	Unrealisiert Gewinn/Verlust am Jahresende EUR	Summe des Anlagen- vermögens %
BTP FUTURES 12 18	1	Long	EUR	127,4900	07.12.2018	J.P. Morgan	-3.650,00	-0,01
EURO-BOBL-FUTURE 12 18	69	Short	EUR	131,3117	07.12.2018	J.P. Morgan	42.210,00	0,16
EURO-BUND-FUTURE 12 18	11	Long	EUR	159,2773	07.12.2018	J.P. Morgan	-5.360,00	-0,02
EURO-SCHATZ-FUTURE 12 18	49	Long	EUR	111,8896	07.12.2018	J.P. Morgan	-5.615,00	-0,02
Summe Futurekontrakte							27.585,00	0,11
Summe Derivative Instrumente							27.585,00	0,11
Summe Vermögenswerte							25.690.169,32	100,11
Umlaufvermögen (netto)							-28.477,94	-0,11
Anteil Wertpapiere							25.661.691,38	100,00

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

Zusammensetzung des Vermögens	Summe Anlagen in %
Kapitalanlagen in Wertpapiere	99,76
Nettovermögenswerte des Fonds	0,16
Sonstige Anlagen	0,08
	100,00

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2018

Wertpapiere	Währung	Anfangsbestand	Zugänge	Abgänge	Endbestand	Anfangs-Fair Value EUR	Anteil %	End-Fair Value EUR	Anteil %
Investmentvermögen (vor angefallenen Zinserträgen)									
Bundesrepublik Deutschland									
0,0000 % BAD.-WUERTT.LSA 12/20R105	EUR	2.500.000	2.000.000	0	4.500.000	2.535.025,00	1,59	4.546.687,50	2,05
0,0000 % BAD.-WUERTT.LSA 13/18R119	EUR	1.000.000	0	0	1.000.000	1.005.730,00	0,63	1.000.150,00	0,45
0,4260 % BAD.-WUERTT.LSA 16/18	EUR	2.500.000	0	2.500.000	0	2.518.887,50	1,58	0,00	0,00
0,4300 % BAD.-WUERTT.LSA 17/21	EUR	0	3.700.000	0	3.700.000	0,00	0,00	3.808.983,50	1,72
0,4310 % BAD.-WUERTT.LSA 18/21	EUR	0	2.500.000	0	2.500.000	0,00	0,00	2.567.725,00	1,16
0,4320 % BAD.-WUERTT.LSA 18/23	EUR	0	7.000.000	0	7.000.000	0,00	0,00	7.299.355,00	3,29
0,0000 % BAY.LAND.BOD.IS.13/20	EUR	0	2.000.000	0	2.000.000	0,00	0,00	2.017.380,00	0,91
0,0000 % BAY.LAND.BOD.IS.14/22	EUR	1.200.000	4.000.000	0	5.200.000	1.216.971,85	0,76	5.264.644,74	2,37
0,2790 % BAY.LAND.BOD.IS.16/20	EUR	1.300.000	0	0	1.300.000	1.326.366,64	0,83	1.320.540,00	0,60
0,0000 % BERLIN, LAND LSA12/19A378	EUR	2.500.000	0	0	2.500.000	2.519.925,00	1,58	2.505.525,00	1,13
0,0000 % BERLIN, LAND LSA13/18A402	EUR	1.000.000	0	1.000.000	0	1.003.805,00	0,63	0,00	0,00
0,0000 % BERLIN, LAND LSA13/18A404	EUR	2.500.000	0	2.500.000	0	2.507.037,50	1,57	0,00	0,00
0,0000 % BERLIN, LAND LSA13/21A411	EUR	3.000.000	0	0	3.000.000	3.062.865,00	1,92	3.047.535,00	1,37
0,0000 % BERLIN, LAND LSA13/21A413	EUR	1.500.000	0	0	1.500.000	1.532.265,00	0,96	1.523.602,50	0,69
0,0000 % BERLIN, LAND LSA14/19A430	EUR	2.500.000	0	0	2.500.000	2.524.425,00	1,58	2.508.887,50	1,13
0,0000 % BERLIN, LAND LSA14/22A440	EUR	1.000.000	800.000	0	1.800.000	1.025.890,00	0,64	1.835.118,00	0,83
0,0000 % BERLIN, LAND LSA16/23A482	EUR	3.000.000	2.000.000	0	5.000.000	3.073.530,00	1,92	5.103.450,00	2,30
0,1790 % BERLIN, LAND LSA17/23A494	EUR	0	3.000.000	0	3.000.000	0,00	0,00	3.101.760,00	1,40
0,0000 % BRANDENBURG LSA 14/19 VAR	EUR	2.000.000	0	0	2.000.000	2.025.310,00	1,27	2.011.680,00	0,91
0,4300 % BRANDENBURG LSA 16/18 VAR	EUR	1.700.000	0	0	1.700.000	1.717.297,50	1,07	1.700.918,00	0,77
0,0810 % BRANDENBURG LSA 17/22 VAR	EUR	0	4.500.000	0	4.500.000	0,00	0,00	4.612.320,00	2,08
0,0000 % BREMEN LSA 184 VAR	EUR	2.600.000	0	0	2.600.000	2.628.093,00	1,64	2.615.041,00	1,18
0,0000 % HESSEN SCHA. S.1314	EUR	2.000.000	0	2.000.000	0	2.007.300,00	1,26	0,00	0,00
0,0000 % HESSEN SCHA. S.1408	EUR	1.800.000	0	0	1.800.000	1.831.851,00	1,15	1.826.415,00	0,82
0,0000 % HESSEN SCHA.08/21 S.0807	EUR	0	3.500.000	0	3.500.000	0,00	0,00	3.556.787,50	1,60
0,0000 % HESSEN SCHA.12/18	EUR	1.500.000	0	0	1.500.000	1.510.042,50	0,94	1.501.312,50	0,68
0,0000 % HESSEN SCHA.12/19	EUR	1.168.000	0	0	1.168.000	1.178.270,08	0,74	1.172.014,86	0,53
0,0000 % IN.BK.BERLIN IS S.133 VAR	EUR	0	3.000.000	0	3.000.000	0,00	0,00	3.024.825,00	1,36
0,0000 % IN.BK.BERLIN IS S.137 VAR	EUR	2.000.000	0	0	2.000.000	2.009.400,00	1,26	2.000.550,00	0,90
0,0000 % IN.BK.BERLIN IS S.150 VAR	EUR	1.600.000	3.600.000	0	5.200.000	1.629.984,00	1,02	5.286.580,00	2,38
0,0000 % IN.BK.BERLIN IS S.157 VAR	EUR	1.000.000	0	0	1.000.000	1.005.285,00	0,63	1.000.730,00	0,45
0,0220 % IN.BK.BERLIN IS S.163 VAR	EUR	2.000.000	0	2.000.000	0	2.007.540,00	1,26	0,00	0,00
0,4310 % IN.BK.BERLIN IS S.180 VAR	EUR	0	4.000.000	0	4.000.000	0,00	0,00	4.035.520,00	1,82
0,2790 % INV.BK.S-H.S.3 16/20 VAR	EUR	2.500.000	2.600.000	0	5.100.000	2.558.587,50	1,60	5.176.908,00	2,33
0,0810 % KRED.F.WIED.18/23 MTN	EUR	0	5.000.000	0	5.000.000	0,00	0,00	5.144.500,00	2,32
0,0000 % LAND NRW SCH.R. VAR	EUR	3.000.000	0	0	3.000.000	3.059.925,00	1,91	3.042.645,00	1,37
0,0000 % LAND NRW SCH.R.1187 VAR	EUR	3.000.000	0	0	3.000.000	3.024.375,00	1,89	3.006.345,00	1,35
0,0000 % LAND NRW SCH.R.1204 VAR	EUR	0	6.200.000	0	6.200.000	0,00	0,00	6.238.440,00	2,81
0,0000 % LAND NRW SCH.R.1207 VAR	EUR	3.000.000	800.000	0	3.800.000	3.041.655,00	1,90	3.834.979,00	1,73
0,0000 % LAND NRW SCH.R.1210 VAR	EUR	1.000.000	0	0	1.000.000	1.012.670,00	0,63	1.006.920,00	0,45
0,0000 % LAND NRW SCH.R.1212 VAR	EUR	4.410.000	0	4.410.000	0	4.433.814,00	2,77	0,00	0,00
0,0000 % LAND NRW SCH.R.1373 VAR	EUR	2.700.000	0	0	2.700.000	2.764.516,50	1,73	2.753.865,00	1,24
0,0000 % LAND NRW SCH.R.1381 VAR	EUR	4.000.000	0	0	4.000.000	4.067.840,00	2,54	4.045.020,00	1,82
0,0710 % LAND NRW SCH.R.1405 VAR	EUR	1.300.000	0	1.300.000	0	1.302.931,50	0,81	0,00	0,00
0,0000 % LAND NRW SCH.R.968VAR	EUR	0	4.000.000	0	4.000.000	0,00	0,00	4.062.580,00	1,83
0,0000 % LANDWIRT.R.BK 13/20VARMTN	EUR	1.000.000	0	0	1.000.000	1.015.890,00	0,64	1.009.620,00	0,46
0,0000 % LANDWIRT.R.BK 14/21VARMTN	EUR	2.000.000	0	0	2.000.000	2.037.710,00	1,27	2.026.060,00	0,91
0,0000 % LANDWIRT.R.BK IS1039 VAR	EUR	1.500.000	0	1.500.000	0	1.505.767,50	0,94	0,00	0,00
0,0000 % LDKRBK.BAD.W.IHS R.3119	EUR	1.500.000	0	0	1.500.000	1.508.655,00	0,94	1.501.650,00	0,68
0,0000 % LDKRBK.BAD.W.IHS R.3122	EUR	1.000.000	0	0	1.000.000	1.009.890,00	0,63	1.004.445,00	0,45
0,0000 % LDKRBK.BAD.W.IHS R.3125	EUR	0	6.300.000	0	6.300.000	0,00	0,00	6.354.054,00	2,86
0,0000 % NIEDERS.SCH.A.12/17 A569	EUR	1.300.000	0	1.300.000	0	1.300.630,50	0,81	0,00	0,00
0,0000 % NIEDERS.SCH.A.12/19 A111	EUR	1.531.000	0	0	1.531.000	1.544.763,69	0,97	1.536.213,06	0,69
0,0000 % NIEDERS.SCH.A.12/20 A567	EUR	1.000.000	0	0	1.000.000	1.016.750,00	0,64	1.010.505,00	0,46
0,0000 % NIEDERS.SCH.A.13/18 A574	EUR	2.000.000	0	2.000.000	0	2.007.750,00	1,26	0,00	0,00
0,0000 % NIEDERS.SCH.A.13/18 A578	EUR	3.600.000	0	3.600.000	0	3.612.654,00	2,26	0,00	0,00
0,0000 % NIEDERS.SCH.A.14/19 A579	EUR	2.500.000	0	0	2.500.000	2.518.000,00	1,57	2.503.412,50	1,13
0,0000 % NIEDERS.SCH.A.14/20 A582	EUR	4.100.000	0	0	4.100.000	4.161.643,50	2,60	4.138.868,00	1,87
0,0000 % NIEDERS.SCH.A.14/21 A580	EUR	0	4.000.000	0	4.000.000	0,00	0,00	4.049.960,00	1,83
0,0000 % NIEDERS.SCH.A.14/24 A583	EUR	0	7.000.000	0	7.000.000	0,00	0,00	7.195.125,00	3,24
0,4290 % NRW.BANK 18/23	EUR	0	2.000.000	0	2.000.000	0,00	0,00	2.081.230,00	0,94
0,0000 % NRW.BANK IS.14U VAR	EUR	2.000.000	0	2.000.000	0	2.007.060,00	1,26	0,00	0,00
0,4310 % NRW.BANK IS.17U VAR	EUR	3.500.000	0	0	3.500.000	3.655.295,00	2,29	3.621.642,50	1,63
0,4310 % NRW.BANK IS.17V VAR	EUR	3.200.000	15.000.000	0	18.200.000	3.314.256,00	2,07	18.668.377,00	8,41
0,0000 % RHEINL.PF.SCHATZ.12/20VAR	EUR	2.100.000	0	0	2.100.000	2.124.885,00	1,33	2.113.713,00	0,95
0,0000 % RHEINL.PF.SCHATZ.14/19VAR	EUR	1.000.000	0	0	1.000.000	1.012.360,00	0,63	1.005.875,00	0,45
0,0000 % RHEINL.PF.SCHATZ.15/20VAR	EUR	300.000	0	0	300.000	303.558,00	0,19	302.002,50	0,14

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2018

Wertpapiere	Währung	Anfangs- bestand	Zugänge	Abgänge	End- bestand	Anfangs- Fair Value EUR	Anteil %	End- Fair Value EUR	Anteil %
Investmentvermögen (vor angefallenen Zinserträgen)									
0,4310 % RHEINL.PF.SCHATZ.18/20VAR	EUR	0	4.000.000	0	4.000.000	0,00	0,00	4.059.280,00	1,83
0,0810 % SAARLAND LSA.R.1 16/23	EUR	1.000.000	0	0	1.000.000	1.029.776,00	0,64	1.025.985,00	0,46
0,0000 % SACHSEN-ANH.LS 14/21	EUR	2.000.000	0	0	2.000.000	2.035.710,00	1,27	2.027.770,00	0,91
0,0000 % SCHLW-H.SCHATZ.12/19 A1	EUR	2.500.000	0	0	2.500.000	2.527.575,00	1,58	2.510.775,00	1,13
0,0000 % SCHLW-H.SCHATZ.13/18 A1	EUR	4.000.000	0	0	4.000.000	4.024.780,00	2,52	4.003.160,00	1,80
0,0000 % SCHLW-H.SCHATZ.13/20 A1	EUR	2.200.000	0	0	2.200.000	2.232.857,00	1,40	2.219.008,00	1,00
0,0000 % SCHLW-H.SCHATZ.14/21 A1	EUR	3.000.000	0	0	3.000.000	3.060.450,00	1,91	3.042.915,00	1,37
0,0810 % SCHLW-H.SCHATZ.16/19 A1	EUR	3.200.000	0	0	3.200.000	3.227.632,00	2,02	3.207.328,00	1,45
0,0810 % SCHLW-H.SCHATZ.16/20 A1	EUR	3.000.000	0	0	3.000.000	3.052.785,00	1,91	3.029.940,00	1,37
0,0810 % SCHLW-H.SCHATZ.16/22 A1	EUR	2.500.000	0	0	2.500.000	2.569.137,50	1,61	2.553.350,00	1,15
0,0810 % STADT HAMBURG LSA 16/20	EUR	2.000.000	900.000	0	2.900.000	2.030.220,00	1,27	2.924.215,00	1,32
Summe Bundesrepublik Deutschland						132.117.851,76	82,63	210.834.718,16	95,03
Summe Investmentvermögen (vor angefallenen Zinserträgen)						132.117.851,76	82,63	210.834.718,16	95,03
Aufgelaufene Zinserträge (Fair value)	EUR					11.936,03	-	32.985,14	0,01
Summe Investmentvermögen (vor angefallenen Zinserträgen)						132.129.787,79	82,63	210.867.703,30	95,04
Summe Kapitalanlagen in Wertpapiere (Fair Value)						132.129.787,79	82,63	210.867.703,30	95,04

Derivative Instrumente

Futuregeschäfte

Bezeichnung	Anz. Kontrakte	Typ	Währung	Kontrakt Preis	Fälligkeits- datum	Gegenpartei	Unrealisiert Gewinn/Verlust am Jahresende EUR	Summe des Anlagen- vermögens %
10-YEAR US.TREAS.NOTE FU. 12 18	181	Long	USD	120,1070	20.12.2018	J.P. Morgan	-206.602,46	-0,09
10-YR CANADIAN GOV.BD.FU. 12 18	84	Long	CAD	134,0106	19.12.2018	J.P. Morgan	-77.803,31	-0,04
ASX SPI 200 INDEX FUTURES 12 18	55	Long	AUD	6.188,5636	21.12.2018	J.P. Morgan	4.656,45	0,00
E-MINI NASDAQ 100 FUTURES 12 18	26	Long	USD	7.477,9788	24.12.2018	J.P. Morgan	79.363,76	0,04
E-MINI S+P 500 INDEX FUT. 12 18	198	Long	USD	2.900,8960	24.12.2018	J.P. Morgan	154.309,08	0,07
ESTX 50 INDEX FUTURES 12 18	342	Long	EUR	3.347,5673	24.12.2018	J.P. Morgan	134.860,00	0,06
EURO-BUND-FUTURE 12 18	134	Long	EUR	160,5500	07.12.2018	J.P. Morgan	-235.840,00	-0,11
FTSE 100 IND.FUT. 12 18	124	Long	GBP	7.290,9637	24.12.2018	J.P. Morgan	272.233,76	0,12
HANG SENG INDEX FUTURES 10 18	21	Long	HKD	27.853,2857	31.10.2018	J.P. Morgan	2.739,68	0,00
LONG GILT FUTURES 12 18	54	Long	GBP	122,3207	28.12.2018	J.P. Morgan	-83.714,14	-0,04
LONG TERM EURO OAT FUTURE 12 18	29	Long	EUR	152,4600	07.12.2018	J.P. Morgan	-40.890,00	-0,02
MINI MSCI EM.MAR.IND.FUT. 12 18	366	Long	USD	1.026,7658	24.12.2018	J.P. Morgan	361.338,79	0,16
NIKKEI 225 ST.AV.IND.FTS 12.18	60	Long	JPY	22.509,1667	14.12.2018	J.P. Morgan	732.591,01	0,33
S+P/TSX 60 INDEX FUTURES 12 18	39	Long	CAD	948,3872	21.12.2018	J.P. Morgan	9.937,73	0,00
SMI-FUTURES (REV. KONTR.) 12 18	57	Long	CHF	8.972,3509	24.12.2018	J.P. Morgan	47.049,49	0,02
TEN-Y. CMWLTH TREAS.BD F. 12 18	94	Long	AUD	129,4892	18.12.2018	J.P. Morgan	-37.250,87	-0,02
Summe Futurekontrakte							1.116.978,97	0,50
Summe Derivative Instrumente							1.116.978,97	0,50
Summe Vermögenswerte							211.984.682,27	95,54
Umlaufvermögen (netto)							9.886.485,13	4,46
Anteil Wertpapiere							221.871.167,40	100,00

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

Zusammensetzung des Vermögens

	Summe Anlagen in %
Kapitalanlagen in Wertpapiere	94,66
Derivative Finanzinstrumente	0,81
Sonstige Anlagen	4,53
	100,00

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2018

Wertpapiere	Währung	Anfangs- bestand	Zugänge	Abgänge	End- bestand	Anfangs- Fair Value EUR	Anteil %	End- Fair Value EUR	Anteil %
Investmentvermögen (vor angefallenen Zinserträgen)									
Bundesrepublik Deutschland									
0,0000 % BAD.-WUERTT.LSA 15/20	EUR	0	1.500.000	0	1.500.000	0,00	0,00	1.511.062,50	1,76
0,4300 % BAD.-WUERTT.LSA 17/21	EUR	0	1.000.000	0	1.000.000	0,00	0,00	1.029.455,00	1,20
0,4320 % BAD.-WUERTT.LSA 18/23	EUR	0	3.000.000	0	3.000.000	0,00	0,00	3.128.295,00	3,65
0,0000 % BAY.LAND.BOD.IS.13/20	EUR	2.500.000	0	0	2.500.000	2.529.000,00	3,85	2.521.725,00	2,94
0,0000 % BERLIN, LAND LSA13/21A411	EUR	1.200.000	0	0	1.200.000	1.225.146,00	1,86	1.219.014,00	1,42
0,0000 % BERLIN, LAND LSA14/20A434	EUR	1.200.000	0	0	1.200.000	1.220.892,00	1,86	1.213.080,00	1,42
0,0000 % BERLIN, LAND LSA14/21A420	EUR	1.200.000	0	0	1.200.000	1.224.828,00	1,86	1.217.088,00	1,42
0,0000 % BERLIN, LAND LSA16/23A482	EUR	1.000.000	0	0	1.000.000	1.024.510,00	1,56	1.020.690,00	1,19
0,1790 % BERLIN, LAND LSA17/23A494	EUR	0	1.500.000	0	1.500.000	0,00	0,00	1.550.880,00	1,81
0,0000 % BRANDENBURG LSA 14/19 VAR	EUR	1.000.000	0	0	1.000.000	1.012.655,00	1,54	1.005.840,00	1,17
0,0810 % BRANDENBURG LSA 17/22 VAR	EUR	0	2.500.000	0	2.500.000	0,00	0,00	2.562.400,00	2,99
0,0000 % BREMEN LSA 184 VAR	EUR	1.000.000	0	0	1.000.000	1.010.805,00	1,54	1.005.785,00	1,17
0,0000 % HESSEN SCHA.12/18	EUR	1.000.000	0	0	1.000.000	1.006.695,00	1,53	1.000.875,00	1,17
0,0000 % IN.BK.BERLIN IS S.137 VAR	EUR	1.200.000	0	1.200.000	0	1.205.640,00	1,84	0,00	0,00
0,0000 % IN.BK.BERLIN IS S.150 VAR	EUR	0	2.000.000	0	2.000.000	0,00	0,00	2.033.300,00	2,37
0,0000 % IN.BK.BERLIN IS S.157 VAR	EUR	2.000.000	0	1.000.000	1.000.000	2.010.570,00	3,06	1.000.730,00	1,17
0,4310 % IN.BK.BERLIN IS S.180 VAR	EUR	0	3.000.000	0	3.000.000	0,00	0,00	3.026.640,00	3,53
0,0000 % INV.BK.S-H.S.1 14/19 VAR	EUR	0	2.000.000	0	2.000.000	0,00	0,00	2.011.020,00	2,35
0,0000 % LAND NRW SCH.R.1187 VAR	EUR	800.000	0	0	800.000	806.500,00	1,23	801.692,00	0,94
0,0000 % LAND NRW SCH.R.1204 VAR	EUR	0	2.500.000	0	2.500.000	0,00	0,00	2.515.500,00	2,94
0,0000 % LAND NRW SCH.R.1205 VAR	EUR	0	1.800.000	0	1.800.000	0,00	0,00	1.811.417,72	2,12
0,0000 % LAND NRW SCH.R.1206 VAR	EUR	2.000.000	0	0	2.000.000	2.025.370,00	3,08	2.013.920,00	2,35
0,0000 % LAND NRW SCH.R.1381 VAR	EUR	0	1.500.000	0	1.500.000	0,00	0,00	1.516.882,50	1,77
0,0000 % LDKRBK.BAD.W.IHS R.3125	EUR	0	1.500.000	0	1.500.000	0,00	0,00	1.512.870,00	1,77
0,0000 % NIEDERS.SCH.A.13/17 A577	EUR	3.000.000	0	3.000.000	0	3.000.045,00	4,57	0,00	0,00
0,0000 % NIEDERS.SCH.A.13/18 A578	EUR	3.000.000	0	3.000.000	0	3.010.545,00	4,58	0,00	0,00
0,0000 % NIEDERS.SCH.A.13/20 A571	EUR	1.000.000	0	0	1.000.000	1.011.179,60	1,54	1.008.646,43	1,18
0,0000 % NIEDERS.SCH.A.14/19 A579	EUR	1.000.000	0	0	1.000.000	1.007.200,00	1,53	1.001.365,00	1,17
0,0000 % NIEDERS.SCH.A.14/20 A582	EUR	0	2.000.000	0	2.000.000	0,00	0,00	2.018.960,00	2,36
0,0000 % NIEDERS.SCH.A.14/24 A583	EUR	0	3.000.000	0	3.000.000	0,00	0,00	3.083.625,00	3,60
0,4290 % NRW.BANK 18/23	EUR	0	2.600.000	0	2.600.000	0,00	0,00	2.705.599,00	3,16
0,0000 % NRW.BANK IS.14U VAR	EUR	2.600.000	0	2.600.000	0	2.609.178,00	3,97	0,00	0,00
0,4310 % NRW.BANK IS.17U VAR	EUR	1.100.000	0	0	1.100.000	1.148.807,00	1,75	1.138.230,50	1,33
0,4310 % NRW.BANK IS.17V VAR	EUR	1.500.000	1.000.000	0	2.500.000	1.553.557,50	2,36	2.564.337,50	2,99
0,0000 % SCHLW-H.SCHATZ.13/20 A1	EUR	1.200.000	0	0	1.200.000	1.217.922,00	1,85	1.210.368,00	1,41
0,0000 % SCHLW-H.SCHATZ.14/21 A1	EUR	1.000.000	0	0	1.000.000	1.020.150,00	1,55	1.014.305,00	1,18
0,0810 % SCHLW-H.SCHATZ.16/19 A1	EUR	2.500.000	0	0	2.500.000	2.521.587,50	3,84	2.505.725,00	2,93
0,0810 % SCHLW-H.SCHATZ.16/22 A1	EUR	0	1.500.000	0	1.500.000	0,00	0,00	1.532.010,00	1,79
0,0810 % STADT HAMBURG LSA 16/20	EUR	0	2.500.000	0	2.500.000	0,00	0,00	2.520.875,00	2,94
Summe Bundesrepublik Deutschland						34.402.782,60	52,37	60.534.208,15	70,69
Summe Investmentvermögen (vor angefallenen Zinserträgen)						34.402.782,60	52,37	60.534.208,15	70,69
Aufgelaufene Zinserträge (Fair value)	EUR					1.535,06	-	7.575,32	0,01
Summe Investmentvermögen (vor angefallenen Zinserträgen)						34.404.317,66	52,37	60.541.783,47	70,70
Summe Kapitalanlagen in Wertpapiere (Fair Value)						34.404.317,66	52,37	60.541.783,47	70,70

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2018

Derivative Instrumente

Devisentermingeschäfte

Kauf	Verkauf	Kontrakt Preis	Fälligkeitsdatum	Gegenpartei	Unrealisiert Gewinn/Verlust am Jahresende EUR	Summe des Anlagenvermögens %	
AUD	130.000	EUR 82.749	1,5710	12.10.2018	J.P. Morgan Securities plc, London	-1.821,00	0,00
AUD	210.000	EUR 133.867	1,5687	12.10.2018	J.P. Morgan Securities plc, London	-3.137,26	0,00
AUD	370.000	EUR 229.591	1,6116	12.10.2018	J.P. Morgan Securities plc, London	743,21	0,00
AUD	390.000	EUR 247.668	1,5747	12.10.2018	J.P. Morgan Securities plc, London	-4.883,63	-0,01
AUD	750.000	EUR 467.134	1,6055	12.10.2018	J.P. Morgan Securities plc, London	-240,50	0,00
CAD	490.000	EUR 324.145	1,5117	12.10.2018	J.P. Morgan Securities plc, London	2.053,43	0,00
CAD	330.000	EUR 218.392	1,5110	12.10.2018	J.P. Morgan Securities plc, London	1.292,77	0,00
CAD	420.000	EUR 277.672	1,5126	12.10.2018	J.P. Morgan Securities plc, London	1.926,50	0,00
CAD	3.035.000	EUR 2.000.919	1,5168	12.10.2018	J.P. Morgan Securities plc, London	19.514,30	0,02
CAD	510.000	EUR 338.992	1,5045	12.10.2018	J.P. Morgan Securities plc, London	520,40	0,00
CAD	2.300.000	EUR 1.513.809	1,5193	12.10.2018	J.P. Morgan Securities plc, London	17.326,41	0,02
CAD	600.000	EUR 403.567	1,4867	12.10.2018	J.P. Morgan Securities plc, London	-4.140,58	0,00
CHF	3.100.000	EUR 2.755.727	1,1249	12.10.2018	J.P. Morgan Securities plc, London	-23.055,46	-0,03
CHF	850.000	EUR 751.682	1,1308	12.10.2018	J.P. Morgan Securities plc, London	-2.400,65	0,00
CHF	300.000	EUR 266.863	1,1242	12.10.2018	J.P. Morgan Securities plc, London	-2.411,23	0,00
CHF	320.000	EUR 282.887	1,1312	12.10.2018	J.P. Morgan Securities plc, London	-805,20	0,00
CHF	190.000	EUR 168.684	1,1264	12.10.2018	J.P. Morgan Securities plc, London	-1.197,30	0,00
CHF	620.000	EUR 549.069	1,1292	12.10.2018	J.P. Morgan Securities plc, London	-2.534,27	0,00
CHF	500.000	EUR 445.481	1,1224	12.10.2018	J.P. Morgan Securities plc, London	-4.727,65	-0,01
CHF	480.000	EUR 425.775	1,1274	12.10.2018	J.P. Morgan Securities plc, London	-2.651,66	0,00
CHF	94.000	EUR 83.314	1,1283	12.10.2018	J.P. Morgan Securities plc, London	-452,78	0,00
CHF	580.000	EUR 512.561	1,1316	12.10.2018	J.P. Morgan Securities plc, London	-1.286,80	0,00
CHF	380.000	EUR 337.247	1,1268	12.10.2018	J.P. Morgan Securities plc, London	-2.274,54	0,00
CHF	140.000	EUR 122.521	1,1427	12.10.2018	J.P. Morgan Securities plc, London	890,16	0,00
CHF	560.000	EUR 491.888	1,1385	12.10.2018	J.P. Morgan Securities plc, London	1.755,65	0,00
CHF	220.000	EUR 194.944	1,1285	12.10.2018	J.P. Morgan Securities plc, London	-1.012,68	0,00
CHF	370.000	EUR 325.052	1,1383	12.10.2018	J.P. Morgan Securities plc, London	1.105,45	0,00
GBP	4.680.000	EUR 5.190.110	0,9017	12.10.2018	J.P. Morgan Securities plc, London	62.668,79	0,07
GBP	120.000	EUR 135.058	0,8885	12.10.2018	J.P. Morgan Securities plc, London	-371,39	0,00
GBP	140.000	EUR 157.131	0,8910	12.10.2018	J.P. Morgan Securities plc, London	3,88	0,00
GBP	150.000	EUR 168.532	0,8900	12.10.2018	J.P. Morgan Securities plc, London	-173,46	0,00
GBP	380.000	EUR 426.414	0,8912	12.10.2018	J.P. Morgan Securities plc, London	93,81	0,00
GBP	170.000	EUR 189.287	0,8981	12.10.2018	J.P. Morgan Securities plc, London	1.518,63	0,00
JPY	470.000.000	EUR 3.646.506	128,8905	12.10.2018	J.P. Morgan Securities plc, London	-84.133,74	-0,10
JPY	1.230.000.000	EUR 9.548.874	128,8110	12.10.2018	J.P. Morgan Securities plc, London	-226.069,55	-0,26
JPY	27.000.000	EUR 213.021	126,7483	12.10.2018	J.P. Morgan Securities plc, London	-8.373,68	-0,01
JPY	28.000.000	EUR 216.002	129,6282	12.10.2018	J.P. Morgan Securities plc, London	-3.775,94	0,00
JPY	42.000.000	EUR 334.503	125,5593	12.10.2018	J.P. Morgan Securities plc, London	-16.163,64	-0,02
JPY	23.000.000	EUR 179.178	128,3643	12.10.2018	J.P. Morgan Securities plc, London	-4.848,68	-0,01
JPY	14.000.000	EUR 106.233	131,7859	12.10.2018	J.P. Morgan Securities plc, London	-119,69	0,00
JPY	27.000.000	EUR 209.257	129,0277	12.10.2018	J.P. Morgan Securities plc, London	-4.610,46	-0,01
JPY	35.000.000	EUR 276.186	126,7260	12.10.2018	J.P. Morgan Securities plc, London	-10.903,37	-0,01
JPY	29.000.000	EUR 230.185	125,9855	12.10.2018	J.P. Morgan Securities plc, London	-10.379,26	-0,01
JPY	23.000.000	EUR 181.206	126,9275	12.10.2018	J.P. Morgan Securities plc, London	-6.876,95	-0,01
NOK	1.400.000	EUR 146.551	9,5530	12.10.2018	J.P. Morgan Securities plc, London	1.412,25	0,00
NOK	3.700.000	EUR 387.381	9,5513	12.10.2018	J.P. Morgan Securities plc, London	3.665,67	0,00
NOK	3.500.000	EUR 364.802	9,5942	12.10.2018	J.P. Morgan Securities plc, London	5.106,69	0,01
NOK	1.000.000	EUR 104.218	9,5953	12.10.2018	J.P. Morgan Securities plc, London	1.470,20	0,00
NOK	2.900.000	EUR 299.048	9,6974	12.10.2018	J.P. Morgan Securities plc, London	7.447,92	0,01
NOK	4.500.000	EUR 471.115	9,5518	12.10.2018	J.P. Morgan Securities plc, London	4.481,77	0,01
NOK	3.200.000	EUR 332.458	9,6253	12.10.2018	J.P. Morgan Securities plc, London	5.744,67	0,01
NOK	1.100.000	EUR 115.457	9,5273	12.10.2018	J.P. Morgan Securities plc, London	799,80	0,00
NOK	4.400.000	EUR 452.919	9,7148	12.10.2018	J.P. Morgan Securities plc, London	12.109,32	0,01
NOK	2.200.000	EUR 232.063	9,4802	12.10.2018	J.P. Morgan Securities plc, London	450,92	0,00
NOK	2.000.000	EUR 205.792	9,7185	12.10.2018	J.P. Morgan Securities plc, London	5.584,12	0,01
NOK	2.000.000	EUR 210.041	9,5219	12.10.2018	J.P. Morgan Securities plc, London	1.335,38	0,00
NOK	4.100.000	EUR 424.284	9,6633	12.10.2018	J.P. Morgan Securities plc, London	9.037,39	0,01
NOK	1.200.000	EUR 123.875	9,6872	12.10.2018	J.P. Morgan Securities plc, London	2.950,74	0,00
NOK	1.200.000	EUR 123.225	9,7383	12.10.2018	J.P. Morgan Securities plc, London	3.600,60	0,00
NZD	440.000	EUR 254.041	1,7320	12.10.2018	J.P. Morgan Securities plc, London	-3.076,62	0,00
NZD	320.000	EUR 181.030	1,7677	12.10.2018	J.P. Morgan Securities plc, London	1.489,86	0,00

