

METZLER

Asset Management

Halbjahresberichte

zum 29. Februar 2020

Metzler Asset Management GmbH

Metzler Multi Asset Stability

Metzler Multi Asset Income

Metzler Multi Asset Dynamic

ungeprüft

Halbjahresberichte	2
OGAW-Sondervermögen	
Metzler Multi Asset Stability	2
Metzler Multi Asset Income	11
Metzler Multi Asset Dynamic	19
Wichtige Informationen für die Anteilinhaber der OGAW-Sondervermögen	27
Weitere Informationen	28

2 Metzler Multi Asset Stability Halbjahresbericht

Vermögensübersicht zum 29. Februar 2020

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen ¹⁾
I. Vermögensgegenstände	19.156.857,13	100,09
1. Anleihen	1.961.456,83	10,25
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	1.961.456,83	10,25
2. Zertifikate	1.336.270,00	6,98
Jersey	1.336.270,00	6,98
3. Investmentanteile	15.346.854,10	80,19
Bundesrepublik Deutschland	3.247.054,00	16,97
Irland	10.719.881,00	56,01
Luxemburg	1.379.919,10	7,21
4. Derivate	72.521,39	0,38
Britisches Pfund	-6.232,92	-0,03
Euro	6.235,00	0,03
Japanischer Yen	48.107,62	0,25
US-Dollar	24.411,69	0,13
5. Bankguthaben	358.321,26	1,87
Australischer Dollar	41.851,59	0,22
Britisches Pfund	11.425,58	0,06
Euro	171.986,36	0,90
Japanischer Yen	13.920,38	0,07
Kanadischer Dollar	36.703,01	0,19
US-Dollar	82.434,34	0,43
6. Sonstige Vermögensgegenstände	81.433,55	0,43
II. Verbindlichkeiten	-17.715,95	-0,09
III. Fondsvermögen	19.139.141,18	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⁾
Börsengehandelte Wertpapiere								
Verzinsliche Wertpapiere						EUR	966.895,60	5,05
Bundesrepublik Deutschland								
1,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2014 (2024)	DE0001102358	EUR	880	880	0	% 109,87	966.895,60	5,05
Zertifikate						EUR	1.336.270,00	6,98
Jersey								
DB ETC PLC ETC Z27.08.60 XTR Phys Gold	DE000A1E0HR8	STK	9.500	4.750	720	EUR 140,66	1.336.270,00	6,98
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
Verzinsliche Wertpapiere						EUR	994.561,23	5,20
USA								
2,8750 % United States of America DL-Notes 2018(23)	US9128285P13	USD	1.020	260	0	% 107,11	994.561,23	5,20
Investmentanteile								
KVG-eigene Investmentanteile						EUR	3.247.054,00	16,97
Metzler Euro Corporates Inhaber-Anteile AI	DE000A0RBZB5	ANT	23.900	16.500	0	EUR 135,86	3.247.054,00	16,97
Gruppeneigene Investmentanteile						EUR	7.073.208,80	36,96
Metzler I.I.-M.Altern.M.Strat. Registered Shares X o.N.	IE00BB0RGS71	ANT	5.550	3.300	150	EUR 126,77	703.573,50	3,68
Metzler I.I.-Metz.China A SH E Reg. Shs X EUR Dis. o.N.	IE00BF2FK071	ANT	3.640	2.400	900	EUR 109,92	400.108,80	2,09
Metzler I.I.-Metz.Eastern Eur. Reg.Part.Shares X Dis.EUR o.N.	IE00BFNQ8H24	ANT	2.000	1.150	100	EUR 94,76	189.520,00	0,99
Metzler I.I.-Metz.Eur.Div.Sus. Registered Units X o.N.	IE00BYY02B89	ANT	7.300	4.450	1.200	EUR 99,17	723.941,00	3,78
Metzler I.I.-Metz.Eur.Sm.Comp. Registered Ptg.Shs X EUR o.N.	IE00B5WKN813	ANT	1.800	1.200	0	EUR 102,06	183.708,00	0,96
Metzler I.I.-Metz.Euro.Eq.Enh. Reg. Shs X o.N.	IE00BF2FJR72	ANT	1.850	1.100	150	EUR 99,90	184.815,00	0,97
Metzler I.I.-Metz.Europ.Growth Reg.Part.Shares X Dis.EUR oN	IE00BFNQ8C78	ANT	1.850	1.200	0	EUR 105,33	194.860,50	1,02
Metzler I.I.-Metz.Japan.Eq.En. Reg. Shs X o.N.	IE00BF2FJK04	ANT	2.650	1.750	0	EUR 104,04	275.706,00	1,44
Metzler I.I.-Metz.Soverei.Sel. Registered Units X o.N.	IE00BYY02G35	ANT	33.350	20.400	1.950	EUR 105,76	3.527.096,00	18,43
Metzler I.I.-Metz.US Eq.Enhan. Reg. Shs X o.N.	IE00BF2FJY40	ANT	6.000	3.900	250	EUR 114,98	689.880,00	3,60
Gruppenfremde Investmentanteile						EUR	5.026.591,30	26,26
iShs EO H.Yield Corp Bd U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B66F4759	ANT	3.800	2.200	0	EUR 102,60	389.880,00	2,04
iShs VII-Co.MSCI Pac.xJP U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	IE00B52MJY50	ANT	2.100	1.250	400	EUR 128,08	268.968,00	1,41
iShsII-MSCI EM Lat.Am.U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B27YCK28	ANT	12.350	7.450	0	EUR 13,75	169.787,80	0,89
iShsIV-DL Sh.Du.H.Y.C.Bd U.ETF Registered Shares USD (Dist)oN	IE00BCRY6003	ANT	4.600	4.600	0	EUR 82,34	378.773,20	1,98
Lyxor Index-L.Co.St.EO 600(DR) Actions Nom.UCITS ETF Acc oN	LU0908500753	ANT	3.520	3.520	0	EUR 153,94	541.868,80	2,83
SPDR S&P 500 UCITS ETF Registered Shares USD o.N.	IE00B6YX5C33	ANT	3.950	2.500	150	EUR 265,99	1.050.660,50	5,49

