

Metzler International Investments plc

Halbjahresbericht zum 31. März 2018

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

nicht geprüft

Inhalt

| | |
|---|-----|
| Fondsberichte | 3 |
| Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung | 33 |
| Fondsentwicklung und Performancedaten | 92 |
| Gesamtergebnisrechnung | 95 |
| Darstellung der Vermögenslage | 101 |
| Anmerkungen zum Jahresbericht | 107 |
| Zusätzliche Angaben für die Anteilseigner der Metzler International Investments plc | 143 |
| Management und Administration | 144 |
| Berechnung der Total-Expense-Ratio (TER) | 146 |
| Glossar | 147 |

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

Redaktionsschluss: April 2018

Fondsberichte

Metzler European Smaller Companies

Anlagegrundsatz

Anlageziel des Fonds ist es, eine langfristige Wertsteigerung zu erzielen. Um dies zu erreichen, investiert der Fonds überwiegend in europäische Aktien und aktienähnliche Wertpapiere. Der Schwerpunkt liegt auf Unternehmen mit mittlerer bis niedriger Marktkapitalisierung.

Der Fonds hat die Eignung für den französischen Steuerstatus "Plan d'Épargne en Actions" (PEA).

Fondsbericht

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 befürchteten die Anleger steigende Zinsen – viele Aktienkurse waren von den niedrigen Zinsen getrieben und steigende Zinsen würden für eine merkliche Abschwächung sorgen. Zum anderen fürchteten Investoren einen globalen Handelskrieg, ausgelöst durch die von US-Präsident Trump geplanten Strafzölle. In diesem Umfeld verloren Small Caps über den Berichtszeitraum deutlich weniger als Large Caps. Der Fonds liegt mit einem Minus 0,77 % (Class A)/0,41 % (Class B) leicht unter mit seiner Benchmark, dem STOXX Europe Small (-0,24 %).

Für Stockpicker war dieses Marktumfeld sehr herausfordernd. Die Kurse stiegen oder fielen häufig losgelöst von der Bewertung der Unternehmen. So stiegen beispielsweise die Kurse von Firmen stark, die gute Zahlen berichteten – unabhängig von der Bewertung. Der Markt reagierte auch auf leichte Enttäuschungen sehr stark, ebenfalls unabhängig von der Bewertung. So verlor die Aktie des irischen Convenience-Food-Produzenten Greencore 32 %, nachdem das Unternehmen die Guidance leicht gesenkt hatte, obwohl die Bewertung nach wie vor gut war. Die Aktie der französischen Autovermietung Europcar verlor 30 % – einige Anleger waren von den Quartalszahlen leicht enttäuscht. Den größten Gewinn im Fonds machte die Aktie der in London gelisteten Handelsplattform für Währungen und Zinsprodukte NEX Group (48 %), nachdem dem Unternehmen ein Übernahmeangebot unterbreitet worden war. Die Anleger honorierten gute Quartalszahlen der in London gelisteten Billigfluglinie Wizz Air, in der Folge legte die Aktie um 13 % zu.

Nach guter Performance verkauften wir die Aktien des deutschen Außenwerbers Ströer. Unserer Ansicht nach ist der faire Aktienkurs erreicht. Im Zuge einer M&A-Transaktion trennten wir uns von den Papieren des italienischen Onlineverkäufers von Luxusbekleidung YOOX NAP, der vom Schweizer Luxusgüterkonzern Richemont gekauft wurde. Nach hohen Kursgewinnen wurde der irische Dämmstoffproduzent Kingspan zu groß für die Strategie des Fonds – wir verkauften die Aktien komplett. Außerdem reduzierten wir unsere Positionen in der oben erwähnten NEX Group. Die Papiere des niederländischen Bauunternehmens BAM Groep haben wir nach Verlust komplett verkauft.

Neu in den Fonds kauften wir Papiere der schwedischen MTG. Der Medienkonzern ist breit aufgestellt und überzeugt mit vielen Aktivitäten, sodass wir in der Aktie Potenzial sehen. Zudem ist MTG ein Übernahmekandidat. Ebenfalls neu im Fonds sind Aktien der Schweizer SFS. Das Unternehmen produziert kritische Präzisionskomponenten, beispielsweise Schrauben für iPhones. Wir erwarten strukturelles Wachstum. Sowohl im stationären als auch im Online-Handel mit Elektronik ist die französische Fnac Darty erfolgreich, deren Aktien wir neu in den Fonds aufnahmen. Zudem erwarben wir Aktien von Hypoport neu in den Fonds – wir erwarten stark wachsendes Geschäft für den deutschen Finanzdienstleister.

Fondsberichte

Metzler European Smaller Companies

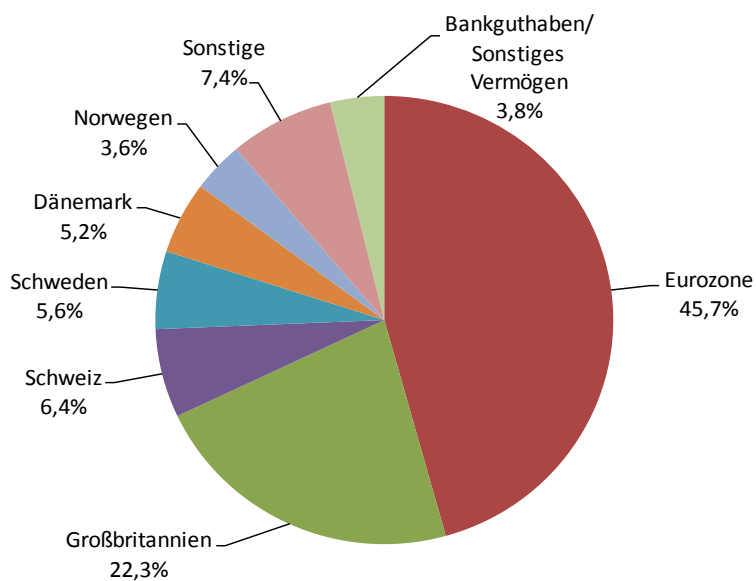
Wertentwicklung

(0,77) (Klasse A)