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2018

Derivative Instrumente

Devisentermingeschäfte

Kauf		Verkauf		Kontrakt Preis	Fälligkeitsdatum	Gegenpartei	Unrealisiert Gewinn/Verlust am Jahresende EUR	Summe des Anlagenvermögens %
NZD	1.290.000	EUR	736.687	1,7511	12.10.2018	J.P. Morgan Securities plc, London	-905,92	0,00
NZD	360.000	EUR	207.133	1,7380	12.10.2018	J.P. Morgan Securities plc, London	-1.798,97	0,00
SEK	2.300.000	EUR	222.639	10,3306	12.10.2018	J.P. Morgan Securities plc, London	32,53	0,00
SEK	2.100.000	EUR	198.082	10,6017	12.10.2018	J.P. Morgan Securities plc, London	5.226,71	0,01
SEK	1.800.000	EUR	172.836	10,4145	12.10.2018	J.P. Morgan Securities plc, London	1.428,62	0,00
SEK	1.700.000	EUR	164.770	10,3174	12.10.2018	J.P. Morgan Securities plc, London	-186,85	0,00
SEK	2.300.000	EUR	218.229	10,5394	12.10.2018	J.P. Morgan Securities plc, London	4.442,56	0,01
SEK	2.200.000	EUR	210.473	10,4527	12.10.2018	J.P. Morgan Securities plc, London	2.517,20	0,00
USD	200.000	EUR	174.964	1,1431	12.10.2018	J.P. Morgan Securities plc, London	-2.906,67	0,00
USD	1.500.000	EUR	1.299.928	1,1539	12.10.2018	J.P. Morgan Securities plc, London	-9.500,04	-0,01
USD	250.000	EUR	217.300	1,1505	12.10.2018	J.P. Morgan Securities plc, London	-2.228,32	0,00
USD	250.000	EUR	219.175	1,1406	12.10.2018	J.P. Morgan Securities plc, London	-4.103,28	0,00
AUD	370.000	EUR	232.314	1,5927	12.10.2018	J.P. Morgan Securities plc, London	1.980,15	0,00
AUD	240.000	EUR	147.667	1,6253	12.10.2018	J.P. Morgan Securities plc, London	-1.738,97	0,00
AUD	140.000	EUR	88.683	1,5787	12.10.2018	J.P. Morgan Securities plc, London	1.529,91	0,00
AUD	290.000	EUR	180.776	1,6042	12.10.2018	J.P. Morgan Securities plc, London	244,20	0,00
AUD	160.000	EUR	100.359	1,5943	12.10.2018	J.P. Morgan Securities plc, London	754,89	0,00
AUD	10.250.000	EUR	6.527.195	1,5704	12.10.2018	J.P. Morgan Securities plc, London	146.320,78	0,17
AUD	830.000	EUR	513.374	1,6168	12.10.2018	J.P. Morgan Securities plc, London	-3.320,84	0,00
AUD	300.000	EUR	183.279	1,6368	12.10.2018	J.P. Morgan Securities plc, London	-3.477,87	0,00
AUD	480.000	EUR	304.716	1,5752	12.10.2018	J.P. Morgan Securities plc, London	5.904,78	0,01
AUD	510.000	EUR	324.576	1,5713	12.10.2018	J.P. Morgan Securities plc, London	7.088,96	0,01
AUD	310.000	EUR	192.219	1,6127	12.10.2018	J.P. Morgan Securities plc, London	-763,20	0,00
AUD	280.000	EUR	172.303	1,6250	12.10.2018	J.P. Morgan Securities plc, London	-2.003,77	0,00
AUD	350.000	EUR	214.975	1,6281	12.10.2018	J.P. Morgan Securities plc, London	-2.908,86	0,00
AUD	220.000	EUR	134.952	1,6302	12.10.2018	J.P. Morgan Securities plc, London	-2.003,83	0,00
CAD	370.000	EUR	242.006	1,5289	12.10.2018	J.P. Morgan Securities plc, London	-4.307,18	-0,01
CAD	320.000	EUR	210.176	1,5225	12.10.2018	J.P. Morgan Securities plc, London	-2.851,64	0,00
CAD	190.000	EUR	123.962	1,5327	12.10.2018	J.P. Morgan Securities plc, London	-2.522,81	0,00
CAD	220.000	EUR	144.060	1,5271	12.10.2018	J.P. Morgan Securities plc, London	-2.396,69	0,00
CAD	600.000	EUR	395.662	1,5164	12.10.2018	J.P. Morgan Securities plc, London	-3.764,99	0,00
CHF	170.000	EUR	149.563	1,1366	12.10.2018	J.P. Morgan Securities plc, London	-293,08	0,00
CHF	600.000	EUR	528.599	1,1351	12.10.2018	J.P. Morgan Securities plc, London	-305,67	0,00
CHF	220.000	EUR	193.704	1,1358	12.10.2018	J.P. Morgan Securities plc, London	-227,78	0,00
CHF	440.000	EUR	387.223	1,1363	12.10.2018	J.P. Morgan Securities plc, London	-639,67	0,00
CHF	130.000	EUR	114.263	1,1377	12.10.2018	J.P. Morgan Securities plc, London	-333,29	0,00
CHF	22.300.000	EUR	19.365.657	1,1515	12.10.2018	J.P. Morgan Securities plc, London	-291.947,59	-0,34
CHF	420.000	EUR	370.535	1,1335	12.10.2018	J.P. Morgan Securities plc, London	301,81	0,00
CHF	340.000	EUR	300.860	1,1301	12.10.2018	J.P. Morgan Securities plc, London	1.147,30	0,00
GBP	330.000	EUR	367.908	0,8970	12.10.2018	J.P. Morgan Securities plc, London	-2.480,10	0,00
GBP	180.000	EUR	198.725	0,9058	12.10.2018	J.P. Morgan Securities plc, London	-3.305,10	0,00
GBP	210.000	EUR	232.510	0,9032	12.10.2018	J.P. Morgan Securities plc, London	-3.191,88	0,00
GBP	200.000	EUR	223.304	0,8956	12.10.2018	J.P. Morgan Securities plc, London	-1.173,96	0,00
HKD	15.150.000	EUR	1.659.917	9,1270	12.10.2018	J.P. Morgan Securities plc, London	-5.995,82	-0,01
JPY	31.000.000	EUR	235.836	131,4475	12.10.2018	J.P. Morgan Securities plc, London	870,61	0,00
JPY	42.000.000	EUR	325.391	129,0754	12.10.2018	J.P. Morgan Securities plc, London	7.051,55	0,01
JPY	29.000.000	EUR	218.330	132,8264	12.10.2018	J.P. Morgan Securities plc, London	-1.475,87	0,00
JPY	48.000.000	EUR	369.245	129,9951	12.10.2018	J.P. Morgan Securities plc, London	5.427,93	0,01
JPY	21.000.000	EUR	160.056	131,2040	12.10.2018	J.P. Morgan Securities plc, London	886,27	0,00
JPY	31.000.000	EUR	236.015	131,3475	12.10.2018	J.P. Morgan Securities plc, London	1.050,16	0,00
JPY	29.000.000	EUR	223.774	129,5950	12.10.2018	J.P. Morgan Securities plc, London	3.968,11	0,00
JPY	44.000.000	EUR	337.224	130,4772	12.10.2018	J.P. Morgan Securities plc, London	3.724,98	0,00
JPY	24.000.000	EUR	183.886	130,5155	12.10.2018	J.P. Morgan Securities plc, London	1.977,83	0,00
JPY	52.000.000	EUR	396.933	131,0045	12.10.2018	J.P. Morgan Securities plc, London	2.798,11	0,00
JPY	54.000.000	EUR	406.776	132,7513	12.10.2018	J.P. Morgan Securities plc, London	-2.518,17	0,00
JPY	26.000.000	EUR	196.563	132,2730	12.10.2018	J.P. Morgan Securities plc, London	-504,24	0,00
NOK	960.000	EUR	98.799	9,7167	12.10.2018	J.P. Morgan Securities plc, London	-2.661,40	0,00
NOK	3.000.000	EUR	309.992	9,6777	12.10.2018	J.P. Morgan Securities plc, London	-7.072,99	-0,01
NOK	3.700.000	EUR	380.533	9,7232	12.10.2018	J.P. Morgan Securities plc, London	-10.513,13	-0,01
NOK	3.700.000	EUR	383.258	9,6541	12.10.2018	J.P. Morgan Securities plc, London	-7.788,71	-0,01
NOK	2.500.000	EUR	254.921	9,8069	12.10.2018	J.P. Morgan Securities plc, London	-9.299,29	-0,01

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2018

Derivative Instrumente

Devisentermingeschäfte

Kauf	Verkauf	Kontrakt Preis	Fälligkeitsdatum	Gegenpartei	Unrealisiert Gewinn/Verlust am Jahresende EUR	Summe des Anlagenvermögens %		
NOK	3.100.000	EUR	322.540	9,6112	12.10.2018	J.P. Morgan Securities plc, London	-5.093,47	-0,01
NOK	3.100.000	EUR	322.787	9,6038	12.10.2018	J.P. Morgan Securities plc, London	-4.846,38	-0,01
NOK	1.300.000	EUR	132.832	9,7868	12.10.2018	J.P. Morgan Securities plc, London	-4.562,78	-0,01
NOK	75.000.000	EUR	7.841.664	9,5643	12.10.2018	J.P. Morgan Securities plc, London	-84.954,91	-0,10
NOK	3.300.000	EUR	344.214	9,5871	12.10.2018	J.P. Morgan Securities plc, London	-4.557,03	-0,01
NOK	45.000.000	EUR	4.622.395	9,7352	12.10.2018	J.P. Morgan Securities plc, London	-133.576,61	-0,16
NOK	2.500.000	EUR	261.138	9,5735	12.10.2018	J.P. Morgan Securities plc, London	-3.083,03	0,00
NZD	1.200.000	EUR	686.718	1,7474	12.10.2018	J.P. Morgan Securities plc, London	2.270,60	0,00
NZD	280.000	EUR	156.940	1,7841	12.10.2018	J.P. Morgan Securities plc, London	-2.764,82	0,00
NZD	520.000	EUR	299.005	1,7391	12.10.2018	J.P. Morgan Securities plc, London	2.410,82	0,00
NZD	3.400.000	EUR	1.929.635	1,7620	12.10.2018	J.P. Morgan Securities plc, London	-9.633,66	-0,01
NZD	310.000	EUR	174.495	1,7766	12.10.2018	J.P. Morgan Securities plc, London	-2.320,48	0,00
NZD	530.000	EUR	297.151	1,7836	12.10.2018	J.P. Morgan Securities plc, London	-5.146,82	-0,01
NZD	640.000	EUR	361.458	1,7706	12.10.2018	J.P. Morgan Securities plc, London	-3.581,10	0,00
NZD	340.000	EUR	191.081	1,7793	12.10.2018	J.P. Morgan Securities plc, London	-2.845,45	0,00
PLN	800.000	EUR	186.659	4,2859	12.10.2018	J.P. Morgan Securities plc, London	-86,97	0,00
SEK	2.000.000	EUR	191.086	10,4665	12.10.2018	J.P. Morgan Securities plc, London	-2.541,08	0,00
SEK	2.200.000	EUR	208.748	10,5390	12.10.2018	J.P. Morgan Securities plc, London	-4.241,98	0,00
SEK	73.890.000	EUR	7.109.096	10,3937	12.10.2018	J.P. Morgan Securities plc, London	-44.458,64	-0,05
TRY	3.400.000	EUR	523.302	6,4972	12.10.2018	J.P. Morgan Securities plc, London	39.514,65	0,05
TRY	840.000	EUR	114.323	7,3476	12.10.2018	J.P. Morgan Securities plc, London	-5.200,98	-0,01
USD	540.000	EUR	463.083	1,1661	12.10.2018	J.P. Morgan Securities plc, London	-1.471,23	0,00
USD	250.000	EUR	213.193	1,1726	12.10.2018	J.P. Morgan Securities plc, London	-1.878,45	0,00
USD	5.080.000	EUR	4.360.530	1,1650	12.10.2018	J.P. Morgan Securities plc, London	-9.719,62	-0,01
USD	440.000	EUR	373.032	1,1795	12.10.2018	J.P. Morgan Securities plc, London	-5.493,41	-0,01
ZAR	6.300.000	EUR	398.083	15,8259	12.10.2018	J.P. Morgan Securities plc, London	15.608,28	0,02
Summe Devisenterminkontrakte							-741.805,97	-0,87

Futuregeschäfte

Bezeichnung	Anz. Kontrakte	Typ	Währung	Kontrakt Preis	Fälligkeitsdatum	Gegenpartei	Unrealisiert Gewinn/Verlust am Jahresende EUR	Summe des Anlagenvermögens %
10-YEAR US.TREAS.NOTE FU. 12 18	337	Long	USD	118,6559	20.12.2018	J.P. Morgan	36.361,93	0,04
10-YR CANADIAN GOV.BD.FU. 12 18	356	Short	CAD	133,5667	19.12.2018	J.P. Morgan	224.477,97	0,26
10-YR JAP. GOV. BOND FUT. 12 18	50	Short	JPY	150,2370	14.12.2018	J.P. Morgan	55.711,78	0,07
2-YEAR US.TREAS.NOTE.FUT. 01 19	394	Long	USD	105,6251	02.01.2019	J.P. Morgan	-174.962,00	-0,20
5-YEAR US.TREAS.NOTE FUT. 01 19	460	Short	USD	113,1943	02.01.2019	J.P. Morgan	284.236,24	0,33
AEX FUTURES 10 18	25	Long	EUR	541,1000	22.10.2018	J.P. Morgan	41.750,00	0,05
ASX SPI 200 INDEX FUTURES 12 18	11	Long	AUD	6.193,5455	21.12.2018	J.P. Morgan	77,87	0,00
BIST 30 INDEX FUTURES 11 18	1.966	Short	TRY	124,1774	01.11.2018	J.P. Morgan	-74.599,27	-0,09
CAC 40 IND.FUTURE 10 18	69	Short	EUR	5.371,0000	22.10.2018	J.P. Morgan	-81.765,00	-0,10
CBOE VOLA.INDEX FUTURES 01 19	187	Short	USD	16,1454	17.01.2019	J.P. Morgan	67.688,34	0,08
CBOE VOLA.INDEX FUTURES 02 19	266	Long	USD	16,2003	14.02.2019	J.P. Morgan	-63.047,78	-0,07
CBOE VOLA.INDEX FUTURES 03 19	27	Long	USD	16,3850	20.03.2019	J.P. Morgan	-2.557,04	0,00
CBOE VOLA.INDEX FUTURES 10 18	451	Short	USD	15,0511	18.10.2018	J.P. Morgan	417.821,78	0,49
CBOE VOLA.INDEX FUTURES 11 18	252	Long	USD	15,4732	22.11.2018	J.P. Morgan	-108.092,98	-0,13
CBOE VOLA.INDEX FUTURES 12 18	174	Long	USD	15,7897	20.12.2018	J.P. Morgan	-84.597,50	-0,10
DAX FUTURES 12 18	8	Long	EUR	12.150,5000	24.12.2018	J.P. Morgan	18.200,00	0,02
E-MINI NASDAQ 100 FUTURES 12 18	29	Long	USD	7.642,0776	24.12.2018	J.P. Morgan	6.577,70	0,01
E-MINI S+P 500 INDEX FUT. 12 18	7	Short	USD	2.923,5714	24.12.2018	J.P. Morgan	1.377,53	0,00
ESTX 50 DIVIDENDEN IND.FU 12.18	125	Long	EUR	126,1120	24.12.2018	J.P. Morgan	-2.650,00	0,00
ESTX 50 DIVIDENDEN IND.FU 12.19	428	Long	EUR	124,8082	23.12.2019	J.P. Morgan	-94.510,00	-0,11
ESTX 50 INDEX FUTURES 12 18	252	Long	EUR	3.401,0159	24.12.2018	J.P. Morgan	-35.320,00	-0,04
EURO-BOBL-FUTURE 12 18	413	Long	EUR	131,4533	07.12.2018	J.P. Morgan	-311.130,00	-0,36
EURO-BUND-FUTURE 12 18	128	Long	EUR	158,3994	07.12.2018	J.P. Morgan	50.000,00	0,06
EURO-SCHATZ-FUTURE 12 18	1.094	Short	EUR	111,9052	07.12.2018	J.P. Morgan	142.490,00	0,17
FTSE 100 IND.FUT. 12 18	52	Long	GBP	7.460,5962	24.12.2018	J.P. Morgan	15.123,79	0,02

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2018

Futuregeschäfte

Bezeichnung	Anz. Kontrakte	Typ	Währung	Kontrakt Preis	Fälligkeitsdatum	Gegenpartei	Unrealisiert Gewinn/Verlust am Jahresende EUR	Summe des Anlagenvermögens %
FTSE MIB INDEX FUTURES 12 18	13	Short	EUR	21.528,0769	24.12.2018	J.P. Morgan	55.060,00	0,06
FUTURE FTSE/JSE TOP 40 12.18	109	Long	ZAR	50.555,4306	21.12.2018	J.P. Morgan	-28.941,98	-0,03
FUTURE NIKKEI ST.AV.DIV.PT.JPY 04.19	106	Long	JPY	430,5104	01.04.2019	J.P. Morgan	-36.239,18	-0,04
FUTURE NIKKEI ST.AV.DIV.PT.JPY 04.20	98	Long	JPY	459,6847	01.04.2020	J.P. Morgan	69.939,14	0,08
H-SHARES INDEX FUTURES 10 18	1	Short	HKD	10.808,0000	31.10.2018	J.P. Morgan	-1.408,35	0,00
HANG SENG INDEX FUTURES 10 18	5	Long	HKD	27.817,0000	31.10.2018	J.P. Morgan	1.650,41	0,00
IBEX 35 FUTURES (NEU) 10 18	27	Long	EUR	9.444,1852	22.10.2018	J.P. Morgan	-20.570,00	-0,02
KOSPI 200 FUTURES 12 18	43	Long	KRW	300,9709	14.12.2018	J.P. Morgan	5.248,78	0,01
LONG GILT FUTURES 12 18	73	Long	GBP	121,8540	28.12.2018	J.P. Morgan	-74.911,59	-0,09
NIKKEI 225 ST.AV.IND.FTS 12.18	38	Long	JPY	23.297,6316	14.12.2018	J.P. Morgan	236.869,83	0,28
OMX (INDEX) FUTURES 10 18	237	Short	SEK	1.627,8639	22.10.2018	J.P. Morgan	-73.733,00	-0,09
S+P 500 ST. INDEX FUTURES 12.18	1	Long	USD	2.896,0500	21.12.2018	J.P. Morgan	4.939,73	0,01
S+P/TSX 60 INDEX FUTURES 12 18	3	Long	CAD	949,7667	21.12.2018	J.P. Morgan	213,14	0,00
SGX FTSE CHINA A50 IND.FU 10 18	340	Short	USD	11.623,3015	31.10.2018	J.P. Morgan	-84.655,62	-0,10
SGX MSCI SINGAPO. FUTURES 10 18	5	Short	SGD	368,1000	31.10.2018	J.P. Morgan	-677,36	0,00
SGX MSCI TAIWAN FUTURES 10 18	4	Long	USD	408,5000	31.10.2018	J.P. Morgan	723,21	0,00
SGX NIFTY FUTURES 10 18	186	Long	USD	11.060,0591	26.10.2018	J.P. Morgan	-32.366,77	-0,04
SMI-FUTURES (REV. KONTR.) 12 18	75	Long	CHF	8.997,9467	24.12.2018	J.P. Morgan	44.987,00	0,05
TEN-Y. CMWLTH TREAS.BD F. 12 18	249	Long	AUD	128,6436	18.12.2018	J.P. Morgan	32.482,90	0,04
THREE-YEAR TREAS. BD FUT. 12 18	8	Long	AUD	111,4053	18.12.2018	J.P. Morgan	-692,55	0,00
TOKYO ST. PRICE IND. FUT. 12 18	1	Long	JPY	1.808,5000	14.12.2018	J.P. Morgan	682,18	0,00
WIG 20 INDEX-FUTURES 12 18	5	Short	PLN	2.251,4000	24.12.2018	J.P. Morgan	-971,63	0,00
Summe Futurekontrakte							426.291,65	0,50

Optionsgeschäfte

Bezeichnung	Anz. Kontrakte	Typ	Währung	Kontrakt Preis	Fälligkeitsdatum	Gegenpartei	Markt Wert EUR	Summe des Anlagenvermögens %
CALL HANG SENG INDEX OPTIONS 10 18 27600,00	34	Short	HKD	541,4412	31.10.2018	J.P. Morgan	-30.499,58	-0,04
CALL HANG SENG INDEX OPTIONS 10 18 28800,00	31	Short	HKD	156,1452	31.10.2018	J.P. Morgan	-5.176,79	-0,01
CALL KOSPI 200 OPTIONS 10 18 297,50	91	Short	KRW	4,0653	12.10.2018	J.P. Morgan	-73.632,38	-0,09
CALL KOSPI 200 OPTIONS 10 18 307,50	86	Short	KRW	0,8438	12.10.2018	J.P. Morgan	-3.504,36	0,00
CALL OPT. FTSE 100 IND.(EUR.) 10 18 7350,00	58	Short	GBP	107,2250	22.10.2018	J.P. Morgan	-122.753,05	-0,14
CALL OPT. FTSE 100 IND.(EUR.) 10 18 7600,00	54	Short	GBP	22,7250	22.10.2018	J.P. Morgan	-22.129,91	-0,03
CALL OPT. ON NASDAQ-100 INDEX 10 18 7550,00	14	Short	USD	124,9700	19.10.2018	J.P. Morgan	-189.332,90	-0,22
CALL OPT. ON NASDAQ-100 INDEX 10 18 7850,00	13	Short	USD	23,9700	19.10.2018	J.P. Morgan	-14.885,92	-0,02
CALL OPT. SMI (REV.KONTRAKTGR) 10 18 8800,00	56	Short	CHF	159,3000	22.10.2018	J.P. Morgan	-149.557,09	-0,17
CALL OPT. SMI (REV.KONTRAKTGR) 10 18 9100,00	52	Short	CHF	34,0981	22.10.2018	J.P. Morgan	-33.458,20	-0,04
CALL OPT.A.ESTX 50 INDEX 10 18 3350,00	267	Short	EUR	44,9300	22.10.2018	J.P. Morgan	-192.240,00	-0,22
CALL OPT.A.ESTX 50 INDEX 10 18 3450,00	252	Short	EUR	10,0300	22.10.2018	J.P. Morgan	-39.816,00	-0,05
CALL OPT.ON.10-YR.US.TR.NO.FU. 10 18 118,50	439	Short	USD	0,5756	29.10.2018	J.P. Morgan	-212.602,24	-0,25
CALL OPT.ON.10-YR.US.TR.NO.FU. 10 18 119,50	414	Short	USD	0,1850	29.10.2018	J.P. Morgan	-55.693,07	-0,07
CALL OPTIONS ON S+P 500 INDEX 10 18 2925,00	34	Short	USD	27,9700	19.10.2018	J.P. Morgan	-55.032,29	-0,06
CALL OPTIONS ON S+P 500 INDEX 10 18 2975,00	33	Short	USD	7,2700	19.10.2018	J.P. Morgan	-8.807,58	-0,01
CALL OPTION EURO-BUND-FUTURE 10 18 158,50	269	Short	EUR	0,8988	29.10.2018	J.P. Morgan	-5.270,00	-0,01
CALL OPTION EURO-BUND-FUTURE 10 18 160,00	264	Short	EUR	0,2784	29.10.2018	J.P. Morgan	-13.200,00	-0,02
CALL OPTIONS NIKKEI 225 INDEX 10 18 22500,00	21	Short	JPY	319,5000	12.10.2018	J.P. Morgan	-261.049,50	-0,30
CALL OPTIONS NIKKEI 225 INDEX 10 18 23250,00	19	Short	JPY	85,5000	12.10.2018	J.P. Morgan	-132.495,51	-0,15
CALL S+P/ASX 200 INDEX OPT. 10 18 6175,00	128	Short	AUD	81,8470	19.10.2018	J.P. Morgan	-55.735,38	-0,07
CALL S+P/ASX 200 INDEX OPT. 10 18 6350,00	121	Short	AUD	15,7000	19.10.2018	J.P. Morgan	-5.050,15	-0,01
PUT HANG SENG INDEX OPTIONS 10 18 26000,00	38	Short	HKD	195,7895	31.10.2018	J.P. Morgan	20.129,51	0,02
PUT HANG SENG INDEX OPTIONS 10 18 27400,00	34	Short	HKD	606,0000	31.10.2018	J.P. Morgan	44.984,68	0,05
PUT KOSPI 200 OPTIONS 10 18 287,50	98	Short	KRW	1,2809	12.10.2018	J.P. Morgan	-1.521,27	0,00
PUT KOSPI 200 OPTIONS 10 18 297,50	91	Short	KRW	4,2324	12.10.2018	J.P. Morgan	-17.657,64	-0,02
PUT OPT. FTSE 100 IND.(EUR.) 06 19 6300,00	14	Long	GBP	128,7750	24.06.2019	J.P. Morgan	12.889,46	0,02
PUT OPT. FTSE 100 IND.(EUR.) 06 19 6500,00	14	Long	GBP	132,7750	24.06.2019	J.P. Morgan	16.740,58	0,02
PUT OPT. FTSE 100 IND.(EUR.) 06 19 6800,00	14	Long	GBP	243,7750	24.06.2019	J.P. Morgan	24.835,79	0,03
PUT OPT. FTSE 100 IND.(EUR.) 06 19 7000,00	14	Long	GBP	246,7750	24.06.2019	J.P. Morgan	32.380,85	0,04
PUT OPT. FTSE 100 IND.(EUR.) 06 19 7100,00	14	Long	GBP	257,2393	24.06.2019	J.P. Morgan	37.017,91	0,04

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2018

Optionsgeschäfte

Bezeichnung	Anz. Kontrakte-	Typ	Währung	Kontrakt Preis	Fälligkeitsdatum	Gegenpartei	Markt Wert EUR	Summe des Anlagenvermögens %
PUT OPT. FTSE 100 IND.(EUR.) 06 19 7400,00	14	Long	GBP	404,2750	24.06.2019	J.P. Morgan	55.094,59	0,06
PUT OPT. FTSE 100 IND.(EUR.) 10 18 6900,00	14	Short	GBP	29,2250	22.10.2018	J.P. Morgan	-392,97	0,00
PUT OPT. FTSE 100 IND.(EUR.) 10 18 7050,00	63	Short	GBP	50,2250	22.10.2018	J.P. Morgan	-3.536,74	0,00
PUT OPT. FTSE 100 IND.(EUR.) 10 18 7100,00	28	Short	GBP	51,7250	22.10.2018	J.P. Morgan	-1.886,26	0,00
PUT OPT. FTSE 100 IND.(EUR.) 10 18 7200,00	14	Short	GBP	99,2250	22.10.2018	J.P. Morgan	-1.650,48	0,00
PUT OPT. FTSE 100 IND.(EUR.) 10 18 7300,00	14	Short	GBP	73,7250	22.10.2018	J.P. Morgan	-2.986,58	0,00
PUT OPT. FTSE 100 IND.(EUR.) 10 18 7350,00	58	Short	GBP	142,7250	22.10.2018	J.P. Morgan	-17.257,06	-0,02
PUT OPT. FTSE 100 IND.(EUR.) 10 18 7400,00	14	Short	GBP	106,2250	22.10.2018	J.P. Morgan	-5.737,38	-0,01
PUT OPT. FTSE 100 IND.(EUR.) 11 18 6900,00	18	Short	GBP	42,7250	19.11.2018	J.P. Morgan	-3.031,49	0,00
PUT OPT. FTSE 100 IND.(EUR.) 11 18 7100,00	18	Short	GBP	83,7250	19.11.2018	J.P. Morgan	-5.456,69	-0,01
PUT OPT. FTSE 100 IND.(EUR.) 11 18 7200,00	15	Short	GBP	45,2250	19.11.2018	J.P. Morgan	-6.652,44	-0,01
PUT OPT. FTSE 100 IND.(EUR.) 11 18 7300,00	18	Short	GBP	157,2250	19.11.2018	J.P. Morgan	-11.822,83	-0,01
PUT OPT. FTSE 100 IND.(EUR.) 11 18 7400,00	15	Short	GBP	96,7250	19.11.2018	J.P. Morgan	-14.399,60	-0,02
PUT OPT. FTSE 100 IND.(EUR.) 11 18 7500,00	15	Short	GBP	137,7250	19.11.2018	J.P. Morgan	-21.052,04	-0,02
PUT OPT. FTSE 100 IND.(EUR.) 12 19 6200,00	18	Long	GBP	188,2750	23.12.2019	J.P. Morgan	29.708,64	0,03
PUT OPT. FTSE 100 IND.(EUR.) 12 19 6300,00	15	Long	GBP	167,7750	23.12.2019	J.P. Morgan	27.536,07	0,03
PUT OPT. FTSE 100 IND.(EUR.) 12 19 6700,00	18	Long	GBP	317,2750	23.12.2019	J.P. Morgan	50.423,85	0,06
PUT OPT. FTSE 100 IND.(EUR.) 12 19 7000,00	15	Long	GBP	347,7750	23.12.2019	J.P. Morgan	57.345,76	0,07
PUT OPT. FTSE 100 IND.(EUR.) 12 19 7200,00	18	Long	GBP	524,2750	23.12.2019	J.P. Morgan	84.477,63	0,10
PUT OPT. FTSE 100 IND.(EUR.) 12 19 7400,00	15	Long	GBP	517,7750	23.12.2019	J.P. Morgan	85.808,12	0,10
PUT OPT. ON NASDAQ-100 INDEX 10 18 7100,00	16	Short	USD	76,4700	19.10.2018	J.P. Morgan	-18.321,14	-0,02
PUT OPT. ON NASDAQ-100 INDEX 10 18 7550,00	14	Short	USD	211,9700	19.10.2018	J.P. Morgan	-74.556,22	-0,09
PUT OPT. SMI (REV.KONTRAKTGR) 10 18 8500,00	60	Short	CHF	63,8000	22.10.2018	J.P. Morgan	-4.389,41	-0,01
PUT OPT. SMI (REV.KONTRAKTGR) 10 18 8800,00	56	Short	CHF	140,8000	22.10.2018	J.P. Morgan	-10.760,21	-0,01
PUT OPT.A.ESTX 50 INDEX 06 19 2800,00	29	Long	EUR	61,1700	24.06.2019	J.P. Morgan	12.934,00	0,02
PUT OPT.A.ESTX 50 INDEX 06 19 2850,00	33	Long	EUR	63,8700	24.06.2019	J.P. Morgan	16.731,00	0,02
PUT OPT.A.ESTX 50 INDEX 06 19 3050,00	29	Long	EUR	117,6700	24.06.2019	J.P. Morgan	24.911,00	0,03
PUT OPT.A.ESTX 50 INDEX 06 19 3100,00	33	Long	EUR	119,2700	24.06.2019	J.P. Morgan	32.373,00	0,04
PUT OPT.A.ESTX 50 INDEX 06 19 3200,00	29	Long	EUR	175,2700	24.06.2019	J.P. Morgan	37.120,00	0,04
PUT OPT.A.ESTX 50 INDEX 06 19 3300,00	33	Long	EUR	195,5700	24.06.2019	J.P. Morgan	54.945,00	0,06
PUT OPT.A.ESTX 50 INDEX 10 18 3150,00	62	Short	EUR	18,9252	22.10.2018	J.P. Morgan	-2.666,00	0,00
PUT OPT.A.ESTX 50 INDEX 10 18 3200,00	293	Short	EUR	16,6300	22.10.2018	J.P. Morgan	-17.873,00	-0,02
PUT OPT.A.ESTX 50 INDEX 10 18 3250,00	62	Short	EUR	37,4494	22.10.2018	J.P. Morgan	-5.766,00	-0,01
PUT OPT.A.ESTX 50 INDEX 10 18 3300,00	29	Short	EUR	60,5300	22.10.2018	J.P. Morgan	-4.292,00	-0,01
PUT OPT.A.ESTX 50 INDEX 10 18 3350,00	299	Short	EUR	58,8859	22.10.2018	J.P. Morgan	-73.255,00	-0,09
PUT OPT.A.ESTX 50 INDEX 11 18 3150,00	42	Short	EUR	22,3300	19.11.2018	J.P. Morgan	-5.838,00	-0,01
PUT OPT.A.ESTX 50 INDEX 11 18 3250,00	74	Short	EUR	31,8678	19.11.2018	J.P. Morgan	-18.648,00	-0,02
PUT OPT.A.ESTX 50 INDEX 11 18 3350,00	74	Short	EUR	59,4732	19.11.2018	J.P. Morgan	-35.446,00	-0,04
PUT OPT.A.ESTX 50 INDEX 11 18 3400,00	32	Short	EUR	57,3300	19.11.2018	J.P. Morgan	-21.280,00	-0,02
PUT OPT.A.ESTX 50 INDEX 12 19 2750,00	42	Long	EUR	79,6700	23.12.2019	J.P. Morgan	30.408,00	0,04
PUT OPT.A.ESTX 50 INDEX 12 19 2850,00	32	Long	EUR	85,6700	23.12.2019	J.P. Morgan	28.736,00	0,03
PUT OPT.A.ESTX 50 INDEX 12 19 3050,00	42	Long	EUR	154,1700	23.12.2019	J.P. Morgan	58.044,00	0,07
PUT OPT.A.ESTX 50 INDEX 12 19 3150,00	32	Long	EUR	164,3700	23.12.2019	J.P. Morgan	54.656,00	0,06
PUT OPT.A.ESTX 50 INDEX 12 19 3300,00	74	Long	EUR	244,7078	23.12.2019	J.P. Morgan	172.198,00	0,20
PUT OPT.ON.10-YR.US.TR.NO.FU. 10 18 117,50	446	Short	USD	0,1381	29.10.2018	J.P. Morgan	-23.999,14	-0,03
PUT OPT.ON.10-YR.US.TR.NO.FU. 10 18 118,50	439	Short	USD	0,4350	29.10.2018	J.P. Morgan	-106.301,12	-0,12
PUT OPTIONS ON S+P 500 INDEX 06 19 2550,00	11	Long	USD	60,2573	21.06.2019	J.P. Morgan	43.924,47	0,05
PUT OPTIONS ON S+P 500 INDEX 06 19 2750,00	5	Long	USD	109,0300	21.06.2019	J.P. Morgan	33.146,79	0,04
PUT OPTIONS ON S+P 500 INDEX 06 19 2800,00	6	Long	USD	103,8133	21.06.2019	J.P. Morgan	44.967,71	0,05
PUT OPTIONS ON S+P 500 INDEX 06 19 2900,00	5	Long	USD	157,8300	21.06.2019	J.P. Morgan	49.565,22	0,06
PUT OPTIONS ON S+P 500 INDEX 06 19 2950,00	6	Long	USD	151,8633	21.06.2019	J.P. Morgan	68.701,68	0,08
PUT OPTIONS ON S+P 500 INDEX 10 18 2750,00	11	Short	USD	13,0245	19.10.2018	J.P. Morgan	-3.504,09	0,00
PUT OPTIONS ON S+P 500 INDEX 10 18 2850,00	46	Short	USD	13,6635	19.10.2018	J.P. Morgan	-34.455,45	-0,04
PUT OPTIONS ON S+P 500 INDEX 10 18 2900,00	11	Short	USD	43,5973	19.10.2018	J.P. Morgan	-16.365,05	-0,02
PUT OPTIONS ON S+P 500 INDEX 10 18 2925,00	34	Short	USD	25,7700	19.10.2018	J.P. Morgan	-83.133,88	-0,10
PUT OPTIONS ON S+P 500 INDEX 11 18 2750,00	7	Short	USD	16,0700	16.11.2018	J.P. Morgan	-7.623,76	-0,01
PUT OPTIONS ON S+P 500 INDEX 11 18 2800,00	6	Short	USD	16,9700	16.11.2018	J.P. Morgan	-8.461,47	-0,01
PUT OPTIONS ON S+P 500 INDEX 11 18 2850,00	7	Short	USD	30,3700	16.11.2018	J.P. Morgan	-13.981,92	-0,02
PUT OPTIONS ON S+P 500 INDEX 11 18 2875,00	6	Short	USD	28,9700	16.11.2018	J.P. Morgan	-15.316,40	-0,02
PUT OPTIONS ON S+P 500 INDEX 11 18 2900,00	7	Short	USD	44,3700	16.11.2018	J.P. Morgan	-21.967,28	-0,03
PUT OPTIONS ON S+P 500 INDEX 11 18 2925,00	6	Short	USD	43,7700	16.11.2018	J.P. Morgan	-23.307,79	-0,03
PUT OPTIONS ON S+P 500 INDEX 12 19 2500,00	7	Long	USD	81,3300	20.12.2019	J.P. Morgan	42.729,23	0,05
PUT OPTIONS ON S+P 500 INDEX 12 19 2550,00	6	Long	USD	76,0300	20.12.2019	J.P. Morgan	39.662,82	0,05

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2018

Optionsgeschäfte

Bezeichnung	Anz. Kontrakte-	Typ	Währung	Kontrakt Preis	Fälligkeitsdatum	Gegenpartei	Markt Wert EUR	Summe des Anlagenvermögens %
PUT OPTIONS ON S+P 500 INDEX 12 19 2800,00	7	Long	USD	134,0300	20.12.2019	J.P. Morgan	77.442,96	0,09
PUT OPTIONS ON S+P 500 INDEX 12 19 2825,00	6	Long	USD	134,3300	20.12.2019	J.P. Morgan	70.341,15	0,08
PUT OPTIONS ON S+P 500 INDEX 12 19 3000,00	12	Long	USD	197,8967	20.12.2019	J.P. Morgan	201.463,62	0,24
PUT OPTION EURO-BUND-FUTURE 10 18 157,00	274	Short	EUR	0,1984	29.10.2018	J.P. Morgan	5.480,00	0,01
PUT OPTION EURO-BUND-FUTURE 10 18 158,50	269	Short	EUR	0,6184	29.10.2018	J.P. Morgan	-2.690,00	0,00
PUT OPTIONS NIKKEI 225 INDEX 10 18 21500,00	23	Short	JPY	164,5000	12.10.2018	J.P. Morgan	-1.046,02	0,00
PUT OPTIONS NIKKEI 225 INDEX 10 18 22500,00	21	Short	JPY	474,5000	12.10.2018	J.P. Morgan	-2.387,65	0,00
PUT S+P/ASX 200 INDEX OPT. 10 18 5975,00	137	Short	AUD	28,1140	19.10.2018	J.P. Morgan	-6.912,73	-0,01
PUT S+P/ASX 200 INDEX OPT. 10 18 6175,00	128	Short	AUD	81,3900	19.10.2018	J.P. Morgan	-30.778,05	-0,04
Summe Optionskontrakte							-712.431,06	-0,83
Summe Derivative Instrumente							-1.027.945,38	-1,20
Summe Vermögenswerte							59.513.838,09	69,50
Umlaufvermögen (netto)							26.119.635,48	30,50
Anteil Wertpapiere							85.633.473,57	100,00

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

Zusammensetzung des Vermögens

Summe Anlagen in %

Kapitalanlagen in Wertpapiere	66,70
Derivative Finanzinstrumente	4,45
Sonstige Anlagen	28,85
	100,00