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

4 Metzler Multi Asset Stability Halbjahresbericht

Vermögensaufstellung zum 29. Februar 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 29.02.2020	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
UBS-ETF-BI.Ba.USD E.M.So.U.ETF Nam.-Ant hgd to EUR A-acc o.N.	LU1324516308	ANT	38.450	21.650	0	EUR	12,82	492.929,00	2,58
Xtr.(IE)-MSCI Emerging Markets Reg. Shares 1C USD o.N.	IE00BTJRMP35	ANT	4.350	2.400	0	EUR	42,49	184.840,20	0,97
Xtr.(IE)-USD Corp.Bond U.ETF Reg. Shares 2D EUR Hedged o.N.	IE00BZ036J45	ANT	79.000	47.750	3.950	EUR	15,24	1.203.762,50	6,29
Xtrackers Nikkei 225 Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0839027447	ANT	19.150	19.150	0	EUR	18,02	345.121,30	1,80
Summe Wertpapiervermögen²⁾						EUR		18.644.580,93	97,42

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	55.863,95	0,29
Forderungen/Verbindlichkeiten						
Aktienindex-Terminkontrakte						
DAX FUTURES 03 20	XEUR	STK	1		-38.125,00	-0,20
STXE 600 INDEX FUTURES 03 20	XEUR	STK	-28		49.450,00	0,26
NIKKEI 225 ST.AV.IND.FTS 03 20	XOSE	STK	-2		48.107,62	0,25
E-MINI NASDAQ 100 FUTURES 03 20	XIOM	STK	2		-3.568,67	-0,02
Zins-Derivate				EUR	25.077,80	0,13
Forderungen/Verbindlichkeiten						
Zinsterminkontrakte						
EURO-BUND-FUTURE 03 20	XEUR	STK	-1		-5.090,00	-0,03
LONG GILT FUTURES 06 20	IFLL	STK	-4		-6.232,92	-0,03
10-YEAR US.TREAS.NOTE FU. 06 20	XCBT	STK	21		36.400,72	0,19
Devisen-Derivate				EUR	-8.420,36	-0,04
Forderungen/Verbindlichkeiten						
Devisenterminkontrakte (Verkauf)						
Offene Positionen						
USD/EUR 1,5 Mio.	OTC				-8.420,36	-0,04
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				EUR	358.321,26	1,87
Bankguthaben				EUR	358.321,26	1,87
EUR-Guthaben bei:						
B. Metzler seel. Sohn & Co. KGaA		EUR	171.986,36	% 100,00	171.986,36	0,90
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen		GBP	9.825,43	% 100,00	11.425,58	0,06
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		AUD	71.302,56	% 100,00	41.851,59	0,22
		CAD	54.118,59	% 100,00	36.703,01	0,19
		JPY	1.649.347,00	% 100,00	13.920,38	0,07
		USD	90.549,99	% 100,00	82.434,34	0,43
Sonstige Vermögensgegenstände				EUR	81.433,55	0,43
Zinsansprüche		EUR	17.096,73		17.096,73	0,09
Einschüsse (Initial Margins)		EUR	64.336,82		64.336,82	0,34
Sonstige Verbindlichkeiten				EUR	-17.715,95	-0,09
Abgrenzung Verwaltungsvergütung		EUR	-11.819,80		-11.819,80	-0,06
Abgrenzung Verwahrstellenvergütung		EUR	-1.505,63		-1.505,63	-0,01
Abgrenzung Depotgebühren		EUR	-4.158,37		-4.158,37	-0,02
Abgrenzung Spesen und Transaktionskosten		EUR	-170,00		-170,00	0,00
Zinsverbindlichkeiten		EUR	-62,15		-62,15	0,00
Fondsvermögen				EUR	19.139.141,18	100,00
Metzler Multi Asset Stability A						
Fondsvermögen				EUR	17.388.851,84	
Anteilwert				EUR	111,28	
Anzahl Anteile				STK	156.268,970	
Metzler Multi Asset Stability B						
Fondsvermögen				EUR	1.750.289,34	
Anteilwert				EUR	115,90	
Anzahl Anteile				STK	15.102,016	

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

6 Metzler Multi Asset Stability Halbjahresbericht

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)
Japanischer Yen	(JPY)	118,4843500	= 1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	(CAD)	1,4745000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,0984500	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

IFLL	London Financ.Prod.Div.
XCBT	Chicago Board of Trade
XEUR	Eurex Deutschland
XIOM	Chicago Merc. Ex. (IOM)
XOSE	Osaka Exchange F.+O.