(0,41) (Klasse B)

(0,42) (Klasse C)

Struktur des Portfolios per 31.3.2018



Nettofondsvermögen

657.006.735

Fondsanteile im Umlauf

1.121.246,069 (Klasse A)

906.877,567 (Klasse B)

207.729,955 (Klasse C)

Nettoninventarwert je Fondsanteil

300,90 (Klasse A)

309,76 (Klasse B)

113,93 (Klasse C)

ISIN

IE0002921975 (Klasse A)

IE00B40ZVV08 (Klasse B)

IE00BY02C96 (Klasse C)

WKN

987735 (Klasse A)

A0YAYL (Klasse B)

A14V5S (Klasse C)

Fondsberichte

Metzler European Growth

Anlagegrundsatz

Anlageziel des Fonds ist es, eine langfristige Wertsteigerung zu erzielen. Um dies zu erreichen, investiert der Fonds überwiegend in europäische Aktien und aktienähnliche Wertpapiere. Der Schwerpunkt liegt hierbei auf Gesellschaften, die in Wachstumssektoren tätig sind.

Der Fonds hat die Eignung für den französischen Steuerstatus "Plan d'Épargne en Actions" (PEA).

Fondsbericht

Zu Beginn des Berichtshalbjahrs 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 drehte jedoch die Stimmung unter den Anlegern, und die Kurse verloren deutlich an Boden: Grund hierfür war vor allem die Befürchtung der Investoren, der Handelsstreit zwischen den USA und China könnte eskalieren und sich entsprechend gravierend auf die Weltwirtschaft auswirken.

Unverändert profitierte die Wertentwicklung des Fonds in den ersten Monaten des Berichtszeitraums von seiner eher zyklischen Ausrichtung und vom Fokus auf Quality-Growth-Titel. Im Quartal 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: Pakete mit vorbereiteten Zutaten und Rezepten im Abonnement. Uns überzeugt dieses Geschäftsmodell durch seine gute Skalierbarkeit und durch die hohen Eintrittsbarrieren für Wettbewerber in Logistik und Zulieferservice. Zudem nutzten wir ungerechtfertigt hohe Kursabschläge, um unsere Beteiligungen bei Unternehmen mit defensiverem Geschäftsprofil und fundamental weiter intakter Investmentstory aufzustocken. Dazu gehörten Bunzl (britischer Großhandels- und Logistikkonzern), Greencore (Lebensmittelkonzern aus Irland) und Coloplast (Medizintechnikspezialist aus Dänemark). Im Gegenzug reduzierten wir einige sehr gut gelaufene Positionen, bei denen wir kaum Potenzial für weitere Kurssteigerungen sehen, und sicherten Gewinne für den Fonds: Dazu gehörten der österreichische Halbleiterhersteller ams, der britische Spezialist für Zertifizierungen, Prüfungen und Interspektionen, Intertek, und der Marktführer für Online-Essenslieferdienste in Großbritannien, Just Eat.

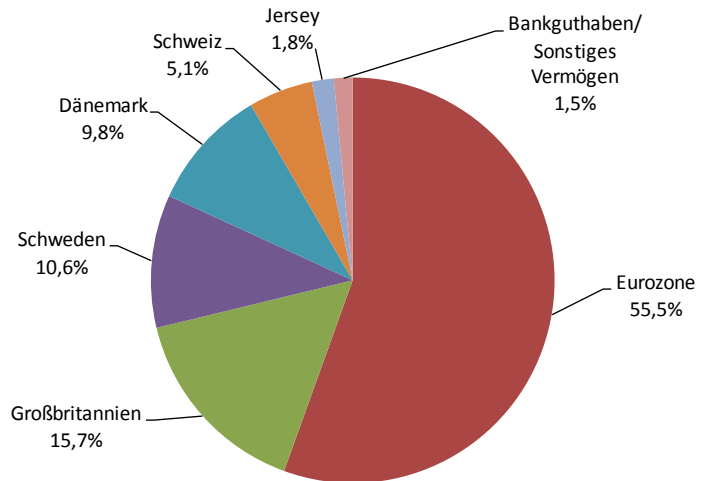
Im zweiten Quartal des Berichtshalbjahres war der Fonds weiter relativ zyklisch ausgerichtet, der Anlageschwerpunkt lag auf Qualitätstiteln mit strukturellem Ertragswachstum. Wir nahmen Aktien der Ubisoft Entertainment ins Portfolio auf, einem der weltweit größten Entwickler von E-Games aus Frankreich: Das Unternehmen partizipiert überproportional am Trend zu E-Sports; zudem eröffnet der Einstieg des Internetgiganten Tencent Marktchancen in China. Neu im Fonds sind zudem die Deutsche Börse, deren Geschäft von der deutlich höheren Volatilität an den Aktienmärkten beflügelt wird, und Aktien des deutschen Gabelstaplerspezialisten Kion, der von der fortschreitenden Automatisierung in der Lagerhaltung profitieren dürfte. Zudem stockten wir unsere Beteiligung am britischen Großhandels- und Logistikkonzern Bunzl weiter auf. Dagegen veräußerten wir unsere Position im Schweizer Pharmaunternehmen Novartis und reduzierten unsere Beteiligungen an Pernod Ricard (französischer Spirituosenkonzern) und Umicore (belgischer Spezialist für Materialtechnologie). Komplette Verkäufe wurden ferner die Aktien von Schibsted: Zunehmende Investitionen in die Technologie begrenzen die Ertragsaussichten des norwegischen Medienkonzerns mit starkem Standbein im Onlinegeschäft.