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2018

Wertpapiere	Währung	Anfangs- bestand	Zugänge	Abgänge	End- bestand	Anfangs- Fair Value EUR	Anteil %	End- Fair Value EUR	Anteil %
Investmentvermögen (vor angefallenen Zinserträgen)									
Bundesrepublik Deutschland									
0,0000 % BAD.-WUERTT.LSA 12/20R105	EUR	1.600.000	0	0	1.600.000	1.622.416,00	1,20	1.616.600,00	1,22
0,4260 % BAD.-WUERTT.LSA 16/18	EUR	3.000.000	0	3.000.000	0	3.022.665,00	2,24	0,00	0,00
0,4310 % BAD.-WUERTT.LSA 18/21	EUR	0	4.000.000	0	4.000.000	0,00	0,00	4.108.360,00	3,11
0,4320 % BAD.-WUERTT.LSA 18/23	EUR	0	5.000.000	0	5.000.000	0,00	0,00	5.213.825,00	3,94
0,0000 % BAY.LAND.BOD.IS.14/22	EUR	0	2.800.000	0	2.800.000	0,00	0,00	2.834.808,70	2,14
0,2790 % BAY.LAND.BOD.IS.16/20	EUR	1.500.000	0	0	1.500.000	1.530.423,05	1,14	1.523.700,00	1,15
0,0000 % BERLIN, LAND LSA12/19A378	EUR	3.500.000	0	0	3.500.000	3.527.895,00	2,62	3.507.735,00	2,65
0,0000 % BERLIN, LAND LSA13/18A404	EUR	3.000.000	0	3.000.000	0	3.008.445,00	2,23	0,00	0,00
0,0000 % BERLIN, LAND LSA13/21A411	EUR	2.500.000	0	0	2.500.000	2.552.387,50	1,89	2.539.612,50	1,92
0,0000 % BERLIN, LAND LSA16/23A482	EUR	2.500.000	0	0	2.500.000	2.561.275,00	1,90	2.551.725,00	1,93
0,1810 % BERLIN, LAND LSA17/23A492	EUR	2.700.000	0	0	2.700.000	2.799.981,00	2,08	2.786.535,00	2,11
0,0000 % BRANDENBURG LSA 14/19 VAR	EUR	2.500.000	0	0	2.500.000	2.531.637,50	1,88	2.514.600,00	1,90
0,0000 % BREMEN LSA 184 VAR	EUR	800.000	0	0	800.000	808.644,00	0,60	804.628,00	0,61
0,0000 % HESSEN SCHA. S.1314	EUR	2.000.000	0	2.000.000	0	2.007.300,00	1,49	0,00	0,00
0,0000 % HESSEN SCHA.08/21 S.0807	EUR	0	2.000.000	0	2.000.000	0,00	0,00	2.032.450,00	1,54
0,0000 % IN.BK.BERLIN IS S.129 VAR	EUR	2.000.000	0	0	2.000.000	2.019.036,50	1,50	2.006.600,00	1,52
0,0000 % IN.BK.BERLIN IS S.137 VAR	EUR	2.200.000	0	2.200.000	0	2.210.340,00	1,64	0,00	0,00
0,0000 % IN.BK.BERLIN IS S.150 VAR	EUR	0	3.000.000	0	3.000.000	0,00	0,00	3.049.950,00	2,31
0,0000 % IN.BK.BERLIN IS S.157 VAR	EUR	1.000.000	0	0	1.000.000	1.005.285,00	0,75	1.000.730,00	0,76
0,4310 % IN.BK.BERLIN IS S.180 VAR	EUR	2.000.000	0	0	2.000.000	2.036.060,00	1,51	2.017.760,00	1,53
0,2790 % INV.BK.S-H.S.3 16/20 VAR	EUR	2.000.000	0	0	2.000.000	2.046.870,00	1,52	2.030.160,00	1,54
0,0810 % KRED.F.WIED.18/23 MTN	EUR	0	2.500.000	0	2.500.000	0,00	0,00	2.572.250,00	1,94
0,0000 % LAND NRW SCH.R. VAR	EUR	2.600.000	0	0	2.600.000	2.651.935,00	1,97	2.636.959,00	1,99
0,0000 % LAND NRW SCH.R.1187 VAR	EUR	4.000.000	0	0	4.000.000	4.032.500,00	2,99	4.008.460,00	3,03
0,0000 % LAND NRW SCH.R.1203 VAR	EUR	1.500.000	0	0	1.500.000	1.513.785,00	1,12	1.505.287,50	1,14
0,0000 % LAND NRW SCH.R.1210 VAR	EUR	0	2.000.000	0	2.000.000	0,00	0,00	2.013.840,00	1,52
0,0000 % LAND NRW SCH.R.1240 VAR	EUR	1.600.000	0	1.600.000	0	1.603.856,00	1,19	0,00	0,00
0,0000 % LAND NRW SCH.R.1381 VAR	EUR	3.000.000	0	0	3.000.000	3.050.880,00	2,26	3.033.765,00	2,29
0,0000 % LAND NRW SCH.R.968VAR	EUR	0	5.000.000	0	5.000.000	0,00	0,00	5.078.225,00	3,84
0,0000 % LANDWIRT.R.BK 13/20VARMTN	EUR	2.600.000	0	0	2.600.000	2.641.314,00	1,96	2.625.012,00	1,98
0,0000 % LDKRBK.BAD.W.IHS R.3125	EUR	0	2.500.000	0	2.500.000	0,00	0,00	2.521.450,00	1,91
0,0000 % NIEDERS.SCH.A.12/19 A111	EUR	1.000.000	0	0	1.000.000	1.008.990,00	0,75	1.003.405,00	0,76
0,0000 % NIEDERS.SCH.A.12/20 A567	EUR	2.088.000	0	0	2.088.000	2.122.974,00	1,57	2.109.934,44	1,60
0,0000 % NIEDERS.SCH.A.13/18 A574	EUR	3.000.000	0	3.000.000	0	3.011.625,00	2,23	0,00	0,00
0,0000 % NIEDERS.SCH.A.13/18 A578	EUR	10.700.000	0	10.700.000	0	10.737.610,50	7,97	0,00	0,00
0,0000 % NIEDERS.SCH.A.14/19 A579	EUR	2.800.000	0	0	2.800.000	2.820.160,00	2,09	2.803.822,00	2,12
0,0000 % NIEDERS.SCH.A.14/20 A582	EUR	4.250.000	0	0	4.250.000	4.313.898,75	3,20	4.290.290,00	3,24
0,0000 % NIEDERS.SCH.A.14/21 A580	EUR	0	5.000.000	0	5.000.000	0,00	0,00	5.062.450,00	3,83
0,4290 % NRW.BANK 18/23	EUR	0	3.800.000	0	3.800.000	0,00	0,00	3.954.337,00	2,99
0,0000 % NRW.BANK IS.14U VAR	EUR	3.800.000	0	3.800.000	0	3.813.414,00	2,83	0,00	0,00
0,4310 % NRW.BANK IS.17U VAR	EUR	3.700.000	0	0	3.700.000	3.864.169,00	2,87	3.828.593,50	2,89
0,4310 % NRW.BANK IS.17V VAR	EUR	2.700.000	1.300.000	0	4.000.000	2.796.403,50	2,07	4.102.940,00	3,10
0,0000 % RHEINL.PF.SCHATZ.12/20VAR	EUR	2.200.000	0	0	2.200.000	2.226.070,00	1,65	2.214.366,00	1,67
0,0000 % RHEINL.PF.SCHATZ.14/19VAR	EUR	1.000.000	0	0	1.000.000	1.012.360,00	0,75	1.005.875,00	0,76
0,0000 % RHEINL.PF.SCHATZ.15/20VAR	EUR	1.000.000	0	0	1.000.000	1.011.860,00	0,75	1.006.675,00	0,76
0,4310 % RHEINL.PF.SCHATZ.18/20VAR	EUR	0	4.000.000	0	4.000.000	0,00	0,00	4.059.280,00	3,07
0,0000 % SCHLW-H.SCHATZ.12/17 A1	EUR	1.000.000	0	1.000.000	0	1.000.900,00	0,74	0,00	0,00
0,0000 % SCHLW-H.SCHATZ.13/18 A1	EUR	4.000.000	0	0	4.000.000	4.024.780,00	2,99	4.003.160,00	3,03
0,0000 % SCHLW-H.SCHATZ.13/20 A1	EUR	4.000.000	0	0	4.000.000	4.059.740,00	3,01	4.034.560,00	3,05
0,0000 % SCHLW-H.SCHATZ.14/21 A1	EUR	3.500.000	0	0	3.500.000	3.570.525,00	2,65	3.550.067,50	2,68
0,0000 % SCHLW-H.SCHATZ.15/21 A1	EUR	2.500.000	0	0	2.500.000	2.555.987,50	1,90	2.538.878,45	1,92
0,0810 % SCHLW-H.SCHATZ.16/19 A1	EUR	2.500.000	0	0	2.500.000	2.521.587,50	1,87	2.505.725,00	1,89
0,0810 % SCHLW-H.SCHATZ.16/20 A1	EUR	3.000.000	0	0	3.000.000	3.052.785,00	2,26	3.029.940,00	2,29
0,0810 % STADT HAMBURG LSA 16/20	EUR	2.700.000	1.300.000	0	4.000.000	2.740.797,00	2,03	4.033.400,00	3,05
Summe Bundesrepublik Deutschland						113.051.567,30	83,87	127.272.726,59	96,23
Summe Investmentvermögen (vor angefallenen Zinserträgen)						113.051.567,30	83,87	127.272.726,59	96,23
Aufgelaufene Zinserträge (Fair value)	EUR					8.461,28	-	14.433,49	0,01
Summe Investmentvermögen (vor angefallenen Zinserträgen)						113.060.028,58	83,87	127.287.160,08	96,24
Summe Kapitalanlagen in Wertpapiere (Fair Value)						113.060.028,58	83,87	127.287.160,08	96,24

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2018

Derivative Instrumente

Futuregeschäfte

Bezeichnung	Anz. Kontrakte	Typ	Währung	Kontrakt Preis	Fälligkeits- datum	Gegenpartei	Unrealisiert Gewinn/Verlust am Jahresende EUR	Summe des Anlagen- vermögens %
ASX SPI 200 INDEX FUTURES 12 18	5	Long	AUD	6.192,0000	21.12.2018	J.P. Morgan	155,73	0,00
E-MINI NASDAQ 100 FUTURES 12 18	1	Long	USD	7.464,8500	24.12.2018	J.P. Morgan	3.278,52	0,00
E-MINI S+P 500 INDEX FUT. 12 18	4	Long	USD	2.908,1625	24.12.2018	J.P. Morgan	1.866,12	0,00
ESTX 50 INDEX FUTURES 12 18	16	Long	EUR	3.362,2500	24.12.2018	J.P. Morgan	3.960,00	0,00
EURO-BOBL-FUTURE 12 18	36	Long	EUR	131,5117	07.12.2018	J.P. Morgan	-29.220,00	-0,02
EURO-BUND-FUTURE 12 18	39	Long	EUR	160,5415	07.12.2018	J.P. Morgan	-68.310,00	-0,05
FTSE 100 IND.FUT. 12 18	2	Long	GBP	7.278,5000	24.12.2018	J.P. Morgan	4.670,75	0,00
HANG SENG INDEX FUTURES 10 18	1	Long	HKD	27.870,0000	31.10.2018	J.P. Morgan	38,51	0,00
LONG TERM EURO OAT FUTURE 12 18	31	Long	EUR	152,4600	07.12.2018	J.P. Morgan	-43.710,00	-0,03
MINI MSCI EM.MAR.IND.FUT. 12 18	11	Long	USD	1.023,8000	24.12.2018	J.P. Morgan	12.264,32	0,01
S+P/TSX 60 INDEX FUTURES 12 18	2	Long	CAD	946,2000	21.12.2018	J.P. Morgan	1.092,35	0,00
SMI-FUTURES (REV. KONTR.) 12 18	2	Long	CHF	8.877,5000	24.12.2018	J.P. Morgan	3.322,91	0,00
TOKYO ST. PRICE IND. FUT. 12 18	4	Long	JPY	1.676,0000	14.12.2018	J.P. Morgan	42.901,87	0,03
Summe Futurekontrakte							-67.688,92	-0,05
Summe Derivative Instrumente							-67.688,92	-0,05
Summe Vermögenswerte							127.219.471,16	96,19
Umlaufvermögen (netto)							5.035.264,86	3,81
Anteil Wertpapiere							132.254.736,02	100,00

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

Zusammensetzung des Vermögens

Summe Anlagen in %

Kapitalanlagen in Wertpapiere	96,00
Derivative Finanzinstrumente	0,06
Sonstige Anlagen	3,94
	100,00

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2018

Wertpapiere	Währung	Anfangs- bestand	Zugänge	Abgänge	End- bestand	Anfangs- Fair Value EUR	Anteil %	End- Fair Value EUR	Anteil %
Investmentvermögen (vor angefallenen Zinserträgen)									
Australien									
1,7500 % AUSTRALIA 2020 146	AUD	900.000	1.150.000	2.050.000	0	590.362,73	1,47	0,00	0,00
2,2500 % AUSTRALIA 2022	AUD	0	3.610.000	1.170.000	2.440.000	0,00	0,00	1.523.658,63	1,64
4,7500 % AUSTRALIA 2027 136	AUD	1.830.000	2.420.000	2.170.000	2.080.000	1.414.729,13	3,53	1.507.692,27	1,63
3,7500 % AUSTRALIA 2037 144	AUD	0	1.550.000	200.000	1.350.000	0,00	0,00	927.415,44	1,00
Summe Australien						2.005.091,86	5,00	3.958.766,34	4,27
Belgien									
4,2500 % BELGIQUE 11-21 61	EUR	600.000	850.000	500.000	950.000	711.718,98	1,78	1.080.335,25	1,17
3,0000 % BELGIQUE 14-34 73	EUR	340.000	400.000	240.000	500.000	430.032,00	1,07	623.402,50	0,67
1,0000 % BELGIQUE 16/26 77	EUR	820.000	2.210.000	1.030.000	2.000.000	851.395,75	2,12	2.066.570,00	2,23
1,6000 % BELGIQUE 16/47 78	EUR	230.000	610.000	100.000	740.000	220.986,96	0,55	720.619,40	0,78
Summe Belgien						2.214.133,69	5,52	4.490.927,15	4,84
Bundesrepublik Deutschland									
0,2500 % BD.LAENDER 49 LSA 15/20	EUR	500.000	100.000	0	600.000	508.205,00	1,27	607.567,65	0,66
1,5000 % BUNDANL.V.12/22	EUR	0	2.350.000	0	2.350.000	0,00	0,00	2.514.735,00	2,71
2,5000 % BUNDANL.V.12/44	EUR	250.000	2.600.000	1.700.000	1.150.000	323.261,25	0,81	1.534.974,00	1,66
0,5000 % BUNDANL.V.16/26	EUR	1.370.000	2.860.000	970.000	3.260.000	1.401.975,80	3,50	3.334.442,10	3,60
Summe Bundesrepublik Deutschland						2.233.442,05	5,57	7.991.718,75	8,62
Dänemark									
1,7500 % DANSKE STAT 2025	DKK	8.600.000	21.400.000	1.000.000	29.000.000	1.295.593,35	3,23	4.322.826,78	4,66
4,5000 % DANSKE STAT 2039	DKK	1.020.000	4.330.000	3.400.000	1.950.000	230.726,39	0,58	447.454,69	0,48
Summe Dänemark						1.526.319,74	3,81	4.770.281,47	5,14
Finnland									
1,6250 % FINLD 12-22	EUR	0	1.650.000	0	1.650.000	0,00	0,00	1.765.887,75	1,90
0,5000 % FINLD 17-27	EUR	0	1.050.000	130.000	920.000	0,00	0,00	911.453,20	0,98
1,1250 % FINLD 18-34	EUR	0	520.000	0	520.000	0,00	0,00	527.498,40	0,57
Summe Finnland						-	-	3.204.839,35	3,46
Frankreich									
4,5000 % REP. FSE 09-41 O.A.T.	EUR	220.000	580.000	50.000	750.000	346.666,10	0,86	1.195.001,25	1,29
0,5000 % REP. FSE 14-19 O.A.T.	EUR	700.000	0	700.000	0	716.012,50	1,79	0,00	0,00
0,0000 % REP. FSE 16-21 O.A.T.	EUR	0	1.350.000	0	1.350.000	0,00	0,00	1.362.062,25	1,47
0,5000 % REP. FSE 16-26 O.A.T.	EUR	1.070.000	3.150.000	1.650.000	2.570.000	1.063.430,20	2,65	2.576.964,70	2,78
Summe Frankreich						2.126.108,80	5,30	5.134.028,20	5,54
Grossbritannien									
2,0000 % TREASURY STK 2020	GBP	520.000	0	520.000	0	614.368,95	1,53	0,00	0,00
2,0000 % TREASURY STK 2025	GBP	380.000	300.000	680.000	0	459.659,20	1,15	0,00	0,00
1,2500 % TREASURY STK 2027	GBP	0	450.000	450.000	0	0,00	0,00	0,00	0,00
3,2500 % TREASURY STK 2044	GBP	540.000	310.000	850.000	0	776.931,40	1,94	0,00	0,00
Summe Grossbritannien						1.850.959,55	4,62	-	-
Irland									
0,8000 % IRLAND 2022	EUR	450.000	500.000	0	950.000	469.293,75	1,17	979.478,50	1,06
1,0000 % IRLAND 2026	EUR	830.000	1.090.000	0	1.920.000	848.679,15	2,12	1.963.766,40	2,12
2,0000 % IRLAND 2045	EUR	0	320.000	0	320.000	0,00	0,00	335.104,00	0,36
Summe Irland						1.317.972,90	3,29	3.278.348,90	3,54
Italien									
5,0000 % B.T.P. 09-40	EUR	370.000	270.000	0	640.000	479.973,25	1,20	766.452,19	0,83
1,0500 % B.T.P. 14-19	EUR	1.010.000	0	1.010.000	0	1.034.896,50	2,58	0,00	0,00
3,7500 % B.T.P. 14-24	EUR	320.000	0	320.000	0	366.975,62	0,92	0,00	0,00
0,4500 % B.T.P. 16-21	EUR	0	2.300.000	0	2.300.000	0,00	0,00	2.232.357,00	2,41
1,6000 % B.T.P. 16-26	EUR	590.000	3.680.000	1.920.000	2.350.000	576.261,85	1,44	2.158.499,44	2,33
Summe Italien						2.458.107,22	6,13	5.157.308,63	5,56

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2018

Wertpapiere	Währung	Anfangs- bestand	Zugänge	Abgänge	End- bestand	Anfangs- Fair Value EUR	Anteil %	End- Fair Value EUR	Anteil %
Investmentvermögen (vor angefallenen Zinserträgen)									
Japan									
0,1000 % JAPAN 2021 127	JPY	127.000.000	27.000.000	0	154.000.000	960.953,07	2,40	1.173.195,20	1,27
0,1000 % JAPAN 2026 344	JPY	199.200.000	402.200.000	30.200.000	571.200.000	1.506.397,95	3,76	4.346.941,58	4,69
0,6000 % JAPAN 2046 53	JPY	69.300.000	116.900.000	0	186.200.000	488.633,13	1,22	1.322.039,90	1,43
Summe Japan						2.955.984,15	7,38	6.842.176,68	7,38
Neuseeland									
3,0000 % NEW ZEALD 2020 15.04.	NZD	1.400.000	260.000	1.660.000	0	875.386,31	2,18	0,00	0,00
6,0000 % NEW ZEALD 2021 15.5	NZD	0	2.550.000	2.550.000	0	0,00	0,00	0,00	0,00
2,7500 % NEW ZEALD 2025	NZD	0	3.300.000	0	3.300.000	0,00	0,00	1.937.629,28	2,09
4,5000 % NEW ZEALD 2027	NZD	960.000	1.640.000	2.600.000	0	661.368,88	1,65	0,00	0,00
Summe Neuseeland						1.536.755,19	3,83	1.937.629,28	2,09
Niederlande									
3,5000 % NEDERLD 10-20	EUR	600.000	0	600.000	0	669.012,00	1,67	0,00	0,00
2,7500 % NEDERLD 14-47	EUR	190.000	0	190.000	0	256.921,18	0,64	0,00	0,00
0,7500 % NEDERLD 18-28	EUR	0	550.000	0	550.000	0,00	0,00	558.723,00	0,60
0,5000 % NIEDERLANDE 16-26	EUR	730.000	340.000	1.070.000	0	735.040,65	1,83	0,00	0,00
0,7500 % NIEDERLANDE 17-27	EUR	0	4.400.000	200.000	4.200.000	0,00	0,00	4.296.852,00	4,63
Summe Niederlande						1.660.973,83	4,14	4.855.575,00	5,24
Norwegen									
2,0000 % NORWAY 12-23	NOK	9.800.000	24.800.000	21.000.000	13.600.000	1.088.979,72	2,72	1.467.797,51	1,58
1,7500 % NORWAY 15-25	NOK	0	18.000.000	0	18.000.000	0,00	0,00	1.906.648,06	2,06
Summe Norwegen						1.088.979,72	2,72	3.374.445,57	3,64
Österreich									
3,1500 % AUSTRIA 12/44 MTN	EUR	0	810.000	0	810.000	0,00	0,00	1.134.603,45	1,22
0,0000 % AUSTRIA 17/22 MTN	EUR	0	2.100.000	0	2.100.000	0,00	0,00	2.110.237,50	2,28
2,4000 % OESTERR. 13/34	EUR	350.000	900.000	750.000	500.000	418.966,47	1,05	595.647,50	0,64
0,2500 % OESTERR. 14/19	EUR	480.000	1.000.000	1.480.000	0	488.339,21	1,22	0,00	0,00
0,7500 % OESTERR. 16/26	EUR	620.000	0	620.000	0	631.581,60	1,58	0,00	0,00
0,5000 % OESTERR. 17/27	EUR	0	2.600.000	400.000	2.200.000	0,00	0,00	2.183.423,00	2,35
Summe Österreich						1.538.887,28	3,84	6.023.911,45	6,50
Polen									
4,0000 % POLEN 12-23	PLN	3.500.000	3.900.000	0	7.400.000	863.030,28	2,15	1.846.953,72	1,99
1,5000 % POLEN 15-20	PLN	2.400.000	520.000	2.920.000	0	550.436,99	1,37	0,00	0,00
1,7500 % POLEN 16-21	PLN	0	9.100.000	0	9.100.000	0,00	0,00	2.120.772,17	2,29
Summe Polen						1.413.467,27	3,53	3.967.725,89	4,28
Schweden									
5,0000 % SWEDEN 03-20 1047	SEK	3.300.000	8.750.000	5.000.000	7.050.000	399.924,30	1,00	763.661,84	0,82
3,5000 % SWEDEN 11-22 1054	SEK	0	12.100.000	0	12.100.000	0,00	0,00	1.327.983,64	1,43
1,5000 % SWEDEN 12-23 1057	SEK	4.080.000	4.300.000	0	8.380.000	454.565,15	1,13	868.828,21	0,94
2,2500 % SWEDEN 12-32 1056	SEK	2.950.000	11.630.000	5.630.000	8.950.000	344.290,48	0,86	999.034,71	1,08
1,0000 % SWEDEN 15-26 1059	SEK	0	15.700.000	0	15.700.000	0,00	0,00	1.585.297,98	1,71
Summe Schweden						1.198.779,93	2,99	5.544.806,38	5,98
Singapur									
2,5000 % SINGAPORE REP. 09-19	SGD	400.000	100.000	500.000	0	253.950,85	0,63	0,00	0,00
2,1250 % SINGAPORE REP. 16-26	SGD	2.090.000	3.590.000	500.000	5.180.000	1.309.239,48	3,27	3.192.943,45	3,44
Summe Singapur						1.563.190,33	3,90	3.192.943,45	3,44
Spanien									
4,7000 % SPANIEN 09-41	EUR	320.000	620.000	0	940.000	438.074,72	1,09	1.336.592,82	1,44
1,1500 % SPANIEN 15-20	EUR	1.050.000	0	1.050.000	0	1.087.448,25	2,71	0,00	0,00
2,1500 % SPANIEN 15-25	EUR	1.400.000	1.180.000	260.000	2.320.000	1.502.413,99	3,75	2.498.503,24	2,69
0,7500 % SPANIEN 16-21	EUR	0	1.950.000	0	1.950.000	0,00	0,00	1.990.067,82	2,15
1,4000 % SPANIEN 18-28	EUR	0	830.000	0	830.000	0,00	0,00	827.348,15	0,89
Summe Spanien						3.027.936,96	7,55	6.652.512,03	7,17

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2018

Wertpapiere	Währung	Anfangs- bestand	Zugänge	Abgänge	End- bestand	Anfangs- Fair Value EUR	Anteil %	End- Fair Value EUR	Anteil %
Investmentvermögen (vor angefallenen Zinserträgen)									
Tschechische Republik									
3,8500 % CZECH REP. 2021 61	CZK	18.000.000	2.600.000	20.600.000	0	796.206,45	1,99	0,00	0,00
2,4000 % CZECH REP. 2025 89	CZK	0	41.300.000	41.300.000	0	0,00	0,00	0,00	0,00
1,0000 % CZECH REP. 2026	CZK	15.900.000	2.800.000	18.700.000	0	611.432,58	1,53	0,00	0,00
Summe Tschechische Republik						1.407.639,03	3,51	-	-
USA									
1,1250 % US TREASURY 2018	USD	1.700.000	0	1.700.000	0	1.436.564,58	3,58	0,00	0,00
1,3750 % US TREASURY 2020	USD	0	2.480.000	2.480.000	0	0,00	0,00	0,00	0,00
2,0000 % US TREASURY 2020	USD	2.130.000	1.020.000	1.000.000	2.150.000	1.821.022,08	4,54	1.818.588,91	1,96
1,1250 % US TREASURY 2021	USD	0	5.250.000	0	5.250.000	0,00	0,00	4.293.133,55	4,63
2,2500 % US TREASURY 2027	USD	1.620.000	1.910.000	1.030.000	2.500.000	1.363.153,70	3,40	2.026.777,06	2,19
2,7500 % US TREASURY 2042	USD	1.200.000	1.600.000	250.000	2.550.000	1.001.416,85	2,50	2.034.895,61	2,19
Summe USA						5.622.157,21	14,03	10.173.395,13	10,97
Summe Investmentvermögen (vor angefallenen Zinserträgen)						38.746.886,71	96,67	90.551.339,65	97,65
Aufgelaufene Zinserträge (Fair value)	EUR					277.118,57	-	582.590,19	0,63
Summe Investmentvermögen (vor angefallenen Zinserträgen)						39.024.005,28	96,67	91.133.929,84	98,28
Summe Kapitalanlagen in Wertpapiere (Fair Value)						39.024.005,28	96,67	91.133.929,84	98,28

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2018

Derivative Instrumente

Devisentermingeschäfte

Kauf	Verkauf	Kontrakt Preis	Fälligkeitsdatum	Gegenpartei	Unrealisiert Gewinn/Verlust am Jahresende EUR	Summe des Anlagenvermögens %	
NOK	3.400.000	EUR 354.274	9,5971	12.10.2018	B. Metzler seel. Sohn & Co. KGaA	5.066,39	0,01
AUD	5.503.000	EUR 3.505.096	1,5700	12.10.2018	B. Metzler seel. Sohn & Co. KGaA	79.344,32	0,09
AUD	770.000	EUR 475.074	1,6208	12.10.2018	B. Metzler seel. Sohn & Co. KGaA	-4.269,67	0,00
AUD	213.000	EUR 131.101	1,6247	12.10.2018	B. Metzler seel. Sohn & Co. KGaA	-1.496,55	0,00
DKK	36.250.000	EUR 4.861.074	7,4572	12.10.2018	B. Metzler seel. Sohn & Co. KGaA	-211,21	0,00
JPY	866.740.000	EUR 6.727.520	128,8350	12.10.2018	B. Metzler seel. Sohn & Co. KGaA	158.050,22	0,17
JPY	24.500.000	EUR 190.040	128,9200	12.10.2018	B. Metzler seel. Sohn & Co. KGaA	4.342,20	0,00
JPY	15.700.000	EUR 121.039	129,7100	12.10.2018	B. Metzler seel. Sohn & Co. KGaA	2.040,84	0,00
NOK	35.690.000	EUR 3.731.702	9,5640	12.10.2018	B. Metzler seel. Sohn & Co. KGaA	-40.311,72	-0,04
NZD	555.000	EUR 312.923	1,7736	12.10.2018	B. Metzler seel. Sohn & Co. KGaA	-3.634,27	0,00
NZD	2.890.000	EUR 1.672.841	1,7276	12.10.2018	B. Metzler seel. Sohn & Co. KGaA	24.462,34	0,03
PLN	1.800.000	EUR 416.696	4,3197	12.10.2018	B. Metzler seel. Sohn & Co. KGaA	-3.483,16	0,00
PLN	15.450.000	EUR 3.604.171	4,2867	12.10.2018	B. Metzler seel. Sohn & Co. KGaA	-2.363,30	0,00
SEK	56.650.000	EUR 5.446.382	10,4014	12.10.2018	B. Metzler seel. Sohn & Co. KGaA	-38.106,26	-0,04
SEK	1.830.000	EUR 172.780	10,5915	12.10.2018	B. Metzler seel. Sohn & Co. KGaA	-4.388,76	0,00
SGD	620.000	EUR 388.277	1,5968	12.10.2018	B. Metzler seel. Sohn & Co. KGaA	-2.181,41	0,00
SGD	4.520.000	EUR 2.848.321	1,5869	12.10.2018	B. Metzler seel. Sohn & Co. KGaA	1.756,12	0,00
USD	345.000	EUR 297.439	1,1599	12.10.2018	B. Metzler seel. Sohn & Co. KGaA	640,98	0,00
USD	118.000	EUR 101.322	1,1646	12.10.2018	B. Metzler seel. Sohn & Co. KGaA	-191,33	0,00
USD	11.475.000	EUR 9.843.448	1,1658	12.10.2018	B. Metzler seel. Sohn & Co. KGaA	-28.326,05	-0,03
Summe Devisenterminkontrakte						146.739,72	0,16
Summe Derivative Instrumente						146.739,72	0,16
Summe Vermögenswerte						91.280.669,56	98,43
Umlaufvermögen (netto)						1.451.547,96	1,57
Anteil Wertpapiere						92.732.217,52	100,00

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

Zusammensetzung des Vermögens

Summe Anlagen in %

Kapitalanlagen in Wertpapiere	98,08
Derivative Finanzinstrumente	0,30
Sonstige Anlagen	1,62
	100,00

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2018

Wertpapiere	Währung	Anfangs- bestand	Zugänge	Abgänge	End- bestand	Anfangs- Fair Value EUR	Anteil %	End- Fair Value EUR	Anteil %
Aktien									
Belgien									
KBC GROEP N.V.	EUR	9.000	6.450	0	15.450	645.300,00	2,34	990.345,00	2,09
VGP N.V.	EUR	0	11.350	0	11.350	0,00	0,00	794.500,00	1,68
Summe Belgien						645.300,00	2,34	1.784.845,00	3,77
Bundesrepublik Deutschland									
1+1 DRILLISCH AG O.N.	EUR	9.500	9.200	4.400	14.300	563.730,00	2,04	599.170,00	1,27
ALLIANZ SE NA O.N.	EUR	3.400	3.700	0	7.100	645.830,00	2,34	1.363.200,00	2,88
AMADEUS FIRE AG	EUR	3.650	2.550	1.400	4.800	287.328,00	1,04	468.480,00	0,99
BASF SE NA O.N.	EUR	5.950	6.850	0	12.800	535.738,00	1,94	979.840,00	2,07
CONTINENTAL AG O.N.	EUR	2.660	1.990	0	4.650	571.235,00	2,07	697.267,50	1,47
DT.TELEKOM AG NA	EUR	25.000	18.850	0	43.850	394.625,00	1,43	608.857,25	1,29
FRESENIUS SE+CO.KGAA O.N.	EUR	0	10.350	0	10.350	0,00	0,00	654.534,00	1,38
MUENCH.RUECKVERS.VNA O.N.	EUR	2.150	1.600	0	3.750	388.935,00	1,41	715.312,50	1,51
SAP SE O.N.	EUR	6.000	7.050	0	13.050	556.140,00	2,01	1.383.300,00	2,92
TLG IMMOBILIEN AG	EUR	0	20.000	0	20.000	0,00	0,00	449.600,00	0,95
TUI AG NA O.N.	EUR	20.150	13.900	0	34.050	289.757,00	1,05	563.697,75	1,19
VONOVIA SE DIV.CASH	EUR	0	20	20	0	0,00	0,00	0,00	0,00
VONOVIA SE NA O.N.	EUR	11.450	9.150	0	20.600	412.200,00	1,49	866.848,00	1,83
Summe Bundesrepublik Deutschland						4.645.518,00	16,83	9.350.107,00	19,75
Dänemark									
NOVO-NORDISK NAM.B DK-,20	DKK	16.600	11.850	0	28.450	671.432,60	2,43	1.153.679,98	2,44
ROYAL UNIBREW NAM. DK 2	DKK	9.650	7.050	4.400	12.300	447.377,62	1,62	872.533,44	1,84
Summe Dänemark						1.118.810,22	4,05	2.026.213,42	4,28
Färöer									
BAKKAFROST P/F NAM. DK 1	NOK	13.750	3.900	12.650	5.000	534.620,35	1,94	262.412,25	0,55
Summe Färöer						534.620,35	1,94	262.412,25	0,55
Finnland									
ASIAKASTIETO GROUP OYJ	EUR	13.050	9.100	4.800	17.350	300.150,00	1,09	485.800,00	1,03
Summe Finnland						300.150,00	1,09	485.800,00	1,03
Frankreich									
AMUNDI S.A. EO 2,50	EUR	7.980	9.970	0	17.950	561.153,60	2,03	1.158.493,00	2,45
ILIAD S.A. INH.	EUR	2.010	1.490	0	3.500	451.948,50	1,64	393.750,00	0,83
KLEPIERRE S.A.INH.EO 1,40	EUR	7.300	4.150	11.450	0	242.433,00	0,88	0,00	0,00
NATIXIS S.A. INH. EO 11,2	EUR	0	70.950	0	70.950	0,00	0,00	414.631,80	0,88
SCHNEIDER ELEC. INH. EO 4	EUR	5.300	3.900	0	9.200	390.239,00	1,41	637.560,00	1,35
STE GENERALE INH. EO 1,25	EUR	10.200	7.450	0	17.650	505.257,00	1,83	652.520,50	1,38
TOTAL S.A. EO 2,50	EUR	19.000	18.450	0	37.450	863.455,00	3,13	2.091.208,00	4,42
VINCI S.A. INH. EO 2,50	EUR	9.100	6.550	0	15.650	731.640,00	2,65	1.283.613,00	2,71
Summe Frankreich						3.746.126,10	13,57	6.631.776,30	14,01
Grossbritannien									
ADMIRAL GROUP PLC LS-,001	GBP	10.700	2.000	12.700	0	220.642,34	0,80	0,00	0,00
ASTRAZENECA PLC DL-,25	GBP	0	15.200	0	15.200	0,00	0,00	1.017.656,77	2,15
BEAZLEY PLC LS -,05	GBP	0	69.600	0	69.600	0,00	0,00	446.208,95	0,94
COMPASS GROUP LS-,1105	GBP	14.423	8.150	0	22.573	259.111,49	0,94	432.375,66	0,91
CRODA INTL LS -,10357143	GBP	6.041	4.209	0	10.250	260.041,00	0,94	598.669,51	1,26
GLAXOSMITHKLINE LS-,25	GBP	0	48.900	0	48.900	0,00	0,00	843.760,40	1,78
NATIONAL GRID PLC	GBP	19.341	0	19.341	0	202.947,16	0,74	0,00	0,00
RECKITT BENCK.GRP LS -,10	GBP	5.700	7.250	0	12.950	440.720,65	1,60	1.020.122,38	2,16
RELX PLC (EUR)	EUR	0	54.650	0	54.650	0,00	0,00	988.891,75	2,09
RIO TINTO PLC LS-,10	GBP	13.250	13.150	10.000	16.400	522.240,82	1,89	714.444,51	1,51
ST.JAMES'S PLACE LS-,15	GBP	22.750	15.700	0	38.450	295.880,38	1,07	493.873,01	1,04
VODAFONE GROUP PLC	GBP	237.800	173.050	0	410.850	563.498,16	2,04	758.825,86	1,60
Summe Grossbritannien						2.765.082,00	10,02	7.314.828,80	15,45