OTC

Over-the-Counter

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
Bundesrepublik Deutschland					
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2019 (2029)	DE0001102473	EUR	940	940	
Investmentanteile					
Gruppeneigene Investmentanteile					
Metzler I.I.-M.EO Corp.Sh.Term Registered Shares A o.N.	IE00B8KKJT75	ANT	0	4.050	
Metzler I.I.-M.Europ.Conce.Gr. Registered Ptg.Shs B EUR o.N.	IE00B57RJ011	ANT	0	350	
Metzler I.I.-Metz.Germ.Eq.Enh. Reg. Shs X o.N.	IE00BF2FJV19	ANT	0	450	
Metzler I.I.-Metz.Glob.Eq.Enh. Reg. Shs X o.N.	IE00BF2FJN35	ANT	0	1.600	
Metzler I.I.-Metz.Intl Growth Reg.Part.Shares X oN	IE00BFNQ8F00	ANT	0	1.600	
Metzler I.I.-Metz.Japan.Eq. Fd Reg.Part.Shares X Dis.EUR oN	IE00BD1K6L27	ANT	0	1.750	
Metzler Intl.I.-M.Eur.S.a.M.C. Reg.Part.Shares X EUR oN	IE00BFNQ8L69	ANT	0	700	
Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)					
Terminkontrakte					
Aktienindex-Terminkontrakte					
Gekaufte Kontrakte:					
(Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR, S+P 500, S+P/ASX 200, STXE 600 PR.EUR)		EUR			1.361,92
Verkaufte Kontrakte:					
(Basiswert(e): MSCI EMERG. MARKETS, NIKKEI 225 ST.AVERAGE JPY, S+P 500, STXE 600 PR.EUR)		EUR			4.405,03
Zinsterminkontrakte					
Gekaufte Kontrakte:					
(Basiswert(e): 10Y.AUST.COMM.TR.BD.SY.AN., 10Y.US TRE.NT.SYN.AN., 8,5-10Y.ITA.GOV.BD.SYN.AN)		EUR			5.301,55
Verkaufte Kontrakte:					
(Basiswert(e): 10Y.CANADA GOV.BD.SYN.AN., BRITISCH LO.GILT SYN.AN., EURO-BUND, EURO-SCHATZ)		EUR			3.028,08
Devisenterminkontrakte (Verkauf)					
Verkauf von Devisen auf Termin:					
USD/EUR		EUR			2.084
Devisenterminkontrakte (Kauf)					
Kauf von Devisen auf Termin:					
USD/EUR		EUR			2.830

8 Metzler Multi Asset Stability Halbjahresbericht

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 Ausstattungsmerkmalen ausgegeben und welche Ausstattungsmerkmale den Anteilklassen im Einzelnen zugeordnet werden.

Für das Sondervermögen Metzler Multi Asset Stability unterscheiden sich die Anteilklassen wie folgt:

Anteilkategorie	Ertrags- verwendung	Mindest- anlage- summe	Ausgabeaufschlag		Verwaltungsvergütung		erfolgs- abhängige VVG	Vertriebsweg	Währung des Anteil- wertes
			Maximal (%)	Aktuell (%)	Maximal (% p. a.)	Aktuell (% p. a.)			
Metzler Multi Asset Stability A	Thesaurierend	keine	3,500	3,500	1,800	1,000	keine	nicht einschlägig	EUR
Metzler Multi Asset Stability B	Thesaurierend	500.000	3,500	0,000	1,800	0,350	keine	wird bei der Order- stelle eine Sammel- order aufgegeben, wird die Anlage- summe der Einzel- orders kumuliert betrachtet	EUR

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	97,42
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,38

Sonstige Angaben

Metzler Multi Asset Stability A

Fondsvermögen	EUR	17.388.851,84
Anteilwert	EUR	111,28
Anzahl Anteile	STK	156.268,970

Metzler Multi Asset Stability B

Fondsvermögen	EUR	1.750.289,34
Anteilwert	EUR	115,90
Anzahl Anteile	STK	15.102,016

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 Einlagenzertifikate), 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 einem 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.

6. Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten werden mit ihrem Rückzahlungsbetrag angesetzt.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

Vermögensübersicht zum 29. Februar 2020

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen ¹⁾
I. Vermögensgegenstände	33.281.037,39	100,13
1. Zertifikate	2.734.430,40	8,23
Jersey	2.734.430,40	8,23
2. Investmentanteile	29.716.295,05	89,40
Bundesrepublik Deutschland	2.834.718,90	8,53
Irland	22.840.991,85	68,72
Luxemburg	4.040.584,30	12,16
3. Derivate	207.484,80	0,62
Britisches Pfund	-9.349,38	-0,03
Euro	80.959,99	0,24
Japanischer Yen	96.215,24	0,29
US-Dollar	39.658,95	0,12
4. Bankguthaben	461.013,52	1,39
Australischer Dollar	91.943,16	0,28
Britisches Pfund	17.140,27	0,05
Euro	152.021,07	0,46
Japanischer Yen	48.890,39	0,15
Kanadischer Dollar	24.064,09	0,07
US-Dollar	126.954,54	0,38
5. Sonstige Vermögensgegenstände	161.813,62	0,49
II. Verbindlichkeiten	-42.495,02	-0,13
III. Fondsvermögen	33.238.542,37	100,00