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 irischen Lebensmittelproduzenten Greencore und an der französischen BIC Group, dem weltweit größten Hersteller von Kugelschreibern, Einwegfeuerzeugen und Einwegrasierern.

Fondsberichte
Metzler European Growth

Wertentwicklung
 0,56 (Klasse A)
 1,59 (Klasse B)
 1,60 (Klasse C)

Struktur des Portfolios per 31.3.2018



Nettofondsvermögen 429.375.195

Fondsanteile im Umlauf
 810.048,322 (Klasse A)
 546.399,012 (Klasse B)
 591.596,520 (Klasse C)

Nettoninventarwert je Fondsanteil
 176,31 (Klasse A)
 247,49 (Klasse B)
 225,42 (Klasse C)

ISIN
 IE0002921868 (Klasse A)
 IE00B3ZLWY60 (Klasse B)
 IE00B4YWB283 (Klasse C)

WKN
 987736 (Klasse A)
 A0YAYM (Klasse B)
 A1C31F (Klasse C)

Fondsberichte

Metzler Japanese Equity Fund

Anlagegrundsatz

Das Anlageziel des Fonds ist es, eine langfristige Wertsteigerung zu erzielen. Um dies zu erreichen, investiert der Fonds überwiegend in Aktien von Gesellschaften mit Sitz in Japan, die im Tokyo Stock Price Index (TOPIX) zusammengefasst sind.

Fondsbericht

Positive Wirtschaftsindikatoren in Japan und den USA sowie das von den Marktteilnehmern erwartete Ertragswachstum der Unternehmen beflügelten die japanischen Aktienkurse zu Beginn des Berichtshalbjahrs. Unterstützend wirkten ebenfalls die vorgezogenen Parlamentswahlen: Die liberaldemokratische Regierungspartei LDP ging als Sieger aus den Wahlen hervor, und die Marktteilnehmer rechneten nun mit weiteren Maßnahmen zur Ankurbelung der Konjunktur. Im November schwankten die Kurse stärker. Mitte des Monats nahmen Anleger verstärkt Gewinne mit, mit sinkenden Kursen an den Börsen Japans als Folge. Die angekündigte Steuerreform in den USA verunsicherte die Anleger, und der japanische Yen wertete auf. Nachdem im Dezember die Steuerreform in den USA verabschiedet worden und die längerfristigen US-Zinsen gestiegen waren, verlor der japanische Yen wieder an Wert. Die daraufhin einsetzende Kursrally am japanischen Aktienmarkt wurde auch getrieben von den wieder steigenden Preisen für Rohöl.

Das neue Jahr startete positiv: Anfang Januar beflügelten die gute Entwicklung in Übersee und guten Unternehmenszahlen die Aktienkurse. Der TOPIX kletterte auf über 1.900 Punkte. Ende Januar wertete der Yen gegenüber dem US-Dollar auf - zu den Gründen zählten protektionistische Bemerkungen von US-Präsident Trump sowie ein mögliches Ende der geldpolitischen Lockerungen in Japan. Im Februar nahm die Volatilität an den Aktienmärkten deutlich zu: Die deutlichen Lohnsteigerungen in der USA wurden als mögliches Anzeichen für weitere schnelle Zinsschritte der US-Notenbank Fed gewertet. In der Folge sanken die Kurse japanischer Aktien. Weltweit erholten sich die Aktienkurse zwar wieder, als der Volatilitätsindex VIX zurückging, jedoch belastete die Yen-Stärke weiterhin die japanischen Börsen. Im März beeinflusste Trumps zunehmend protektionistische Haltung die Aktienmärkte negativ, hinzu kamen schwache Wirtschaftsdaten und sinkende Kurse von US-Tech-Aktien. Im Monatsverlauf sanken die Kurse weiter, als der Yen gegenüber dem US-Dollar auf 104 aufwertete und Ängste zunahm, dass sich der Handelskonflikt zwischen den USA und China verschlimmern könnte. Ende März wertete der Yen wieder etwas ab, und die Kurse der US-Tech-Aktien erholten sich, was sich auch positiv auf japanische Aktien auswirkte.

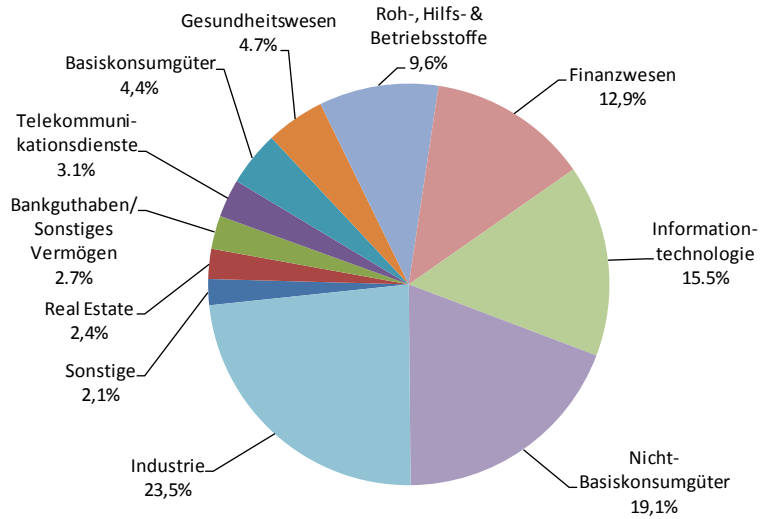
Titel der Branchen Information & Kommunikation, Bau, Maschinenbau, Landtransport und Nichteisenmetalle schnitten im Berichtszeitraum am besten ab. Zu den Branchen mit der schlechtesten Wertentwicklung gehörten Elektrogeräte, Pharmazie, Gummiprodukte, Transportzubehör sowie Glas & Keramik.

