

METZLER

Asset Management

Halbjahresbericht

zum 29. Februar 2020

Metzler Asset Management GmbH

Metzler Wertsicherungsfonds 93

ungeprüft

Inhaltsverzeichnis	1
--------------------	---

Halbjahresbericht	2
--------------------------------	---

OGAW-Sondervermögen

Metzler Wertsicherungsfonds 93	2
--------------------------------------	---

Weitere Informationen	12
------------------------------------	----

2 Metzler Wertsicherungsfonds 93 Halbjahresbericht

Vermögensübersicht zum 29. Februar 2020

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen ¹⁾
I. Vermögensgegenstände	240.143.314,05	100,04
1. Aktien	36.709.114,42	15,29
Automobilhersteller & -zulieferer	3.434.057,64	1,43
Banken	641.492,42	0,27
Bauwesen & Materialien	307.803,28	0,13
Chemie	5.749.358,31	2,40
Energieversorgung	1.524.510,47	0,64
Finanzdienstleistungen	1.007.702,70	0,42
Gesundheit	4.288.523,11	1,79
Immobilien	971.357,10	0,40
Industriegüter & Dienstleistungen	4.739.997,18	1,97
Persönliche- & Haushaltsgegenstände	2.697.121,49	1,12
Reisen & Freizeit	214.990,79	0,09
Technologie	4.744.233,20	1,98
Telekommunikation	1.877.155,03	0,78
Versicherungen	4.510.811,70	1,88
2. Anleihen	190.055.361,65	79,18
< 1 Jahr	61.136.011,50	25,47
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	84.777.211,15	35,32
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	36.810.689,00	15,34
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	7.331.450,00	3,05
3. Derivate	960.799,32	0,40
Australischer Dollar	84.163,34	0,04
Euro	4.232.784,00	1,76
Hongkong-Dollar	-15.239,04	-0,01
Japanischer Yen	-897.785,23	-0,37
Kanadischer Dollar	-38.327,56	-0,02
Schweizer Franken	-240.027,87	-0,10
US-Dollar	-2.164.768,32	-0,90
4. Bankguthaben	7.098.706,10	2,96
Australischer Dollar	392.151,13	0,16
Britisches Pfund	116.633,59	0,05
Euro	129.762,30	0,05
Hongkong-Dollar	153.634,60	0,06
Japanischer Yen	796.023,95	0,33
Kanadischer Dollar	675.344,74	0,28
Schweizer Franken	347.667,98	0,14
US-Dollar	4.487.487,81	1,87
5. Sonstige Vermögensgegenstände	5.319.332,56	2,22
II. Verbindlichkeiten	-101.530,71	-0,04
III. Fondsvermögen	240.041.783,34	100,00