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

12 Metzler Multi Asset Income 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⁾
Börsengehandelte Wertpapiere								
Zertifikate						EUR	2.734.430,40	8,23
Jersey								
DB ETC PLC ETC Z27.08.60 XTR Phys Gold	DE000A1E0HR8	STK	19.440	19.000	4.560	EUR 140,66	2.734.430,40	8,23
Investmentanteile								
KVG-eigene Investmentanteile						EUR	2.834.718,90	8,53
Metzler Euro Corporates Inhaber-Anteile AI	DE000A0RBZB5	ANT	20.865	17.200	1.450	EUR 135,86	2.834.718,90	8,53
Gruppeneigene Investmentanteile						EUR	15.391.492,40	46,31
Metzler I.I.-M.Altern.M.Strat. Registered Shares X o.N.	IE00BB0RGS71	ANT	13.600	11.500	500	EUR 126,77	1.724.072,00	5,19
Metzler I.I.-Metz.China A SH E Reg. Shs X EUR Dis. o.N.	IE00BF2FK071	ANT	10.420	10.100	1.850	EUR 109,92	1.145.366,40	3,45
Metzler I.I.-Metz.Eastern Eur. Reg.Part.Shares X Dis.EUR o.N.	IE00BFNQ8H24	ANT	5.650	5.100	400	EUR 94,76	535.394,00	1,61
Metzler I.I.-Metz.Eur.Div.Sus. Registered Units X o.N.	IE00BY02B89	ANT	21.850	19.400	2.850	EUR 99,17	2.166.864,50	6,52
Metzler I.I.-Metz.Eur.Sm.Comp. Registered Ptg.Shs X EUR o.N.	IE00B5WKN813	ANT	5.200	4.650	250	EUR 102,06	530.712,00	1,60
Metzler I.I.-Metz.Euro.Eq.Enh. Reg. Shs X o.N.	IE00BF2FJR72	ANT	5.300	4.750	500	EUR 99,90	529.470,00	1,59
Metzler I.I.-Metz.Europ.Growth Reg.Part.Shares X Dis.EUR o.N.	IE00BFNQ8C78	ANT	5.150	4.850	450	EUR 105,33	542.449,50	1,63
Metzler I.I.-Metz.Japan.Eq.En. Reg. Shs X o.N.	IE00BF2FJK04	ANT	7.950	6.900	0	EUR 104,04	827.118,00	2,49
Metzler I.I.-Metz.Soverei.Sel. Registered Units X o.N.	IE00BY02G35	ANT	50.850	45.050	5.250	EUR 105,76	5.377.896,00	16,18
Metzler I.I.-Metz.US Eq.Enhan. Reg. Shs X o.N.	IE00BF2FJY40	ANT	17.500	16.150	1.800	EUR 114,98	2.012.150,00	6,05
Gruppenfremde Investmentanteile						EUR	11.490.083,75	34,57
iShs EO H.Yield Corp Bd U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B66F4759	ANT	5.242	4.300	0	EUR 102,60	537.829,20	1,62
iShs VII-Co.MSCI Pac.xJP U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	IE00B52MJY50	ANT	6.200	5.750	1.150	EUR 128,08	794.096,00	2,39
iShsII-MSCI EM Lat.Am.U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B27YCK28	ANT	37.500	32.500	0	EUR 13,75	515.550,00	1,55
iShsIV-DL Sh.Du.H.Y.C.Bd U.ETF Registered Shares USD (Dist)oN	IE00BCRY6003	ANT	6.550	6.550	0	EUR 82,34	539.340,10	1,62
Lyxor Index-L.Co.St.EO 600(DR) Actions Nom.UCITS ETF Acc oN	LU0908500753	ANT	10.160	11.010	850	EUR 153,94	1.564.030,40	4,71
SPDR S&P 500 UCITS ETF Registered Shares USD o.N.	IE00B6YX5C33	ANT	11.500	11.400	1.350	EUR 265,99	3.058.885,00	9,20
UBS-ETF-Bi.Ba.USD E.M.So.U.ETF Nam.-Ant hgd to EUR A-acc o.N.	LU1324516308	ANT	108.200	98.650	12.350	EUR 12,82	1.387.124,00	4,17
Xtr.(IE)-MSCI Emerging Markets Reg. Shares 1C USD o.N.	IE00BTJRM3P5	ANT	13.700	11.750	1.950	EUR 42,49	582.140,40	1,75
Xtr.(IE)-USD Corp.Bond U.ETF Reg. Shares 2D EUR Hedged o.N.	IE00BZ036J45	ANT	93.300	80.750	11.300	EUR 15,24	1.421.658,75	4,28
Xtrackers Nikkei 225 Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0839027447	ANT	60.450	60.450	0	EUR 18,02	1.089.429,90	3,28
Summe Wertpapiervermögen²⁾						EUR	32.450.725,45	97,63