Zur guten Wertentwicklung des Fonds trug die Übergewichtung folgender Einzeltitel bei: Kyowa Exeo (Bau), Showa Denko (Chemie), Ferrotec Holdings (Elektrogeräte), Bellsystem24 Holdings (Dienstleistungen) und SG Holdings (Landtransport). Dagegen machte sich das Übergewicht in folgenden Unternehmenswerten nicht bezahlt: Toyo Tire & Rubber (Gummiprodukte), Fujitsu und Daihen (beide Elektrogeräte), Mazda (Transportzubehör) und Resona Holdings (Banken).

Fondsberichte
Metzler Japanese Equity Fund
Wertentwicklung

2,86 (Klasse A)
 3,05 (Klasse B)

Struktur des Portfolios per 31.3.2018



Nettofondsvermögen 51.370.960

Fondsanteile im Umlauf 430.914,069 (Klasse A)
 30.100,000 (Klasse B)

Nettoninventarwert je Fondsanteil 54,12 (Klasse A)
 227,15 (Klasse B)

ISIN IE0003722711 (Klasse A)
 IE00B42CGK39 (Klasse B)

WKN 989437 (Klasse A)
 A0YAYN (Klasse B)

Fondsberichte

Metzler Eastern Europe

Anlagegrundsatz

Das Anlageziel des Fonds ist es, eine langfristige Wertsteigerung zu erzielen. Um dies zu erreichen, investiert der Fonds überwiegend in Aktien und aktienähnliche Wertpapiere von Gesellschaften mit Sitz in Europa. Mindestens zwei Drittel der Vermögenswerte des Fonds sind in osteuropäische Aktien und aktienähnliche Wertpapiere investiert.

Fondsbericht

Die Börsen Osteuropas setzten ihre Kursrally zu Beginn des Berichtshalbjahres 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.

Der russische Aktienindex (RTS) entwickelte sich erfreulich und legte aus Sicht eines Euro-Anlegers um 6,6 % zu. Die Börsen Russlands konnten zunächst vom steigenden Ölpreis in der ersten Hälfte des Berichtszeitraums nicht profitieren. Wir erhöhten die Gewichtung der Ölwerte im Portfolio ab Oktober und bauten unsere Positionen in Lukoil und Rosneft aus. Als der Preis für ein Barrel Rohöl der Sorte Brent auf 70 USD in der zweiten Hälfte des Betrachtungszeitraums stieg, verzeichneten beide Werte Kursgewinne. Die Kursschwäche des Telekommunikationswertes Rostelecom nutzten wir und nahmen diesen Titel im vierten Quartal 2017 neu in den Fonds auf. Auf Unternehmensebene überraschte Magnit. Der Gründer und heutige CEO von Russlands zweitgrößtem Lebensmitteleinzelhändler verkaufte seine Mehrheitsbeteiligung an VTB Private Equity nach Jahren schwacher operativer Leistung. Wir bevorzugten seit geraumer Zeit X5, einen Konkurrenten von Magnit. Unsere fundamentale Sicht auf das Unternehmen wurden durch die starken operativen Zahlen von X5 bestätigt. Gemäß den Erwartungen der Marktteilnehmer gewann Putin im März 2018 die russischen Präsidentschaftswahlen und sicherte sich eine vierte Amtszeit bis 2024.

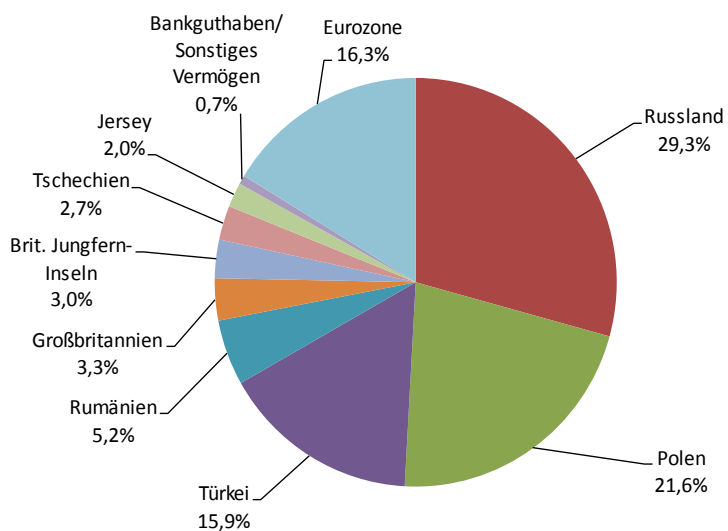
In Polen wurde im Dezember 2017 die Regierung umgebildet und ein neuer Ministerpräsident eingesetzt – nicht zuletzt auch, um Spannungen zwischen Polen und der Europäischen Union abzubauen. Die Kurse an den polnischen Aktienmärkten enttäuschten, sie fielen gemessen am WIG20 um 7,7 % aus Sicht eines Euro-Anlegers. 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, 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. Polnische Banktitel gaben im ersten Quartal 2018 ihre Kursgewinne ab, als die Inflation im Februar mit einem Anstieg von 1,3 % unter den Erwartungen lag. Die Marktteilnehmer hatten nach einem Zwischenhoch von 2,5 % im November 2017 auf einen anhaltenden inflationären Trend gesetzt. Im ersten Quartal 2018 gerieten auch die Kurse polnischer Staatsunternehmen unter Druck, da die Umstrukturierung des Managements in vielen Unternehmen fortgesetzt wurde.