1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Vermögensaufstellung zum 29. Februar 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 29.02.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
						EUR	36.709.114,42	15,29
Börsengehandelte Wertpapiere								
Aktien								
Bundesrepublik Deutschland								
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0	STK	7.071	0	0	EUR 250,55	1.771.639,05	0,74
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	16.440	0	0	EUR 194,80	3.202.512,00	1,33
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111	STK	36.241	0	0	EUR 53,08	1.923.672,28	0,80
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017	STK	38.392	1.593	0	EUR 65,21	2.503.542,32	1,04
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO	DE0005190003	STK	12.396	0	0	EUR 58,93	730.496,28	0,30
Beiersdorf AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005200000	STK	3.802	0	0	EUR 94,90	360.809,80	0,15
Continental AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005439004	STK	4.177	0	0	EUR 101,62	424.466,74	0,18
Covestro AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006062144	STK	6.547	0	0	EUR 34,49	225.806,03	0,09
Daimler AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000	STK	32.697	0	1.851	EUR 37,54	1.227.445,38	0,51
Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N.	DE0005140008	STK	81.418	0	0	EUR 7,88	641.492,42	0,27
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055	STK	7.094	0	0	EUR 142,05	1.007.702,70	0,42
Deutsche Lufthansa AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008232125	STK	18.391	0	0	EUR 11,69	214.990,79	0,09
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	STK	38.004	0	0	EUR 27,12	1.030.668,48	0,43
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK	127.213	0	0	EUR 14,76	1.877.155,03	0,78
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	DE000ENAG999	STK	83.825	0	0	EUR 10,43	874.294,75	0,36
Fresenius Medical Care KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785802	STK	8.179	0	0	EUR 69,32	566.968,28	0,24
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604	STK	15.864	0	0	EUR 42,42	672.871,56	0,28
HeidelbergCement AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006047004	STK	5.717	0	0	EUR 53,84	307.803,28	0,13
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE0006048432	STK	6.748	0	0	EUR 83,68	564.672,64	0,24
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004	STK	49.086	0	0	EUR 18,79	922.522,28	0,38
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905	STK	4.999	0	0	EUR 109,05	545.140,95	0,23
MTU Aero Engines AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0D9PT0	STK	2.015	2.015	0	EUR 220,70	444.710,50	0,19
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	5.671	0	0	EUR 230,70	1.308.299,70	0,55
RWE AG Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0007037129	STK	20.867	0	0	EUR 31,16	650.215,72	0,27
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	34.257	2.526	1.019	EUR 111,56	3.821.710,92	1,59
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	STK	29.547	0	2.184	EUR 93,20	2.753.780,40	1,15
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007664039	STK	7.078	0	0	EUR 148,58	1.051.649,24	0,44
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1	STK	19.995	0	0	EUR 48,58	971.357,10	0,40
Wirecard AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007472060	STK	4.444	0	0	EUR 114,95	510.837,80	0,21
						EUR	180.000.121,65	74,99
Irland								
Linde PLC Registered Shares EO 0,001	IE00BZ12WP82	STK	20.960	0	416	EUR 171,75	3.599.880,00	1,50
Verzinsliche Wertpapiere								
Bundesrepublik Deutschland								
0,0000 % Baden-Württemberg, Land FLR-LSA.v.2012(2020) R.105	DE0001040798	EUR	7.000	0	0	% 100,29	7.020.440,00	2,92
0,3510 % Baden-Württemberg, Land FLR-LSA.v.2017(2021)	DE000A14JY39	EUR	5.000	0	0	% 101,26	5.062.950,00	2,11
0,3700 % Baden-Württemberg, Land FLR-LSA.v.2018(2021)	DE000A14JY62	EUR	2.200	0	0	% 101,09	2.223.991,00	0,93
0,3350 % Baden-Württemberg, Land FLR-LSA.v.2018(2023)	DE000A14JY47	EUR	7.300	0	0	% 102,34	7.471.039,00	3,11
0,3700 % Baden-Württemberg, Land FLR-LSA.v.2019(2022)	DE000A14JZE6	EUR	4.000	0	0	% 101,92	4.076.600,00	1,70
0,0000 % Berlin, Land FLR-Landessch.v.13(2021)A.411	DE000A1TNF42	EUR	5.000	0	0	% 100,75	5.037.250,00	2,10
0,0000 % Berlin, Land FLR-Landessch.v.14(2020)A.434	DE000A11QEHS	EUR	4.000	0	0	% 100,31	4.012.460,00	1,67
0,0000 % Berlin, Land FLR-Landessch.v.15(2023)A.477	DE000A161VW0	EUR	4.000	0	0	% 101,33	4.053.100,00	1,69
0,1130 % Berlin, Land FLR-Landessch.v.17(2023)A.494	DE000A2AAPN5	EUR	4.500	0	0	% 101,96	4.588.357,50	1,91
0,1130 % Berlin, Land FLR-Landessch.v.17(2024)A.491	DE000A2AAPJ3	EUR	2.500	0	0	% 102,03	2.550.625,00	1,06