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2018

Wertpapiere	Währung	Anfangs- bestand	Zugänge	Abgänge	End- bestand	Anfangs- Fair Value EUR	Anteil %	End- Fair Value EUR	Anteil %
Aktien									
Irland									
AIB GROUP PLC EO -,625	EUR	0	99.000	0	99.000	0,00	0,00	436.590,00	0,92
ALLIED IRISH BKS EO -,625	EUR	58.600	0	58.600	0	297.981,00	1,08	0,00	0,00
Summe Irland						297.981,00	1,08	436.590,00	0,92
Italien									
INTESA SANPAOLO	EUR	181.100	131.850	312.950	0	541.851,20	1,96	0,00	0,00
TERNA R.E.N. SPA EO -,22	EUR	59.400	36.450	0	95.850	293.554,80	1,06	441.005,85	0,93
UNICREDIT	EUR	25.000	32.250	57.250	0	450.500,00	1,63	0,00	0,00
Summe Italien						1.285.906,00	4,66	441.005,85	0,93
Jersey									
SHIRE PLC LS-,05	GBP	8.350	1.550	9.900	0	358.960,45	1,30	0,00	0,00
WPP PLC LS-,10	GBP	17.800	10.000	0	27.800	279.782,10	1,01	350.991,97	0,74
Summe Jersey						638.742,55	2,31	350.991,97	0,74
Luxemburg									
B+S GROUP SA INH EO-,06	EUR	0	28.200	0	28.200	0,00	0,00	493.500,00	1,04
Summe Luxemburg						-	-	493.500,00	1,04
Niederlande									
ASR NEDERLAND N.V.EO-,16	EUR	14.000	10.250	6.900	17.350	473.830,00	1,72	712.391,00	1,51
IMCD N.V. EO -,16	EUR	6.200	4.200	0	10.400	321.656,00	1,17	697.320,00	1,47
ING GROEP NV EO -,01	EUR	41.600	30.250	0	71.850	648.960,00	2,35	803.570,40	1,70
RELX N.V. NAM. EO -,07	EUR	31.700	22,950	54,650	0	570.917,00	2,07	0,00	0,00
UNILEVER CVA EO -,16	EUR	13.450	9.850	0	23.300	673.038,00	2,44	1.117.584,50	2,36
Summe Niederlande						2.688.401,00	9,74	3.330.865,90	7,04
Norwegen									
BORREGAARD ASA	NOK	25.800	12.100	0	37.900	244.685,54	0,89	334.185,49	0,71
EQUINOR ASA NK 2,50	NOK	38.750	34.150	7.850	65.050	655.945,66	2,38	1.578.382,71	3,33
Summe Norwegen						900.631,20	3,26	1.912.568,20	4,04
Portugal									
CORT.AMORIM SGPS NAM.EO 1	EUR	44.100	32.750	16.500	60.350	523.246,50	1,90	694.025,00	1,47
GALP ENERGIA SGPS NOM.EO1	EUR	18.600	10.450	0	29.050	278.907,00	1,01	496.464,50	1,05
Summe Portugal						802.153,50	2,91	1.190.489,50	2,52
Schweden									
ATLAS COPCO A	SEK	0	30,400	0	30,400	0,00	0,00	754,003,58	1,59
ATLAS COPCO A	SEK	17,650	12,750	30,400	0	630,860,15	2,29	0,00	0,00
ATLAS COPCO RED. A	SEK	0	30,400	30,400	0	0,00	0,00	0,00	0,00
BOLIDEN AB SK 2	SEK	11,050	7,500	18,550	0	315,714,29	1,14	0,00	0,00
BOLIDEN AB REDEMPT.SH.	SEK	0	18,550	18,550	0	0,00	0,00	0,00	0,00
BOLIDEN AB (POST SPLIT)	SEK	0	18,550	0	18,550	0,00	0,00	445,185,63	0,94
EPIROC AB A	SEK	0	30,400	30,400	0	0,00	0,00	0,00	0,00
ESSITY AB B	SEK	18,350	13,600	0	31,950	421,406,29	1,53	690,994,72	1,46
RESURS HOLDING AB	SEK	43,150	24,400	0	67,550	257,571,89	0,93	435,205,24	0,92
SCANDI STANDARD AB (PUBL)	SEK	40,700	22,950	0	63,650	252,015,65	0,91	351,848,10	0,74
SKAND. ENSK. BKN A FR.SK10	SEK	25,850	14,600	40,450	0	287,445,46	1,04	0,00	0,00
SVENSKA CELL.B FRIA SK10	SEK	18,350	8,600	0	26,950	131,214,05	0,48	262,729,56	0,56
SWEDBANK A	SEK	17,250	11,850	0	29,100	402,580,44	1,46	620,623,46	1,31
Summe Schweden						2.698.808,22	9,78	3.560.590,29	7,52
Schweiz									
EMS-CHEMIE HLDG NAM.SF-01	CHF	535	415	0	950	301.210,82	1,09	489.841,79	1,03
NESTLE NAM. SF-,10	CHF	6.900	5.050	0	11.950	489.216,24	1,77	861.794,54	1,82
NOVARTIS NAM. SF 0,50	CHF	12.150	8.050	20.200	0	880.565,63	3,19	0,00	0,00
PARTNERS GR.HLDG SF -,01	CHF	770	580	0	1.350	442.269,53	1,60	926.336,43	1,96
ROCHE HLDG AG GEN.	CHF	3.290	2.310	0	5.600	711.009,31	2,58	1.173.504,91	2,48
SGS S.A. NA SF 1	CHF	136	74	0	210	276.197,05	1,00	478.286,55	1,01
SUNRISE COMMUN.GR.NA.SF 1	CHF	0	5.850	0	5.850	0,00	0,00	458.130,98	0,97
Summe Schweiz						3.100.468,58	11,23	4.387.895,20	9,27

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2018

Wertpapiere	Währung	Anfangs- bestand	Zugänge	Abgänge	End- bestand	Anfangs- Fair Value EUR	Anteil %	End- Fair Value EUR	Anteil %
Aktien									
Spanien									
AMADEUS IT GRP SA EO 0,01	EUR	11.050	8.050	0	19.100	607.639,50	2,20	1.528.382,00	3,23
ENAGAS INH. EO 1,50	EUR	9.550	5.400	0	14.950	227.528,75	0,82	347.587,50	0,73
MERLIN PPTYS SOCIMI EO 1	EUR	25.000	17.300	0	42.300	293.000,00	1,06	494.275,50	1,04
Summe Spanien						1.128.168,25	4,09	2.370.245,00	5,01
Summe Aktien						27.296.866,97	98,89	46.330.724,68	97,88
Summe Kapitalanlagen in Wertpapiere (Fair Value)						27.296.866,97	98,89	46.330.724,68	97,88
Summe Vermögenswerte								46.330.724,68	97,88
Umlaufvermögen (netto)								1.002.578,19	2,12
Anteil Wertpapiere								47.333.302,87	100,00

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

Zusammensetzung des Vermögens	Summe Anlagen in %
Kapitalanlagen in Wertpapiere	97,14
Sonstige Anlagen	2,86
	100,00

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2018

Wertpapiere	Währung	Anfangs- bestand	Zugänge	Abgänge	End- bestand	Anfangs- Fair Value EUR	Anteil %	End- Fair Value EUR	Anteil %
Aktien									
Bundesrepublik Deutschland									
ADIDAS AG NA O.N.	EUR	0	1.659	0	1.659	0,00	0,00	349.883,10	2,73
ALLIANZ SE NA O.N.	EUR	0	3.988	50	3.938	0,00	0,00	756.096,00	5,90
BASF SE NA O.N.	EUR	0	8.522	0	8.522	0,00	0,00	652.359,10	5,09
BAY.MOTOREN WERKE AG ST	EUR	0	2.973	0	2.973	0,00	0,00	231.031,83	1,80
BAYER AG BZR	EUR	0	6.898	6.898	0	0,00	0,00	0,00	0,00
BAYER AG NA O.N.	EUR	0	8.758	106	8.652	0,00	0,00	661.964,52	5,17
BEIERSDORF AG O.N.	EUR	0	911	0	911	0,00	0,00	88.530,98	0,69
COMMERZBANK AG	EUR	0	8.294	8.294	0	0,00	0,00	0,00	0,00
CONTINENTAL AG O.N.	EUR	0	1.002	0	1.002	0,00	0,00	150.249,90	1,17
COVESTRO AG O.N.	EUR	0	1.636	0	1.636	0,00	0,00	114.290,96	0,89
DAIMLER AG NA O.N.	EUR	0	9.145	859	8.286	0,00	0,00	450.344,10	3,52
DEUTSCHE BANK AG NA O.N.	EUR	0	17.705	0	17.705	0,00	0,00	174.004,74	1,36
DEUTSCHE BOERSE NA O.N.	EUR	0	1.713	0	1.713	0,00	0,00	197.680,20	1,54
DEUTSCHE POST AG NA O.N.	EUR	0	8.755	0	8.755	0,00	0,00	268.866,05	2,10
DT.TELEKOM AG NA	EUR	0	29.913	0	29.913	0,00	0,00	415.342,01	3,24
E.ON SE NA O.N.	EUR	0	20.108	0	20.108	0,00	0,00	176.548,24	1,38
FRESEN.MED.CARE KGAA O.N.	EUR	0	1.970	0	1.970	0,00	0,00	174.502,60	1,36
FRESENIUS SE+CO.KGAA O.N.	EUR	0	3.805	0	3.805	0,00	0,00	240.628,20	1,88
HEIDELBERGCEMENT AG O.N.	EUR	0	1.371	0	1.371	0,00	0,00	92.295,72	0,72
HENKEL AG+CO.KGAA VZO	EUR	0	1.618	0	1.618	0,00	0,00	163.498,90	1,28
INFINEON TECH.AG NA O.N.	EUR	0	10.491	0	10.491	0,00	0,00	205.308,87	1,60
LINDE AG O.N. Z.UMT.	EUR	0	1.585	0	1.585	0,00	0,00	322.864,50	2,52
LUFTHANSA AG DIV.CASH	EUR	0	3.931	3.931	0	0,00	0,00	0,00	0,00
LUFTHANSA AG VNA O.N.	EUR	0	4.394	0	4.394	0,00	0,00	92.977,04	0,73
MERCK KGAA O.N.	EUR	0	1.199	0	1.199	0,00	0,00	106.711,00	0,83
MUENCH.RUECKVERS.VNA O.N.	EUR	0	1.372	0	1.372	0,00	0,00	261.709,00	2,04
PROSIEBENSAT.1 NA O.N.	EUR	0	1.909	1.909	0	0,00	0,00	0,00	0,00
RWE AG ST O.N.	EUR	0	5.003	0	5.003	0,00	0,00	106.313,75	0,83
SAP SE O.N.	EUR	0	9.074	313	8.761	0,00	0,00	928.666,00	7,25
SIEMENS AG NA	EUR	0	7.725	195	7.530	0,00	0,00	830.860,20	6,49
THYSSENKRUPP AG O.N.	EUR	0	4.567	0	4.567	0,00	0,00	99.286,58	0,78
VOLKSWAGEN AG VZO O.N.	EUR	0	1.697	0	1.697	0,00	0,00	257.265,20	2,01
VONOVIA SE DIV.CASH	EUR	0	3.750	3.750	0	0,00	0,00	0,00	0,00
VONOVIA SE NA O.N.	EUR	0	4.476	0	4.476	0,00	0,00	188.350,08	1,47
WIRECARD AG	EUR	0	1.066	0	1.066	0,00	0,00	199.022,20	1,55
Summe Bundesrepublik Deutschland						-	-	8.957.451,57	69,95
Summe Aktien						-	-	8.957.451,57	69,95
Summe Kapitalanlagen in Wertpapiere (Fair Value)						-	-	8.957.451,57	69,95
Derivative Instrumente									
Devisentermingeschäfte									
Kauf	Verkauf	Kontrakt Preis	Fälligkeitsdatum Datum	Gegenpartei		Unrealisiert Gewinn/Verlust am Jahresende EUR	Summe des Anlagen %		
CHF	385.000	EUR	334.340	1,1515	12.10.2018	J.P. Morgan Securities plc, London	5.040,35	0,04	
GBP	645.000	EUR	715.304	0,9017	12.10.2018	J.P. Morgan Securities plc, London	8.637,04	0,07	
JPY	108.000.000	EUR	838.438	128,8110	12.10.2018	J.P. Morgan Securities plc, London	-19.850,01	-0,16	
USD	6.570.000	EUR	5.639.504	1,1650	12.10.2018	J.P. Morgan Securities plc, London	12.570,45	0,10	
Summe Devisentermingeschäfte							6.397,83	0,05	

Futuregeschäfte

Bezeichnung	Anz. Kontrakte	Typ	Währung	Kontrakt Preis	Fälligkeitsdatum	Gegenpartei	Unrealisiert Gewinn/Verlust am Jahresende EUR	Summe des Anlagen %
DAX FUTURES 12 18	29	Short	EUR	12.178,7414	24.12.2018	J.P. Morgan	-45.500,00	-0,36
E-MINI S+P 500 INDEX FUT. 12 18	87	Long	USD	2.896,0500	24.12.2018	J.P. Morgan	85.951,36	0,67
ESTX 50 INDEX FUTURES 12 18	58	Long	EUR	3.341,4655	24.12.2018	J.P. Morgan	26.410,00	0,21
FTSE 100 IND.FUT. 12 18	13	Long	GBP	7.278,3846	24.12.2018	J.P. Morgan	30.376,69	0,24
NIKKEI 225 ST.AV.IND.FTS 12.18	8	Long	JPY	22.300,0000	14.12.2018	J.P. Morgan	110.362,40	0,86
SMI-FUTURES (REV. KONTR.) 12 18	6	Long	CHF	8.877,1667	24.12.2018	J.P. Morgan	9.986,34	0,08
Summe Futurekontrakte							217.586,79	1,70

Optionsgeschäfte

Bezeichnung	Anz. Kontrakte	Typ	Währung	Kontrakt Preis	Fälligkeitsdatum	Gegenpartei	Markt Wert EUR	Summe des Anlagen %
CALL OPT. FTSE 100 IND.(EUR.) 10 18 7325,00	3	Short	GBP	70,3917	22.10.2018	J.P. Morgan	-7.056,64	-0,06
CALL OPT. FTSE 100 IND.(EUR.) 10 18 7375,00	3	Short	GBP	53,7250	22.10.2018	J.P. Morgan	-5.658,79	-0,04
CALL OPT. FTSE 100 IND.(EUR.) 10 18 7575,00	3	Short	GBP	62,2250	22.10.2018	J.P. Morgan	-1.532,59	-0,01
CALL OPT. FTSE 100 IND.(EUR.) 11 18 7575,00	3	Short	GBP	68,7250	19.11.2018	J.P. Morgan	-2.711,50	-0,02
CALL OPT. SMI (REV.KONTRAKTGR) 10 18 9000,00	3	Short	CHF	72,0000	22.10.2018	J.P. Morgan	-3.596,14	-0,03
CALL OPT. SMI (REV.KONTRAKTGR) 10 18 9050,00	2	Short	CHF	85,1000	22.10.2018	J.P. Morgan	-1.798,07	-0,01
CALL OPT. SMI (REV.KONTRAKTGR) 11 18 9150,00	2	Short	CHF	68,0000	19.11.2018	J.P. Morgan	-1.732,85	-0,01
CALL OPT.A.ESTX 50 INDEX 10 18 3350,00	15	Short	EUR	30,9300	22.10.2018	J.P. Morgan	-10.800,00	-0,08
CALL OPT.A.ESTX 50 INDEX 10 18 3400,00	29	Short	EUR	32,7472	22.10.2018	J.P. Morgan	-11.252,00	-0,09
CALL OPT.A.ESTX 50 INDEX 11 18 3475,00	15	Short	EUR	29,9300	19.11.2018	J.P. Morgan	-3.855,00	-0,03
CALL OPTIONS ON S+P 500 INDEX 10 18 2900,00	11	Short	USD	26,0700	19.10.2018	J.P. Morgan	-33.194,15	-0,26
CALL OPTIONS ON S+P 500 INDEX 10 18 2925,00	22	Short	USD	22,6700	19.10.2018	J.P. Morgan	-35.609,13	-0,28
CALL OPTIONS ON S+P 500 INDEX 11 18 2975,00	11	Short	USD	17,3700	16.11.2018	J.P. Morgan	-13.211,36	-0,10
CALL OPTIONS NIKKEI 225 INDEX 10 18 22750,00	2	Short	JPY	229,5000	12.10.2018	J.P. Morgan	-21.223,54	-0,17
CALL OPTIONS NIKKEI 225 INDEX 10 18 22875,00	2	Short	JPY	219,5000	12.10.2018	J.P. Morgan	-19.404,38	-0,15
CALL OPTIONS NIKKEI 225 INDEX 11 18 23875,00	2	Short	JPY	369,5000	09.11.2018	J.P. Morgan	-9.474,79	-0,07
CALL OPTIONS NIKKEI 225 INDEX 11 18 24250,00	2	Short	JPY	284,5000	09.11.2018	J.P. Morgan	-6.442,86	-0,05
Summe Optionskontrakte							-188.553,79	-1,47
Summe Derivative Instrumente							35.430,83	0,28
Summe Vermögenswerte							8.992.882,40	70,23
Umlaufvermögen (netto)							3.812.411,83	29,77
Anteil Wertpapiere							12.805.294,23	100,00

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

Zusammensetzung des Vermögens

Summe Anlagen in %

Kapitalanlagen in Wertpapiere	68,52
Derivative Finanzinstrumente	2,21
Sonstige Anlagen	29,27
	100,00

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2018

Wertpapiere	Währung	Anfangs- bestand	Zugänge	Abgänge	End- bestand	Anfangs- Fair Value EUR	Anteil %	End- Fair Value EUR	Anteil %
Aktien									
China									
AGRICULT.BNK OF CH. AYC 1	CNY	0	1.359.500	1.359.500	0	0,00	0,00	0,00	0,00
AISINO CO. LTD. A YC 1	CNY	0	60.000	60.000	0	0,00	0,00	0,00	0,00
ANHUI CONCH CEMENT A YC 1	CNY	0	164.800	0	164.800	0,00	0,00	758.651,62	4,38
AVIC AIRCRAFT CO.-A- YC 1	CNY	0	174.200	174.200	0	0,00	0,00	0,00	0,00
BANK OF CHINA LTD A YC 1	CNY	0	429.000	105.500	323.500	0,00	0,00	150.581,85	0,87
BANK OF COMMUN. A YC 1	CNY	0	437.700	0	437.700	0,00	0,00	319.848,85	1,85
BANK OF NINGBO CO. A YC 1	CNY	0	253.323	51.319	202.004	0,00	0,00	448.909,01	2,59
BAOSHAN IRON+STEEL A YC 1	CNY	0	90.408	90.408	0	0,00	0,00	0,00	0,00
BEIJING OR.YUH.WATER.TE.A	CNY	0	83.600	83.600	0	0,00	0,00	0,00	0,00
BEIJING SINNET A YC1	CNY	0	213.400	213.400	0	0,00	0,00	0,00	0,00
CHANGCHUN NEW + HI A YC1	CNY	0	19.644	19.644	0	0,00	0,00	0,00	0,00
CHINA CONSTR.BANK A YC 1	CNY	0	757.500	49.300	708.200	0,00	0,00	641.578,62	3,70
CHINA EVERB.BANK CO. A	CNY	0	96.700	0	96.700	0,00	0,00	47.310,62	0,27
CHINA INTL TRAVEL SERV. A	CNY	0	99.430	22.600	76.830	0,00	0,00	653.917,34	3,77
CHINA JUSHI CO. A YC 1	CNY	0	126.600	126.600	0	0,00	0,00	0,00	0,00
CHINA MERCH.SECUR. A YC 1	CNY	0	141.200	21.400	119.800	0,00	0,00	196.823,49	1,14
CHINA MERCHANTS BK A YC 1	CNY	0	200.210	0	200.210	0,00	0,00	768.843,68	4,44
CHINA PACIFIC IN.GR.A YCA	CNY	0	51.898	0	51.898	0,00	0,00	230.598,61	1,33
CHINA RAILWAY CONS.A YC 1	CNY	0	309.644	131.900	177.744	0,00	0,00	247.984,88	1,43
CHINA STHN AIRL.CO. A YC1	CNY	0	248.100	248.100	0	0,00	0,00	0,00	0,00
CHINA VANKE CO A	CNY	0	103.900	103.900	0	0,00	0,00	0,00	0,00
CN FORTUNE LAND DEV.A YC1	CNY	0	78.100	78.100	0	0,00	0,00	0,00	0,00
CN MERCH.SH.IND.Z. A YC1	CNY	0	158.200	158.200	0	0,00	0,00	0,00	0,00
CRRC CORP. LTD. A YC 1	CNY	0	114.400	114.400	0	0,00	0,00	0,00	0,00
EVERBRIGHT SECUR. AYC 1	CNY	0	76.600	76.600	0	0,00	0,00	0,00	0,00
FIBERHOME TEL.TEC. A YC 1	CNY	0	65.200	0	65.200	0,00	0,00	243.445,53	1,41
FUTURE LAND HLGDS A YC 1	CNY	0	22.100	22.100	0	0,00	0,00	0,00	0,00
FUYAO GLASS IND.GP -A-YC1	CNY	0	114.360	0	114.360	0,00	0,00	364.181,04	2,10
GREE ELETRIC AP.INC.A YC1	CNY	0	145.300	117.000	28.300	0,00	0,00	142.353,41	0,82
HAITONG SECURITIES A YC 1	CNY	0	39.000	39.000	0	0,00	0,00	0,00	0,00
HANGZHOU HIK-V.D.T. A YC1	CNY	0	79.403	57.200	22.203	0,00	0,00	79.846,12	0,46
HANGZHOU ROBAM APP.A YC 1	CNY	0	14.700	14.700	0	0,00	0,00	0,00	0,00
HUADIAN POWER INTL A YC 1	CNY	0	725.886	370.886	354.800	0,00	0,00	186.461,12	1,08
HUADIAN POWER INTL H YC 1	HKD	0	2.398.000	1.764.000	634.000	0,00	0,00	213.457,44	1,23
HUADONG MEDICINE CO.A YC1	CNY	0	174.125	102.900	71.225	0,00	0,00	374.136,68	2,16
HUANENG PWR INTL A YC 1	CNY	0	510.200	0	510.200	0,00	0,00	492.209,77	2,84
HUANENG PWR INTL H YC 1	HKD	0	1.842.000	1.596.000	246.000	0,00	0,00	139.393,64	0,80
HUANGSHAN TOURISM A YC 1	CNY	0	164.900	164.900	0	0,00	0,00	0,00	0,00
HUATAI SECURIT.CO.A YC 1	CNY	0	199.700	0	199.700	0,00	0,00	393.562,78	2,27
HUNDSUN TECHNOLOG. A YC 1	CNY	0	26.700	26.700	0	0,00	0,00	0,00	0,00
IND.+COMM.BK CHINA A YC 1	CNY	0	1.009.902	110.300	899.602	0,00	0,00	649.503,68	3,75
INNER MONG.FI.MA.GR.A YC1	CNY	0	94.600	94.600	0	0,00	0,00	0,00	0,00
INNER MONG.YI LI I. A YC1	CNY	0	129.600	129.600	0	0,00	0,00	0,00	0,00
JIANGSU HENG.MED. A YC 1	CNY	0	30.489	0	30.489	0,00	0,00	242.254,75	1,40
JIANGSU KING'S LUCK BREW.	CNY	0	62.300	62.300	0	0,00	0,00	0,00	0,00
JIANGSU YANGHE BREW. AYC1	CNY	0	36.649	7.300	29.349	0,00	0,00	470.065,82	2,71
JUNEYAO AIRLINES A YC 1	CNY	0	174.700	174.700	0	0,00	0,00	0,00	0,00
KWEICHOW MOUTAI A YC 1	CNY	0	13.000	1.300	11.700	0,00	0,00	1.068.720,44	6,17
LIVZON PHARMAC. GRP H YC1	HKD	0	23.000	23.000	0	0,00	0,00	0,00	0,00
LONGI GREEN ENERG.T.A YC1	CNY	0	207.900	207.900	0	0,00	0,00	0,00	0,00
LUXSHARE PRECISION INDS.A	CNY	0	303.313	303.313	0	0,00	0,00	0,00	0,00
MIDEA GROUP CO.LTD. A YC1	CNY	0	173.621	47.800	125.821	0,00	0,00	617.627,80	3,57
NEW CN LIFE INSUR.A YC1 1	CNY	0	23.500	23.500	0	0,00	0,00	0,00	0,00
PETROCHINA CO. LTD A YC 1	CNY	0	229.400	0	229.400	0,00	0,00	263.219,55	1,52
PETROCHINA CO. LTD H YC 1	HKD	0	32.000	0	32.000	0,00	0,00	22.322,35	0,13
PING AN INS.C.CHINA A YC1	CNY	0	136.300	0	136.300	0,00	0,00	1.168.266,22	6,74
PINGAN BANK CO. A YC 1	CNY	0	241.570	45.700	195.870	0,00	0,00	270.823,03	1,56
POLY REAL EST.GRP A YC 1	CNY	0	296.510	126.700	169.810	0,00	0,00	258.588,52	1,49
QINGDAO HAIER CO. A YC 1	CNY	0	299.708	168.300	131.408	0,00	0,00	271.635,95	1,57
RISESUN REAL EST. A YC 1	CNY	0	148.800	148.800	0	0,00	0,00	0,00	0,00
S.JIN JIANG INT.HO.A YC 1	CNY	0	24.900	24.900	0	0,00	0,00	0,00	0,00
SAIC MOTOR CORP.LTD.A YC1	CNY	0	120.432	22.800	97.632	0,00	0,00	406.565,85	2,35
SANY HEAVY INDUSTRY A YC1	CNY	0	683.300	388.500	294.800	0,00	0,00	327.563,75	1,89

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2018

Wertpapiere	Währung	Anfangs- bestand	Zugänge	Abgänge	End- bestand	Anfangs- Fair Value EUR	Anteil %	End- Fair Value EUR	Anteil %
Aktien									
SHA.SUN PAP.IND.JSC A YC1	CNY	0	154.500	154.500	0	0,00	0,00	0,00	0,00
SHANDONG HUALU HEN.A YC 1	CNY	0	119.200	119.200	0	0,00	0,00	0,00	0,00
SHANGHAI INTL AIRP. A YC1	CNY	0	24.696	0	24.696	0,00	0,00	181.609,14	1,05
SHANXI BLUE FLAME HLDG A	CNY	0	150.800	0	150.800	0,00	0,00	262.661,23	1,52
SICHUAN SWELLFUN CO., LTD	CNY	0	18.100	18.100	0	0,00	0,00	0,00	0,00
TONGHUA DONGBAO PH. A YC1	CNY	0	63.411	0	63.411	0,00	0,00	143.931,97	0,83
TONGKUN GROUP CO.A YC 1	CNY	0	166.160	166.160	0	0,00	0,00	0,00	0,00
TONGWEI CO. LTD A YC 1	CNY	0	165.838	165.838	0	0,00	0,00	0,00	0,00
UNISPLENDOR CORP. A YC1	CNY	0	19.500	19.500	0	0,00	0,00	0,00	0,00
WANGFUJING GRP CO. A YC 1	CNY	0	79.600	79.600	0	0,00	0,00	0,00	0,00
WANGSU SCIEN.+TECHN.A YC1	CNY	0	135.300	135.300	0	0,00	0,00	0,00	0,00
WEICHAI POWER A YC 1	CNY	0	237.900	0	237.900	0,00	0,00	254.516,50	1,47
WULIANGYE YIBIN CO.A YC 1	CNY	0	69.746	69.746	0	0,00	0,00	0,00	0,00
WUXI LITTLE SWAN A YC 1	CNY	0	16.300	16.300	0	0,00	0,00	0,00	0,00
XINJIANG GOLDW.SC.+T.H	HKD	0	103.000	103.000	0	0,00	0,00	0,00	0,00
YANTAI JEREH OILF.SERV. A	CNY	0	96.481	0	96.481	0,00	0,00	262.939,04	1,52
YONGHUI SUPERSTORES A YC1	CNY	0	342.100	342.100	0	0,00	0,00	0,00	0,00
YUNNAN BAIYAO GRP A YC 1	CNY	0	34.100	34.100	0	0,00	0,00	0,00	0,00
YUNNAN TIN CO. A YC 1	CNY	0	282.200	282.200	0	0,00	0,00	0,00	0,00
ZHEJ. DING. MACHIN. A YC1	CNY	0	17.000	17.000	0	0,00	0,00	0,00	0,00
ZHEJIANG HUA.CO.BALT A YC1	CNY	0	19.340	19.340	0	0,00	0,00	0,00	0,00
ZHEJIANG LONGSHENG A YC 1	CNY	0	76.500	76.500	0	0,00	0,00	0,00	0,00
ZHEJIANG MEDICINE A YC1	CNY	0	120.200	120.200	0	0,00	0,00	0,00	0,00
ZHUZHOU KI.GR.CO.LTD AYC1	CNY	0	241.600	241.600	0	0,00	0,00	0,00	0,00
Summe China						-	-	14.236.911,69	82,18
Summe Aktien						-	-	14.236.911,69	82,18
Summe Kapitalanlagen in Wertpapiere (Fair Value)						-	-	14.236.911,69	82,18
Summe Vermögenswerte								14.236.911,69	82,18
Umlaufvermögen (netto)								3.087.328,98	17,82
Anteil Wertpapiere								17.324.240,67	100,00

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

Zusammensetzung des Vermögens

Summe Anlagen in %

Kapitalanlagen in Wertpapiere	81,91
Sonstige Anlagen	18,09
	100,00

82 **Fondsentwicklung**
für das Geschäftsjahr per 30. September 2018

Fonds	Nettoinventarwert pro Fondsanteil	Anzahl der gewinnberechtigten Fondsanteile im Umlauf	Nettoinventarwert
	in EUR		in EUR
Metzler European Smaller Companies			
30 September 2016			
Klasse A	246,32	1.452.052,258	357.669.154
Klasse B	254,04	554.509,618	140.867.919
Klasse C	92,19	88.344,083	8.144.746
30 September 2017			
Klasse A	303,24	1.254.718,367	380.482.490
Klasse B	313,18	788.466,605	246.935.867
Klasse C	114,41	116.704,550	13.351.607
30 September 2018			
Klasse A	315,41	1.116.090,874	352.031.651
Klasse B	326,18	873.518,385	284.928.584
Klasse C	119,96	255.700,816	30.674.523
Metzler European Growth			
30 September 2016			
Klasse A	151,92	1.264.724,759	192.134.094
Klasse B	210,09	519.362,442	109.112.997
Klasse C	190,15	347.377,340	66.055.503
30 September 2017			
Klasse A	175,33	913.081,363	160.088.278
Klasse B	243,60	593.772,512	144.644.723
Klasse C	221,88	660.100,390	146.463.935
30 September 2018			
Klasse A	186,03	743.751,205	138.360.119
Klasse B	261,07	472.257,012	123.290.595
Klasse C	237,79	526.621,990	125.224.245
Metzler Japanese Equity Fund			
30 September 2016			
Klasse A	46,65	526.217,261	24.546.986
Klasse B	196,30	66.900,000	13.132.377
30 September 2017			
Klasse A	52,62	462.565,925	24.341.504
Klasse B	221,13	62.900,000	13.908.883
30 September 2018			
Klasse A	57,72	428.212,967	24.717.554
Klasse B	242,89	37.100,000	9.011.197
Metzler Eastern Europe			
30 September 2016			
Klasse A	89,96	89.485,507	8.050.467
Klasse B	95,60	551.539,991	52.725.238
30 September 2017			
Klasse A	104,96	97.896,883	10.274.831
Klasse B	112,16	587.839,991	65.930.523
30 September 2018			
Klasse A	87,65	41.323,778	3.622.056
Klasse B	94,37	463.589,991	43.749.955
Metzler Focus Japan			
30 September 2016			
Klasse A	71,51	308.107,707	22.033.609
30 September 2017			
Klasse A	75,21	307.917,583	23.157.676
30 September 2018			
Klasse A	91,38	268.854,542	24.566.657

Fonds	Nettoinventarwert pro Fondsanteil	Anzahl der gewinnberechtigten Fondsanteile im Umlauf	Nettoinventarwert
Metzler European Concentrated Growth			
30 September 2016			
Klasse A*	171,97	46.136,870	7.933.931
Klasse B	144,17	10.000,000	1.441.714
30 September 2017			
Klasse B	174,72	65.566,213	11.455.466
30 September 2018			
Klasse B	190,02	202.739,161	38.525.498
Metzler European Small and Micro Cap			
30 September 2016			
Klasse A	227,99	55.861,014	12.735.484
Klasse B	137,74	105.469,000	14.526.958
30 September 2017			
Klasse A	308,86	129.325,664	39.943.131
Klasse B	187,86	114.585,160	21.526.536
30 September 2018			
Klasse A	286,31	109.022,999	31.214.306
Klasse B	175,39	226.497,742	39.726.094
Metzler Euro Corporates Short Term			
30 September 2016			
Klasse A	103,59	185.100,089	19.175.202
30 September 2017			
Klasse A	102,60	177.581,620	18.220.321
30 September 2018			
Klasse A	101,51	252.793,583	25.661.691
Metzler Wertsicherungsfonds 90			
30 September 2016			
Klasse A	122,04	146.502,389	17.879.085
Klasse B	107,53	591.949,336	63.655.080
30 September 2017			
Klasse A	129,41	96.300,056	12.462.547
Klasse B	114,32	966.811,462	110.529.867
30 September 2018			
Klasse A**	92,79	530,448	49.219
Klasse B**	129,59	40.151,800	5.203.175
Metzler Alpha Strategies			
30 September 2016			
Klasse A	119,66	295.921,019	35.409.760
30 September 2017			
Klasse A	120,52	287.178,157	34.612.050
30 September 2018			
Klasse A	118,39	325.683,989	38.559.303
Metzler Wertsicherungsfonds 98			
30 September 2016	103,23	1.062.174,883	109.647.344
30 September 2017	102,86	1.310.443,772	134.793.989
30 September 2018	102,30	1.292.750,175	132.254.736

* Fonds wurde am 15. Januar 2018 aufgelegt

** Der Metzler Wertsicherungsfonds 90 / Klasse A wurde am 19. Dezember 2017 in Metzler Wertsicherungsfonds 90 / Klasse B umbenannt und der Metzler Wertsicherungsfonds 90 / Klasse B in Metzler Wertsicherungsfonds 90 / Klasse Y.

84 **Fondsentwicklung**
für das Geschäftsjahr per 30. September 2018

Fonds	Nettoinventarwert pro Fondsanteil	Anzahl der gewinnberechtigten Fondsanteile im Umlauf	Nettoinventarwert
Metzler Sovereign Select LCR			
30 September 2016			
Klasse B	105,36	366.840,000	38.649.400
30 September 2017			
Klasse B	99,26	403.810,000	40.080.207
30 September 2018			
Klasse B	97,18	540.710,000	52.544.132
Metzler European Dividend Sustainability			
30 September 2016			
Klasse A	87,78	105.036,611	9.220.542
Klasse B	88,43	215.984,604	19.100.543
30 September 2017			
Klasse A	96,44	105.615,760	10.185.518
Klasse B	97,05	179.484,604	17.418.290
30 September 2018			
Klasse A	96,83	105.942,185	10.258.607
Klasse B	97,45	137.734,707	13.422.711
Metzler Global Equity Enhanced			
30 September 2018			
Klasse AN*	107,31	40.067,327	4.299.533
Klasse X*	107,53	79.100,000	8.505.761
Metzler China A Share Equity Fund			
30 September 2018			
Klasse A*	79,88	80.790,170	6.453.544
Klasse X*	80,67	134.748,000	10.870.697

* Fonds wurde am 15. Januar 2018 aufgelegt

Gesamtergebnisrechnung
für das Geschäftsjahr per 30. September 2018

	Hinweis	Metzler European Smaller Companies 30.09.2018 EUR	Metzler European Smaller Companies 30.09.2017 EUR	Metzler European Growth 30.09.2018 EUR	Metzler European Growth 30.09.2017 EUR	Metzler Japanese Equity Fund 30.09.2018 EUR	Metzler Japanese Equity Fund 30.09.2017 EUR
Erträge							
Erträge aus Wertpapieranlagen	1(iv)	18.953.292	10.022.791	9.032.761	7.987.600	1.223.672	795.913
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Wertpapieranlagen	2	18.492.131	111.303.988	26.391.799	61.740.976	3.334.891	4.656.488
		37.445.423	121.326.779	35.424.560	69.728.576	4.558.563	5.452.401
Aufwendungen							
Managementgebühr	3	7.597.854	6.702.045	4.392.075	4.337.479	530.240	505.293
Depotbank-/Treuhandergebühren	3	246.596	196.738	160.201	149.943	18.709	14.589
Performancegebühren	3	296.963	299.273	534.627	588.753	–	–
Sonstige Aufwendungen	4	408.271	107.533	281.957	63.454	52.664	54.997
		8.549.684	7.305.589	5.368.860	5.139.629	601.613	574.879
Nettoertrag/-verlust der Periode		28.895.739	114.021.190	30.055.700	64.588.947	3.956.950	4.877.522
Finanzierungskosten							
Bankzinsen		–108.899	–65.111	–38.104	–26.467	–2.558	–2.365
Ausschüttung	1(xi)	–1.861.183	–931.087	–	–662.607	–47.804	–92.322
Nettoertrag/(-verlust) vor Steuern		26.925.657	113.024.992	30.017.596	63.899.873	3.906.588	4.782.835
Quellensteuer		–745.362	–539.098	–683.906	–797.531	–183.473	–117.754
Nettoertrag/(-verlust) vor Nettoertragsausgleich		26.180.295	112.485.894	29.333.690	63.102.342	3.723.115	4.665.081
Nettoertragsausgleich	1(xiv)	592.130	4.533.837	–5.298.992	1.173.816	–294.649	–163.440
Ertrag/(Verlust) der Inhabern von einlösbaren Fondsanteilen zuzuordnen ist		26.772.425	117.019.731	24.034.698	64.276.158	3.428.466	4.501.641

Siehe Anmerkungen, die Bestandteil des Jahresberichts sind.