Die Aktienkurse in der Türkei fielen um 1,6 % (XU100 Index) in Euro in der Berichtsperiode. Wir richteten unser Engagement in der Türkei in der ersten Hälfte des Berichtszeitraums 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 rund 5 % gegenüber dem USD ab. Entgegen den Erwartungen lag die Inflationsrate im März nicht im einstelligen Bereich, was die Renditen zweijähriger Anleihen auf über 14 % trieb.

Fondsberichte
Metzler Eastern Europe

Wertentwicklung 0,76 (Klasse A)
 1,33 (Klasse B)

Struktur des Portfolios per 31.3.2018



Nettofondsvermögen 88.992.482

Fondsanteile im Umlauf 448.67,405 (Klasse A)
 593.589,991 (Klasse B)

Nettoninventarwert je Fondsanteil 105,18 (Klasse A)
 112,71 (Klasse B)

ISIN IE0000111876 (Klasse A)
 IE00B42GXQ04 (Klasse B)

WKN 577999 (Klasse A)
 A0YAYP (Klasse B)

Fondsberichte

Metzler Focus Japan

Anlagegrundsatz

Das Anlageziel des Fonds ist es, eine langfristige Wertsteigerung zu erzielen. Um dies zu erreichen, investiert der Fonds überwiegend in Aktien und/oder aktienähnliche Wertpapiere von Gesellschaften mit Sitz in Japan, die an anerkannten Märkten in Japan notiert sind oder gehandelt werden. Der Fonds investiert grösstenteils in bis zu 35 verschiedene Wertpapiere, die Anzahl der Wertpapiere kann nach dem Ermessen des Managers erhöht werden.

Fondsbericht

Die Benchmark ist gemessen in Yen im Quartal von Oktober bis Dezember 2017 um 8,693 % gestiegen und im Quartal von Januar bis März 2018 um 4,668 % gefallen, sodass das Halbjahr mit einem Gewinn von 3,619 % beendet wurde. Der TOPIX schloss Ende März 2018 bei 1.716,30 Zählern; der Fonds verzeichnete gemessen in Yen ein Plus von 12,713 % und ließ damit die Benchmark um 9,094 % hinter sich.

Der japanische Aktienmarkt erlebte im vierten Quartal 2017 eine Rally, die durch den Sieg der Regierungspartei bei Japans Unterhauswahl im Oktober, die Bekanntgabe kräftiger Halbjahresergebnisse im November und die Verabschiedung des US-Körperschaftsteuergesetzes mit Steuersenkungen von 35 % auf 21 % im Dezember unterstützt wurde. Der IWF hob den Weltwirtschaftsausblick durch Erhöhung der Wirtschaftswachstumsraten um 0,1 % auf 3,6 % für 2017 und 3,7 % für 2018 an, was die anhaltenden Rallies auf den globalen Aktienmärkten befeuerte. Angesichts zunehmender Spannungen im Nahen Osten blieben die Rohölpreise im Quartal erhöht.

Im ersten Quartal 2018 begann der japanische Aktienmarkt das Jahr mit einem Aufwärtstrend, da optimistische Trends auf ausländischen Märkten und Erwartungen in Bezug auf bessere Unternehmensgewinne für weitere Rallies sorgten. Im Februar zeigten die US-Arbeitsmarktdaten jedoch ein starkes Lohnwachstum, was zu einem Anstieg langfristiger US-Zinsen führte. Zudem stieg die Marktvolatilität rapide an und löste eine Verkaufswelle bei globalen Aktien aus. Einher mit der Aufwertung des Yens waren vor allem japanische Aktien Sorgenkinder. Im März belastete der Protektionismus von US-Präsident Trump den Markt und ließ die Aktienkurse purzeln.

Nach Überprüfung von Faktoren wie Renditeerwartungen und Gewinnausblick schichteten wir im Zeitraum zwischen Oktober und März 15 Titel um. Nach Sektoren reduzierten wir Unternehmen aus dem Exportsektor wie Disco und NSK während der Phase der Yen-Aufwertung, da der Aktienkurs sich überdurchschnittlich entwickelte und die Renditeerwartungen langsam sehr begrenzt waren. Andererseits erhöhten wir die Positionen in Unternehmen aus dem Rohstoffsektor wie Shin-Etsu Chemical, JSR und Hitachi High-Technologies, da sie meistens Bezug zu Unternehmen aus dem Halbleiterbereich haben, die immer noch günstige Gewinnkennzahlen mit attraktiven Bewertungen aufweisen.

Wir nahmen Yakult Honsha – ein Unternehmen, das fermentierte Milchprodukte herstellt und verkauft – im Anschluss an einen deutlichen Aktienkursrückgang neu im Portfolio auf, nachdem im Februar bekannt wurde, dass der Großaktionär Danone einen Anteil von 14 % an Yakult verkaufen und dadurch seine Beteiligung von 21,52 % auf 7,66 % reduzieren würde. Wir begrüßten Danones Entscheidung, da sie der Auslöser für ein schnelleres künftiges Wachstum von Yakult und eine bessere Corporate Governance bei Yakult sein könnte.

Fujifilm Holdings gehört zu den Unternehmen, von denen wir uns trennten, da der Großteil positiver Meldungen wie die Rentabilitätssteigerung im Segment Dokumentenlösungen sich bereits in einer guten Aktienkursentwicklung zeigte.