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	178.433,56	0,54
Forderungen/Verbindlichkeiten						
Aktienindex-Terminkontrakte						
DAX FUTURES 03 20	XEUR	STK	2		-76.250,00	-0,23
STXE 600 INDEX FUTURES 03 20	XEUR	STK	-102		167.389,99	0,50
NIKKEI 225 ST.AV.IND.FTS 03 20	XOSE	STK	-4		96.215,24	0,29
E-MINI NASDAQ 100 FUTURES 03 20	XIOM	STK	5		-8.921,67	-0,03
Zins-Derivate				EUR	32.447,26	0,10
Forderungen/Verbindlichkeiten						
Zinsterminkontrakte						
EURO-BUND-FUTURE 03 20	XEUR	STK	-2		-10.180,00	-0,03
LONG GILT FUTURES 06 20	IFLL	STK	-6		-9.349,38	-0,03
10-YEAR US.TREAS.NOTE FU. 06 20	XCBT	STK	30		51.976,64	0,16
Devisen-Derivate				EUR	-3.396,02	-0,01
Forderungen/Verbindlichkeiten						
Devisenterminkontrakte (Verkauf)						
Offene Positionen						
USD/EUR 0,6 Mio.	OTC				-3.396,02	-0,01
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				EUR	461.013,52	1,39
Bankguthaben				EUR	461.013,52	1,39
EUR-Guthaben bei:						
B. Metzler seel. Sohn & Co. KGaA		EUR	152.021,07	% 100,00	152.021,07	0,46
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen		GBP	14.739,77	% 100,00	17.140,27	0,05
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		AUD	156.643,56	% 100,00	91.943,16	0,28
		CAD	35.482,50	% 100,00	24.064,09	0,07
		JPY	5.792.746,00	% 100,00	48.890,39	0,15
		USD	139.453,21	% 100,00	126.954,54	0,38
Sonstige Vermögensgegenstände				EUR	161.813,62	0,49
Einschüsse (Initial Margins)						
		EUR	161.813,62		161.813,62	0,49
Sonstige Verbindlichkeiten				EUR	-42.495,02	-0,13
Abgrenzung Verwaltungsvergütung		EUR	-31.490,47		-31.490,47	-0,09
Abgrenzung Verwahrstellenvergütung		EUR	-2.819,58		-2.819,58	-0,01
Abgrenzung Depotgebühren		EUR	-7.702,26		-7.702,26	-0,02
Abgrenzung Spesen und Transaktionskosten		EUR	-359,00		-359,00	0,00
Zinsverbindlichkeiten		EUR	-123,71		-123,71	0,00
Fondsvermögen				EUR	33.238.542,37	100,00
Metzler Multi Asset Income A						
Fondsvermögen		EUR			31.436.694,77	
Anteilwert		EUR			112,01	
Anzahl Anteile		STK			280.661,199	
Metzler Multi Asset Income B						
Fondsvermögen		EUR			1.801.847,60	
Anteilwert		EUR			117,78	
Anzahl Anteile		STK			15.299,065	

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)
Japanischer Yen	(JPY)	118,4843500	= 1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	(CAD)	1,4745000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,0984500	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

IFLL	London Financ.Prod.Div.
XCBT	Chicago Board of Trade
XEUR	Eurex Deutschland
XIOM	Chicago Merc. Ex. (IOM)
XOSE	Osaka Exchange F.+O.

OTC

Over-the-Counter

**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
Investmentanteile					
Gruppeneigene Investmentanteile					
Metzler I.I.-M.Europ.Conce.Gr. Registered Ptg.Shs B EUR o.N.	IE00B57RJ011	ANT	0	400	
Metzler I.I.-Metz.Germ.Eq.Enh. Reg. Shs X o.N.	IE00BF2FJV19	ANT	0	520	
Metzler I.I.-Metz.Glob.Eq.Enh. Reg. Shs X o.N.	IE00BF2FJN35	ANT	0	1.950	
Metzler I.I.-Metz.Intl Growth Reg.Part.Shares X oN	IE00BFNQ8F00	ANT	0	2.100	
Metzler I.I.-Metz.Japan.Eq. Fd Reg.Part.Shares X Dis.EUR oN	IE00BD1K6L27	ANT	0	1.750	
Metzler Intl.I.-M.Eur.S.a.M.C. Reg.Part.Shares X EUR oN	IE00BFNQ8L69	ANT	0	800	
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, S+P 500, S+P/ASX 200, STXE 600 PR.EUR)		EUR			3.905,75
Verkaufte Kontrakte:					
(Basiswert(e): MSCI EMERG. MARKETS, NIKKEI 225 ST.AVERAGE JPY, S+P 500, STXE 600 PR.EUR)		EUR			12.212,57
Zinsterminkontrakte					
Gekaufte Kontrakte:					
(Basiswert(e): 10Y.AUST.COMM.TR.BD.SY.AN, 10Y.US TRE.NT.SYN.AN., 8,5-10Y.ITA.GOV.BD.SYN.AN)		EUR			7.262,56
Verkaufte Kontrakte:					
(Basiswert(e): 10Y.CANADA GOV.BD.SYN.AN., BRITISCH LO.GILT SYN.AN., EURO-BUND, EURO-SCHATZ)		EUR			3.511,72
Devisenterminkontrakte (Verkauf)					
Verkauf von Devisen auf Termin:					
USD/EUR		EUR			547
Devisenterminkontrakte (Kauf)					
Kauf von Devisen auf Termin:					
USD/EUR		EUR			553

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 Ausstattungsmerkmalen ausgegeben und welche Ausstattungsmerkmale den Anteilklassen im Einzelnen zugeordnet werden.