86 **Gesamtergebnisrechnung**
für das Geschäftsjahr per 30. September 2018

		Metzler Eastern Europe	Metzler Eastern Europe	Metzler Focus Japan	Metzler Focus Japan	Metzler European Concentrated Growth	Metzler European Concentrated Growth
	Hinweis	30.09.2018 EUR	30.09.2017 EUR	30.09.2018 EUR	30.09.2017 EUR	30.09.2018 EUR	30.09.2017 EUR
Erträge							
Erträge aus Wertpapieranlagen	1(iv)	2.699.855	2.662.466	432.108	358.056	379.848	172.050
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Wertpapieranlagen	2	-14.081.393	9.740.433	5.070.615	1.213.434	547.230	1.952.954
		-11.381.538	12.402.899	5.502.723	1.571.490	927.078	2.125.004
Aufwendungen							
Managementgebühr	3	644.107	716.507	375.866	342.200	198.855	147.694
Depotbank-/Treuhandergebühren	3	92.848	91.870	9.165	8.551	9.875	6.281
Performancegebühren	3	-	-	-	-	-	-
Sonstige Aufwendungen	4	166.326	135.265	23.985	27.396	37.191	35.907
		903.281	943.642	409.016	378.147	245.921	189.882
Nettoertrag/-verlust der Periode		-12.284.819	11.459.257	5.093.707	1.193.343	681.157	1.935.122
Finanzierungskosten							
Bankzinsen		-2.785	-6.418	-967	-837	-2.108	-928
Ausschüttung	1(xi)	-625.242	-519.073	-	-	-	-
Nettoertrag/(-verlust) vor Steuern		-12.912.846	10.933.766	5.092.740	1.192.506	679.049	1.934.194
Quellensteuer		-247.566	-219.011	-64.827	-53.708	-28.830	-13.248
Nettoertrag/(-verlust) vor Nettoertragsausgleich		-13.160.412	10.714.755	5.027.913	1.138.798	650.219	1.920.946
Nettoertragsausgleich	1(xiv)	-897.626	152.072	-131.060	-1.160	2.816.794	57.797
Ertrag/(Verlust) der Inhabern von einlösbaren Fondsanteilen zuzuordnen ist		-14.058.038	10.866.827	4.896.853	1.137.638	3.467.013	1.978.743

Siehe Anmerkungen, die Bestandteil des Jahresberichts sind.

Gesamtergebnisrechnung
für das Geschäftsjahr per 30. September 2018

	Hinweis	Metzler European Small and Micro Cap 30.09.2018 EUR	Metzler European Small and Micro Cap 30.09.2017 EUR	Metzler Euro Corporates Short Term 30.09.2018 EUR	Metzler Euro Corporates Short Term 30.09.2017 EUR	Metzler Wert- sicherungs- fonds 90 30.09.2018 EUR	Metzler Wert- sicherungs- fonds 90 30.09.2017 EUR
Erträge							
Erträge aus Wertpapieranlagen	1(iv)	1.315.921	484.282	610	150	395	35
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Wertpapieranlagen	2	-7.634.338	11.437.258	17.154	72.146	915.950	8.670.761
		-6.318.417	11.921.540	17.764	72.296	916.345	8.670.796
Aufwendungen							
Managementgebühr	3	1.269.502	514.964	60.820	55.406	690.702	443.105
Depotbank-/Treuhandergebühren	3	34.173	15.009	7.168	5.921	64.985	39.937
Performancegebühren	3	-	-	-	-	-	-
Sonstige Aufwendungen	4	105.825	49.583	20.733	24.692	24.751	30.545
		1.409.500	579.556	88.721	86.019	780.438	513.587
Nettoertrag/-verlust der Periode		-7.727.917	11.341.984	-70.957	-13.723	135.907	8.157.209
Finanzierungskosten							
Bankzinsen		-31.416	-10.208	-2.498	-2.424	-152.376	-134.451
Ausschüttung	1(xi)	-	-	-135.986	-166.420	-	-
Nettoertrag/(-verlust) vor Steuern		-7.759.333	11.331.776	-209.441	-182.567	-16.469	8.022.758
Quellensteuer		-130.728	-65.019	-	-	-	-
Nettoertrag/(-verlust) vor Nettoertragsausgleich		-7.890.061	11.266.757	-209.441	-182.567	-16.469	8.022.758
Nettoertragsausgleich	1(xiv)	-23.959	2.191.933	-	-2.744	929.330	863.372
Ertrag/(Verlust) der Inhabern von einlösbaren Fondsanteilen zuzuordnen ist		-7.914.020	13.458.690	-209.441	-185.311	912.861	8.886.130

Siehe Anmerkungen, die Bestandteil des Jahresberichts sind.

88 Gesamtergebnisrechnung
für das Geschäftsjahr per 30. September 2018

	Hinweis	Metzler Alpha Strategies 30.09.2018 EUR	Metzler Alpha Strategies 30.09.2017 EUR	Metzler Wert- sicherungs- fonds 98 30.09.2018 EUR	Metzler Wert- sicherungs- fonds 98 30.09.2017 EUR	Metzler Sovereign Select LCR 30.09.2018 EUR	Metzler Sovereign Select LCR 30.09.2017 EUR
Erträge							
Erträge aus Wertpapieranlagen	1(iv)	440	754	–	1	20	16
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Wertpapieranlagen	2	–1.204.074	1.650.180	–44.140	296.530	–457.191	–1.409.018
		–1.203.634	1.650.934	–44.140	296.531	–457.171	–1.409.002
Aufwendungen							
Managementgebühr	3	169.029	156.217	446.979	442.567	96.791	74.244
Depotbank-/Treuhandergebühren	3	22.222	21.690	40.191	41.591	24.536	13.769
Performancegebühren	3	–	47.537	–	–	–	–
Sonstige Aufwendungen	4	23.970	29.988	23.160	26.870	26.587	37.182
		215.221	255.432	510.330	511.028	147.914	125.195
Nettoertrag/-verlust der Periode		–1.418.855	1.395.502	–554.470	–214.497	–605.085	–1.534.197
Finanzierungskosten							
Bankzinsen		–19.664	–162.894	–61.765	–50.798	–5.342	–3.065
Ausschüttung	1(xi)	–	–	–	–	–659.173	–700.664
Nettoertrag/(-verlust) vor Steuern		–1.438.519	1.232.608	–616.235	–265.295	–1.269.600	–2.237.926
Quellensteuer		–	–	–	–	–	–11.762
Nettoertrag/(-verlust) vor Nettoertragsausgleich		–1.438.519	1.232.608	–616.235	–265.295	–1.269.600	–2.249.688
Nettoertragsausgleich	1(xiv)	217.521	–	–83.454	–135.686	–165.937	42.887
Ertrag/(Verlust) der Inhabern von einlösbaren Fondsanteilen zuzuordnen ist		–1.220.998	1.232.608	–699.689	–400.981	–1.435.537	–2.206.801

Siehe Anmerkungen, die Bestandteil des Jahresberichts sind.

Gesamtergebnisrechnung für das Geschäftsjahr per 30. September 2018

89

	Hinweis	Metzler European Dividend Sustainability 30.09.2018 EUR	Metzler European Dividend Sustainability 30.09.2017 EUR	Metzler Global Equity Enhanced* 30.09.2018 EUR	Metzler China A Share Equity Fund* 30.09.2018 EUR	Summe 30.09.2018 EUR	Summe 30.09.2017 EUR
Erträge							
Erträge aus Wertpapieranlagen	1 (iv)	1.635.250	964.154	250.531	344.682	36.269.385	23.448.268
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Wertpapieranlagen	2	-395.339	2.558.245	-	-3.561.935	27.391.360	213.884.375
		1.239.911	3.522.399	250.531	-3.217.253	63.660.745	237.332.643
Aufwendungen							
Managementgebühr	3	247.730	244.785	12.671	92.131	16.825.352,29	14.682.506
Depotbank-/Treuhandergebühren	3	20.605	11.934	3.309	7.496	762.078,71	617.823
Performancegebühren	3	-	-	-	-	831.590,00	935.563
Sonstige Aufwendungen	4	54.668	37.795	16.492	22.125	1.288.705,00	661.207
		323.003	294.514	32.472	121.752	19.707.726	16.897.099
Nettoertrag/-verlust der Periode		916.908	3.227.885	218.059	-3.339.005	43.953.019	220.435.544
Finanzierungskosten							
Bankzinsen		-5.045	-2.483	9.896	-7.044	-430.675	-468.449
Ausschüttung	1 (xi)	-543.830	-736.912	-	-	-3.873.218	-3.809.085
Nettoertrag/(-verlust) vor Steuern		368.033	2.488.490	227.955	-3.346.049	39.649.126	216.158.010
Quellensteuer		-194.947	-121.375	-56.578	-34.344	-2.370.561	-1.938.506
Nettoertrag/(-verlust) vor Nettoertragsausgleich		173.086	2.367.115	171.377	-3.380.393	37.278.565	214.219.504
Nettoertragsausgleich	1 (xiv)	30.768	54.913	-1.900	-727.141	-3.766.699	7.596.026
Ertrag/(Verlust) der Inhabern von einlösbaren Fondsanteilen zuzuordnen ist		203.854	2.422.028	169.477	-4.107.534	33.511.866	221.815.530

Siehe Anmerkungen, die Bestandteil des Jahresberichts sind.

* Der Fonds wurde am 15. Januar 2018 aufgelegt.

90 Darstellung der Vermögenslage
für das Geschäftsjahr per 30. September 2018

	Hinweis	Metzler European Smaller Companies 30.09.2018 EUR	Metzler European Smaller Companies 30.09.2017 EUR	Metzler European Growth 30.09.2018 EUR	Metzler European Growth 30.09.2017 EUR	Metzler Japanese Equity Fund 30.09.2018 EUR	Metzler Japanese Equity Fund 30.09.2017 EUR
Umlaufvermögen							
<i>Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value) (für Handelszwecke gehalten)</i>							
Wertpapiere	1(ii), 5	677.396.645	616.699.629	406.738.242	448.528.189	57.244.516	37.465.372
Investmentanteile (Fonds)	1(ii), 5	–	6.969.505	–	–	–	–
Derivate	5, 6	–	33.000	–	–	–	–
<i>Darlehen und Forderungen</i>							
Bankguthaben	7	14.087.436	16.294.054	2.596.410	4.183.667	1.175.953	673.663
Debitoren	8	1.806.740	8.058.029	4.445.987	371.575	530.438	254.994
Summe Umlaufvermögen		693.290.821	648.054.217	413.780.639	453.083.431	58.950.907	38.394.029
Kurzfristige Verbindlichkeiten							
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value) (für Handelszwecke gehalten)</i>							
Derivate	5, 6	–	–	–	–	–	–
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten zu fortgeführten Anschaffungskosten</i>							
Kreditoren	9	4.459.593	7.284.252	4.682.119	1.886.496	269.192	143.642
Summe kurzfristiger Verbindlichkeiten (mit Ausnahme des auf die Inhaber einlösbarer Anteile entfallenden Nettovermögens)		4.459.593	7.284.252	4.682.119	1.886.496	269.192	143.642
Auf Inhaber einlösbarer Anteile entfallendes Nettovermögen		688.831.228	640.769.965	409.098.521	451.196.935	58.681.715	38.250.387
Auf Inhaber nicht gewinnberechtigter Anteile entfallendes Nettovermögen		–	–	–	–	–	–
Nettoinventarwert pro einlösbarem Fondsanteil Klasse A		315,41	303,24	186,03	175,33	57,72	52,62
Anzahl einlösbarer Fondsanteile im Umlauf Klasse A		1.116.090,874	1.254.718,367	743.751,205	913.081,363	428.212,967	462.565,925
Nettoinventarwert pro einlösbarem Fondsanteil Klasse B		326,18	313,18	261,07	243,60	242,89	221,13
Anzahl einlösbarer Fondsanteile im Umlauf Klasse B		873.518,385	788.466,605	472.257,012	593.772,512	37.100,000	62.900,000
Nettoinventarwert pro einlösbarem Fondsanteil Klasse C		119,96	114,41	237,79	221,88		
Anzahl einlösbarer Fondsanteile im Umlauf Klasse C		255.700,816	116.704,550	526.621,990	660.100,390		

Siehe Anmerkungen, die Bestandteil des Jahresberichts sind.

Darstellung der Vermögenslage für das Geschäftsjahr per 30. September 2018

		Metzler Eastern Europe	Metzler Eastern Europe	Metzler Focus Japan	Metzler Focus Japan	Metzler European Concentrated Growth	Metzler European Concentrated Growth
	Hinweis	30.09.2018 EUR	30.09.2017 EUR	30.09.2018 EUR	30.09.2017 EUR	30.09.2018 EUR	30.09.2017 EUR
Umlaufvermögen							
<i>Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value) (für Handelszwecke gehalten)</i>							
Wertpapiere	1(ii), 5	61.354.955	75.526.694	28.589.811	22.910.632	36.597.295	11.408.187
Investmentanteile (Fonds)	1(ii), 5	–	–	–	–	–	–
Derivate	5, 6	–	–	–	–	–	–
<i>Darlehen und Forderungen</i>							
Bankguthaben	7	1.176.233	843.509	156.941	247.746	1.697.439	86.695
Debitoren	8	195.189	628.353	157.324	98.603	568.908	1.241
Summe Umlaufvermögen		62.726.377	76.998.556	28.904.076	23.256.981	38.863.642	11.496.123
Kurzfristige Verbindlichkeiten							
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value) (für Handelszwecke gehalten)</i>							
Derivate	5, 6	–	–	–	–	–	–
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten zu fortgeführten Anschaffungskosten</i>							
Kreditoren	9	318.322	793.202	216.539	14.556	338.145	40.658
Summe kurzfristiger Verbindlichkeiten (mit Ausnahme des auf die Inhaber einlösbarer Anteile entfallenden Nettovermögens)		318.322	793.202	216.539	14.556	338.145	40.658
Auf Inhaber einlösbarer Anteile entfallendes Nettovermögen		62.408.055	76.205.354	28.687.538	23.157.676	38.525.498	11.455.463
Auf Inhaber nicht gewinnberechtigter Anteile entfallendes Nettovermögen		–	–	–	–	–	–
Nettoinventarwert pro einlösbarem Fondsanteil Klasse A		87,65	104,96	91,38	75,21		
Anzahl einlösbarer Fondsanteile im Umlauf Klasse A		41.323,778	97.896,883	268.854,542	307.917,583		
Nettoinventarwert pro einlösbarem Fondsanteil Klasse B		94,37	112,16			190,02	174,72
Anzahl einlösbarer Fondsanteile im Umlauf Klasse B		463.589,991	587.839,991			202.739,161	65.566,213

Siehe Anmerkungen, die Bestandteil des Jahresberichts sind.

92 Darstellung der Vermögenslage
für das Geschäftsjahr per 30. September 2018

	Hinweis	Metzler European Small and Micro Cap 30.09.2018 EUR	Metzler European Small and Micro Cap 30.09.2017 EUR	Metzler Euro Corporates Short Term 30.09.2018 EUR	Metzler Euro Corporates Short Term 30.09.2017 EUR	Metzler Wert- sicherungs- fonds 90 30.09.2018 EUR	Metzler Wert- sicherungs- fonds 90 30.09.2017 EUR
Umlaufvermögen							
<i>Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value) (für Handelszwecke gehalten)</i>							
Wertpapiere	1(ii), 5	70.330.251	59.903.828	25.662.584	17.318.808	210.867.703	132.129.788
Investmentanteile (Fonds)	1(ii), 5	–	–	–	–	–	–
Derivate	5, 6	–	2.750	42.210	9.180	1.799.080	1.687.368
<i>Darlehen und Forderungen</i>							
Bankguthaben	7	5.085.836	5.590.121	19.476	937.079	10.089.280	26.788.901
Debitoren	8	189.905	200.215	363	388	3.648	97.591
Summe Umlaufvermögen		75.605.992	65.696.914	25.724.633	18.265.455	222.759.711	160.703.648
Kurzfristige Verbindlichkeiten							
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value) (für Handelszwecke gehalten)</i>							
Derivate	5, 6	–	–	14.625	17.735	682.101	652.120
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten zu fortgeführten Anschaffungskosten</i>							
Kreditoren	9	4.397.921	4.227.247	48.317	27.399	206.443	157.842
Summe kurzfristiger Verbindlichkeiten (mit Ausnahme des auf die Inhaber einlösbarer Anteile entfallenden Nettovermögens)		4.397.921	4.227.247	62.942	45.134	888.544	809.962
Auf Inhaber einlösbarer Anteile entfallendes Nettovermögen		71.208.070	61.469.667	25.661.691	18.220.321	221.871.167	159.893.686
Auf Inhaber nicht gewinnberechtigter Anteile entfallendes Nettovermögen		–	–	–	–	–	–
Nettoinventarwert pro einlösbarem Fondsanteil Klasse B**		175,39	187,86			129,59	114,32
Anzahl einlösbarer Fondsanteile im Umlauf Klasse B**		226.497,742	114.585,160			40.151,800	966.811,462
Nettoinventarwert pro einlösbarem Fondsanteil Klasse C**						114,79	
Anzahl einlösbarer Fondsanteile im Umlauf Klasse C**						1.446.374,582	

Siehe Anmerkungen, die Bestandteil des Jahresberichts sind.

** Der Metzler Wertsicherungsfonds 90 / Klasse A wurde am 19. Dezember 2017 in Metzler Wertsicherungsfonds 90 / Klasse B und der Metzler Wertsicherungsfonds 90 / Klasse B in Metzler Wertsicherungsfonds 90 / Klasse Y umbenannt.

Darstellung der Vermögenslage für das Geschäftsjahr per 30. September 2018

		Metzler Alpha Strategies	Metzler Alpha Strategies	Metzler Wert- sicherungs- fonds 98	Metzler Wert- sicherungs- fonds 98	Metzler Sovereign Select LCR	Metzler Sovereign Select LCR
	Hinweis	30.09.2018 EUR	30.09.2017 EUR	30.09.2018 EUR	30.09.2017 EUR	30.09.2018 EUR	30.09.2017 EUR
Umlaufvermögen							
<i>Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value) (für Handelszwecke gehalten)</i>							
Wertpapiere	1(ii), 5	60.541.783	34.404.318	127.287.160	113.060.029	91.133.930	39.024.005
Investmentanteile (Fonds)	1(ii), 5	–	–	–	–	–	–
Derivate	5, 6	4.039.127	5.447.851	73.551	213.741	275.703	188.605
<i>Darlehen und Forderungen</i>							
Bankguthaben	7	26.185.570	28.638.492	5.229.503	21.822.732	1.501.331	966.946
Debitoren	8	–	363	2.920	6.763	3.851	5.848
Summe Umlaufvermögen		90.766.480	68.491.024	132.593.134	135.103.265	92.914.815	40.185.404
Kurzfristige Verbindlichkeiten							
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value) (für Handelszwecke gehalten)</i>							
Derivate	5, 6	5.067.074	2.695.527	141.240	169.522	128.964	69.050
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten zu fortgeführten Anschaffungskosten</i>							
Kreditoren	9	65.932	102.033	197.159	139.754	53.634	16.885
Summe kurzfristiger Verbindlichkeiten (mit Ausnahme des auf die Inhaber einlösbarer Anteile entfallenden Nettovermögens)		5.133.006	2.797.560	338.399	309.276	182.598	85.935
Auf Inhaber einlösbarer Anteile entfallendes Nettovermögen		85.633.474	65.693.464	132.254.736	134.793.989	92.732.218	40.080.207
Auf Inhaber nicht gewinnberechtigter Anteile entfallendes Nettovermögen		–	–	–	–	–	–
Nettoinventarwert pro einlösbarem Fondsanteil				102,30	102,86		
Anzahl einlösbarer Fondsanteile im Umlauf				1.292.750,175	1.310.443,772		
Nettoinventarwert pro einlösbarem Fondsanteil Klasse A		118,39	120,52				
Anzahl einlösbarer Fondsanteile im Umlauf Klasse A		325.683,989	287.178,157				
Nettoinventarwert pro einlösbarem Fondsanteil Klasse B						97,18	99,26
Anzahl einlösbarer Fondsanteile im Umlauf Klasse B						540.710,000	403.810,000
Nettoinventarwert pro einlösbarem Fondsanteil Klasse C							
Anzahl einlösbarer Fondsanteile im Umlauf Klasse C							

Siehe Anmerkungen, die Bestandteil des Jahresberichts sind.

94 Darstellung der Vermögenslage
für das Geschäftsjahr per 30. September 2018

	Hinweis	Metzler European Dividend Sustainability 30.09.2018 EUR	Metzler European Dividend Sustainability 30.09.2017 EUR	Metzler Global Equity Enhanced* 30.09.2018 EUR	Metzler China A Share Equity Fund* 30.09.2018 EUR	Summe 30.09.2018 EUR	Summe 30.09.2017 EUR
Umlaufvermögen							
<i>Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value) (für Handelszwecke gehalten)</i>							
Wertpapiere	1(ii), 5	46.330.725	27.296.867	8.957.452	14.236.912	1.923.269.964	1.635.676.346
Investmentanteile (Fonds)	1(ii), 5	–	–	–	–	–	6.969.505
Derivate	5, 6	–	–	289.335	–	6.519.006	7.582.495
<i>Darlehen und Forderungen</i>							
Bankguthaben	7	1.319.862	358.191	3.808.930	3.124.416	77.254.616	107.443.206
Debitoren	8	42.624	27.192	17.740	18.796	7.984.433	9.751.155
Summe Umlaufvermögen		47.693.211	27.682.250	13.073.457	17.380.124	2.015.028.019	1.767.422.707
Kurzfristige Verbindlichkeiten							
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value) (für Handelszwecke gehalten)</i>							
Derivate	5, 6	–	–	253.904	–	6.287.908	3.603.954
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten zu fortgeführten Anschaffungskosten</i>							
Kreditoren	9	359.908	78.442	14.258	55.882	15.683.364	15.016.419
Summe kurzfristiger Verbindlichkeiten (mit Ausnahme des auf die Inhaber einlösbarer Anteile entfallenden Nettovermögens)		359.908	78.442	268.162	55.882	21.971.272	18.620.373
Auf Inhaber einlösbarer Anteile entfallendes Nettovermögen		47.333.303	27.603.808	12.805.294	17.324.241	1.993.045.337	1.748.790.925
Auf Inhaber nicht gewinnberechtigter Anteile entfallendes Nettovermögen		–	–	–	–	11.410	11.410
Nettoinventarwert pro einlösbarem Fondsanteil					79,88		
Anzahl einlösbarer Fondsanteile im Umlauf					80.790,170		
Nettoinventarwert pro einlösbarem Fondsanteil Klasse A		96,83	96,44				
Anzahl einlösbarer Fondsanteile im Umlauf Klasse A		105.942,185	105.615,760				
Nettoinventarwert pro einlösbarem Fondsanteil Klasse B		97,45	97,05				
Anzahl einlösbarer Fondsanteile im Umlauf Klasse B		137.734,707	179.484,604				
Nettoinventarwert pro einlösbarem Fondsanteil Klasse AN				107,31			
Nettoinventarwert pro einlösbarem Fondsanteil Klasse AN				40.067,327			

Siehe Anmerkungen, die Bestandteil des Jahresberichts sind.

* Fonds wurde am 15. Januar 2018 aufgelegt

Entwicklung des Nettofondsvermögen,
bei den Inhabern von einlösbaren Fondsanteilen
für das Geschäftsjahr per 30. September 2018

	Metzler European Smaller Companies 30.09.2018 EUR	Metzler European Smaller Companies 30.09.2017 EUR	Metzler European Growth 30.09.2018 EUR	Metzler European Growth 30.09.2017 EUR	Metzler Japanese Equity Fund 30.09.2018 EUR	Metzler Japanese Equity Fund 30.09.2017 EUR
Nettovermögen am Anfang des Jahres	640.769.965	506.681.820	451.196.935	367.302.593	38.250.387	37.679.363
Einnahmen aus der Ausgabe von Fondsanteilen	139.940.032	139.717.468	78.686.699	177.725.606	40.012.414	1.531.902
Ausgaben für zurückgekaufte Fondsanteile	-118.059.064	-118.115.217	-150.118.803	-156.933.606	-23.304.201	-5.625.959
Nettoertragsausgleich	-592.130	-4.533.837	5.298.992	-1.173.816	294.649	163.440
Gewinn/(Verlust) der Berichtsperiode	26.772.425	117.019.731	24.034.698	64.276.158	3.428.466	4.501.641
Nettovermögen am Ende des Jahres	688.831.228	640.769.965	409.098.521	451.196.935	58.681.715	38.250.387
Geschäfte mit Fondsanteilen Klasse A						
Fondsanteile im Umlauf am Anfang des Jahres	1.254.718,367	1.452.052,258	913.081,363	1.264.724,759	462.565,925	526.217,261
Ausgegebene Fondsanteile während des Jahres	57.022,149	127.382,986	112.713,349	217.170,174	35.549,253	30.110,103
Zurückgekaufte Fondsanteile während des Jahres	-195.649,642	-324.716,877	-282.043,507	-568.813,570	-69.902,211	-93.761,439
Fondsanteile im Umlauf am Ende des Jahres	1.116.090,874	1.254.718,367	743.751,205	913.081,363	428.212,967	462.565,925
Geschäfte mit Fondsanteilen Class B						
Fondsanteile im Umlauf am Anfang des Jahres	788.466,605	554.509,618	593.772,512	519.362,442	62.900,000	66.900,000
Ausgegebene Fondsanteile während des Jahres	243.859,526	346.823,592	113.443,000	253.310,870	26.800,000	-
Zurückgekaufte Fondsanteile während des Jahres	-158.807,746	-112.866,605	-234.958,500	-178.900,800	-52.600,000	-4.000,000
Fondsanteile im Umlauf am Ende des Jahres	873.518,385	788.466,605	472.257,012	593.772,512	37.100,000	62.900,000
Geschäfte mit Fondsanteilen Klasse C						
Fondsanteile im Umlauf am Anfang des Jahres	116.704,550	88.344,083	660.100,390	347.377,340	-	-
Ausgegebene Fondsanteile während des Jahres	189.017,711	31.775,520	30.096,407	436.523,757	-	-
Zurückgekaufte Fondsanteile während des Jahres	-50.021,445	-3.415,053	-163.574,807	-123.800,707	-	-
Fondsanteile im Umlauf am Ende des Jahres	255.700,816	116.704,550	526.621,990	660.100,390	-	-

Siehe Anmerkungen, die Bestandteil des Jahresberichts sind.

Entwicklung des Nettofondsvermögen, das Inhabern von einlösbaren Fondsanteilen zuzuordnen ist für das Geschäftsjahr per 30. September 2018

	Metzler Eastern Europe 30.09.2018 EUR	Metzler Eastern Europe 30.09.2017 EUR	Metzler Focus Japan 30.09.2018 EUR	Metzler Focus Japan 30.09.2017 EUR	Metzler European Concentrated Growth 30.09.2018 EUR	Metzler European Concentrated Growth 30.09.2017 EUR
Nettovermögen am Anfang des Jahres	76.205.354	60.775.705	23.157.676	22.033.609	11.455.466	9.375.644
Einnahmen aus der Ausgabe von Fondsanteilen	33.624.733	6.589.810	3.803.665	7.100	33.258.242	9.400.120
Ausgaben für zurückgekaufte Fondsanteile	-34.261.620	-1.874.916	-3.301.716	-21.831	-6.838.429	-9.241.244
Nettoertragsausgleich	897.626	-152.072	131.060	1.160	-2.816.794	-57.797
Gewinn/(Verlust) der Berichtsperiode	-14.058.038	10.866.827	4.896.853	1.137.638	3.467.013	1.978.743
Nettovermögen am Ende des Jahres	62.408.055	76.205.354	28.687.538	23.157.676	38.525.498	11.455.466
Geschäfte mit Fondsanteilen Klasse A						
Fondsanteile im Umlauf am Anfang des Jahres	97.896,883	89.485,507	307.917,583	308.107,707	-	46.136,870
Ausgegebene Fondsanteile während des Jahres	6.857,930	15.334,275	176,431	95,138	-	267,511
Zurückgekaufte Fondsanteile während des Jahres	-63.431,035	-6.922,899	-39.239,472	-285,262	-	-46.404,381
Fondsanteile im Umlauf am Ende des Jahres	41.323,778	97.896,883	268.854,542	307.917,583	-	-
Geschäfte mit Fondsanteilen Klasse B						
Fondsanteile im Umlauf am Anfang des Jahres	587.839,991	551.539,991	-	-	65.566,213	10.000,000
Ausgegebene Fondsanteile während des Jahres	115.200,000	48.400,000	-	-	174.112,053	55.566,213
Zurückgekaufte Fondsanteile während des Jahres	-239.450,000	-12.100,000	-	-	-36.939,105	-
Fondsanteile im Umlauf am Ende des Jahres	463.589,991	587.839,991	-	-	202.739,161	65.566,213

Siehe Anmerkungen, die Bestandteil des Jahresberichts sind.

Entwicklung des Nettofondsvermögen,
das Inhabern von einlösbaren Fondsanteilen zuzuordnen ist
für das Geschäftsjahr per 30. September 2018

	Metzler European Small and Micro Cap 30.09.2018 EUR	Metzler European Small and Micro Cap 30.09.2017 EUR	Metzler Euro Corporates Short Term 30.09.2018 EUR	Metzler Euro Corporates Short Term 30.09.2017 EUR	Metzler Wertsicherungs- fonds 90 30.09.2018 EUR	Metzler Wertsicherungs- fonds 90 30.09.2017 EUR
Nettovermögen am Anfang des Jahres	61.469.667	27.262.442	18.220.321	19.175.202	159.893.686	84.472.426
Einnahmen aus der Ausgabe von Fondsanteilen	69.723.263	30.526.665	12.601.800	817.676	93.405.515	103.906.213
Ausgaben für zurückgekaufte Fondsanteile	-52.094.799	-7.586.197	-4.950.989	-1.589.990	-31.411.565	-36.507.711
Nettoertragsausgleich	23.959	-2.191.933	-	2.744	-929.330	-863.372
Gewinn/(Verlust) der Berichtsperiode	-7.914.020	13.458.690	-209.441	-185.311	912.861	8.886.130
Nettovermögen am Ende des Jahres	71.208.070	61.469.667	25.661.691	18.220.321	221.871.167	159.893.686
Geschäfte mit Fondsanteilen Klasse A						
Fondsanteile im Umlauf am Anfang des Jahres	129.325,664	55.861,014	177.581,620	185.100,089	-	146.502,389
Ausgegebene Fondsanteile während des Jahres	102.199,577	79.186,615	123.897,874	7.963,088	-	206.620,961
Zurückgekaufte Fondsanteile während des Jahres	-122.502,242	-5.721,965	-48.685,911	-15.481,557	-	-256.823,294
Fondsanteile im Umlauf am Ende des Jahres	109.022,999	129.325,664	252.793,583	177.581,620	-	96.300,056
Geschäfte mit Fondsanteilen Klasse B						
Fondsanteile im Umlauf am Anfang des Jahres	114.585,160	105.469,000	-	-	96.300,056	591.949,336
Ausgegebene Fondsanteile während des Jahres	209.720,578	43.630,160	-	-	86.550,354	375.453,410
Zurückgekaufte Fondsanteile während des Jahres	-97.807,996	-34.514,000	-	-	-142.698,610	-591,284
Fondsanteile im Umlauf am Ende des Jahres	226.497,742	114.585,160	-	-	40.151,800	966.811,462
Geschäfte mit Fondsanteilen Klasse C**						
Fondsanteile im Umlauf am Anfang des Jahres	-	-	-	-	966.811,462	-
Ausgegebene Fondsanteile während des Jahres	-	-	-	-	491.136,140	-
Zurückgekaufte Fondsanteile während des Jahres	-	-	-	-	-11.573,020	-
Fondsanteile im Umlauf am Ende des Jahres	-	-	-	-	1.446.374,582	-

Siehe Anmerkungen, die Bestandteil des Jahresberichts sind.

** Der Metzler Wertsicherungsfonds 90 / Klasse A wurde am 19. Dezember 2017 in Metzler Wertsicherungsfonds 90 / Klasse B und der Metzler Wertsicherungsfonds 90 / Klasse B in Metzler Wertsicherungsfonds 90 / Klasse Y umbenannt.

98 Entwicklung des Nettofondsvermögen,
das Inhabern von einlösbaren Fondsanteilen zuzuordnen ist
für das Geschäftsjahr per 30. September 2018

	Metzler Alpha Strategies 30.09.2018 EUR	Metzler Alpha Strategies 30.09.2017 EUR	Metzler Wert- sicherungs- fonds 98 30.09.2018 EUR	Metzler Wert- sicherungs- fonds 98 30.09.2017 EUR	Metzler Sovereign Select LCR 30.09.2018 EUR	Metzler Sovereign Select LCR 30.09.2017 EUR
Nettovermögen am Anfang des Jahres	65.693.464	80.767.250	134.793.989	109.647.344	40.080.207	38.649.400
Einnahmen aus der Ausgabe von Fondsanteilen	43.983.938	15.945.330	28.257.760	89.219.346	58.537.263	33.359.495
Ausgaben für zurückgekaufte Fondsanteile	-22.605.409	-32.251.724	-30.180.778	-63.807.406	-4.615.652	-29.679.000
Nettoertragsausgleich	-217.521	1.171.571	83.454	135.686	165.937	-42.887
Gewinn/(Verlust) der Berichtsperiode	-1.220.998	61.037	-699.689	-400.981	-1.435.537	-2.206.801
Nettovermögen am Ende des Jahres	85.633.474	65.693.464	132.254.736	134.793.989	92.732.218	40.080.207
Geschäfte mit Fondsanteilen Klasse A						
Fondsanteile im Umlauf am Anfang des Jahres	287.178,157	295.921,019	1.310.443,772	1.062.174,883	-	-
Ausgegebene Fondsanteile während des Jahres	41.698,973	1.421,508	274.529,704	869.774,699	-	-
Zurückgekaufte Fondsanteile während des Jahres	-3.193,141	-10.164,370	-292.223,301	-621.505,810	-	-
Fondsanteile im Umlauf am Ende des Jahres	325.683,989	287.178,157	1.292.750,175	1.310.443,772	-	-
Geschäfte mit Fondsanteilen Klasse B						
Fondsanteile im Umlauf am Anfang des Jahres	-	-	-	-	403.810,000	366.840,000
Ausgegebene Fondsanteile während des Jahres	-	-	-	-	175.250,000	336.970,000
Zurückgekaufte Fondsanteile während des Jahres	-	-	-	-	-38.350,000	-300.000,000
Fondsanteile im Umlauf am Ende des Jahres	-	-	-	-	540.710,000	403.810,000

Siehe Anmerkungen, die Bestandteil des Jahresberichts sind.