Fondsberichte
Metzler Focus Japan

Derzeit gibt es viele unklare Faktoren in Bezug auf den japanischen Aktienmarkt, u. a. die erwarteten schwachen Vorgaben im Mai, ein weiterer Wertanstieg des Yens, schwächere Umfragewerte für Premierminister Abe, Präsident Trumps Protektionismus und das Nordkoreaproblem. Unseres Erachtens wären jedoch Schätzungen der Unternehmensgewinne für das Geschäftsjahr 2018 wichtiger für den Markt. Den Schätzungen von Daiwa Securities und Nomura Securities zufolge dürften die Gewinne japanischer Unternehmen aus dem laufenden Geschäft basierend auf dem aktuellen Wechselkurs von 105 Yen/US-Dollar und 130 Yen/Euro im Geschäftsjahr 2018 um rund 6 % steigen. Laut ihren Prognosen wäre ein Wechselkurs von 100 Yen/US-Dollar eine wichtige Grenze, in deren Zusammenhang der Markt langsam mit einem Rückgang der Gewinne aus dem laufenden Geschäft rechnen würde.

Wenn wir die wirtschaftlichen Rahmenbedingungen in Bezug auf die Möglichkeit weiterer Zinserhöhungen und das diesbezügliche Geschäftsvertrauen in Industrieländern analysieren, steht die USA an der Spitze, und Präsident Trumps Politik zur Steigerung der Rentabilität von US-Unternehmen dürfte die aktuelle Leistungsbilanz der USA verbessern, was Unterstützung für einen starken Dollar bedeuten würde. Wir glauben, dass die Zeitpunkt näher rückt, an dem der im Wert gestiegene Yen-Kurs sich langsam wieder abschwächen wird.

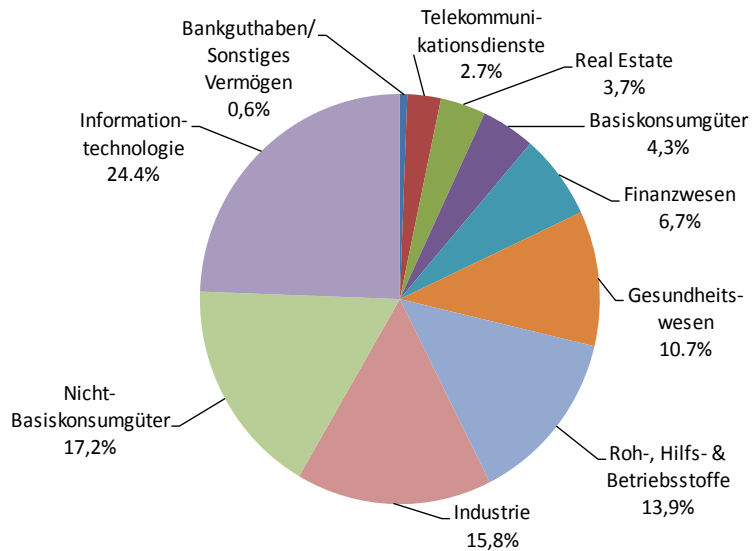
Einige Meinungsumfragen seit Mitte März haben gezeigt, dass die Umfragewerte für das Kabinett von Abe auf ein Niveau im unteren 30%-Bereich gefallen sind. Indessen bleiben die Umfragewerte der regierenden LDP im oberen 20–30%-Bereich, wodurch die Umfragewerte von Kabinett und Partei zusammen im Bereich von rund 60 % bis 70 % liegen, was die kritische Grenze von 50 % übersteigt. Wir rechnen nicht damit, dass Premierminister Abe in seiner aktuellen Amtszeit zu einem Rücktritt gezwungen sein könnte. Darüber hinaus hat sich die Haltung des nordkoreanischen Führers Kim Jong Un etwas gelockert, auch wenn es möglicherweise noch zu früh für Optimismus ist.

Wir gehen davon aus, dass die den japanischen Aktienmarkt belastenden unsicheren Wolken sich langsam aber sicher bald auflösen werden.

Wertentwicklung

13,09 (Klasse A)

Struktur des Portfolios per 31.3.2018



Fondsberichte

Metzler Focus Japan

| | |
|--|-------------------------|
| Nettofondsvermögen | 26.246.130 |
| Fondsanteile im Umlauf | 278.034,566 (Klasse A) |
| Nettoninventarwert je Fondsanteil | 85,06 (Klasse A) |
| ISIN | IE00B1F1VT06 (Klasse A) |
| WKN | A0LCBJ (Klasse A) |

Fondsberichte

Metzler European Concentrated Growth

Anlagegrundsatz

Das Anlageziel des Fonds ist es, eine langfristige Wertsteigerung zu erzielen. Um dies zu erreichen, investiert der Fonds überwiegend in europäische Aktien und aktienähnliche Wertpapiere. Schwerpunkt sind Unternehmen mit voraussichtlich langfristigen und überdurchschnittlichen Wachstumserwartungen.

Der Fonds hat die Eignung für den französischen Steuerstatus "Plan d'Épargne en Actions" (PEA).

Fondsbericht

Das Berichtshalbjahr 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. Aktien der Eurozone profitierten zudem von der Ankündigung der Europäischen Zentralbank (EZB), zwar ihre monatlichen Anleihekäufe zu reduzieren, aber ihre Leitzinsen noch länger nicht zu erhöhen. Im ersten Quartal 2018 setzte sich die positive Entwicklung an den Kapitalmärkten zunächst weiter fort. Jedoch korrigierten die Kurse an den Aktienmärkten im Laufe des Quartals deutlich nach unten. Grund hierfür dürfte vor allem die Befürchtung gewesen sein, dass der Handelsstreit zwischen den USA und China eskalieren könnte – mit umfangreichen Zöllen auf Importe durch beide Seiten.