1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

4 Metzler Wertsicherungsfonds 93 Halbjahresbericht

Vermögensaufstellung zum 29. Februar 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 29.02.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
0,1030 % Brandenburg, Land FLR-Schatzanw.v.16(21)	DE000A2AAWC4	EUR	5.700	0	0	% 100,94	5.753.323,50	2,40
0,0000 % Brandenburg, Land FLR-Schatzanw.v.17(22)	DE000A2AAWE0	EUR	7.000	0	0	% 101,24	7.086.905,00	2,95
0,3500 % Hamburg, Freie und Hansestadt FLR-LandSchatzanw.A.1 20(26)	DE000A2LQPA5	EUR	7.000	7.000	0	% 104,74	7.331.450,00	3,05
0,0980 % Hamburg, Freie und Hansestadt FLR-LandSchatzanw.A.4 18(23)	DE000A1685Y4	EUR	5.000	0	0	% 102,00	5.099.800,00	2,12
0,2980 % Hamburg, Freie und Hansestadt FLR-LandSchatzanw.A.5 19(23)	DE000A2LQN95	EUR	4.000	4.000	0	% 102,73	4.109.080,00	1,71
0,0000 % Investitionsbank Berlin FLR-IHS Ser.150 v.14(22)	DE000A11QH42	EUR	7.000	0	0	% 101,11	7.077.490,00	2,95
0,3510 % Investitionsbank Berlin FLR-IHS Ser.202 v.19(21)	DE000A2LQK64	EUR	2.500	0	0	% 101,17	2.529.175,00	1,05
0,0050 % Kreditanst.f.Wiederaufbau FLR-MTN v.2018(2023)	DE000A2GSNU4	EUR	5.000	0	0	% 101,43	5.071.600,00	2,11
0,6520 % L-Bank Bad.-Württ.-Förderbank FLR-IHS S.3156 v.19(22)	DE000A2E4UH3	EUR	5.000	5.000	0	% 102,57	5.128.347,65	2,14
1,1630 % L-Bank Bad.-Württ.-Förderbank FLR-IHS S.3158 v.20(23)	DE000A2E4UK7	EUR	7.500	7.500	0	% 105,60	7.920.187,50	3,30
0,0000 % Landwirtschaftliche Rentenbank FLR-MTN v.14(2021)	XS1016363308	EUR	4.500	0	0	% 100,46	4.520.722,50	1,88
0,0000 % Niedersachsen, Land FLR-Landessch.v.12(20) Aus.567	DE000A1PG227	EUR	5.600	0	0	% 100,25	5.613.776,00	2,34
0,0000 % Niedersachsen, Land FLR-Landessch.v.14(20) Aus.582	DE000A12T2M5	EUR	4.700	0	0	% 100,18	4.708.272,00	1,96
0,0000 % Niedersachsen, Land FLR-Landessch.v.14(21) Aus.580	DE000A1YC5L8	EUR	7.000	0	0	% 100,42	7.029.085,00	2,93
0,0000 % Nordrhein-Westfalen, Land FLR-Landessch.v.09(21) R.968	DE000NRW2YN5	EUR	6.000	0	0	% 100,66	6.039.600,00	2,52
0,0000 % Nordrhein-Westfalen, Land FLR-Landessch.v.12(20) R.1208	DE000NRW0E35	EUR	2.200	0	0	% 100,18	2.203.982,00	0,92
0,0000 % Nordrhein-Westfalen, Land FLR-Landessch.v.14(21)	DE000NRW0FE7	EUR	6.000	0	0	% 100,59	6.035.100,00	2,51
0,0000 % Nordrhein-Westfalen, Land FLR-Landessch.v.15(20) R.1381	DE000NRW0HM6	EUR	6.000	0	0	% 100,28	6.016.830,00	2,51
0,3390 % NRW.BANK FLR-Inh.-Schv.A.17U v.17(22)	DE000NWB17U2	EUR	5.000	0	0	% 101,81	5.090.475,00	2,12
0,3390 % NRW.BANK FLR-Inh.-Schv.A.17V v.17(21)	DE000NWB17V0	EUR	7.700	0	0	% 100,96	7.774.228,00	3,24
0,3640 % NRW.BANK FLR-MTN-IHS Ausg.2JE v.18(23)	DE000NWB2JE3	EUR	7.100	0	0	% 102,36	7.267.276,00	3,03
0,3760 % Rheinland-Pfalz, Land FLR-Landessch.v.2019(2021)	DE000RLP1098	EUR	3.500	0	0	% 100,68	3.523.800,00	1,47
0,0000 % Schleswig-Holstein, Land FLR-Landesschatz.v.14(21) A.1	DE000SHFM378	EUR	4.000	0	0	% 100,72	4.028.620,00	1,68
0,0000 % Schleswig-Holstein, Land FLR-Landesschatz.v.16(20) A.1	DE000SHFM535	EUR	2.400	0	0	% 100,12	2.402.784,00	1,00
0,0000 % Schleswig-Holstein, Land FLR-Landesschatz.v.16(22) A.1	DE000SHFM519	EUR	4.500	0	0	% 100,92	4.541.400,00	1,89

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere	EUR	10.055.240,00	4,19					
Bundesrepublik Deutschland								
0,2070 % Investitionsbank Schleswig-Hol FLR-IHS Ser.3 v.16(20)	DE000A13SL67	EUR	6.000	0	0	% 100,39	6.023.580,00	2,51
0,3440 % Investitionsbank Schleswig-Hol FLR-IHS v.19(21)	DE000A13SMD9	EUR	4.000	4.000	0	% 100,79	4.031.660,00	1,68
Summe Wertpapiervermögen²⁾	EUR	226.764.476,07	94,47					

1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

2) Die Wertpapiere und Schuldscheindarlehen des Sondervermögens sind teilweise durch Geschäfte mit Finanzinstrumenten abgesichert.