Entwicklung des Nettofondsvermögen,
das Inhabern von einlösbaren Fondsanteilen zuzuordnen ist
für das Geschäftsjahr per 30. September 2018

	Metzler European Dividend Sustainability 30.09.2018 EUR	Metzler European Dividend Sustainability 30.09.2017 EUR	Metzler Global Equity Enhanced* 30.09.2018 EUR	Metzler China A Share Equity Fund* 30.09.2018 EUR	Summe 30.09.2018 EUR	Summe 30.09.2017 EUR
Nettovermögen am Anfang des Jahres	27.603.808	28.321.085	–	–	1.844.837.602	1.480.161.757
Einnahmen aus der Ausgabe von Fondsanteilen	30.997.150	226.290	12.063.032	20.704.634	721.750.417	619.390.175
Ausgaben für zurückgekaufte Fondsanteile	–11.440.741	–3.310.682	–109.679	–	–504.498.195	–476.090.459
Nettoertragsausgleich	–30.768	–54.913	1.900	727.141	3.766.699	–7.482.315
Gewinn/(Verlust) der Berichtsperiode	203.854	2.422.028	850.041	–4.107.534	46.336.680	228.858.443
Nettovermögen am Ende des Jahres	47.333.303	27.603.808	12.805.294	17.324.241	2.112.193.202	1.844.837.601
Geschäfte mit Fondsanteilen Klasse A						
Fondsanteile im Umlauf am Anfang des Jahres	105.615,760	105.036,611	–	–	–	–
Ausgegebene Fondsanteile während des Jahres	786,056	1.234,702	–	80.790,170	–	–
Zurückgekaufte Fondsanteile während des Jahres	–459,631	–655,553	–	–	–	–
Fondsanteile im Umlauf am Ende des Jahres	105.942,185	105.615,760	–	80.790,170		
Geschäfte mit Fondsanteilen Klasse B						
Fondsanteile im Umlauf am Anfang des Jahres	179.484,604	215.984,604	–	–	–	–
Ausgegebene Fondsanteile während des Jahres	66.200,103	1.200,000	–	–	–	–
Zurückgekaufte Fondsanteile während des Jahres	–107.950,000	–37.700,000	–	–	–	–
Fondsanteile im Umlauf am Ende des Jahres	137.734,707	179.484,604	–	–	–	–
Geschäfte mit Fondsanteilen Klasse AN						
Fondsanteile im Umlauf am Anfang des Jahres	–	–	–	–	–	–
Ausgegebene Fondsanteile während des Jahres	–	–	40.067,327	–	–	–
Zurückgekaufte Fondsanteile während des Jahres	–	–	–	–	–	–
Fondsanteile im Umlauf am Ende des Jahres	–	–	40.067,327	–	–	–

Siehe Anmerkungen, die Bestandteil des Jahresberichts sind.

* Fonds/Anteilsklasse wurde am 15. Januar 2018 aufgelegt

Allgemeines

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

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

Die Gesellschaft ist als Umbrella-Fonds organisiert und enthält 15 Teilfonds („die Fonds“), die alle zum Jahresende aktiv waren, nämlich:

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

Vorlage des Abschlusses

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

Die Gesamtergebnisrechnung befindet sich auf den Seiten 85 bis 89. Die Bilanz befindet sich auf den Seiten 90 bis 94.

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

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Die wesentlichen Bilanzierungsgrundsätze lassen sich wie folgt zusammenfassen:

i) Grundlage des Abschlusses

Die Abschluss wurde in Übereinstimmung mit dem Financial Reporting Standard 102 („FRS 102“) aufgestellt: Der im Vereinigten Königreich und in der Republik Irland geltende Rechnungslegungsstandard und die Vorschriften der Europäischen Gemeinschaften (Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren) von 2011, der Europäische Gemeinschaften (Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren) Änderungsverord-

nung 2016 und Zentralbankgesetz (Aufsicht und Durchsetzung) 2013 (Abschnitt 48 (1)) (Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren) 2015.

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

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

Kritische Bilanzschätzungen und -beurteilungen

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

Klassifizierung

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

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten

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

Verbuchung/Ausbuchung

Die Gesellschaft erfasst finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten, wenn alle wesentlichen Rechte und der Anspruch auf die Leistungen aus den Vermögenswerten und die mit diesen Leistungen verbundenen Risiken auf die Gesellschaft übergegangen sind. Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten werden beim erstmaligen Ansatz zum Transaktionspreis am Handelstag erfasst, d. h. am Datum, an dem der Fonds in die Vertragsbestimmungen des Instruments eintritt. Der Fonds bucht einen finanziellen Vermögenswert aus, wenn die vertraglichen Rechte auf Cashflows aus dem Vermögenswert erlöschen, oder wenn er die Rechte auf den Erhalt der vertraglichen Cashflows in einer Transaktion überträgt, in der im Wesentlichen alle auf das Eigentum des finanziellen Vermögenswerts bezogenen Risiken und Vergütungen übertragen werden oder in der der Fonds weder im Wesentlichen alle

Risiken und Vergütungen des Eigentums überträgt noch behält und nicht die Kontrolle über den finanziellen Vermögenswert behält. Bei der Ausbuchung eines finanziellen Vermögenswerts wird die Differenz zwischen dem Buchwert des Vermögenswerts (oder dem Buchwert, der dem ausgebuchten Teil des Vermögenswerts zugeordnet wird) und der erhaltenen Gegenleistung (einschliesslich eines etwaigen neuen Vermögenswerts, abzüglich etwaiger neuer Verbindlichkeiten) in der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesen. Beteiligungen an diesen übertragenen finanziellen Vermögenswerten, die durch den Fonds eingegangen oder behalten werden, werden als separater Vermögenswert bzw. Verbindlichkeit ausgewiesen. Der Fonds bucht eine finanzielle Verbindlichkeit aus, wenn seine vertraglichen Verpflichtungen erfüllt sind, erlöschen oder verfallen.

Bewertung

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

Grundsätze der Bewertung zum beizulegenden Zeitwert

Der „beizulegende Zeitwert“ ist der Betrag, für den ein Vermögenswert in einer Transaktion zu Marktbedingungen zwischen sachverständigen, vertragswilligen Parteien getauscht oder eine Verbindlichkeit beglichen werden könnte. Der beste Nachweis für den beizulegenden Zeitwert ist ein notierter Marktkurs für einen identischen Vermögenswert auf einem aktiven Markt. Auf einem aktiven Markt notiert bezieht sich auf notierte Kurse, die rechtzeitig und regelmässig verfügbar sind und aktuelle und regelmässig durchgeführte Markttransaktionen zu marktüblichen Konditionen darstellen. Der notierte Kurs ist für gewöhnlich der aktuelle Schlusskurs. Finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten werden anhand von Schlusskursen bewertet. Der beizulegende Zeitwert von Finanzinstrumenten basiert auf deren Kursnotierungen am Markt zum Bilanzstichtag, bewertet zum 30. September 2017, ohne Abzug für geschätzte zukünftige Verkaufskosten. Finanzielle Vermögenswerte werden zu den aktuellen Schlusskursen bewertet, während finanzielle Verbindlichkeiten zu den aktuellen Briefkursen bewertet werden. Falls kein notierter Börsenkurs an einer anerkannten Börse oder von einem Broker/Händler für nicht börsengehandelte Finanzinstrumente verfügbar ist, wird der beizulegende Zeitwert des Instruments anhand von Bewertungsmethoden geschätzt. Diese umfassen den Rückgriff auf kürzlich abgeschlossene Markttransaktionen unter unabhängigen Geschäftspartnern, die Bezugnahme auf den aktuellen beizulegenden Zeitwert eines anderen, im Wesentlichen gleichen Instruments, Discounted-Cashflow-Verfahren, Optionspreismodelle, oder sonstige Bewertungsmethoden, die eine verlässliche Schätzung der bei aktuellen Markttransaktionen erzielbaren Preise bieten.

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

Offenlegung des Fair Value

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

Saldierung von Finanzinstrumenten

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

Wertminderung

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

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

iii) Wertpapiertransaktionen

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

iv) Erträge

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

v) Aufwendungen

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

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

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

vii) Währungsumrechnung

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

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

viii) Befreiung von der Erstellung einer Kapitalflussrechnung

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

ix) Unternehmensfortführung

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

x) Nettoinventarwert pro Anteil

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

xi) Ausschüttung

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

xii) Rückkaufbarer Anteile

Rückkaufbare Anteile werden auf Verlangen des Anteilinhabers zurückgekauft und als finanzielle Verbindlichkeiten klassifiziert. Die rückkaufbaren Anteile können jederzeit gegen einen dem Nettoinventarwert der Gesell-

schaft entsprechenden Barbetrag an die Gesellschaft zurückgegeben werden. Der rückkaufbare Anteil wird zu dem Rücknahmebetrag ausgewiesen, der am Bilanzstichtag zahlbar ist, falls der Anteilsinhaber von seinem Recht zur Rückgabe des Anteils an die Gesellschaft Gebrauch machen würde.

xiii) Transaktionsgebühren

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

xiv) Ertragsausgleich

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

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

	Metzler European Smaller Companies 30.09.2018 EUR	Metzler European Smaller Companies 30.09.2017 EUR	Metzler European Growth 30.09.2018 EUR	Metzler European Growth 30.09.2017 EUR	Metzler Japanese Equity Fund 30.09.2018 EUR	Metzler Japanese Equity Fund 30.09.2017 EUR	Metzler Eastern Europe 30.09.2018 EUR	Metzler Eastern Europe 30.09.2017 EUR
Realisierte Gewinne/(Verluste) aus Kapitalanlagen	74.162.513	55.326.120	41.509.938	23.699.967	2.300.517	4.563.973	158.780	5.558.995
Realisierte Gewinne/(Verluste) aus Derivaten	-1.495.800	-2.168.398	-	-	-	-	-	-68.024
Realisierte Gewinne/(Verluste) aus Währungen	-472.813	-422.907	-122.787	-140.684	-39.045	-48.800	-439.168	-36.011
Nicht realisierte Gewinne/ (Verluste) aus Kapitalanlagen	-55.164.569	60.031.973	-14.995.352	38.181.693	1.073.419	141.315	-13.801.005	4.285.473
Nicht realisierte Gewinne/ (Verluste) aus Derivaten	1.462.800	-1.462.800	-	-	-	-	-	-
	18.492.131	111.303.988	26.391.799	61.740.976	3.334.891	4.656.488	-14.081.393	9.740.433

	Metzler Focus Japan 30.09.2018 EUR	Metzler Focus Japan 30.09.2017 EUR	Metzler European Concentrated Growth 30.09.2018 EUR	Metzler European Concentrated Growth 30.09.2017 EUR	Metzler European Small and Micro Cap 30.09.2018 EUR	Metzler European Small and Micro Cap 30.09.2017 EUR	Metzler Euro Corporates Short Term 30.09.2018 EUR	Metzler Euro Corporates Short Term 30.09.2017 EUR
Realisierte Gewinne/(Verluste) aus Kapitalanlagen	4.081.099	2.401.600	2.035.202	741.323	988.644	4.362.569	47.386	211.866
Realisierte Gewinne/(Verluste) aus Derivaten	-	-	-	-	-124.250	-310.783	-22.038	-19.718
Realisierte Gewinne/(Verluste) aus Währungen	-19.463	-33.982	-12.611	-208	-38.947	-8.084	-14	4
Nicht realisierte Gewinne/ (Verluste) aus Kapitalanlagen	1.008.979	-1.154.184	-1.475.361	1.211.839	-8.581.285	7.515.056	-44.320	-98.996
Nicht realisierte Gewinne/ (Verluste) aus Derivaten	-	-	-	-	121.500	-121.500	36.140	-21.010
	5.070.615	1.213.434	547.230	1.952.954	-7.634.338	11.437.258	17.154	72.146

	Metzler Wert- sicherungs- fonds 90 30.09.2018 EUR	Metzler Wert- sicherungs- fonds 90 30.09.2017 EUR	Metzler Alpha Strategies 30.09.2018 EUR	Metzler Alpha Strategies 30.09.2017 EUR	Metzler Wert- sicherungs- fonds 98 30.09.2018 EUR	Metzler Wert- sicherungs- fonds 98 30.09.2017 EUR	Metzler Sovereign Select LCR 30.09.2018 EUR	Metzler Sovereign Select LCR 30.09.2017 EUR
Realisierte Gewinne/(Verluste) aus Kapitalanlagen	-37.763	-59.880	-3.955	-67.930	-96.794	-137.707	-210.454	481.955
Realisierte Gewinne/(Verluste) aus Derivaten	2.016.151	8.767.079	-408.882	3.412.910	726.166	919.177	-265.957	606.742
Realisierte Gewinne/(Verluste) aus Währungen	-312.824	-220.450	-222.422	-579.647	-54.992	-72.748	-2.007	-3.204
Nicht realisierte Gewinne/ (Verluste) aus Kapitalanlagen	-835.380	-473.073	3.528	-172.941	-506.512	-345.399	-5.957	-2.528.631
Nicht realisierte Gewinne/ (Verluste) aus Derivaten	85.766	657.085	-572.343	-942.212	-112.008	-66.793	27.184	34.120
	915.950	8.670.761	-1.204.074	1.650.180	-44.140	296.530	-457.191	-1.409.018

	Metzler European Dividend Sustainability 30.09.2018 EUR	Metzler European Dividend Sustainability 30.09.2017 EUR	Metzler Global Equity Enhanced* 30.09.2018 EUR	Metzler China A Share Equity Fund* 30.09.2018 EUR	Summe 30.09.2018 EUR	Summe 30.09.2017 EUR
Realisierte Gewinne/(Verluste) aus Kapitalanlagen	-419.333	-675.803	-40.965	-2.565.067	121.909.748	96.407.048
Realisierte Gewinne/(Verluste) aus Derivaten	-	-	1.325.601	-	1.750.991	11.138.985
Realisierte Gewinne/(Verluste) aus Währungen	-19.501	2.766	138.951	-46.211	-1.663.854	-1.563.955
Nicht realisierte Gewinne/(Verluste) aus Kapitalanlagen	43.495	3.231.282	-911.020	-950.657	-95.141.997	109.825.407
Nicht realisierte Gewinne/(Verluste) aus Derivaten	-	-	167.997	-	1.217.036	-1.923.110
	-395.339	2.558.245	680.564	-3.561.935	28.071.924	213.884.375

* Teilfonds am 15. Januar 2018 aufgelegt – keine Vergleichsdaten verfügbar

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

Für jede Klasse von gewinnberechtigten Anteilen ist an den Manager eine Verwaltungsvergütung von bis zu 2% p. a. des Nettoinventarwertes jedes Fondsanteils zu zahlen. Die Verwaltungsvergütung läuft täglich auf und ist vierteljährlich nachträglich zu zahlen.

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

Gemäss der nachstehenden Tabelle hat der Manager ferner Anspruch auf eine performanceabhängige Managementgebühr (Performance Fee), die für jeden Performancezeitraum zahlbar ist, wenn die Performance des jeweiligen Fonds (oder die Performance der jeweiligen Anteilsklasse eines Fonds) die Performance der für diesen Fonds (oder für diese Anteilsklasse) festgelegten Benchmark („Benchmark“) outperformt hat.

Fondsname	Benchmark	Max. % der vergütbaren Outperformance (Partizipationsrate)	% der vergütbaren Outperformance (Partizipationsrate)
Metzler Eastern Europe (nur Anteilklasse A)	MSCI EFM Europe and CIS IMI Custom Capped Index	25%	15%
Metzler European Growth (nur Anteilklasse A)	MSCI Europe Growth net	25%	15%
Metzler European Smaller Companies (nur Anteilklasse A)	Dow Jones STOXX Small 200 Index	25%	15%
Metzler Euro Corporates Short Term	BoA ML EMU Corporates, Non-Financial, 1–3 yr	25%	15%
Metzler Alpha Strategies (nur Anteilklasse A)	Citi 3 Month Local Deposit Euro Index	25%	15%

4. Sonstige Aufwendungen und Transaktionskosten

i) Sonstige Aufwendungen

Sonstige Aufwendungen umfassen die Gebühren des Wirtschaftsprüfers von 125,040 EUR (exkl. MwSt.) (30. September 2017: 90.900 EUR), in Bezug auf die Pflichtabschlussprüfung die Gebühren für die Verwaltungsratsmitglieder von 39.000 EUR (30. September 2017: 30.000 EUR). Der Saldo setzt sich aus sonstigen sonstigen Aufwendungen und Transaktionsgebühren zusammen. Darüber hinaus fielen Honorare für Steuerberatungsleistungen im Zusammenhang mit Quellensteuerrückforderungen in Höhe von EUR 20.500 (30. September 2017: 0 EUR) an. Es wurden keine weiteren Honorare (30. September 2017: 0 EUR) an den Abschlussprüfer gezahlt.

ii) Transaktionskosten

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

	Metzler European Smaller Companies 30.09.2018 EUR	Metzler European Smaller Companies 30.09.2017 EUR	Metzler European Growth 30.09.2018 EUR	Metzler European Growth 30.09.2017 EUR	Metzler Japanese Equity Fund 30.09.2018 EUR	Metzler Japanese Equity Fund 30.09.2017 EUR	Metzler Eastern Europe 30.09.2018 EUR	Metzler Eastern Europe 30.09.2017 EUR
Transaktionskosten	2.604.807	1.978.096	385.435	508.279	80.706	88.945	179.330	300.595
	2.604.807	1.978.096	385.435	508.279	80.706	88.945	179.330	300.595

	Metzler Focus Japan 30.09.2018 EUR	Metzler Focus Japan 30.09.2017 EUR	Metzler European Concentrated Growth 30.09.2018 EUR	Metzler European Concentrated Growth 30.09.2017 EUR	Metzler European Small and Micro Cap 30.09.2018 EUR	Metzler European Small and Micro Cap 30.09.2017 EUR	Metzler Euro Corporates Short Term 30.09.2018 EUR	Metzler Euro Corporates Short Term 30.09.2017 EUR
Transaktionskosten	103.650	91.420	75.870	24.605	212.373	109.339	3.533	5.369
	103.650	91.420	75.870	24.605	212.373	109.339	3.533	5.369

	Metzler Wert- sicherungs- fonds 90 30.09.2018 EUR	Metzler Wert- sicherungs- fonds 90 30.09.2017 EUR	Metzler Alpha Strategies 30.09.2018 EUR	Metzler Alpha Strategies 30.09.2017 EUR	Metzler Wert- sicherungs- fonds 98 30.09.2018 EUR	Metzler Wert- sicherungs- fonds 98 30.09.2017 EUR	Metzler Sovereign Select LCR 30.09.2018 EUR	Metzler Sovereign Select LCR 30.09.2017 EUR
Transaktionskosten	46.452	33.733	648.027	664.086	5.106	13.536	–	7.320
	46.452	33.733	648.027	664.086	5.106	13.536	–	7.320

	Metzler European Dividend Sustainability 30.09.2018 EUR	Metzler European Dividend Sustainability 30.09.2017 EUR	Metzler Global Equity Enhanced* 30.09.2018 EUR	Metzler China A Share Equity Fund* 30.09.2018 EUR	Summe 30.09.2018 EUR	Summe 30.09.2017 EUR		
Transaktionskosten			50.937	32.189	8.529	111.765	4.516.520	3.857.512
			50.937	32.189	8.529	111.765	4.516.520	3.857.512

* Teilfonds am 15. Januar 2018 aufgelegt – keine Vergleichsdaten verfügbar

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

5. Informationen zum Fair Value

Offenlegung des Fair Value

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

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

	Level 1 30.09.2018 EUR	Level 2 30.09.2018 EUR	Total 30.09.2018 EUR	Level 1 30.09.2017 EUR	Level 2 30.09.2017 EUR	Summe 30.09.2017 EUR
Metzler European Smaller Companies						
Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value)						
<i>Zu Handelszwecken gehalten</i>						
Aktien	677.396.645	–	677.396.645	616.699.629	–	616.699.629
Investmentanteile (Fonds)	–	–	–	–	6.969.505	6.969.505
Derivate	–	–	–	33.000	–	33.000
Summe Anlagen	677.396.645	–	677.396.645	616.732.629	6.969.505	623.702.134

	Level 1 30.09.2018 EUR	Level 2 30.09.2018 EUR	Summe 30.09.2018 EUR	Level 1 30.09.2017 EUR	Level 2 30.09.2017 EUR	Summe 30.09.2017 EUR
Metzler European Growth						
Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value)						
<i>Zu Handelszwecken gehalten</i>						
Aktien	406.738.242	–	406.738.242	448.528.189	–	448.528.189
Summe Anlagen	406.738.242	–	406.738.242	448.528.189	–	448.528.189

	Level 1 30.09.2018 EUR	Level 2 30.09.2018 EUR	Summe 30.09.2018 EUR	Level 1 30.09.2017 EUR	Level 2 30.09.2017 EUR	Summe 30.09.2017 EUR
Metzler Japanese Equity Fund						
Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value)						
<i>Zu Handelszwecken gehalten</i>						
Aktien	57.244.516	–	57.244.516	37.465.372	–	37.465.372
Summe Anlagen	57.244.516	–	57.244.516	37.465.372	–	37.465.372

	Level 1 30.09.2018 EUR	Level 2 30.09.2018 EUR	Summe 30.09.2018 EUR	Level 1 30.09.2017 EUR	Level 2 30.09.2017 EUR	Summe 30.09.2017 EUR
Metzler Eastern Europe						
Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value)						
<i>Zu Handelszwecken gehalten</i>						
Aktien	61.354.955	–	61.354.955	75.526.694	–	75.526.694
Summe Anlagen	61.354.955	–	61.354.955	75.526.694	–	75.526.694

	Level 1 30.09.2018 EUR	Level 2 30.09.2018 EUR	Summe 30.09.2018 EUR	Level 1 30.09.2017 EUR	Level 2 30.09.2017 EUR	Summe 30.09.2017 EUR
Metzler Focus Japan						
Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value)						
<i>Zu Handelszwecken gehalten</i>						
Aktien	28.589.811	–	28.589.811	22.910.632	–	22.910.632
Summe Anlagen	28.589.811	–	28.589.811	22.910.632	–	22.910.632

	Level 1 30.09.2018 EUR	Level 2 30.09.2018 EUR	Summe 30.09.2018 EUR	Level 1 30.09.2017 EUR	Level 2 30.09.2017 EUR	Summe 30.09.2017 EUR
Metzler European Concentrated Growth						
Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value)						
<i>Zu Handelszwecken gehalten</i>						
Aktien	36.597.295	–	36.597.295	11.408.187	–	11.408.187
Summe Anlagen	36.597.295	–	36.597.295	11.408.187	–	11.408.187

	Level 1 30.09.2018 EUR	Level 2 30.09.2018 EUR	Summe 30.09.2018 EUR	Level 1 30.09.2017 EUR	Level 2 30.09.2017 EUR	Summe 30.09.2017 EUR
Metzler European Small and Micro Cap						
Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value)						
<i>Zu Handelszwecken gehalten</i>						
Aktien	70.330.251	–	70.330.251	59.903.828	–	59.903.828
Derivate	–	–	–	2.750	–	2.750
Summe Anlagen	70.330.251	–	70.330.251	59.906.578	–	59.906.578

	Level 1 30.09.2018 EUR	Level 2 30.09.2018 EUR	Summe 30.09.2018 EUR	Level 1 30.09.2017 EUR	Level 2 30.09.2017 EUR	Summe 30.09.2017 EUR
--	------------------------------	------------------------------	----------------------------	------------------------------	------------------------------	----------------------------

Metzler Euro Corporates Short Term

Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value)

Zu Handelszwecken gehalten

Investmentvermögen	–	25.662.584	25.662.584	–	17.318.808	17.318.808
Derivate	42.210	–	42.210	9.180	–	9.180

Summe Anlagen **42.210** **25.662.584** **25.704.794** **9.180** **17.318.808** **17.327.988**

Finanzielle Verbindlichkeiten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value)

Zu Handelszwecken gehalten

Derivate	14.625	–	14.625	17.735	–	17.735
----------	--------	---	--------	--------	---	--------

Summe Verbindlichkeiten **14.625** **–** **14.625** **17.735** **–** **17.735**

	Level 1 30.09.2018 EUR	Level 2 30.09.2018 EUR	Summe 30.09.2018 EUR	Level 1 30.09.2017 EUR	Level 2 30.09.2017 EUR	Summe 30.09.2017 EUR
--	------------------------------	------------------------------	----------------------------	------------------------------	------------------------------	----------------------------

Metzler Wertsicherungsfonds 90

Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value)

Zu Handelszwecken gehalten

Investmentvermögen	–	210.867.703	210.867.703	–	132.129.788	132.129.788
Derivate	1.799.080	–	1.799.080	1.687.368	–	1.687.368

Summe Anlagen **1.799.080** **210.867.703** **212.666.783** **1.687.368** **132.129.788** **133.817.155**

Finanzielle Verbindlichkeiten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value)

Zu Handelszwecken gehalten

Derivate	682.101	–	682.101	652.120	–	652.120
----------	---------	---	---------	---------	---	---------

Summe Verbindlichkeiten **682.101** **–** **682.101** **652.120** **–** **652.120**

	Level 1 30.09.2018 EUR	Level 2 30.09.2018 EUR	Summe 30.09.2018 EUR	Level 1 30.09.2017 EUR	Level 2 30.09.2017 EUR	Summe 30.09.2017 EUR
--	------------------------------	------------------------------	----------------------------	------------------------------	------------------------------	----------------------------

Metzler Alpha Strategies

Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value)

Zu Handelszwecken gehalten

Investmentvermögen	–	60.541.783	60.541.783	–	34.404.318	34.404.318
Derivate	3.594.546	444.581	4.039.127	5.027.210	420.641	5.447.850

Summe Anlagen **3.594.546** **60.986.364** **64.580.910** **5.027.210** **34.824.958** **39.852.168**

Finanzielle Verbindlichkeiten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value)

Zu Handelszwecken gehalten

Derivate	3.880.686	1.186.387	5.067.073	2.441.197	254.330	2.695.527
----------	-----------	-----------	-----------	-----------	---------	-----------

Summe Verbindlichkeiten **3.880.686** **1.186.387** **5.067.073** **2.441.197** **254.330** **2.695.527**

	Level 1 30.09.2018 EUR	Level 2 30.09.2018 EUR	Summe 30.09.2018 EUR	Level 1 30.09.2017 EUR	Level 2 30.09.2017 EUR	Summe 30.09.2017 EUR
Metzler Wertsicherungsfonds 98						
Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value)						
<i>Zu Handelszwecken gehalten</i>						
Investmentvermögen	–	127.287.160	127.287.160	–	113.060.029	113.060.029
Derivate	73.551	–	73.551	213.741	–	213.741
Summe Anlagen	73.551	127.287.160	127.360.711	213.741	113.060.029	113.273.770
Finanzielle Verbindlichkeiten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value)						
<i>Zu Handelszwecken gehalten</i>						
Derivate	141.240	–	141.240	169.522	–	169.522
Summe Verbindlichkeiten	141.240	–	141.240	169.522	–	169.522
<hr/>						
	Level 1 30.09.2018 EUR	Level 2 30.09.2018 EUR	Summe 30.09.2018 EUR	Level 1 30.09.2017 EUR	Level 2 30.09.2017 EUR	Summe 30.09.2017 EUR
Metzler Sovereign Select LCR						
Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value)						
<i>Zu Handelszwecken gehalten</i>						
Investmentvermögen	–	91.133.930	91.133.930	–	39.024.005	39.024.005
Derivate	–	275.703	275.703	–	188.605	188.605
Summe Anlagen	–	91.409.633	91.409.633	–	39.212.610	39.212.610
Finanzielle Verbindlichkeiten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value)						
<i>Zu Handelszwecken gehalten</i>						
Derivate	–	128.964	128.964	–	69.050	69.050
Summe Verbindlichkeiten	–	128.964	128.964	–	69.050	69.050
<hr/>						
	Level 1 30.09.2018 EUR	Level 2 30.09.2018 EUR	Summe 30.09.2018 EUR	Level 1 30.09.2017 EUR	Level 2 30.09.2017 EUR	Summe 30.09.2017 EUR
Metzler European Dividend Sustainability						
Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value)						
<i>Zu Handelszwecken gehalten</i>						
Aktien	46.330.725	–	46.330.725	27.296.867	–	27.296.867
Summe Anlagen	46.330.725	–	46.330.725	27.296.867	–	27.296.867

	Metzler Focus Japan 30.09.2018 EUR	Metzler Focus Japan 30.09.2017 EUR	Metzler European Concentrated Growth 30.09.2018 EUR	Metzler European Concentrated Growth 30.09.2017 EUR	Metzler European Small and Micro Cap 30.09.2018 EUR	Metzler European Small and Micro Cap 30.09.2017 EUR	Metzler Euro Corporates Short Term 30.09.2018 EUR	Metzler Euro Corporates Short Term 30.09.2017 EUR
Finanzielle Vermögenswerte								
Nicht realisierte Gewinne aus Devisen- termingeschäften (zum Fair Value)	-	-	-	-	-	-	-	-
Nicht realisierte Verluste aus Optionsgeschäften (zum Fair Value)	-	-	-	-	-	2.750	-	-
Nicht realisierte Gewinne aus Futuregeschäften (zum Fair Value)	-	-	-	-	-	-	42.210	9.180
	-	-	-	-	-	2.750	42.210	9.180
Finanzielle Verbindlichkeiten								
Nicht realisierte Verluste aus Devisen- termingeschäften (zum Fair Value)	-	-	-	-	-	-	-	-
Nicht realisierte Verluste aus Optionsgeschäften (zum Fair Value)	-	-	-	-	-	-	-	-
Nicht realisierte Verluste aus Futuregeschäften (zum Fair Value)	-	-	-	-	-	-	14.625	17.735
	-	-	-	-	-	-	14.625	17.735

	Metzler Wert- sicherungs- fonds 90 30.09.2018 EUR	Metzler Wert- sicherungs- fonds 90 30.09.2017 EUR	Metzler Alpha Strategies 30.09.2018 EUR	Metzler Alpha Strategies 30.09.2017 EUR	Metzler Wert- sicherungs- fonds 98 30.09.2018 EUR	Metzler Wert- sicherungs- fonds 98 30.09.2017 EUR	Metzler Sovereign Select LCR 30.09.2018 EUR	Metzler Sovereign Select LCR 30.09.2017 EUR
Finanzielle Vermögenswerte								
Nicht realisierte Gewinne aus Devisen- termingeschäften (zum Fair Value)	-	-	444.581	420.641	-	-	275.703	188.605
Nicht realisierte Verluste aus Optionsgeschäften (zum Fair Value)	-	-	1.779.855	3.459.954	-	-	-	-
Nicht realisierte Gewinne aus Futuregeschäften (zum Fair Value)	1.799.080	1.687.368	1.814.691	1.567.256	73.551	213.741	-	-
	1.799.080	1.687.368	4.039.127	5.447.851	73.551	213.741	275.703	188.605
Finanzielle Verbindlichkeiten								
Nicht realisierte Verluste aus Devisen- termingeschäften (zum Fair Value)	-	-	1.186.387	254.330	-	-	128.964	69.050
Nicht realisierte Verluste aus Optionsgeschäften (zum Fair Value)	-	-	2.492.287	1.539.600	-	-	-	-
Nicht realisierte Verluste aus Futuregeschäften (zum Fair Value)	682.101	652.120	1.388.400	901.597	141.240	169.522	-	-
	682.101	652.120	5.067.074	2.695.527	141.240	169.522	128.964	69.050

	Metzler European Dividend Sustainability 30.09.2018 EUR	Metzler European Dividend Sustainability 30.09.2017 EUR	Metzler Global Equity Enhanced* 30.09.2018 EUR	Metzler China A Share Equity Fund* 30.09.2018 EUR	Summe 30.09.2018 EUR	Summe 30.09.2017 EUR
Finanzielle Vermögenswerte						
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften (zum Fair Value)	-	-	26.248	-	746.532	609.246
Nicht realisierte Verluste aus Optionsgeschäften (zum Fair Value)	-	-	-	-	1.779.855	3.495.704
Nicht realisierte Gewinne aus Futuregeschäften (zum Fair Value)	-	-	263.087	-	3.992.619	3.477.545
	-	-	289.335	-	6.519.006	7.582.495
Finanzielle Verbindlichkeiten						
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften (zum Fair Value)	-	-	19.850	-	1.335.201	323.380
Nicht realisierte Verluste aus Optionsgeschäften (zum Fair Value)	-	-	188.554	-	2.680.841	1.539.600
Nicht realisierte Verluste aus Futuregeschäften (zum Fair Value)	-	-	45.500	-	2.271.866	1.740.974
	-	-	253.904	-	6.287.908	3.603.954

* Teilfonds am 15. Januar 2018 aufgelegt – keine Vergleichsdaten verfügbar

7. Bankguthaben

Alle Kassenbestände und Festgeldanlagen werden von der Brown Brothers Harriman Trustee Services (Ireland) Ltd. gehalten. Davon ausgenommen sind 11,410 EUR (30. September 2017: 11.410 EUR) die für die Anteilseigner der nicht gewinnberechtigten Fondsanteile von der Ulster Bank Limited, Dublin, gehalten werden und mit Ausnahme von 33.092.536 EUR (30 September 2017: 16.784.228 EUR), die als Marge bei J. P. Morgan gehalten werden. Gemäss der Verwahrstellenvereinbarung mit der Gesellschaft hat Brown Brothers Harriman Trustee Services (Ireland) Ltd ein Pfandrecht auf alle Vermögenswerte der Fonds in Bezug auf für diese Fonds existierende Banküberziehungsrahmen.

Der Margensaldo von JPMorgan wird wie folgt auf die Teilfonds aufgeteilt: Metzler Euro Corporates Short Term hält EUR –7.165 (2017: EUR 34.002), Metzler Wertsicherungsfonds 90 hält EUR 4.068.743 (2017: EUR 3.996.221), Metzler Alpha Strategies hält EUR 19.866.107 (2017: EUR 11.378.788), Metzler Wertsicherungsfonds 98 EUR 458.624 (2017: 917.963) und Metzler Global Equity Enhanced hält EUR 2.797.959 (2017: EUR 0)*

* Teilfonds am 15. Januar 2018 aufgelegt – keine Vergleichsdaten verfügbar

8. Debitoren

	Metzler European Smaller Companies 30.09.2018 EUR	Metzler European Smaller Companies 30.09.2017 EUR	Metzler European Growth 30.09.2018 EUR	Metzler European Growth 30.09.2017 EUR	Metzler Japanese Equity Fund 30.09.2018 EUR	Metzler Japanese Equity Fund 30.09.2017 EUR	Metzler Eastern Europe 30.09.2018 EUR	Metzler Eastern Europe 30.09.2017 EUR
Forderungen aus Wertpapieren/ verkauften Fondsanteilen	584.891	7.270.345	4.295.492	194.307	93.794	104	–	546.383
Forderungen aus Wertpapiererträgen	1.221.849	787.684	150.495	177.268	436.644	254.890	195.189	81.970
Vorauszahlungen	–	–	–	–	–	–	–	–
	1.806.740	8.058.029	4.445.987	371.575	530.438	254.994	195.189	628.353

	Metzler Focus Japan 30.09.2018 EUR	Metzler Focus Japan 30.09.2017 EUR	Metzler European Concentrated Growth 30.09.2018 EUR	Metzler European Concentrated Growth 30.09.2017 EUR	Metzler European Small and Micro Cap 30.09.2018 EUR	Metzler European Small and Micro Cap 30.09.2017 EUR	Metzler Euro Corporates Short Term 30.09.2018 EUR	Metzler Euro Corporates Short Term 30.09.2017 EUR
Forderungen aus Wertpapieren/ verkauften Fondsanteilen	–	–	564.847	–	154.954	190.482	–	–
Forderungen aus Wertpapiererträgen	157.234	98.603	4.061	1.241	34.951	9.733	25	25
Vorauszahlungen	–	–	–	–	–	–	363	363
	157.234	98.603	568.908	1.241	189.905	200.215	388	388

	Metzler Wert- sicherungs- fonds 90 30.09.2018 EUR	Metzler Wert- sicherungs- fonds 90 30.09.2017 EUR	Metzler Alpha Strategies 30.09.2018 EUR	Metzler Alpha Strategies 30.09.2017 EUR	Metzler Wert- sicherungs- fonds 98 30.09.2018 EUR	Metzler Wert- sicherungs- fonds 98 30.09.2017 EUR	Metzler Sovereign Select LCR 30.09.2018 EUR	Metzler Sovereign Select LCR 30.09.2017 EUR
Forderungen aus Wertpapieren/ verkauften Fondsanteilen	3.648	97.228	–	–	–	–	–	–
Forderungen aus Wertpapiererträgen	–	–	–	–	–	–	–	–
Vorauszahlungen	–	363	–	363	2.920	6.763	3.851	5.848
	3.648	97.591	–	363	2.920	6.763	3.851	5.848

	Metzler European Dividend Sustainability 30.09.2018 EUR	Metzler European Dividend Sustainability 30.09.2017 EUR	Metzler Global Equity Enhanced* 30.09.2018 EUR	Metzler China A Share Equity Fund* 30.09.2018 EUR	Summe 30.09.2018 EUR	Summe 30.09.2017 EUR
Forderungen aus Wertpapieren/verkauften Fondsanteilen	–	–	10	–	5.697.636	8.298.849
Forderungen aus Wertpapiererträgen	46.755	21.344	–	–	2.247.203	1.432.758
Vorauszahlungen	3.851	5.848	17.730	18.796	47.511	19.548
	50.606	27.192	17.740	18.796	7.992.350	9.751.155

* Teilfonds am 15. Januar 2018 aufgelegt – keine Vergleichsdaten verfügbar

9. Kreditoren

	Metzler European Smaller Companies 30.09.2018 EUR	Metzler European Smaller Companies 30.09.2017 EUR	Metzler European Growth 30.09.2018 EUR	Metzler European Growth 30.09.2017 EUR	Metzler Japanese Equity Fund 30.09.2018 EUR	Metzler Japanese Equity Fund 30.09.2017 EUR	Metzler Eastern Europe 30.09.2018 EUR	Metzler Eastern Europe 30.09.2017 EUR
Verbindlichkeiten aus Wertpapieren/ zurückgekauften Fondsanteilen	1.847.993	5.112.823	2.853.270	139.616	112.574	–	112.169	558.675
Managementgebühr	1.929.933	1.789.477	1.029.718	1.102.063	132.719	123.747	115.848	191.031
Depotbank-/Treuhandergebühren	62.557	50.650	36.542	38.267	5.002	3.291	17.307	21.924
Performancegebühren	296.963	299.273	534.627	588.753	–	–	–	–
Sonstige Aufwendungen	322.149	32.029	227.961	17.795	18.897	16.605	72.998	21.572
	4.459.595	7.284.252	4.682.118	1.886.494	269.192	143.643	318.322	793.202
	Metzler Focus Japan 30.09.2018 EUR	Metzler Focus Japan 30.09.2017 EUR	Metzler European Concentrated Growth 30.09.2018 EUR	Metzler European Concentrated Growth 30.09.2017 EUR	Metzler European Small and Micro Cap 30.09.2018 EUR	Metzler European Small and Micro Cap 30.09.2017 EUR	Metzler Euro Corporates Short Term 30.09.2018 EUR	Metzler Euro Corporates Short Term 30.09.2017 EUR
Verbindlichkeiten aus Wertpapieren/ zurückgekauften Fondsanteilen	106.997	–	235.026	–	4.060.614	4.019.202	13.911	–
Managementgebühr	94.216	84.701	84.737	26.076	265.369	180.397	18.659	13.653
Depotbank-/Treuhandergebühren	1.890	1.982	3.079	943	6.538	4.583	2.299	1.351
Performancegebühren	–	–	–	–	–	–	–	–
Sonstige Aufwendungen	13.435	12.622	15.302	13.638	65.401	23.065	13.448	12.395
	216.538	99.305	338.144	40.657	4.397.922	4.227.247	48.317	27.399
	Metzler Wert- sicherungs- fonds 90 30.09.2018 EUR	Metzler Wert- sicherungs- fonds 90 30.09.2017 EUR	Metzler Alpha Strategies 30.09.2018 EUR	Metzler Alpha Strategies 30.09.2017 EUR	Metzler Wert- sicherungs- fonds 98 30.09.2018 EUR	Metzler Wert- sicherungs- fonds 98 30.09.2017 EUR	Metzler Sovereign Select LCR 30.09.2018 EUR	Metzler Sovereign Select LCR 30.09.2017 EUR
Verbindlichkeiten aus Wertpapieren/ zurückgekauften Fondsanteilen	130	–	1.399	–	59.720	–	3.503	–
Managementgebühr	173.665	130.675	44.163	37.142	114.178	116.306	27.093	19.251
Depotbank-/Treuhandergebühren	17.474	12.419	6.657	4.280	10.430	10.533	8.972	3.945
Performancegebühren	–	–	–	47.537	–	–	–	–
Sonstige Aufwendungen	15.174	14.747	13.713	13.074	12.830	12.915	14.065	12.952
	206.443	157.842	65.932	102.033	197.158	139.754	53.633	36.148
			Metzler European Dividend Sustainability 30.09.2018 EUR	Metzler European Dividend Sustainability 30.09.2017 EUR	Metzler Global Equity Enhanced* 30.09.2018 EUR	Metzler China A Share Equity Fund* 30.09.2018 EUR	Summe 30.09.2018 EUR	Summe 30.09.2017 EUR
Verbindlichkeiten aus Wertpapieren/ zurückgekauften Fondsanteilen			266.802	–	–	–	9.674.108	9.830.316
Managementgebühr			59.657	62.452	4.709	41.091	4.089.955	3.876.971
Depotbank-/Treuhandergebühren			4.459	2.573	922	4.386	183.206	156.741
Performancegebühren			–	–	–	–	831.590	935.563
Sonstige Aufwendungen			28.990	13.417	8.628	10.406	834.363	216.826
			359.908	78.442	14.259	55.883	15.613.222	15.016.417

* Teilfonds am 15. Januar 2018 aufgelegt – keine Vergleichsdaten verfügbar

10. Gesellschaftskapital

Das Stammkapital der Gesellschaft besteht aus gewinnberechtigten Anteilen und Gründeraktien.