Im Berichtszeitraum war die Kursentwicklung von Wacker Chemie äußerst erfreulich; die Spezialchemiesparte entwickelte sich sehr gut und auch die Nachfrage nach Polysilizium stieg weiter. Auch der belgische Spezialchemiehersteller Umicore verbuchte deutliche Kursgewinne. Das Unternehmen recycelt unter anderem Elektroschrott und Batterien und stellt das wichtige Kathodenmaterial für die zunehmende Elektrifizierung im Automobilbereich her. Der dänische Medizinzubehörhersteller Ambu trug ebenfalls positiv zur Fondsperformance bei. Das Unternehmen profitiert von der steigenden Nachfrage nach Einweg-Endoskopiegeräten und berichtete durchweg gute Zahlen. Mit Kurszuwächsen belohnt wurden ebenfalls die Aktien des französischen Unternehmens Dassault Systèmes, das sich auf die Entwicklung von 3D-Software spezialisiert hat. Auch der britische Online-Fashion-Retailer Asos trug positiv zur Wertentwicklung bei.

Das österreichische Halbleiterunternehmen ams verbuchte ebenfalls starke Kurszuwächse. Nach der sehr guten Wertentwicklung trennten wir uns von dieser Position komplett und realisierten Gewinne. Ebenso trennten wir uns unter Gewinnmitnahmen von unseren Positionen im britischen Lieferservice Just Eat und dem schwedischen Hersteller von Hygienepapier Essity. Nach erfreulicher Gewinnentwicklung reduzierten wir auch unsere Position im schwedischen Minenwert Boliden stark.

Dafür nahmen wir im Berichtshalbjahr neu in den Fonds das dänische Medizintechnikunternehmen Coloplast auf. Das Unternehmen stellt Produkte für die Stuhl- und Harninkontinenz her. Ebenfalls neu im Portfolio ist das französische Mobilfunkunternehmen Iliad, das sich inzwischen gut auf dem französischen Markt etabliert hat und nun in den italienischen Markt expandiert. Weiterer Neuzugang sind Aktien von Bunzl. Der britische Servicedienstleister ist Marktführer und liefert unter anderem Verpackungen und Verbrauchsgüter an Gastronomie, Catering und Handel. Wir nutzten eine Kursschwäche für den Aufbau einer ersten Position: Marktteilnehmer befürchteten, dass Amazons aggressive Geschäftspolitik Druck auf Bunzls Geschäftsmodell ausüben könnte. Ebenfalls 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: HelloFresh liefert die vorbereiteten frischen Zutaten, die der Abonnent nach dem mitgelieferten Rezept selbst zubereitet.

Fondsberichte

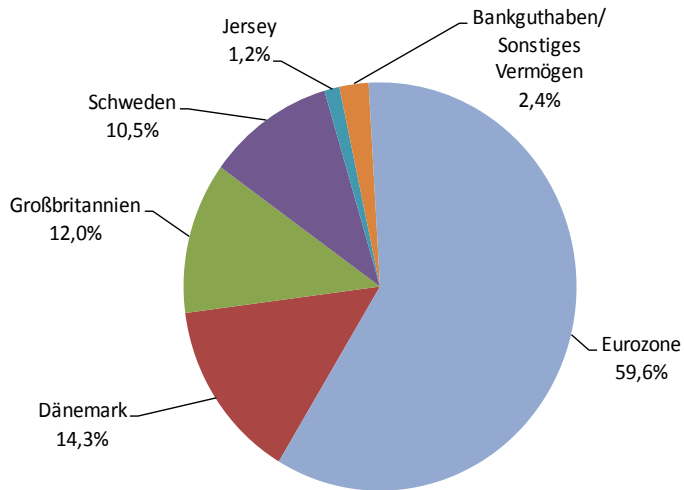
Metzler European Concentrated Growth

Einige Titel aus dem Nahrungsmittel- und Konsumsektor belasteten im Berichtszeitraum die Performance. In einem Umfeld, in dem viele Marktteilnehmer zunehmenden Margendruck befürchteten, verloren die Aktien des britischen Konsumgüterherstellers Reckitt Benckiser ebenso wie Titel der französischen BIC Group, dem führenden Hersteller von Einwegfeuerzeugen und Kugelschreibern. Auch das schwedische Spezialchemieunternehmen Hexpol büßte an Wert ein. Das Unternehmen stellt kundenspezifische Polymer-Mischungen her, unter anderem für die Automobilbranche, und ist stark in den USA vertreten. Entsprechend stark belastete die sinkende US-Nachfrage nach Autos und Währungskursschwankungen den Kurs.

Wertentwicklung

3,32 (Klasse B)

Struktur des Portfolios per 31.3.2018



| | |
|--|--|
| Nettofondsvermögen | 15.549.194 |
| Fondsanteile im Umlauf | 86.139,108 (Klasse B) |
| Nettoninventarwert je Fondsanteil | 180,52 (Klasse B) |
| ISIN | IE00B5T6MG33 (Klasse A) IE00B57RJ011 (Klasse B) |
| WKN | A1JCJY (Klasse A) A1JCJZ (Klasse B) |

Fondsberichte

Metzler European Small and Micro Cap

Anlagegrundsatz

Das Anlageziel des Fonds ist es, eine langfristige Wertsteigerung zu erzielen. Um dies zu erreichen, investiert der Fonds überwiegend in europäische Aktien und aktienähnliche Wertpapiere. Schwerpunkt sind Klein- und Microunternehmen, gemessen an ihrer Marktkapitalisierung, mit vielversprechenden, langfristigen Wachstumsperspektiven.