Vermögensaufstellung zum 29. Februar 2020

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 29.02.2020	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾	
Derivate							
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)							
Aktienindex-Derivate				EUR	-793.936,45	-0,33	
Forderungen/Verbindlichkeiten							
Aktienindex-Terminkontrakte							
ASX SPI 200 INDEX FUTURES 03 20	XSFE	STK	27		-186.740,62	-0,08	
S+P/TSX 60 INDEX FUTURES 03 20	XMOD	STK	21		-135.926,75	-0,06	
SMI-FUTURES (REV. KONTR.) 03 20	XEUR	STK	33		-237.852,50	-0,10	
DAX FUTURES 03 20	XEUR	STK	-124		4.763.150,00	1,98	
ESTX 50 INDEX FUTURES 03 20	XEUR	STK	405		-1.769.390,00	-0,74	
HANG SENG INDEX FUTURES 03 20	XHKF	STK	11		-15.239,04	-0,01	
NIKKEI 225 ST.AV.IND.FTS 03 20	XOSE	STK	44		-876.381,56	-0,37	
E-MINI NASDAQ 100 FUTURES 03 20	XIOM	STK	11		-34.626,07	-0,01	
E-MINI S+P 500 INDEX FUT. 03 20	GLBX	STK	100		-1.210.785,65	-0,50	
MSCI EM INDEX FUTURES 03 20	IFUS	STK	219		-1.056.147,30	-0,44	
Optionsrechte							
Optionsrechte auf Aktienindizes							
CALL OPT. SMI (REV.KONTRAKTGR) 03 20 10800,00	XEUR	STK	-9	CHF	5,20	-440,15	0,00
CALL OPT. SMI (REV.KONTRAKTGR) 04 20 10750,00	XEUR	STK	-9	CHF	20,50	-1.735,22	0,00
CALL OPT.A.ESTX 50 INDEX 04 20 3725,00	XEUR	STK	-108	EUR	4,20	-4.536,00	0,00
CALL OPTIONS NIKKEI 225 INDEX 03 20 23625,00	XOSE	STK	-11	JPY	15,00	-1.392,59	0,00
CALL OPTIONS NIKKEI 225 INDEX 03 20 24250,00	XOSE	STK	-10	JPY	5,00	-422,00	0,00
CALL OPTIONS NIKKEI 225 INDEX 04 20 23000,00	XOSE	STK	-11	JPY	135,00	-12.533,30	-0,01
CALL OPTIONS NIKKEI 225 INDEX 04 20 23500,00	XOSE	STK	-11	JPY	76,00	-7.055,78	0,00
CALL OPTIONS ON S+P 500 INDEX 04 20 3325,00	XCBO	STK	-13	USD	4,97	-5.881,92	0,00
Zins-Derivate				EUR	2.376.422,05	0,99	
Forderungen/Verbindlichkeiten							
Zinsterminkontrakte							
TEN-Y. CMWLTH TREAS.BD F. 03 20	XSFE	STK	134		270.903,96	0,11	
10-YR CANADIAN GOV.BD.FU. 06 20	XMOD	STK	123		97.599,19	0,04	
EURO-BUND-FUTURE 03 20	XEUR	STK	313		1.351.240,00	0,56	
LONG TERM EURO OAT FUTURE 03 20	XEUR	STK	42		145.120,00	0,06	
10-YEAR US.TREAS.NOTE FU. 06 20	XCBT	STK	290		511.558,90	0,21	
Optionsrechte				EUR	-621.686,28	-0,26	
Optionsrechte auf Zinsterminkontrakte							
CALL OPTION EURO-BUND-FUTURE 03 20 172,00	XEUR	STK	-40	EUR	2,90	-89.200,00	-0,04
CALL OPTION EURO-BUND-FUTURE 03 20 173,00	XEUR	STK	-80	EUR	2,11	-130.400,00	-0,05
CALL OPTION EURO-BUND-FUTURE 03 20 174,00	XEUR	STK	-40	EUR	1,46	-33.200,00	-0,01
CALL OPT.ON.10-YR.US.-TR.NO.FU. 03 20 131,50	XCBT	STK	-37	USD	3,36	-113.156,61	-0,05
CALL OPT.ON.10-YR.US.-TR.NO.FU. 03 20 132,00	XCBT	STK	-74	USD	2,92	-196.839,87	-0,08
CALL OPT.ON.10-YR.US.-TR.NO.FU. 03 20 133,50	XCBT	STK	-36	USD	1,80	-58.889,80	-0,02