Für das Sondervermögen Metzler Multi Asset Income unterscheiden sich die Anteilklassen wie folgt:

Anteilkategorie	Ertrags- verwendung	Mindest- anlage- summe	Ausgabeaufschlag		Verwaltungsvergütung		erfolgs- abhängige VVG	Vertriebsweg	Währung des Anteil- wertes
			Maximal (%)	Aktuell (%)	Maximal (% p. a.)	Aktuell (% p. a.)			
Metzler Multi Asset Income A	Thesaurierend	keine	3,500	3,500	1,800	1,250	keine	nicht einschlägig	EUR
Metzler Multi Asset Income B	Thesaurierend	500.000	3,500	0,000	1,800	0,500	keine	wird bei der Order- stelle eine Sammel- order aufgegeben, wird die Anlage- summe der Einzel- orders kumuliert betrachtet	EUR

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	97,63
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,62

Sonstige Angaben

Metzler Multi Asset Income A

Fondsvermögen	EUR	31.436.694,77
Anteilwert	EUR	112,01
Anzahl Anteile	STK	280.661,199

Metzler Multi Asset Income B

Fondsvermögen	EUR	1.801.847,60
Anteilwert	EUR	117,78
Anzahl Anteile	STK	15.299,065

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 Einlagenzertifikate), 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 einem 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.

6. Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten werden mit ihrem Rückzahlungsbetrag angesetzt.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

Vermögensübersicht zum 29. Februar 2020

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen ¹⁾
I. Vermögensgegenstände	16.343.507,57	100,14
1. Zertifikate	1.375.654,80	8,43
Jersey	1.375.654,80	8,43
2. Investmentanteile	14.625.103,75	89,61
Bundesrepublik Deutschland	528.495,40	3,24
Irland	12.095.137,85	74,11
Luxemburg	2.001.470,50	12,26
3. Derivate	112.573,30	0,69
Britisches Pfund	-3.116,46	-0,02
Euro	57.345,00	0,35
Japanischer Yen	48.107,62	0,29
US-Dollar	10.237,14	0,06
4. Bankguthaben	150.498,84	0,92
Australischer Dollar	43.730,30	0,27
Britisches Pfund	17.340,90	0,11
Euro	26.810,00	0,16
Japanischer Yen	29.190,24	0,18
Kanadischer Dollar	19.324,50	0,12
US-Dollar	14.102,90	0,09
5. Sonstige Vermögensgegenstände	79.676,88	0,49
II. Verbindlichkeiten	-22.446,22	-0,14
III. Fondsvermögen	16.321.061,35	100,00

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

20 Metzler Multi Asset Dynamic 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 im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
Börsengehandelte Wertpapiere								
Zertifikate						EUR	1.375.654,80	8,43
Jersey								
DB ETC PLC ETC Z27.08.60 XTR Phys Gold	DE000A1E0HR8	STK	9.780	4.900	630	EUR 140,66	1.375.654,80	8,43
Investmentanteile								
KVG-eigene Investmentanteile						EUR	528.495,40	3,24
Metzler Euro Corporates Inhaber-Anteile AI	DE000A0RBZB5	ANT	3.890	1.800	400	EUR 135,86	528.495,40	3,24
Gruppeneigene Investmentanteile						EUR	8.420.487,00	51,59
Metzler I.I.-M.Altern.M.Strat. Registered Shares X o.N.	IE00BB0RGS71	ANT	8.050	3.850	800	EUR 126,77	1.020.498,50	6,25
Metzler I.I.-Metz.China A SH E Reg. Shs X EUR Dis. o.N.	IE00BF2FK071	ANT	7.200	5.100	1.350	EUR 109,92	791.424,00	4,85
Metzler I.I.-Metz.Eastern Eur. Reg.Part.Shares X Dis.EUR o.N.	IE00BFNQ8H24	ANT	3.800	2.750	400	EUR 94,76	360.088,00	2,21
Metzler I.I.-Metz.Eur.Div.Sus. Registered Units X o.N.	IE00BY02B89	ANT	14.650	9.600	2.850	EUR 99,17	1.452.840,50	8,90
Metzler I.I.-Metz.Eur.Sm.Comp. Registered Ptg.Shs X EUR o.N.	IE00B5WKN813	ANT	3.600	2.500	200	EUR 102,06	367.416,00	2,25
Metzler I.I.-Metz.Euro.Eq.Enh. Reg. Shs X o.N.	IE00BF2FJR72	ANT	3.650	2.600	200	EUR 99,90	364.635,00	2,23
Metzler I.I.-Metz.Europ.Growth Reg.Part.Shares X Dis.EUR o.N.	IE00BFNQ8C78	ANT	3.600	2.600	300	EUR 105,33	379.188,00	2,32
Metzler I.I.-Metz.Japan.Eq.En. Reg. Shs X o.N.	IE00BF2FJK04	ANT	5.350	3.850	200	EUR 104,04	556.614,00	3,41
Metzler I.I.-Metz.Soverei.Sel. Registered Units X o.N.	IE00BY02G35	ANT	16.800	8.700	1.750	EUR 105,76	1.776.768,00	10,89
Metzler I.I.-Metz.US Eq.Enhan. Reg. Shs X o.N.	IE00BF2FJY40	ANT	11.750	9.250	1.350	EUR 114,98	1.351.015,00	8,28
Gruppenfremde Investmentanteile						EUR	5.676.121,35	34,78
iShs VII-Co.MSCI Pac.xJP U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	IE00B52MJY50	ANT	3.950	2.750	1.250	EUR 128,08	505.916,00	3,10
iShsII-MSCI EM Lat.Am.U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B27YCK28	ANT	25.650	18.350	0	EUR 13,75	352.636,20	2,16
Lyxor Index-L.Co.St.EO 600(DR) Actions Nom.UCITS ETF Acc oN	LU0908500753	ANT	6.800	7.320	520	EUR 153,94	1.046.792,00	6,41
SPDR S&P 500 UCITS ETF Registered Shares USD o.N.	IE00B6YX5C33	ANT	7.730	5.550	850	EUR 265,99	2.056.102,70	12,60
UBS-ETF-BI.Ba.USD E.M.So.U.ETF Nam.-Ant hgd to EUR A-acc o.N.	LU1324516308	ANT	21.400	11.500	0	EUR 12,82	274.348,00	1,68
Xtr.(IE)-MSCI Emerging Markets Reg. Shares 1C USD o.N.	IE00BTJRM35	ANT	9.100	5.500	3.900	EUR 42,49	386.677,20	2,37
Xtr.(IE)-USD Corp.Bond U.ETF Reg. Shares 2D EUR Hedged o.N.	IE00BZ036J45	ANT	24.500	11.600	2.250	EUR 15,24	373.318,75	2,29
Xtrackers Nikkei 225 Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0839027447	ANT	37.750	40.350	2.600	EUR 18,02	680.330,50	4,17
Summe Wertpapiervermögen²⁾						EUR	16.000.758,55	98,04