Gewinnberechtigte Anteile

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

Die Gesellschaft verfügt über ein variables Aktienkapital, das sich aus Beteiligungspapieren zusammensetzt. Das genehmigte Aktienkapital der Gesellschaft beträgt 500.000.000.000 Stückaktien ohne Nennwert. Einzelheiten zu den aktiven Anteilsklassen finden Sie in der Fondsübersicht auf den Seiten 7 bis 36.

Die Anzahl der rückzahlbaren Aktien, die für jede Klasse zum 30. September 2018 im Umlauf waren, ist in der Bilanz auf den Seiten 90 bis 94 enthalten.

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

Nicht gewinnberechtignte Anteile

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

11. Besteuerung

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

Nicht zu den steuerpflichtigen Ereignissen zählen:

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

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

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

12. Transaktionen mit verbundenen Parteien

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

Metzler Ireland Limited als Manager erhielt eine Verwaltungsgebühr (davon erhielten die Investmentmanager eine Gebühr) von EUR 17.884.874 (Geschäftsjahr zum 30. September 2017: EUR 15.653.725), wovon EUR 4.413.041 (30. September 2017: EUR 4.119.334) zum Jahresende fällig waren. Der Manager hat Anspruch auf eine erfolgsabhängige Vergütung, die direkt aus dem Vermögen des jeweiligen Fonds zu zahlen ist. Der Manager erhielt für das Geschäftsjahr eine erfolgsabhängige Vergütung von EUR 831.590,53 (30. September 2017: EUR 935.563), die zum Jahresende ausstehend ist.

Anlage in Investmentanteilen (Fonds)

Im Laufe des Jahres hielten die europäischen Kleinunternehmen von Metzler wie folgt Anteile an anderen Fonds, die von den Unternehmen der Metzler-Gruppe verwaltet werden:

	Metzler European Small and Micro Cap (Klasse B) 30.09.2018 EUR	Metzler European Small and Micro Cap (Klasse B) 30.09.2017 EUR
Anzahl der Aktien		
Anfangsbestand	37.300	37.300
Kauf	–	–
Verkauf	37.300	–
Endbestand	–	37.300
Durchschnittl. Anz. Anteile	–	37.300
Kurswert	–	6.969.505
Unrealisierte Gewinne/(Verluste), netto	–	2.829.141
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)	2.508.910	–

Im Berichtszeitraum nicht belastete Gebühren

Die vom Manager für das Jahr aufgrund der Kreuzbeteiligungen an Fonds, die von Unternehmen der Metzler-Gruppe verwaltet werden, erlassenen Gesamtgebühren betragen EUR 22.631 (30. September 2017: EUR 58.889).

13. Risikomanagement

Die Teilfonds unterliegen bei der Erreichung ihrer festgeschriebenen Anlageziele verschiedenen finanziellen Risiken, die in den FRS 102 definiert sind und Marktrisiken (hierin enthalten Währungsrisiken, Zinsrisiken und Preisrisiken), Liquiditätsrisiken und Kreditrisiken beinhalten.

Die Teilfonds gehen zur Ertragssteigerung ihrer Portfolios einige dieser Risiken ein, obwohl diese potenziell eine Reduktion des Fondsvermögens zur Folge haben könnten. Der Investmentmanager minimiert nach besten Kräften potenzielle Negativeffekte dieser Risiken auf die Fondsperformance unter Beachtung der Anlageziele und Anlagepolitik der Teilfonds. Die Risiken und die vom Fonds angewandten Risikomanagementstrategien werden im Folgenden detailliert aufgelistet.

a) Marktpreisrisiko

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

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

b) Relativer Value at Risk

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

Fondsname	Referenz Benchmarks
Metzler European Smaller Companies	100% STOXX Europe Small 200 Price Index
Metzler European Growth	100% MSCI Europe Growth Net TR
Metzler Japanese Equity Fund	100% TOPIX Perf. Index
Metzler Eastern Europe	100% MSCI EFM Europe & CIS IMI Custom Capped Index
Metzler Focus Japan	100% TOPIX Perf. Index
Metzler European Concentrated Growth	100% MSCI Europe
Metzler European Small and Micro Cap	100% STOXX Europe Small 200 Price Index
Metzler Europe Corporates Short Term	100% ICE BofAML – EMU Corporates Non-Financial
Metzler Wertsicherungsfonds 90	100% MSCI – World Index – Net TR
Metzler Alpha Strategies	50% MSCI World Index – Net TR 50% Euro Stoxx 50 – Return Index
Metzler Wertsicherungsfonds 98	20% MSCI – The World Index- Net TR 80% Barclays Capital Pan-European Aggregate Bond Index – Treasury unhedged EUR
Metzler Sovereign Select LCR	100% FTSE Non-JPY World Government Bond Index Hedged
Metzler European Dividend Sustainability	100% MSCI Europe NR EUR
Metzler Global Equity Enhanced	100% MSCI World
Metzler China A Share Equity Fund	100% CSI 300 Total Return Index

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

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

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

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

Für das zum 30. September 2018 und 30. September 2017 endende Geschäftsjahr wurden folgende Details für die niedrigste, die höchste und die durchschnittliche Auslastung des VaR-Limits für die Fonds während des Geschäftsjahres:

	Metzler European Smaller Companies 30.09.2018 %	Metzler European Smaller Companies 30.09.2017 %	Metzler European Growth 30.09.2018 %	Metzler European Growth 30.09.2017 %	Metzler Japanese Equity Fund 30.09.2018 %	Metzler Japanese Equity Fund 30.09.2017 %	Metzler Eastern Europe 30.09.2018 %	Metzler Eastern Europe 30.09.2017 %
Niedrigster Wert	49,94	40,19	42,86	51,60	43,35	45,27	39,53	34,67
Höchster Wert	58,46	57,35	65,03	64,20	56,03	56,00	63,67	48,34
Durchschnittlicher Wert	53,86	51,02	50,69	58,94	48,24	50,41	44,69	39,94

	Metzler Focus Japan 30.09.2018 %	Metzler Focus Japan 30.09.2017 %	Metzler European Concentrated Growth 30.09.2018 %	Metzler European Concentrated Growth 30.09.2017 %	Metzler European Small and Micro Cap 30.09.2018 %	Metzler European Small and Micro Cap 30.09.2017 %	Metzler Euro Corporates Short Term 30.09.2018 %	Metzler Euro Corporates Short Term 30.09.2017 %
Niedrigster Wert	45,43	47,51	36,42	44,68	38,22	22,56	10,98	12,71
Höchster Wert	60,10	57,02	81,37	72,42	57,21	52,33	25,71	28,50
Durchschnittlicher Wert	50,88	52,08	54,67	57,34	49,17	37,21	20,98	18,78

	Metzler Wert- sicherungs- fonds 90 30.09.2018 %	Metzler Wert- sicherungs- fonds 90 30.09.2017 %	Metzler Alpha Strategies 30.09.2018 %	Metzler Alpha Strategies 30.09.2017 %	Metzler Wert- sicherungs- fonds 98 30.09.2018 %	Metzler Wert- sicherungs- fonds 98 30.09.2017 %	Metzler Sovereign Select LCR 30.09.2018 %	Metzler Sovereign Select LCR 30.09.2017 %
Niedrigster Wert	14,27	14,30	24,20	32,53	5,12	6,59	40,17	40,63
Höchster Wert	24,12	34,48	77,21	79,78	12,28	14,10	66,54	53,30
Durchschnittlicher Wert	18,31	21,68	46,39	51,75	8,13	9,62	46,10	44,98

	Metzler European Dividend Sustainability 30.09.2018 %	Metzler European Dividend Sustainability 30.09.2017 %	Metzler Global Equity Enhanced* 30.09.2018 %	Metzler China A Share Equity Fund* 30.09.2018 %
Niedrigster Wert	40,23	43,72	47,34	10,54
Höchster Wert	62,39	49,55	67,69	59,52
Durchschnittlicher Wert	44,94	47,51	58,35	40,54

* Teilfonds am 15. Januar 2018 aufgelegt – keine Vergleichsdaten verfügbar

VaR-Analyse

Vergleichende Analyse des VaR jedes Fonds zum 30. September 2018 und zum 30. September 2017:

	Metzler European Smaller Companies 30.09.2018 %	Metzler European Smaller Companies 30.09.2017 %	Metzler European Growth 30.09.2018 %	Metzler European Growth 30.09.2017 %	Metzler Japanese Equity Fund 30.09.2018 %	Metzler Japanese Equity Fund 30.09.2017 %	Metzler Eastern Europe 30.09.2018 %	Metzler Eastern Europe 30.09.2017 %
Value at risk %	5,90	4,17	5,84	4,53	7,10	5,09	8,28	4,88
Value at risk EUR	40.607.290	26.725.874	23.910.172	20.445.989	4.166.108	1.945.223	5.166.513	3.721.412

	Metzler Focus Japan 30.09.2018 %	Metzler Focus Japan 30.09.2017 %	Metzler European Concentrated Growth 30.09.2018 %	Metzler European Concentrated Growth 30.09.2017 %	Metzler European Small and Micro Cap 30.09.2018 %	Metzler European Small and Micro Cap 30.09.2017 %	Metzler Euro Corporates Short Term 30.09.2018 %	Metzler Euro Corporates Short Term 30.09.2017 %
Value at risk %	8,27	5,49	5,28	5,13	5,01	4,13	0,43	0,56
Value at risk EUR	2.373.177	1.271.796	2.033.838	587.906	3.564.035	2.537.652	109.447	102.125

	Metzler Wert- sicherungs- fonds 90 30.09.2018 %	Metzler Wert- sicherungs- fonds 90 30.09.2017 %	Metzler Alpha Strategies 30.09.2018 %	Metzler Alpha Strategies 30.09.2017 %	Metzler Wert- sicherungs- fonds 98 30.09.2018 %	Metzler Wert- sicherungs- fonds 98 30.09.2017 %	Metzler Sovereign Select LCR 30.09.2018 %	Metzler Sovereign Select LCR 30.09.2017 %
Value at risk %	2,57	1,77	7,87	4,25	0,21	0,56	1,00	1,44
Value at risk EUR	5.701.202	2.823.882	6.735.758	2.794.140	271.254	749.050	930.290	577.275

	Metzler European Dividend Sustainability 30.09.2018 %	Metzler European Dividend Sustainability 30.09.2017 %	Metzler Global Equity Enhanced* 30.09.2018 %	Metzler China A Share Equity Fund* 30.09.2018 %
Value at risk %	5,30	3,57	8,14	7,68
Value at risk EUR	2.510.795	985.097	1.042.031	1.330.432

* Teilfonds am 15. Januar 2018 aufgelegt – keine Vergleichsdaten verfügbar

c) Höhe der Hebelwirkung

Für die am 30. September 2018 und am 30. September 2017 endenden Geschäftsjahre wurden folgende Angaben zum Hebelungsgrad der Fonds für jedes Jahr gemacht:

	Metzler European Smaller Companies 30.09.2018 %	Metzler European Smaller Companies 30.09.2017 %	Metzler European Growth 30.09.2018 %	Metzler European Growth 30.09.2017 %	Metzler Japanese Equity Fund 30.09.2018 %	Metzler Japanese Equity Fund 30.09.2017 %	Metzler Eastern Europe 30.09.2018 %	Metzler Eastern Europe 30.09.2017 %
Hebelungsgrad per Jahresende	–	0,28	–	–	–	–	–	–
Maximaler Hebelungsgrad	0,35	11,44	–	–	–	–	–	1,52
Durchschnittlicher Hebelungsgrad	0,01	2,21	–	–	–	–	–	0,16

	Metzler Focus Japan 30.09.2018 %	Metzler Focus Japan 30.09.2017 %	Metzler European Concentrated Growth 30.09.2018 %	Metzler European Concentrated Growth 30.09.2017 %	Metzler European Small and Micro Cap 30.09.2018 %	Metzler European Small and Micro Cap 30.09.2017 %	Metzler Euro Corporates Short Term 30.09.2018 %	Metzler Euro Corporates Short Term 30.09.2017 %
Hebelungsgrad per Jahresende	–	–	–	–	–	0,24	53,78	52,33
Maximaler Hebelungsgrad	–	–	–	–	0,31	10,64	85,18	56,25
Durchschnittlicher Hebelungsgrad	–	–	–	–	0,01	1,85	63,97	32,77

	Metzler Wert- sicherungs- fonds 90 30.09.2018 %	Metzler Wert- sicherungs- fonds 90 30.09.2017 %	Metzler Alpha Strategies 30.09.2018 %	Metzler Alpha Strategies 30.09.2017 %	Metzler Wert- sicherungs- fonds 98 30.09.2018 %	Metzler Wert- sicherungs- fonds 98 30.09.2017 %	Metzler Sovereign Select LCR 30.09.2018 %	Metzler Sovereign Select LCR 30.09.2017 %
Hebelungsgrad per Jahresende	66,05	76,97	751,05	648,61	11,38	22,32	47,84	56,43
Maximaler Hebelungsgrad	90,57	80,28	1.035,31	1.075,79	23,87	22,34	64,37	60,48
Durchschnittlicher Hebelungsgrad	69,15	64,44	718,17	730,72	15,61	14,55	53,28	45,55

	Metzler European Dividend Sustainability 30.09.2018 %	Metzler European Dividend Sustainability 30.09.2017 %	Metzler Global Equity Enhanced* 30.09.2018 %	Metzler China A Share Equity Fund* 30.09.2018 %
Hebelungsgrad per Jahresende	–	–	314,21	–
Maximaler Hebelungsgrad	–	–	346,74	–
Durchschnittlicher Hebelungsgrad	–	–	304,23	–

* Teilfonds am 15. Januar 2018 aufgelegt – keine Vergleichsdaten verfügbar

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

d) Währungsrisiko

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

Das Währungsrisiko per 30. September 2018 und per 30. September 2017 stellte sich wie folgt dar:

Fonds Währung	Nichtmonetäre Vermögens- werte 30.09.2018 EUR	Geldvermögen/ (Verbind- lichkeiten) 30.09.2018 EUR	Gesichert 30.09.2018 EUR	Nicht gesichert 30.09.2018 EUR	Nichtmonetäre Vermögens- werte 30.09.2017 EUR	Geldvermögen/ (Verbindlich- keiten) 30.09.2017 EUR	Gesichert 30.09.2017 EUR	Nicht gesichert 30.09.2017 EUR
Metzler European Smaller Companies								
CHF	40.436.962	208.770	–	40.645.732	29.315.229	210.168	–	29.525.397
DKK	32.974.206	–	–	32.974.206	30.907.756	–	–	30.907.756
GBP	245.851.525	1.147.036	–	246.998.561	209.347.671	1.161.956	–	210.509.627
NOK	27.656.390	9.952	–	27.666.342	27.374.942	9.979	–	27.384.921
PLN	9.711.371	–	–	9.711.371	–	–	–	–
SEK	61.561.392	–50.566	–	61.510.826	38.898.492	440.180	–	39.338.672
USD	–	130.848	–	130.848	6.669.768	–32.700	–	6.637.068
Summe	418.191.846	1.446.040	–	419.637.886	342.513.858	1.789.583	–	344.303.441
Metzler European Growth								
CHF	24.594.170	–	–	24.594.170	29.970.936	–	–	29.970.936
DKK	31.539.061	–	–	31.539.061	40.103.834	–	–	40.103.834
GBP	73.240.960	2.753.999	–	75.994.959	81.568.518	103.479	–	81.671.997
NOK	–	–	–	–	2.350.588	–	–	2.350.588
SEK	47.201.466	–	–	47.201.466	52.448.161	–	–	52.448.161
USD	–	–40.804	–	–40.804	–	–42.212	–	–42.212
Summe	176.575.657	2.713.195	–	179.288.852	206.442.037	61.267	–	206.503.304
Metzler Japanese Equity Fund								
JPY	57.244.516	1.450.307	–	58.694.823	37.465.372	925.142	–	38.390.514
USD	–	–10.841	–	–10.841	–	–7.065	–	–7.065
Summe	57.244.516	1.439.466	–	58.683.982	37.465.372	918.077	–	38.383.449
Metzler Eastern Europe								
CZK	1.183.599	–	–	1.183.599	2.635.969	–	–	2.635.969
GBP	3.467.810	–	–	3.467.810	4.599.237	–	–	4.599.237
HUF	3.557.575	–	–	3.557.575	–	–	–	–
PLN	16.651.291	159.246	–	16.810.537	15.099.083	27.795	–	15.126.878
RON	–	–	–	–	3.997.770	162.154	–	4.159.924
RUB	8.587.871	–	–	8.587.871	8.340.171	–	–	8.340.171
TRY	7.167.777	–	–	7.167.777	12.280.835	190.053	–	12.470.888
USD	18.038.269	209.848	–	18.248.117	24.554.495	195.935	–	24.750.429
Summe	58.654.192	369.094	–	59.023.286	71.507.560	575.937	–	72.083.497
Metzler Focus Japan								
JPY	28.589.811	203.636	–	28.793.447	22.910.632	344.793	–	23.255.425
USD	–	–1.120	–	–1.120	–	–2.791	–	–2.791
Summe	28.589.811	202.516	–	28.792.327	22.910.632	342.002	–	23.252.634
Metzler European Concentrated Growth								
CHF	–	–	–	–	220.938	–	–	220.938
DKK	3.483.354	–	–	3.483.354	1.279.869	–	–	1.279.869
GBP	4.700.321	330.342	–	5.030.663	1.297.592	157	–	1.297.749
SEK	3.759.024	–	–	3.759.024	1.903.953	–	–	1.903.953
USD	–	–5.310	–	–5.310	–	–1.748	–	–1.748
Summe	11.942.699	325.032	–	12.267.731	4.702.352	–1.591	–	4.700.761

Fonds Währung	Nichtmonetäre Vermögens- werte 30.09.2018 EUR	Geldvermögen/ (Verbind- lichkeiten) 30.09.2018 EUR	Gesichert 30.09.2018 EUR	Nicht gesichert 30.09.2018 EUR	Nichtmonetäre Vermögens- werte 30.09.2017 EUR	Geldvermögen/ (Verbindlich- keiten) 30.09.2017 EUR	Gesichert 30.09.2017 EUR	Nicht gesichert 30.09.2017 EUR
Metzler European Small and Micro Cap								
CHF	682.848	-	-	682.848	1.896.582	-	-	1.896.582
DKK	2.991.183	-	-	2.991.183	1.331.994	-	-	1.331.994
GBP	17.764.194	14.634	-	17.778.828	4.672.732	9.662	-	4.682.394
NOK	8.429.603	6.194	-	8.435.797	7.484.197	-31.522	-	7.452.675
SEK	15.152.517	-34.596	-	15.117.921	7.525.185	-	-	7.525.185
USD	-	-15.669	-	-15.669	-	-14.782	-	-14.782
Summe	45.020.345	-29.437	-	44.990.908	22.910.690	-36.642	-	22.874.048
Metzler Euro Corporates Short Term								
USD	-	-3.300	-	-3.300	-	-1.889	-	-1.889
Summe	-	-3.300	-	-3.300	-	-1.889	-	-1.889
Metzler Wertsicherungsfonds 90								
AUD	-32.594	953.148	-	920.554	-107.229	667.271	-	560.042
CAD	-67.866	796.397	-	728.531	231.878	418.642	-	650.520
CHF	47.049	391.153	-	438.202	68.165	192.217	-	260.382
GBP	188.520	873.556	-	1.062.076	-105.657	754.894	-	649.238
HKD	2.740	427.235	-	429.975	27.984	1.292.100	-	1.320.084
JPY	732.591	583.448	-	1.316.039	820.940	1.001.262	-	1.822.202
USD	388.409	2.550.588	-	2.938.997	-95.262	3.545.079	-	3.449.817
Summe	1.258.849	6.575.525	-	7.834.374	840.819	7.871.465	-	8.712.285
Metzler Alpha Strategies								
AUD	-66.608	2.483.465	-9.169.783	-6.752.926	-403.022	3.818.607	-5.574.730	-2.159.145
CAD	224.691	5.936.424	-1.131.709	5.029.406	69.594	3.862.590	-1.000.569	2.931.615
CHF	-153.178	7.940.665	-21.702.701	-13.915.214	-65.609	838.156	-8.664.807	-7.892.260
GBP	213.726	7.573.915	-1.032.598	6.755.044	61.590	7.783.249	-2.599.483	5.245.356
HKD	29.680	1.473.593	-1.665.913	-162.640	390	949.479	-974.428	-24.559
JPY	-70.015	15.823.615	-3.266.771	12.486.829	371.041	1.255.657	-5.177.193	-3.550.496
KRW	-91.067	601.990	-	510.923	-72.277	343.367	-	271.090
NOK	-	4.058.429	-15.553.084	-11.494.655	-	3.845.577	-1.982.278	1.863.299
NZD	-	1.374.599	-4.118.095	-2.743.495	-	4.582.845	-2.742.374	1.840.471
PLN	-972	225.395	-186.746	37.678	696	215.203	-255.201	-39.301
SEK	-73.733	1.656.358	-7.560.171	-5.977.546	-37.046	731.769	-2.721.444	-2.026.721
SGD	-677	51.959	-	51.281	-567	77.164	-	76.597
TRY	-74.599	708.709	-603.312	30.798	-40.021	204.994	-165.927	-954
USD	-46.256	13.302.089	-5.428.401	7.827.432	1.572.596	9.415.430	-8.785.694	2.202.332
ZAR	-28.942	472.741	-382.475	61.325	-13.507	175.917	-218.785	-56.375
Summe	-137.950	63.683.948	-71.801.758	-8.255.761	1.443.858	38.100.004	-40.862.913	-1.319.051
Metzler Wertsicherungsfonds 98								
AUD	156	143.245	-	143.401	-5.592	90.056	-	84.464
CAD	1.092	105.942	-	107.034	40.630	50.208	-	90.838
CHF	3.323	114.521	-	117.844	8.629	101.585	-	110.214
GBP	4.671	108.755	-	113.426	-539	91.832	-	91.293
HKD	39	338.880	-	338.919	3.910	271.727	-	275.637
JPY	42.902	411.643	-	454.544	103.514	224.051	-	327.565
USD	17.409	1.176.023	-	1.193.432	2.098	890.693	-	892.791
Summe	69.591	2.399.008	-	2.468.600	152.649	1.720.153	-	1.872.802

Fonds Währung	Nichtmonetäre Vermögens- werte 30.09.2018 EUR	Geldvermögen/ (Verbind- lichkeiten) 30.09.2018 EUR	Gesichert 30.09.2018 EUR	Nicht gesichert 30.09.2018 EUR	Nichtmonetäre Vermögens- werte 30.09.2017 EUR	Geldvermögen/ (Verbindlich- keiten) 30.09.2017 EUR	Gesichert 30.09.2017 EUR	Nicht gesichert 30.09.2017 EUR
Metzler Sovereign Select LCR								
AUD	3.958.766	54.010	-4.037.693	-24.917	2.005.092	34.082	-2.059.678	-20.504
CZK	-	-	-	-	1.407.639	24.271	-1.461.927	-30.017
DKK	4.770.281	71.064	-4.861.285	-19.940	1.526.320	26.654	-1.569.615	-16.641
GBP	-	-	-	-	1.850.960	130.404	-2.031.024	-49.660
JPY	6.842.177	7.478	-6.874.166	-24.511	2.955.984	6.612	-2.970.161	-7.565
NOK	3.374.446	396.315	-3.772.014	-1.253	1.088.980	9.918	-1.102.682	-3.784
NZD	1.937.629	25.621	-1.964.936	-1.686	1.536.755	29.232	-1.564.889	1.098
PLN	3.967.726	80.466	-4.026.713	21.479	1.413.467	37.695	-1.445.364	5.798
SEK	5.544.806	72.742	-5.661.657	-44.109	1.198.780	296.575	-1.500.629	-5.274
SGD	3.192.943	27.619	-3.237.022	-16.460	1.563.190	16.053	-1.581.563	-2.320
USD	10.173.395	62.600	-10.270.087	-34.092	5.622.157	39.354	-5.706.643	-45.132
Summe	43.762.170	797.913	-44.705.573	-145.489	22.169.324	650.850	-22.994.175	-174.002
Metzler European Dividend Sustainability								
CHF	4.387.895	-	-	4.387.895	3.100.469	-	-	3.100.469
DKK	2.026.213	-	-	2.026.213	1.118.810	-	-	1.118.810
GBP	6.676.929	14.804	-	6.691.733	3.403.825	9.565	-	3.413.390
NOK	2.174.980	4	-	2.174.984	1.435.252	-	-	1.435.252
SEK	3.560.590	-	-	3.560.590	2.698.808	-	-	2.698.808
USD	-	-5.692	-	-5.692	-	-3.159	-	-3.159
Summe	18.826.608	9.116	-	18.835.724	11.757.163	6.406	-	11.763.570
Metzler Global Equity Enhanced*								
CHF	2.859	363.063	-	365.922	-	-	-	-
GBP	13.417	818.036	-	831.453	-	-	-	-
JPY	53.817	983.281	-	1.037.098	-	-	-	-
USD	3.937	8.307.981	-	8.311.918	-	-	-	-
Summe	74.030	10.472.361	-	10.546.391	-	-	-	-
Metzler China A Share Equity Fund*								
CNY	13.861.738	-	-	13.861.738	-	-	-	-
HKD	375.173	12	-	375.185	-	-	-	-
USD	-	-6.780	-	-6.780	-	-	-	-
Summe	14.236.911	-6.768	-	14.230.143	-	-	-	-

* Teilfonds am 15. Januar 2018 aufgelegt – keine Vergleichsdaten verfügbar

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

e) Zinsrisikoprofil der Vermögenswerte

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

Alle Fonds ausser Metzler Euro Corporates Short Term, Metzler Wertsicherungsfonds 90, Metzler Alpha Strategies, Metzler Wertsicherungsfonds 98 und Metzler Sovereign Select LCR.

Im Wesentlichen sind alle Finanzinstrumente zum Jahresende von Metzler European Smaller Companies, Metzler European Growth, Metzler Japanese Equity Fund, Metzler Eastern Europe, Metzler Focus Japan, Metzler European Concentrated Growth, Metzler European Small and Micro Cap and Metzler Dividend Sustainability, Metzler Global Equity Enhanced, und Metzler China A Share Equity Fund, Aktien und damit unverzinslich. Überschüssige Barmittel werden beim Verwahrer gehalten und zu kurzfristigen Marktzinsen angelegt. Infolgedessen unterliegen die oben genannten Fonds aufgrund des vorherrschenden Marktzinsniveaus nur einem begrenzten Risiko des Fair-Value-Zinssatzes.

Metzler Euro Corporates Short Term

Die Finanzinstrumente von Metzler Euro Corporates Short Term zum Jahresende sind eine Mischung aus kurz-, mittel- und langfristigen fest- und variabel verzinslichen Schuldtiteln und Terminkontrakten. Zum Jahresende ist die Metzler Euro Corporates Short Term Investment in Futures unverzinslich. Überschüssige Barmittel werden beim Verwahrer gehalten und zu kurzfristigen Marktzinsen angelegt. Infolgedessen unterliegt die Anlage von Metzler Euro Corporates Short Term in Futures und Barmitteln aufgrund des vorherrschenden Marktzinsniveaus einem begrenzten Risiko des Marktzinssatzes. Der Rest der Finanzinstrumente innerhalb von Metzler Euro Corporates Short Term am Ende der Berichtsperiode sind kurz-, mittel- und langfristig festverzinsliche Schuldtitel, so dass Metzler Euro Corporates Short Term dem Risiko von Schwankungen des aktuellen Marktzinsniveaus ausgesetzt ist. Die folgende Tabelle zeigt das Zinsänderungsrisiko für Metzler Euro Corporates Short Term.

	Kürzer als 1 Jahr 30.09.2018 EUR	1–5 Jahre 30.09.2018 EUR	Über 5 Jahre 30.09.2018 EUR	unver- zinslich 30.09.2018 EUR	Summe 30.09.2018 EUR	Kürzer als 1 Jahr 30.09.2017 EUR	1–5 Jahre 30.09.2017 EUR	Über 5 Jahre 30.09.2017 EUR	unver- zinslich 30.09.2017 EUR	Summe 30.09.2017 EUR
Metzler Euro Corporates Short Term										
Anlagen										
Rentenpapiere	2.298.990	19.456.161	3.907.433	–	25.662.584	2.288.284	13.345.432	1.685.092	–	17.318.808
Derivative	–	–	–	42.210	42.210	–	–	–	9.180	9.180
Bankguthaben	19.476	–	–	–	19.476	937.079	–	–	–	937.079
Debtors	–	–	–	363	363	–	–	–	388	388
Summe Anlagen	2.318.466	19.456.161	3.907.433	42.573	25.724.633	3.225.363	13.345.432	1.685.092	9.568	18.265.455
Verbindlichkeiten mit Ausnahme von einlösbaren Anteilen										
Derivative	–	–	–	14.625	14.625	–	–	–	17.735	17.735
Creditors	–	–	–	48.317	48.317	–	–	–	27.399	27.399
Summe	–	–	–	62.942	62.942	–	–	–	45.134	45.134
Zinsänderungsrisiken unterliegender Gesamtbetrag	2.318.466	19.456.161	3.907.433			3.225.363	13.345.432	1.685.092		

Metzler Wertsicherungsfonds 90

Die Finanzinstrumente des Metzler Wertsicherungsfonds 90 zum Jahresende sind eine Mischung aus kurz- und mittelfristigen festverzinslichen Schuldinstrumenten und Terminkontrakten. Zum Jahresende ist die Investition des Metzler Wertsicherungsfonds 90 in Futures unverzinslich. Überschüssige Barmittel werden beim Verwahrer gehalten und zu kurzfristigen Marktzinsen angelegt. Infolgedessen ist die Investition des Metzler Wertsicherungsfonds 90 in Futures und Barmittel aufgrund des vorherrschenden Marktzinsniveaus einem begrenzten Zinsänderungsrisiko ausgesetzt. Der Rest der Finanzinstrumente innerhalb des Metzler Wertsicherungsfonds 90 zum Jahresende sind kurz- bis mittelfristige festverzinsliche Schuldtitel, so dass der Metzler Wertsicherungsfonds 90 dem Risiko von Schwankungen des aktuellen Marktzinsniveaus ausgesetzt ist. Die folgende Tabelle zeigt das Zinsänderungsrisiko des Metzler Wertsicherungsfonds 90.

	Kürzer als 1 Jahr 30.09.2018 EUR	1–5 Jahre 30.09.2018 EUR	Über 5 Jahre 30.09.2018 EUR	unver- zinslich 30.09.2018 EUR	Summe 30.09.2018 EUR	Kürzer als 1 Jahr 30.09.2017 EUR	1–5 Jahre 30.09.2017 EUR	Über 5 Jahre 30.09.2017 EUR	unver- zinslich 30.09.2017 EUR	Summe 30.09.2017 EUR
Metzler Wertsicherungsfonds 90										
Anlagen										
Rentenpapiere	39.317.549	161.252.046	10.298.108	–	210.867.703	21.783.720	106.242.731	4.103.337	–	132.129.788
Derivative	–	–	–	1.799.080	1.799.080	–	–	–	1.687.368	1.687.368
Bankguthaben	10.089.280	–	–	–	10.089.280	26.788.901	–	–	–	26.788.901
Debtors	–	–	–	3.648	3.648	–	–	–	97.591	97.591
Summe Anlagen	49.406.829	161.252.046	10.298.108	1.802.728	222.759.711	48.572.621	106.242.731	4.103.337	1.784.959	160.703.648
Verbindlichkeiten mit Ausnahme von einlösbaren Anteilen										
Derivative	–	–	–	682.101	682.101	–	–	–	652.120	652.120
Creditors	–	–	–	206.443	206.443	–	–	–	157.841	157.841
Summe										
Verbindlichkeiten	–	–	–	888.544	888.544	–	–	–	809.961	809.961
Zinsänderungsrisiken unterliegender Gesamtbetrag										
	49.406.829	161.252.046	10.298.108			48.572.621	106.242.731	4.103.337		

Metzler Alpha Strategies

Die Finanzinstrumente von Metzler Alpha Strategies zum Jahresende sind eine Mischung aus kurz-, mittel- und langfristigen festverzinslichen Schuldtiteln, Devisentermingeschäften, Optionen und Terminkontrakten. Zum Jahresende ist die Investition der Metzler Alpha Strategies in Devisentermin-, Options- und Terminkontrakte unverzinslich. Überschüssige Barmittel werden beim Verwahrer gehalten und zu kurzfristigen Marktzinsen angelegt. Infolgedessen unterliegt die Investition von Metzler Alpha Strategies in Devisentermingeschäfte, Optionen, Terminkontrakte und Barmittel aufgrund des vorherrschenden Marktzinsniveaus einem begrenzten Risiko des Marktzinssatzes. Der Rest der Finanzinstrumente innerhalb von Metzler Alpha Strategies zum Jahresende sind kurz-, mittel- und langfristige festverzinsliche Schuldtitel, so dass Metzler Alpha Strategies dem Risiko von Schwankungen des aktuellen Marktzinsniveaus ausgesetzt ist. Die folgende Tabelle zeigt das Zinsänderungsrisiko für Metzler Alpha Strategies.