1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

6 Metzler Wertsicherungsfonds 93 Halbjahresbericht

Vermögensaufstellung zum 29. Februar 2020

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 29.02.2020		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				EUR	7.098.706,10	2,96
Bankguthaben				EUR	7.098.706,10	2,96
EUR-Guthaben bei:						
B. Metzler seel. Sohn & Co. KGaA	EUR	129.762,30	%	100,00	129.762,30	0,05
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	GBP	100.299,06	%	100,00	116.633,59	0,05
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen						
	AUD	668.107,88	%	100,00	392.151,13	0,16
	CAD	995.795,82	%	100,00	675.344,74	0,28
	CHF	369.662,84	%	100,00	347.667,98	0,14
	HKD	1.315.150,61	%	100,00	153.634,60	0,06
	JPY	94.316.380,00	%	100,00	796.023,95	0,33
	USD	4.929.280,98	%	100,00	4.487.487,81	1,87
Sonstige Vermögensgegenstände				EUR	5.319.332,56	2,22
Zinsansprüche	EUR	44.273,62			44.273,62	0,02
Einschüsse (Initial Margins)	EUR	5.275.058,94			5.275.058,94	2,20
Sonstige Verbindlichkeiten				EUR	-101.530,71	-0,04
Abgrenzung Verwaltungsvergütung	EUR	-82.811,43			-82.811,43	-0,03
Abgrenzung Verwahrstellenvergütung	EUR	-9.432,56			-9.432,56	0,00
Abgrenzung Depotgebühren	EUR	-3.583,99			-3.583,99	0,00
Abgrenzung Spesen und Transaktionskosten	EUR	-3.379,00			-3.379,00	0,00
Zinsverbindlichkeiten	EUR	-2.323,73			-2.323,73	0,00
Fondsvermögen				EUR	240.041.783,34	100,00
Metzler Wertsicherungsfonds 93 A						
Fondsvermögen				EUR	28.907.852,29	
Anteilwert				EUR	119,69	
Anzahl Anteile				STK	241.529,846	
Metzler Wertsicherungsfonds 93 B						
Fondsvermögen				EUR	20.965.585,90	
Anteilwert				EUR	116,29	
Anzahl Anteile				STK	180.282,154	
Metzler Wertsicherungsfonds 93 C						
Fondsvermögen				EUR	190.168.345,15	
Anteilwert				EUR	119,67	
Anzahl Anteile				STK	1.589.166,578	

1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 28.02.2020	
Australischer Dollar	(AUD)	1,7037000	= 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	(GBP)	0,8599500	= 1 Euro (EUR)
Hongkong-Dollar	(HKD)	8,5602500	= 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	(JPY)	118,4843500	= 1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	(CAD)	1,4745000	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	1,0632640	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,0984500	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

GLBX	Chicago – CME Globex
IFUS	New York – ICE Fut. U.S.
XCBO	Chicago – CBOE Opt. Ex.
XCBT	Chicago Board of Trade
XEUR	Eurex Deutschland
XHKF	Hongkong – HKFE
XIOM	Chicago Merc. Ex. (IOM)
XMOD	Montreal Exch.-Fut./Opt.
XOSE	Osaka Exchange F.+O.
XSFE	Sydney/N.S.W. – ASX Tr.