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	100.099,62	0,61
Forderungen/Verbindlichkeiten						
Aktienindex-Terminkontrakte						
DAX FUTURES 03 20	XEUR	STK	1		-38.125,00	-0,23
STXE 600 INDEX FUTURES 03 20	XEUR	STK	-59		95.470,00	0,58
NIKKEI 225 ST.AV.IND.FTS 03 20	XOSE	STK	-2		48.107,62	0,29
E-MINI NASDAQ 100 FUTURES 03 20	XIOM	STK	3		-5.353,00	-0,03
Zins-Derivate				EUR	12.473,68	0,08
Forderungen/Verbindlichkeiten						
Zinsterminkontrakte						
LONG GILT FUTURES 06 20	IFLL	STK	-2		-3.116,46	-0,02
10-YEAR US.TREAS.NOTE FU. 06 20	XCBT	STK	9		15.590,14	0,10
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				EUR	150.498,84	0,92
Bankguthaben				EUR	150.498,84	0,92
EUR-Guthaben bei:						
B. Metzler seel. Sohn & Co. KGaA		EUR	26.810,00	% 100,00	26.810,00	0,16
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen		GBP	14.912,31	% 100,00	17.340,90	0,11
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		AUD	74.503,31	% 100,00	43.730,30	0,27
		CAD	28.493,97	% 100,00	19.324,50	0,12
		JPY	3.458.586,00	% 100,00	29.190,24	0,18
		USD	15.491,33	% 100,00	14.102,90	0,09
Sonstige Vermögensgegenstände				EUR	79.676,88	0,49
Einschüsse (Initial Margins)						
		EUR	79.676,88		79.676,88	0,49
Sonstige Verbindlichkeiten				EUR	-22.446,22	-0,14
Abgrenzung Verwaltungsvergütung		EUR	-16.456,29		-16.456,29	-0,10
Abgrenzung Verwahrstellenvergütung		EUR	-1.369,39		-1.369,39	-0,01
Abgrenzung Depotgebühren		EUR	-4.365,68		-4.365,68	-0,03
Abgrenzung Spesen und Transaktionskosten		EUR	-179,00		-179,00	0,00
Zinsverbindlichkeiten		EUR	-75,86		-75,86	0,00
Fondsvermögen				EUR	16.321.061,35	100,00
Metzler Multi Asset Dynamic A						
Fondsvermögen				EUR	11.473.713,41	
Anteilwert				EUR	113,00	
Anzahl Anteile				STK	101.536,252	
Metzler Multi Asset Dynamic B						
Fondsvermögen				EUR	4.847.347,94	
Anteilwert				EUR	119,80	
Anzahl Anteile				STK	40.461,855	

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)
Japanischer Yen	(JPY)	118,4843500	= 1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	(CAD)	1,4745000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,0984500	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

IFLL	London Financ.Prod.Div.
XCBT	Chicago Board of Trade
XEUR	Eurex Deutschland
XIOM	Chicago Merc. Ex. (IOM)
XOSE	Osaka Exchange F.+O.