	Kürzer als 1 Jahr 30.09.2018 EUR	1–5 Jahre 30.09.2018 EUR	Über 5 Jahre 30.09.2018 EUR	unver- zinslich 30.09.2018 EUR	Summe 30.09.2018 EUR	Kürzer als 1 Jahr 30.09.2017 EUR	1–5 Jahre 30.09.2017 EUR	Über 5 Jahre 30.09.2017 EUR	unver- zinslich 30.09.2017 EUR	Summe 30.09.2017 EUR
Metzler Alpha Strategies										
Anlagen										
Rentenpapiere	10.343.109	45.563.557	4.635.117	–	60.541.783	8.619.768	24.760.040	1.024.510	–	34.404.318
Derivative	–	–	–	4.039.127	4.039.127	–	–	–	5.447.850	5.447.850
Bankguthaben	26.185.570	–	–	–	26.185.570	28.638.492	–	–	–	28.638.492
Debtors	–	–	–	–	–	–	–	–	363	363
Summe Anlagen	36.528.679	45.563.557	4.635.117	4.039.127	90.766.480	37.258.260	24.760.040	1.024.510	5.448.213	68.491.023
Verbindlichkeiten mit Ausnahme von einlösbaren Anteilen										
Derivative	–	–	–	5.067.073	5.067.073	–	–	–	2.695.527	2.695.527
Creditors	–	–	–	65.934	65.934	–	–	–	102.033	102.033
Summe Verbindlichkeiten	–	–	–	5.133.007	5.133.007	–	–	–	2.797.560	2.797.560
Zinsänderungsrisiken unterliegender Gesamtbetrag	36.528.679	45.563.557	4.635.117			37.258.260	24.760.040	1.024.510		

Metzler Wertsicherungsfonds 98

Die Finanzinstrumente des Metzler Wertsicherungsfonds 98 zum Jahresende sind eine Mischung aus kurz-, mittel- und langfristigen festverzinslichen Schuldsinstrumenten und Terminkontrakten. Zum Jahresende ist die Anlage des Metzler Wertsicherungsfonds 98 in Terminkontrakte nicht verzinslich. Überschüssige Barmittel werden bei der Depotbank gehalten und zu kurzfristigen Marktzinsen angelegt. Daher unterliegt die Anlage des Metzler Wertsicherungsfonds 98 in Terminkontrakte und Barmittel aufgrund des vorherrschenden Marktzinsniveaus einem begrenzten Risiko des Fair Value-Zinsänderungsrisikos. Der Rest der Finanzinstrumente des Metzler Wertsicherungsfonds 98 zum Jahresende besteht aus kurz-, mittel- und langfristigen festverzinslichen Schuldtiteln. Damit ist der Metzler Wertsicherungsfonds 98 dem Risiko von Schwankungen der vorherrschenden Marktzinsen ausgesetzt. Die folgende Tabelle zeigt die Zinsänderungsrisiken für den Metzler Wertsicherungsfonds 98.

	Kürzer als 1 Jahr 30.09.2018 EUR	1–5 Jahre 30.09.2018 EUR	Über 5 Jahre 30.09.2018 EUR	unver- zinslich 30.09.2018 EUR	Summe 30.09.2018 EUR	Kürzer als 1 Jahr 30.09.2017 EUR	1–5 Jahre 30.09.2017 EUR	Über 5 Jahre 30.09.2017 EUR	unver- zinslich 30.09.2017 EUR	Summe 30.09.2017 EUR
Metzler Wertsicherungsfonds 98										
Anlagen										
Rentenpapiere	25.167.585	102.119.575	–	–	127.287.160	28.208.407	79.490.302	5.361.320	–	113.060.029
Derivative	–	–	–	73.551	73.551	–	–	–	213.741	213.741
Bankguthaben	5.229.503	–	–	–	5.229.503	21.822.732	–	–	–	21.822.732
Debtors	–	–	–	2.920	2.920	–	–	–	6.763	6.763
Summe Anlagen	30.397.088	102.119.575	–	76.471	132.593.134	50.031.139	79.490.302	5.361.320	220.504	135.103.265
Verbindlichkeiten mit Ausnahme von einlösbaren Anteilen										
Derivative	–	–	–	141.240	141.240	–	–	–	169.522	169.522
Creditors	–	–	–	197.158	197.158	–	–	–	139.754	139.754
Summe Verbindlichkeiten	–	–	–	338.398	338.398	–	–	–	309.276	309.276
Zinsänderungsrisiken unterliegender Gesamtbetrag	30.397.088	102.119.575	–			50.031.139	79.490.302	5.361.320		

Metzler Sovereign Select LCR

Die Finanzinstrumente von Metzler Sovereign Select LCR zum Jahresende sind eine Mischung aus mittel- und langfristigen festverzinslichen Schuldtiteln und Terminkontrakten. Zum Jahresende ist die Investition von Metzler Sovereign Select LCR in Terminkontrakte unverzinslich. Überschüssige Barmittel werden beim Verwahrer gehalten und zu kurzfristigen Marktzinsen angelegt. Infolgedessen ist die Investition von Metzler Sovereign Select LCR in Terminkontrakte und Barmittel aufgrund des vorherrschenden Marktzinsniveaus einem begrenzten Risiko ausgesetzt. Der Rest der Finanzinstrumente innerhalb von Metzler Sovereign Select LCR zum Jahresende sind mittel- und langfristige festverzinsliche Schuldtitel, so dass Metzler Sovereign Select LCR dem Risiko von Schwankungen des aktuellen Marktzinsniveaus ausgesetzt ist. Die folgende Tabelle zeigt das Zinsänderungsrisiko für Metzler Sovereign Select LCR.

	Kürzer als 1 Jahr 30.09.2018 EUR	1–5 Jahre 30.09.2018 EUR	Über 5 Jahre 30.09.2018 EUR	unver- zinslich 30.09.2018 EUR	Summe 30.09.2018 EUR	Kürzer als 1 Jahr 30.09.2017 EUR	1–5 Jahre 30.09.2017 EUR	Über 5 Jahre 30.09.2017 EUR	unver- zinslich 30.09.2017 EUR	Summe 30.09.2017 EUR
Metzler Sovereign Select LCR										
Anlagen										
Rentenpapiere	–	29.254.742	61.879.188	–	91.133.930	1.441.294	12.614.750	24.967.961	–	39.024.005
Derivative	–	–	–	275.703	275.703	–	–	–	188.605	188.605
Bankguthaben	1.501.331	–	–	–	1.501.331	966.946	–	–	–	966.946
Debtors	–	–	–	3.851	3.851	–	–	–	5.848	5.848
Summe Anlagen	1.501.331	29.254.742	61.879.188	279.554	92.914.815	2.408.240	12.614.750	24.967.961	194.453	40.185.404
Verbindlichkeiten mit Ausnahme von einlösbaren Anteilen										
Derivative	–	–	–	128.964	128.964	–	–	–	69.050	69.050
Creditors	–	–	–	53.633	53.633	–	–	–	36.148	36.148
Summe										
Verbindlichkeiten	–	–	–	182.597	182.597	–	–	–	105.198	105.198
Zinsänderungsrisiken										
unterliegender										
Gesamtbetrag	1.501.331	29.254.742	61.879.188			2.408.240	12.614.750	24.967.961		

f) Liquiditätsrisiko

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

Im Einklang mit den Bestimmungen des Verkaufsprospektes der Gesellschaft kann dieser Zyklus auf bis zu 14 Tage ausgedehnt werden, darüber hinaus ist vorgesehen, dass der Manager an einem Handelstag nicht mehr als 10% der Anteile eines Teilfonds zurücknehmen muss. Sollten die Rücknahmeanträge diese Grenze übersteigen, können sie anteilig herabgesetzt werden. Die Investmentmanager kontrollieren die Liquiditätsreser-

ven der einzelnen Teilfonds täglich und veranlassen, wenn notwendig, entsprechende Schritte, um die Liquiditätsanforderungen erfüllen zu können. Die Verbindlichkeiten der Gesellschaft bestehen aus einlösbaren, gewinnberechtigten Anteilen, kurzfristigen Verbindlichkeiten und Abgrenzungsposten, die innerhalb eines Jahres zahlbar sind. Vertragliche Laufzeiten der offenen Verbindlichkeiten am Ende der Berichtsperiode stellen sich wie folgt dar:

	Metzler European Smaller Companies 30.09.2018 EUR	Metzler European Smaller Companies 30.09.2017 EUR	Metzler European Growth 30.09.2018 EUR	Metzler European Growth 30.09.2017 EUR	Metzler Japanese Equity Fund 30.09.2018 EUR	Metzler Japanese Equity Fund 30.09.2017 EUR	Metzler Eastern Europe 30.09.2018 EUR	Metzler Eastern Europe 30.09.2017 EUR
Weniger als 1 Monat								
Verbindlichkeiten aus Wertpapieren	1.847.993	5.112.823	2.853.270	139.616	112.574	–	112.169	558.675
Aufgelaufene Gebühren	2.226.895	2.089.658	1.564.345	1.690.816	132.719	123.747	115.848	191.258
Devisentermingeschäfte (Bruttowert)	–	–	–	–	–	–	–	–
Nicht realisierte Verluste aus Optionsgeschäften (zum Fair Value)	–	–	–	–	–	–	–	–
Nicht realisierte Verluste aus Futuregeschäften (zum Fair Value)	–	–	–	–	–	–	–	–
Einlösbare Fondsanteile	688.831.228	640.769.965	409.098.521	451.196.935	58.681.715	38.250.387	62.408.055	76.205.354
	692.906.116	647.972.446	413.516.136	453.027.367	58.927.008	38.374.134	62.636.072	76.955.287
1–3 Monate								
Aufgelaufene Gebühren	78.265	67.921	40.804	42.212	10.841	7.065	21.158	30.438
Devisentermingeschäfte (Bruttowert)	–	–	–	–	–	–	–	–
Nicht realisierte Verluste aus Optionsgeschäften (zum Fair Value)	–	–	–	–	–	–	–	–
Nicht realisierte Verluste aus Futuregeschäften (zum Fair Value)	–	–	–	–	–	–	–	–
	78.265	67.921	40.804	42.212	10.841	7.065	21.158	30.438
3 Monate – 1 Jahr								
Aufgelaufene Gebühren	305.800	13.850	223.556	13.852	13.047	12.830	69.038	12.831
Nicht realisierte Verluste aus Futuregeschäften (zum Fair Value)	–	–	–	–	–	–	–	–
	305.800	13.850	223.556	13.852	13.047	12.830	69.038	12.831
1 Jahr – 5 Jahre								
Nicht realisierte Verluste aus Futuregeschäften (zum Fair Value)	–	–	–	–	–	–	–	–
	–	–	–	–	–	–	–	–
Summe	693.290.181	648.054.217	413.780.496	453.083.431	58.950.896	38.394.029	62.726.268	76.998.556

	Metzler Focus Japan 30.09.2018 EUR	Metzler Focus Japan 30.09.2017 EUR	Metzler European Concentrated Growth 30.09.2018 EUR	Metzler European Concentrated Growth 30.09.2017 EUR	Metzler European Small and Micro Cap 30.09.2018 EUR	Metzler European Small and Micro Cap 30.09.2017 EUR	Metzler Euro Corporates Short Term 30.09.2018 EUR	Metzler Euro Corporates Short Term 30.09.2017 EUR
Weniger als 1 Monat								
Verbindlichkeiten aus Wertpapieren	106.997	–	235.026	–	4.060.614	4.019.202	13.911	–
Aufgelaufene Gebühren	94.216	84.701	84.737	26.079	265.369	180.431	18.659	13.653
Devisentermingeschäfte (Bruttowert)	–	–	–	–	–	–	–	–
Nicht realisierte Verluste aus Optionsgeschäften (zum Fair Value)	–	–	–	–	–	–	–	–
Nicht realisierte Verluste aus Futuregeschäften (zum Fair Value)	–	–	–	–	–	–	–	–
Einlösbare Fondsanteile	28.687.538	23.157.676	38.525.498	11.455.466	71.208.070	61.469.667	25.661.691	18.220.321
	28.888.751	23.242.377	38.845.261	11.481.545	75.534.053	65.669.300	25.694.261	18.233.974
1–3 Monate								
Aufgelaufene Gebühren	3.286	2.791	5.310	1.748	15.669	14.782	3.350	1.933
Devisentermingeschäfte (Bruttowert)	–	–	–	–	–	–	–	–
Nicht realisierte Verluste aus Optionsgeschäften (zum Fair Value)	–	–	–	–	–	–	–	–
Nicht realisierte Verluste aus Futuregeschäften (zum Fair Value)	–	–	–	–	–	–	14.625	17.735
	3.286	2.791	5.310	1.748	15.669	14.782	17.975	19.668
3 Monate – 1 Jahr								
Aufgelaufene Gebühren	12.032	11.813	13.047	12.830	56.209	12.832	12.032	11.813
Nicht realisierte Verluste aus Futuregeschäften (zum Fair Value)	–	–	–	–	–	–	–	–
	12.032	11.813	13.047	12.830	56.209	12.832	12.032	11.813
1 Jahr – 5 Jahre								
Nicht realisierte Verluste aus Futuregeschäften (zum Fair Value)	–	–	–	–	–	–	–	–
	–	–	–	–	–	–	–	–
Summe	28.904.069	23.256.981	38.863.618	11.496.123	75.605.931	65.696.914	25.724.268	18.265.455

	Metzler Wert- sicherungs- fonds 90 30.09.2018 EUR	Metzler Wert- sicherungs- fonds 90 30.09.2017 EUR	Metzler Alpha Strategies 30.09.2018 EUR	Metzler Alpha Strategies 30.09.2017 EUR	Metzler Wert- sicherungs- fonds 98 30.09.2018 EUR	Metzler Wert- sicherungs- fonds 98 30.09.2017 EUR	Metzler Sovereign Select LCR 30.09.2018 EUR	Metzler Sovereign Select LCR 30.09.2017 EUR
Weniger als 1 Monat								
Verbindlichkeiten aus Wertpapieren	130	–	1.399	–	59.720	–	3.503	–
Aufgelaufene Gebühren	173.665	130.676	44.163	37.141	114.178	116.479	27.093	19.251
Devisentermingeschäfte (Bruttowert)	–	–	115.632.159	67.480.340	–	–	45.059.847	23.377.911
Nicht realisierte Verluste aus Optionsgeschäften (zum Fair Value)	–	–	1.802.569	987.638	–	–	–	–
Nicht realisierte Verluste aus Futuregeschäften (zum Fair Value)	–	–	208.435	37.046	–	–	–	–
Einlösbare Fondsanteile	221.871.167	159.893.686	85.633.474	65.693.464	132.254.736	134.793.989	92.732.218	40.080.207
	222.044.962	160.024.362	203.322.199	134.235.629	132.428.634	134.910.468	137.822.661	63.477.369
1–3 Monate					11.207	11.463	10.622	5.084
Aufgelaufene Gebühren	18.971	13.720	7.603	4.927	–	–	–	–
Nicht realisierte Verluste aus Optionsgeschäften (zum Fair Value)	–	–	292.405	551.962	–	–	–	–
Nicht realisierte Verluste aus Futuregeschäften (zum Fair Value)	682.101	656.155	982.922	819.050	141.240	169.522	–	–
	701.072	669.875	1.282.930	1.375.939	152.447	180.985	10.622	5.084
3 Monate – 1 Jahr								
Aufgelaufene Gebühren	13.522	13.446	12.648	59.965	12.032	11.812	12.413	11.813
Nicht realisierte Verluste aus Futuregeschäften (zum Fair Value)	–	–	129.148	45.047	–	–	–	–
	13.522	13.446	141.796	105.012	12.032	11.812	12.413	11.813
1 Jahr – 5 Jahre								
Nicht realisierte Verluste aus Futuregeschäften (zum Fair Value)	–	–	94.510	–	–	–	–	–
	–	–	94.510	–	–	–	–	–
Summe	222.759.556	160.707.683	204.841.435	135.716.580	132.593.113	135.103.265	137.845.700	63.494.265

	Metzler European Dividend Sustainability 30.09.2018 EUR	Metzler European Dividend Sustainability 30.09.2017 EUR	Metzler Global Equity Enhanced* 30.09.2018 EUR	Metzler China A Share Equity Fund* 30.09.2018 EUR	Summe 30.09.2018 EUR	Summe 30.09.2017 EUR
Weniger als 1 Monat						
Verbindlichkeiten aus Wertpapieren	266.802	–	–	–	9.674.108	9.830.316
Aufgelaufene Gebühren	59.657	62.452	4.709	41.091	4.967.344	4.766.342
Devisentermingeschäfte (Bruttowert)	–	–	7.527.586	–	168.219.592	90.858.251
Nicht realisierte Verluste aus Optionsgeschäften (zum Fair Value)	–	–	151.125	–	1.953.694	987.638
Nicht realisierte Verluste aus Futuregeschäften (zum Fair Value)	–	–	–	–	208.435	37.046
Einlösbare Fondsanteile	47.333.303	27.603.808	12.805.294	17.324.241	1.993.056.749	1.748.790.925
	47.659.762	27.666.260	20.488.714	17.365.332	2.178.079.922	1.855.270.518
1–3 Monate						
Aufgelaufene Gebühren	5.692	3.159	1.570	6.780	257.453	217.731
Devisentermingeschäfte (Bruttowert)	–	–	–	–	1.222.216	18.320.287
Nicht realisierte Verluste aus Optionsgeschäften (zum Fair Value)	–	–	37.428	–	504.023	551.962
Nicht realisierte Verluste aus Futuregeschäften (zum Fair Value)	–	–	45.500	–	2.027.853	1.748.721
	5.692	3.159	84.498	6.780	4.011.545	20.838.701
3 Monate – 1 Jahr						
Aufgelaufene Gebühren	27.745	12.831	7.945	7.962	881.378	236.350
Nicht realisierte Verluste aus Futuregeschäften (zum Fair Value)	–	–	–	–	129.148	45.047
	27.745	12.831	7.945	7.962	1.010.526	281.397
1 Jahr – 5 Jahre						
Nicht realisierte Verluste aus Futuregeschäften (zum Fair Value)	–	–	–	–	94.510	–
	–	–	–	–	94.510	–
Summe	47.678.513	27.682.250	20.581.157	17.380.074	2.183.196.503	1.876.390.616

* Teilfonds am 15. Januar 2018 aufgelegt – keine Vergleichsdaten verfügbar

g) Kreditrisiken

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

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

	Metzler Focus Japan 30.09.2018 EUR	Metzler Focus Japan 30.09.2017 EUR	Metzler European Concentrated Growth 30.09.2018 EUR	Metzler European Concentrated Growth 30.09.2017 EUR	Metzler European Small and Micro Cap 30.09.2018 EUR	Metzler European Small and Micro Cap 30.09.2017 EUR	Metzler Euro Corporates Short Term 30.09.2018 EUR	Metzler Euro Corporates Short Term 30.09.2017 EUR
Anleihen mit AAA-Rating	-	-	-	-	-	-	-	-
Anleihen mit AA-Rating	-	-	-	-	-	-	871.181	801.567
Anleihen mit A-Rating	-	-	-	-	-	-	7.307.096	4.837.097
Anleihen mit BBB-Rating	-	-	-	-	-	-	16.448.450	10.510.661
Anleihen mit BB-Rating	-	-	-	-	-	-	924.063	1.169.483
Anleihen mit B-Rating	-	-	-	-	-	-	111.793	-
	-	-	-	-	-	-	25.662.583	17.318.808

	Metzler Wert- sicherungs- fonds 90 30.09.2018 EUR	Metzler Wert- sicherungs- fonds 90 30.09.2017 EUR	Metzler Alpha Strategies 30.09.2018 EUR	Metzler Alpha Strategies 30.09.2017 EUR	Metzler Wert- sicherungs- fonds 98 30.09.2018 EUR	Metzler Wert- sicherungs- fonds 98 30.09.2017 EUR	Metzler Sovereign Select LCR 30.09.2018 EUR	Metzler Sovereign Select LCR 30.09.2017 EUR
Anleihen mit AAA-Rating	148.408.639	93.181.760	44.469.461	25.252.872	32.201.764	87.722.493	33.962.687	11.385.663
Anleihen mit AA-Rating	62.459.064	38.948.028	16.072.322	9.151.446	95.085.396	25.337.536	31.106.157	16.383.724
Anleihen mit A-Rating	-	-	-	-	-	-	20.889.581	5.727.354
Anleihen mit BBB-Rating	-	-	-	-	-	-	5.175.505	5.527.264
Anleihen mit BB-Rating	-	-	-	-	-	-	-	-
Anleihen mit B-Rating	-	-	-	-	-	-	-	-
	210.867.703	132.129.788	60.541.783	34.404.318	127.287.160	113.060.029	91.133.930	39.024.005

	Metzler European Dividend Sustainability 30.09.2018 EUR	Metzler European Dividend Sustainability 30.09.2017 EUR	Metzler Global Equity Enhanced* 30.09.2018 EUR	Metzler China A Share Equity Fund* 30.09.2018 EUR	Summe 30.09.2018 EUR	Summe 30.09.2017 EUR
Anleihen mit AAA-Rating	-	-	-	-	259.042.551	217.542.788
Anleihen mit AA-Rating	-	-	-	-	205.594.120	90.622.301
Anleihen mit A-Rating	-	-	-	-	28.196.677	10.564.451
Anleihen mit BBB-Rating	-	-	-	-	21.623.955	16.037.925
Anleihen mit BB-Rating	-	-	-	-	924.063	1.169.483
Anleihen mit B-Rating	-	-	-	-	111.793	-
	-	-	-	-	515.493.159	335.936.948

* Teilfonds am 15. Januar 2018 aufgelegt – keine Vergleichsdaten verfügbar

14. Finanzderivate

Während des Jahres wurden Devisentermin-, Futures- und gedeckte Optionskontrakte zu Anlage- und / oder Absicherungsstrategien abgeschlossen. Details zu den einzelnen Kontrakten sind im Portfolio und der Kapitalflussrechnung ab Seite 37 dargestellt.

15. Wechselkurse

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

Währung	Währung Code	Devisenkurs 30.09.2018	Devisenkurs 30.09.2017
Australische Dollar	AUD	1,6053	1,5067
Britische Pfund	GBP	0,8907	0,8812
Canadische Dollar	CAD	1,5014	1,4785
Dänische Kronen	DKK	7,4572	7,4417
Hongkong Dollar	HKD	9,0887	9,2338
Japanische Yen	JPY	323,445	310,66
Leu (Rumänien)	RON	131,929	133,0744
Neuseeland-Dollar	NZD	4,6572	4,5967
Norwegische Kronen	NOK	21,7192	21,4679
Rubel (Russ.Föd.,1000:1)	RUB	1,752	1,6354
Schwedische Kronen	SEK	10,3295	9,6495
Schweizer Franken	CHF	1,1366	1,1439
Singapur-Dollar	SGD	1,5871	1,6054
Südafr. Rand	ZAR	16,4157	15,9627
Südkoreanische Won	KRW	1299,0663	1354,0328
Tschechische Kronen	CZK	25,7815	25,9915
Türkische Lira	TRY	6,9775	4,2040
Ungarische Forint	HUF	323,445	310,66
US-Dollar	USD	1,1615	1,1822
Yuan Renminbi	CNY	8,0305	7,8608
Zloty	PLN	4,2768	4,3079

16. Soft-Commission-Vereinbarungen

Die Provisionsvereinbarung bestand im Laufe des Jahres bis zur Umsetzung der Richtlinie über Märkte für Finanzinstrumente (2014/65/EG) („MiFID II“) am 3. Januar 2018.

17. Art der Kapitalanlagen

Alle am Jahresende gehaltenen Anlagen, mit Ausnahme der zulässigen Anlagen in Anteilen an offenen Investmentfonds, sind an einem anerkannten Markt kotiert oder gehandelt.

18. Änderungen des Verkaufsprospekts

Am 18. Dezember 2017 wurde ein neuer Prospekt veröffentlicht, dessen Hauptzweck die Einführung von zwei neuen Fonds war: Metzler Global Equity Enhanced und Metzler China A Share Equity Fund. Nach der Umsetzung der Richtlinie über Märkte für Finanzinstrumente (2014/65/EG) („MiFID II“) am 3. Januar 2018 entfallen auch die für das Unternehmen bestehenden Soft-Provisionsvereinbarungen. Darüber hinaus wurden für eine Reihe von Fonds gemäss MiFID II Aufwendungen für Investment Research berücksichtigt. Die Anlagerichtlinien wurden im Hinblick auf die Eigenkapitalquote aktualisiert. China Asset Management (Hong Kong) Limited wurde als Investor Manager zum Metzler China A Share Equity Fund hinzugefügt.

19. Getrennte Haftung

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

20. Ereignisse seit Bilanzstichtag

Zu wichtigen Ereignissen seit dem Jahresenddatum verweisen wir auf den Bericht des Verwaltungsrats auf den Seiten 2 bis 6 des Jahresabschlusses.

21. Bestätigung des Jahresabschlusses

Die Verwaltungsratsmitglieder haben den Jahresabschluss am 23. Januar 2019 gebilligt.

22. Weitere Informationen

In der Schweiz werden die Nettoinventarwerte der Anteile an den zum Vertrieb zugelassenen Teilfonds (mit der Anmerkung „exklusive Kommissionen“) gemeinsam am jeweiligen Handelstag, jedoch mindestens zwei Mal pro Monat am Mittwoch der ersten und dritten Woche des Monats auf www.fundinfo.com veröffentlicht. Ausserdem stehen diese Angaben bei den Geschäftsstellen des schweizerischen Vertreters zur Verfügung.

Exemplare der geprüften Jahresberichte und der ungeprüften Halbjahresberichte sowie Exemplare des Teilprospekts, der Wesentlichen Informationen für Anleger (KIID), und der Gründungsurkunde und Satzung sind kostenlos auf Deutsch und Englisch beim Vertreter und der Zahlstelle erhältlich.

Veröffentlichungen betreffend die Metzler International Investments public limited company für die Anleger in der Schweiz erfolgen auf www.fundinfo.com.

Nähere Informationen zu den genutzten elektronischen Medien geben bei Bedarf der Manager oder sein bevollmächtigter Vertreter. Wenn Zeichnungs- und Rücknahmepreise über elektronische Medien veröffentlicht werden, werden diese regelmässig aktualisiert.

Eine Liste der Veränderungen des Wertpapierbestandes zum Geschäfts- und Jahresende steht dem Anleger kostenfrei zur Verfügung beim Vertreter für die Schweiz.

Sämtliche Informationen, die in der Schweiz dem Anteilseigner zur Verfügung stehen, werden auch beim Vertreter und Zahlstelle für die Schweiz zur Verfügung gehalten.

Angaben zur Vergütung

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

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

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

Vergütungsinformationen von Metzler Ireland Limited als Verwaltungsgesellschaft

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

Anteiliger Betrag der Arbeitnehmervergütung:	EUR	1.074.076
davon feste Vergütung	EUR	919.750
davon variable Vergütung	EUR	154.326
von denen, die Einfluss auf das Risikoprofil der Fonds haben	EUR	389.931
Anzahl der Angestellten		25

Vergütungsinformationen der Metzler Asset Management GmbH als EU-Investmentmanager

Anteiliger Betrag der Arbeitnehmervergütung:	EUR	23.670.588
davon feste Vergütung	EUR	17.363.186
davon variable Vergütung	EUR	6.307.402
Vergütung direkt aus dem Fonds gezahlt	EUR	-
Anzahl der Angestellten		248
Gesamtbetrag der an bestimmte Arbeitnehmergruppen gezahlten Vergütung:	EUR	4.663.729
davon Geschäftsführer	EUR	1.536.560
davon andere Führungskräfte	EUR	2.406.173
davon andere Risikoträger	EUR	-
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	EUR	720.995
davon Mitarbeiter mit gleichem Einkommen	EUR	-

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

Verhältnismässiger Betrag der Arbeitnehmervergütung derjenigen, die Einfluss auf das Risikoprofil nehmen:	EUR	218.115
davon feste Vergütung	EUR	134.689
davon variable Vergütung	EUR	83.426
Anzahl der Angestellten		15

1 Bericht zur Abschlussprüfung

Prüfungsurteil

Wir haben die englische Fassung des Abschlusses der Metzler International Investments plc (die „Gesellschaft“) für das Geschäftsjahr zum 30. September 2018 geprüft, bestehend aus der Gewinn-und-Verlust-Rechnung, der Aufstellung des Nettovermögens, der Aufstellung der Entwicklung des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens sowie den Anmerkungen, einschliesslich der Zusammenfassung wesentlicher Rechnungslegungsgrundsätze wie in Anmerkung 1 erläutert. Der Rechnungslegungsrahmen, der bei seiner Erstellung angewendet wurde, sind die Gesetze von Irland und FRS 102 „The Financial Reporting Standard applicable in the UK and Republic of Ireland“ (der in Grossbritannien und der Republik Irland anwendbare Rechnungslegungsstandard).

Unserer Meinung nach:

- vermittelt der zugehörige Abschluss ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögenswerte, Verbindlichkeiten und Finanzlage der Gesellschaft zum 30. September 2018 sowie der Veränderung des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens für das zum selben Datum endende Geschäftsjahr;
- wurde der zugehörige Abschluss in Übereinstimmung mit FRS 102, dem in Grossbritannien und der Republik Irland anwendbaren Rechnungslegungsstandard, aufgestellt; und
- wurde der zugehörige Abschluss gemäss den Anforderungen des Companies Acts 2014 erstellt.

Grundlage für unser Prüfungsurteil

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

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

Wir haben nichts zu berichten über die Unternehmensfortführung

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

Andere Informationen

Der Verwaltungsrat ist für die anderen Informationen verantwortlich, die im Jahresbericht zusammen mit den Jahresabschlüssen enthalten sind. Die anderen Informationen umfassen den Bericht des Verwaltungsrats, Investmentberichte, Änderungen im Wertpapierportfolio und eine entsprechende Aufstellung, zusammen-

gefasste Informationen zum Fonds, zusätzliche Auskünfte für die Anteilseigner, den Verwahrstellenbericht und Informationen zum Management und zur Verwaltung, die nicht im Abschluss und dem dazu gehörenden Bericht der Abschlussprüfer enthalten sind. Die anderen Informationen waren nicht Gegenstand unserer Prüfung; dementsprechend geben wir auch keinen Bestätigungsvermerk darüber ab – oder, soweit nicht ausdrücklich anders angegeben, keine andere Form einer abschliessenden Zusicherung.

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

Allein auf Grundlage dieser Arbeit berichten wir, dass

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

Meinungen zu anderen Sachverhalten, die vom Companies Act 2014 vorgegeben sind

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

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

Sachverhalte, über die wir in Ausnahmefällen berichten müssen

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

2 Jeweilige Verantwortlichkeiten und Nutzungsbeschränkungen

Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats für den Abschluss

Wie in der Erklärung über die Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats auf Seite 4 bis 5 näher erläutert, ist der Verwaltungsrat verantwortlich für die Erstellung des Abschlusses und dafür, sicherzustellen, dass dieser ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vermittelt und dass es interne Kontrollen gibt, die er für notwendig erachtet, um die Erstellung von Abschlüssen zu ermöglichen, die keine wesentlichen Falschdarstellungen enthalten, ob auf Grund von Betrug oder Fehlern.

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

Verantwortlichkeiten des Abschlussprüfers bei der Abschlussprüfung

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

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

Zweck unserer Prüfungsarbeit und an wen wir unsere Verantwortlichkeiten schulden

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

Garrett O'Neill**23. Januar 2019****für und im Namen von****KPMG****Chartered Accountants, Statutory Audit Firm**

1 Harbourmaster Place

IFSC, Dublin 1

Irland

Wir haben die Führung der Unternehmensgeschäfte der Metzler International Investments public limited company (die Gesellschaft) für das Geschäftsjahr per 30. September 2018 in unserer Eigenschaft als Verwahrstelle der Gesellschaft geprüft.

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

Verantwortung der Verwahrstelle

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

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

Grundlage der Prüfung

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

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

Prüfungsergebnis

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

- (i) im Einklang mit den Beschränkungen, die der Gesellschaft durch die Gründungsurkunde und die Satzung, die OGAW-Vorschriften und das Gesetz über die Zentralbank (Aufsicht und Durchsetzung) 2013 (Abschnitt 48 (1)) auferlegt sind (Verpflichtungen für Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren) 2015 („OGAW-Vorschriften der Zentralbank“); und
- (ii) ansonsten in Übereinstimmung mit den Bestimmungen der Gründungsurkunde und der Satzung, der OGAW-Vorschriften und der OGAW-Vorschriften der Zentralbank.

Für und im Namen von:
Brown Brothers Harriman Trustee Services (Ireland) Ltd.
30 Herbert Street
Dublin 2
Ireland

Datum: 22. Januar 2019

Eingetragener Sitz der Gesellschaft

Kilmore House
Spencer Dock
North Wall Quay
Dublin 1
Ireland

Verwaltungsrat

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

Manager und Verwalter

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

Verwaltungsrat des Metzler Japanese Equity Fund

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

Investmentmanager des Metzler Focus Japan

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

Investmentmanager des Metzler China A Share Equity Fund

China Asset Management (Hongkong)
37/F, Bank of China Tower
1 Garden Road
Hongkong
China

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

Metzler Asset Management GmbH
Untermainanlage 1
60329 Frankfurt am Main
Deutschland

Vertriebspartner

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

Metzler Asset Management GmbH
Untermainanlage 1
60329 Frankfurt am Main
Deutschland

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

Gesellschaftssekretär

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

Rechtsberater

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

Rechtsberater in der Schweiz

Lustenberger Rechtsanwälte
Wiesenstrasse 10 / P.O Box 1073
CH 8032 Zurich
Switzerland

Vertreterin und Zahlstelle in der Schweiz

RBC Investor Services Bank S.A.
Esch-sur-Alzette, Zürich Branch
Bleicherweg 7
8027 Zürich
Schweiz

Verwahrstelle

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

Unabhängige Wirtschaftsprüfer

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

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

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

1 IAS bedeutet „International Accounting Standards“, internationale Rechnungslegungsgrundsätze

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

148 Berechnung der Total-Expense-Ratio (TER)

Teilfonds	TER %	TER % (mit Berücksichtigung der Performancegebühr)
Metzler European Smaller Companies		
Klasse A	1,58	1,67
Klasse B	0,83	0,83
Klasse C	0,82	0,82
Metzler European Growth		
Klasse A	1,6	1,95
Klasse B	0,84	0,84
Klasse C	0,84	0,84
Metzler Japanese Equity Fund		
Klasse A	1,6	1,6
Klasse B	1,09	1,09
Metzler Eastern Europe		
Klasse A	2,11	2,11
Klasse B	1,18	1,18
Metzler Focus Japan		
Klasse A	1,6	1,6
Metzler European Concentrated Growth		
Klasse B	1,13	1,13
Metzler European Small and Micro Cap		
Klasse A	1,91	1,91
Klasse B	1,19	1,19
Metzler Euro Corporates Short Term	0,41	0,41
Metzler Wertsicherungsfonds 90		
Klasse B	0,65	0,65
Klasse C	0,39	0,39
Metzler Alpha Strategies		
Klasse A	0,45	0,45
Metzler Wertsicherungsfonds 98	0,4	0,4
Metzler Sovereign Select LCR		
Klasse B	0,27	0,27
Metzler European Dividend Sustainability		
Klasse A	1,39	1,39
Klasse B	0,9	0,9
Metzler Global Equity Enhanced		
Klasse AN	0,5	0,5
Metzler China A share Equity Fund		
Klasse A	1,95	1,95

Diese Kennziffer enthält alle im Zusammenhang mit der Fondsanlage angefallenen Kosten mit Ausnahme der Transaktionskosten und berechnet sich nach folgender Formel:

$$TER = \frac{GK_n}{FV} \times 100$$

Hierfür gilt:

TER: Gesamtkostenquote in Prozent nach BVI-Methode

GK_n: Tatsächlich belastete Kosten in Fondswährung (nominal, sämtliche Kosten ohne Transaktionskosten)

FV: Durchschnittliches Fondsvolumen im Berichtszeitraum in Fondswährung

Falls das Sondervermögen im Berichtszeitraum andere Investmentanteile („Zielfonds“) gehalten hat, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene des Zielfonds angefallen sein.

Kontaktadressen

Manager

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

Vertriebsgesellschaften

Metzler Asset Management GmbH
Untermainanlage 1
60329 Frankfurt am Main

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