8 Metzler Wertsicherungsfonds 93 Halbjahresbericht

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:
– Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzugang zum Berichtsstichtag):**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Bundesrepublik Deutschland					
thyssenkrupp AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007500001	STK	0	19.050	
Verzinsliche Wertpapiere					
Bundesrepublik Deutschland					
0,0000 % L-Bank Bad.-Württ.-Förderbank FLR-IHS R.3125 v.13(20)	DE000A1C9ZS1	EUR	0	7.500	
0,0000 % Niedersachsen, Land FLR-Landessch.v.13(20) Aus.573	DE000A1TM6K3	EUR	0	3.000	
0,3610 % Rheinland-Pfalz, Land FLR-Landessch.v.2018(2020)	DE000RLP1015	EUR	0	9.000	
0,0000 % Schleswig-Holstein, Land FLR-Landesschatz.v.13(20) A.1	DE000SHFM311	EUR	0	3.000	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
Bundesrepublik Deutschland					
0,0010 % Hamburg, Freie und Hansestadt FLR-LandSchatzanw.A.1 16(20)	DE000A1YCQJ9	EUR	0	4.000	
Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)					
Terminkontrakte					
Aktienindex-Terminkontrakte					
Gekaufte Kontrakte:					
(Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR, HANG SENG, MSCI EMERG. MARKETS, NASDAQ-100, NIKKEI 225 ST.AVERAGE JPY, S+P 500, S+P/ASX 200, S+P/TSX 60 PR CAD, SMI PR CHF)					
		EUR			145.607,71
Verkaufte Kontrakte:					
(Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX)					
		EUR			38.283,45
Zinsterminkontrakte					
Gekaufte Kontrakte:					
(Basiswert(e): 10Y.AUST.COMM.TR.BD.SY.AN, 10Y.CANADA GOV.BD.SYN.AN., 10Y.US TRE.NT.SYN.AN., 8,5-10,5Y.FR.GO.GB.SYN.AN, EURO-BUND)					
		EUR			207.613,79
Optionsrechte					
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate					
Optionsrechte auf Aktienindizes					
Verkaufte Kaufoptionen (Call):					
(Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR, NIKKEI 225 ST.AVERAGE JPY, S+P 500, SMI PR CHF)					
		EUR			2.311,44
Optionsrechte auf Zins-Derivate					
Optionsrechte auf Zinsterminkontrakte					
Verkaufte Kaufoptionen (Call):					
(Basiswert(e): 10-YEAR US.TREAS.NOTE FU., EURO-BUND-FUTURE)					
		EUR			856,03

Anteilklassenmerkmale

Gemäß § 15 Abs. 1 Satz 1 der Kapitalanlage-Rechnungslegungs- und -Bewertungsverordnung – KARBV vom 16. Juli 2013, ist in dem für ein Sondervermögen zu erstellenden Jahresbericht gemäß § 101 Abs. 1 des Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) zu erläutern, unter welchen Voraussetzungen Anteile mit unterschiedlichen Ausgestaltungsmerkmalen ausgegeben und welche Ausgestaltungsmerkmale den Anteilklassen im Einzelnen zugeordnet werden.

Für das Sondervermögen Metzler Wertsicherungsfonds 93 unterscheiden sich die Anteilklassen wie folgt:

Anteilkategorie	Ertragsverwendung	Mindestanlage-summe	Ausgabeaufschlag		Verwaltungsvergütung		erfolgsabhängige VVG	Vertriebsweg	Währung des Anteilwertes
			Maximal (%)	Aktuell (%)	Maximal (% p. a.)	Aktuell (% p. a.)			
Metzler Wertsicherungsfonds 93 A	Thesaurierend	keine	5,000	3,500	1,600	0,900	keine	nicht einschlägig	EUR
Metzler Wertsicherungsfonds 93 B	Thesaurierend	5.000	5,000	0,000	1,600	0,600	keine	wird bei der Orderstelle eine Sammelorder aufgegeben, wird die Anlagesumme der Einzelorders kumuliert betrachtet	EUR
Metzler Wertsicherungsfonds 93 C	Thesaurierend	500.000	5,000	0,000	1,600	0,350	keine	wird bei der Orderstelle eine Sammelorder aufgegeben, wird die Anlagesumme der Einzelorders kumuliert betrachtet	EUR

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	94,47
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,40

Sonstige Angaben

Metzler Wertsicherungsfonds 93 A

Fondsvermögen	EUR	28.907.852,29
Anteilwert	EUR	119,69
Anzahl Anteile	STK	241.529,846

Metzler Wertsicherungsfonds 93 B

Fondsvermögen	EUR	20.965.585,90
Anteilwert	EUR	116,29
Anzahl Anteile	STK	180.282,154