**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
Investmentanteile					
Gruppeneigene Investmentanteile					
Metzler I.I.-M.Europ.Conce.Gr. Registered Ptg.Shs B EUR o.N.	IE00B57RJ011	ANT	0	970	
Metzler I.I.-Metz.Germ.Eq.Enh. Reg. Shs X o.N.	IE00BF2FJV19	ANT	0	850	
Metzler I.I.-Metz.Glob.Eq.Enh. Reg. Shs X o.N.	IE00BF2FJN35	ANT	0	2.550	
Metzler I.I.-Metz.Intl Growth Reg.Part.Shares X oN	IE00BFNO8F00	ANT	0	4.150	
Metzler I.I.-Metz.Japan.Eq. Fd Reg.Part.Shares X Dis.EUR oN	IE00BD1K6L27	ANT	0	3.400	
Metzler Intl.I.-M.Eur.S.a.M.C. Reg.Part.Shares X EUR oN	IE00BFNO8L69	ANT	0	1.300	
Gruppenfremde Investmentanteile					
iShs EO H.Yield Corp Bd U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B66F4759	ANT	0	800	
Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)					
Terminkontrakte					
Aktienindex-Terminkontrakte					
Gekaufte Kontrakte:					
(Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX, ESTX 50 PR.EUR, S+P 500, S+P/ASX 200, STXE 600 PR.EUR)			EUR		2.977,62
Verkaufte Kontrakte:					
(Basiswert(e): MSCI EMERG. MARKETS, NIKKEI 225 ST.AVERAGE JPY, S+P 500, STXE 600 PR.EUR)			EUR		8.354,30
Zinsterminkontrakte					
Gekaufte Kontrakte:					
(Basiswert(e): 10Y.AUST.COMM.TR.BD.SY.AN., 10Y.US TRE.NT.SYN.AN., 8,5-10Y.ITA.GOV.BD.SYN.AN)			EUR		2.166,19
Verkaufte Kontrakte:					
(Basiswert(e): 10Y.CANADA GOV.BD.SYN.AN., BRITISCH LO.GILT SYN.AN., EURO-BUND, EURO-SCHATZ)			EUR		1.778,22

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 Ausstattungsmerkmalen ausgegeben und welche Ausstattungsmerkmale den Anteilklassen im Einzelnen zugeordnet werden.

Für das Sondervermögen Metzler Multi Asset Dynamic unterscheiden sich die Anteilklassen wie folgt:

Anteilkategorie	Ertragsverwendung	Mindestanlage-summe	Ausgabeaufschlag		Verwaltungsvergütung		erfolgs-abhängige VVG	Vertriebsweg	Währung des Anteil-wertes
			Maximal (%)	Aktuell (%)	Maximal (% p. a.)	Aktuell (% p. a.)			
Metzler Multi Asset Dynamic A	Thesaurierend	keine	3,500	3,500	1,800	1,500	keine	nicht einschlägig	EUR
Metzler Multi Asset Dynamic B	Thesaurierend	500.000	3,500	0,000	1,800	0,600	keine	wird bei der Order-stelle eine Sammel-order aufgegeben, wird die Anlage-summe der Einzel-orders kumuliert betrachtet	EUR

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	98,04
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,69

Sonstige Angaben

Metzler Multi Asset Dynamic A

Fondsvermögen	EUR	11.473.713,41
Anteilwert	EUR	113,00
Anzahl Anteile	STK	101.536,252

Metzler Multi Asset Dynamic B

Fondsvermögen	EUR	4.847.347,94
Anteilwert	EUR	119,80
Anzahl Anteile	STK	40.461,855

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 Einlagenzertifikate), 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 einem 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.

6. Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten werden mit ihrem Rückzahlungsbetrag angesetzt.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

Änderung der Besonderen Anlagebedingungen für die OGAW-Sondervermögen zum 1. September 2019

Mit Genehmigung der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) vom 17. Mai 2019 wurden die Besonderen Anlagebedingungen für die OGAW-Sondervermögen geändert.

Die Besonderen Anlagebedingungen wurden an die neuen BaFin-Musterbausteine für die Kostenklauseln offener Publikumsinvestmentvermögen angepasst:

- Streichung der fixen Vergütung in Höhe von 10% für die Kapitalverwaltungsgesellschaft im Falle der erfolgreichen Durchsetzung gerichtlicher oder außergerichtlicher streitiger Ansprüche
- Begrenzung der der Kapitalverwaltungsgesellschaft in Zusammenhang mit der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von Wertpapierdarlehensgeschäften und Wertpapierpensionsgeschäften zustehenden Vergütung auf maximal ein Drittel der Bruttoerträge aus diesen Geschäften
- Erstattung der Kosten für die Beauftragung von Stimmrechtsbevollmächtigten zu Lasten des OGAW-Sondervermögens
- Streichung, dass die Gesellschaft für die Verwaltung von Derivate-Geschäften und bei der Verwaltung von Sicherheiten für diese Geschäfte (sog. Collateral-Management) sowie für weitere Leistungen im Rahmen der Erfüllung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 (European Market Infrastructure Regulation – sog. EMIR) die Dienste Dritter in Anspruch nehmen kann

Die Änderungen wurden im Bundesanzeiger bekanntgemacht und außerdem auf der Internetseite der Kapitalverwaltungsgesellschaft unter www.metzler.com veröffentlicht.

Die Verkaufsprospekte und die wesentlichen Anlegerinformationen (KID) sowie die geltenden Anlagebedingungen sind auf der Internetseite der Kapitalverwaltungsgesellschaft unter www.metzler.com veröffentlicht.

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