Metzler Wertsicherungsfonds 93 C

Fondsvermögen	EUR	190.168.345,15
Anteilwert	EUR	119,67
Anzahl Anteile	STK	1.589.166,578

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Die Bewertung der Vermögensgegenstände, Verbindlichkeiten und Rückstellungen des Sondervermögens erfolgt gemäß den Grundsätzen für die Kurs- und Preisfeststellung, die im Kapitalanlagegesetzbuch (KAGB) und der Kapitalanlage-Rechnungslegungs- und -Bewertungsverordnung („KARBV“) genannt sind, sowie den folgenden Grundsätzen:

I. Sonstige Vermögensgegenstände, Verbindlichkeiten und Rückstellungen

1. Bankguthaben

Bankguthaben werden grundsätzlich zu ihrem Nennwert zuzüglich zugeflossener Zinsen bewertet.

2. Wertpapiere, Investmentanteile und Geldmarktpapiere

An einer Börse zugelassene / in organisiertem Markt gehandelte Vermögensgegenstände

Vermögensgegenstände, die zum Handel an Börsen zugelassen sind oder in einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, sowie Bezugsrechte für das Sondervermögen werden zum letzten verfügbaren, handelbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet, sofern nachfolgend nicht anders angegeben.

Nicht an Börsen oder in organisierten Märkten gehandelte Vermögensgegenstände oder Vermögensgegenstände ohne handelbaren Kurs

Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an Börsen zugelassen sind noch in einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden zu dem aktuellen Verkehrswert bewertet, der bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten angemessen ist, sofern nachfolgend nicht anders angegeben.

Investmentanteile

Investmentanteile werden grundsätzlich mit ihrem letzten festgestellten Rücknahmepreis angesetzt oder zum letzten verfügbaren handelbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet. Stehen diese Werte nicht zur Verfügung, werden Investmentanteile zu dem aktuellen Verkehrswert bewertet, der bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten angemessen ist.

Geldmarktinstrumente

Für die Bewertung von Geldmarktinstrumenten, die nicht an der Börse oder in einem organisierten Markt gehandelt werden (z. B. nicht notierte Anleihen, Commercial Papers und Einlagezertifikate), werden die für vergleichbare Geldmarktinstrumente vereinbarten Preise und gegebenenfalls die Kurswerte von Geldmarktinstrumenten vergleichbarer Aussteller mit entsprechender Laufzeit und Verzinsung, erforderlichenfalls mit einem Abschlag zum Ausgleich der geringeren Veräußerbarkeit, herangezogen.

3. Derivate

Die zu einem Sondervermögen gehörenden Optionsrechte und die Verbindlichkeiten aus einem Dritten eingeräumten Optionsrechten, die zum Handel an einer Börse zugelassen oder in einen anderen organisierten Markt einbezogen sind, werden zu dem jeweils letzten verfügbaren handelbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet.

Das gleiche gilt für Forderungen und Verbindlichkeiten aus für Rechnung des Sondervermögens erworbenen und verkauften Terminkontrakten. Die zu Lasten des Sondervermögens geleisteten Einschüsse werden unter Einbeziehung der am Börsentag festgestellten Bewertungsgewinne und Bewertungsverluste im Wert des Sondervermögens berücksichtigt.

4. Wertpapier-Darlehen

Für die Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehensgeschäften ist der jeweilige Kurswert der als Darlehen übertragenen Wertpapiere maßgebend.

5. Forderungen

Zinsansprüche und andere Forderungen werden grundsätzlich zum Nennwert angesetzt. Die Werthaltigkeit von Forderungen wird regelmäßig überprüft. Dem Ausfallrisiko wird in Form von Wertberichtigungen und Abschreibungen auf Forderungen Rechnung getragen.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

6. Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten werden mit ihrem Rückzahlungsbetrag angesetzt.

7. Zusammengesetzte Vermögensgegenstände und Verbindlichkeiten

Aus verschiedenen Bestandteilen bestehende Vermögensgegenstände und Verbindlichkeiten sind jeweils anteilig nach den vorgenannten Regelungen zu bewerten.

8. Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung

Bei Ansatz und Bewertung der sonstigen Vermögensgegenstände, Verbindlichkeiten und Rückstellungen beachtet die KVG den Grundsatz der intertemporalen Anlegergerechtigkeit. Die Anwendung dieses Grundsatzes soll die Gleichbehandlung der Anleger unabhängig von deren Ein- bzw. Austrittszeitpunkt sicherstellen.

Die KVG wendet die formellen Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung an, soweit sich aus dem KAGB, der KARBV und der Verordnung (EU) Nr. 231/2013 nichts anderes ergibt.

Insbesondere wendet sie den Grundsatz der periodengerechten Erfolgsermittlung an. Danach werden Aufwendungen und Erträge grundsätzlich über die Zuführung zu den Verbindlichkeiten bzw. Forderungen periodengerecht abgegrenzt und im Rechnungswesen des Sondervermögens im Geschäftsjahr der wirtschaftlichen Verursachung und unabhängig von den Zeitpunkten der entsprechenden Aufwands- und Ertragszahlung erfasst. Erfolgsabgrenzungen erfolgen dabei für wesentliche Aufwendungen und Erträge.

Die KVG beachtet den Grundsatz der Bewertungsstetigkeit. Danach werden die auf den vorhergehenden Jahresabschluss angewandten Bewertungsmethoden beibehalten.

Überdies wendet die KVG grundsätzlich den Grundsatz der Einzelbewertung an, wonach alle Vermögensgegenstände, Verbindlichkeiten und Rückstellungen unabhängig voneinander zu bewerten sind; es erfolgt keine Verrechnung von Vermögensgegenständen und Schulden und keine Bildung von Bewertungseinheiten. Gleichartige Vermögensgegenstände der Liquiditätsanlage, wie z.B. Wertpapiere, dürfen zu einer Gruppe zusammengefasst und mit dem gewogenen Durchschnittswert angesetzt werden.

II. Auf Fremdwährung lautende Vermögensgegenstände und Verbindlichkeiten

Auf Fremdwährung lautende Vermögensgegenstände und Verbindlichkeiten werden zu dem unter Zugrundelegung des 16:00 Uhr-Fixings (Londoner Zeit) von The WM Company/Reuters AG ermittelten Devisenkurs der Währung in Euro taggleich umgerechnet.

III. Berechnung des Nettoinventarwerts je Anteil

Der Wert des Sondervermögens und der Nettoinventarwert je Anteil werden von der KVG unter Kontrolle der Verwahrstelle bei jeder Möglichkeit zur Ausgabe und Rücknahme von Anteilen ermittelt. Der Wert des Sondervermögens wird auf Grund der jeweiligen Verkehrswerte der zu ihm gehörenden Vermögensgegenstände abzüglich der aufgenommenen Kredite und sonstigen Verbindlichkeiten ermittelt.

Frankfurt am Main, den 31. März 2020

Metzler Asset Management GmbH

Die Geschäftsführung

Kapitalverwaltungsgesellschaft

Metzler Asset Management GmbH
Untermainanlage 1
60329 Frankfurt am Main
Postfach 20 01 38
60605 Frankfurt am Main
Telefon (+49 69) 21 04-11 11

Portfoliomanagement

Metzler Asset Management GmbH
Untermainanlage 1
60329 Frankfurt am Main

Verwahrstelle

B. Metzler seel. Sohn & Co. KGaA
Untermainanlage 1
60329 Frankfurt am Main

Aufsichtsbehörde

Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin)
Marie-Curie-Straße 24-28
60439 Frankfurt am Main

Weitere Informationen, die wesentlichen Anlegerinformationen (KID), den Verkaufsprospekt mit den Anlagebedingungen sowie die aktuellen Jahres- und Halbjahresberichte der Fonds finden Sie auf der Homepage der Kapitalverwaltungsgesellschaft: www.metzler.com. Die genannten Informationen und Unterlagen erhalten Sie zudem kostenlos bei

Metzler Asset Management GmbH
Postfach 20 01 38
60605 Frankfurt am Main
Telefon: (+49 69) 21 04 – 11 11
Telefax: (+49 69) 21 04 – 11 79

Kapitalverwaltungsgesellschaft

Metzler Asset Management GmbH
Untermainanlage 1
60329 Frankfurt am Main
Postfach 20 01 38
60605 Frankfurt am Main

Kontaktadresse

Metzler Asset Management GmbH
Untermainanlage 1
60329 Frankfurt am Main
Postfach 20 01 38
60605 Frankfurt am Main
Telefon (+49 69) 21 04-11 11
Telefax (+49 69) 21 04-11 79
www.metzler.com