Der Fonds hat die Eignung für den französischen Steuerstatus "Plan d'Épargne en Actions" (PEA).

Fondsbericht

In den ersten drei Monaten des Berichtszeitraums dominierte an den europäischen Aktienmärkten noch eine positive Stimmung. Dazu trug wesentlich die gute Konjunktur in Kombination mit einer niedrigen Inflation bei. Die merkliche Aufwertung europäischer Währungen gegenüber dem US-Dollar wirkte sich allerdings belastend auf die Börsen aus. Im ersten Quartal 2018 war der europäische Markt für Nebenwerte dann geprägt von einer starken Volatilität, und er gab deutlich nach. Ein Grund hierfür dürfte die Sorge vor einem globalen Handelskrieg gewesen sein, ausgelöst durch die von der Regierung Trump geplanten Strafzölle. Dass möglicherweise die Zinsen an den Rentenmärkten wieder steigen, dürfte ebenfalls zur Zurückhaltung der Aktieninvestoren beigetragen haben.

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 mussten viele Titel im Fonds zum Teil deutliche Kursverluste hinnehmen. Zu den Verlustbringern zählte insbesondere die Aktie der finnischen Rovio Entertainment. Das Papier verlor fast die Hälfte seines Wertes, da das Unternehmen nicht nur schlechte Zahlen berichtete, sondern auch überraschend eine äußerst schwache Prognose für das Jahr 2018 gab. Zudem enttäuschte die Aktie von Silmäasema (-39,4 %), einem finnischen Optiker und Betreiber von Augenkliniken. Hier war die Profitabilität des Unternehmens deutlich schwächer als erwartet. Die britische Low & Bonar (-32,0 %) berichtete ebenfalls schwache Zahlen; zudem kündigte sie den Weggang ihres Vorstandsvorsitzenden an. Wir verkauften alle drei Titel. Gut entwickelten sich Aktien der britischen Learning Technologies Group (60,8 %). Das Unternehmen legte sehr gute Zahlen für beide Quartale im Berichtszeitraum vor. Die Aktie der belgischen Recticel erzielte einen Kurszuwachs von 34,1 % – hier war die Quartalsberichterstattung ebenfalls positiv. Die deutsche Stratec Biomedical AG verzeichnete einen Wertzuwachs von 39,3 %. Da wir die Bewertung als ausgereizt erachteten, verkauften wir die Position.

Im Berichtszeitraum erwarben wir unter anderem die beiden deutschen Titel MS Industrie AG, deutscher Entwickler und Hersteller von Antriebs- und Ultraschalltechnik, sowie M1 Kliniken AG, Spezialist für plastische Kosmetik und Chirurgie. Weitere Neukäufe waren Papiere der schwedischen Micro Systemation, die mit der Datenanalyse mobiler Geräte in der Forensik erfolgversprechend ist. Zudem haben wir im Zuge eines Börsengangs eine Position in der Schweizer Sensirion aufgebaut, Marktführer in der Nische für digitale Sensoren und innovativer Zulieferer für die Industrie. Einige Titel erreichten eine so hohe Marktkapitalisierung, dass sie nicht mehr in unser Investmentuniversum passten, weshalb wir sie verkauften. Hierzu zählten Papiere der Dalata Hotel Group und von Cancom.

Wertentwicklung

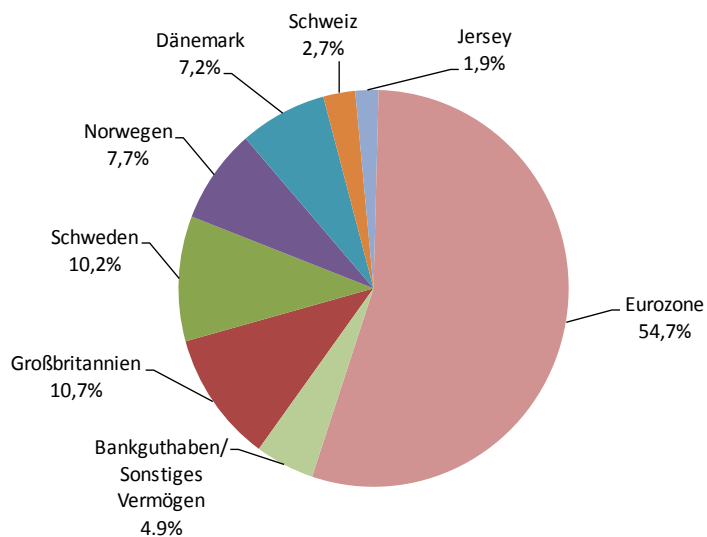
(11,80) (Klasse A)

(11,49) (Klasse B)

Fondsberichte

Metzler European Small and Micro Cap

Struktur des Portfolios per 31.3.2018



| | |
|--|--|
| Nettofondsvermögen | 89.612.242 |
| Fondsanteile im Umlauf | 181.937,929 (Klasse A) 239.353,742 (Klasse B) |
| Nettoninventarwert je Fondsanteil | 272,40 (Klasse A) 166,28 (Klasse B) |
| ISIN | IE00B5M17487 (Klasse A) IE00BQ1YC516 (Klasse B) |
| WKN | A1JCJW (Klasse A) A12AA0 (Klasse B) |

Fondsberichte

Metzler Euro Corporates Short Term

Anlagegrundsatz

Das Anlageziel des Fonds ist es, Zinseinkünfte und eine langfristige Wertsteigerung zu erzielen. Um dies zu erreichen investiert der Fonds überwiegend in Unternehmensanleihen globaler Emittenten, die in Euro denominated sind und eine Restlaufzeit von bis zu 5 Jahren haben.

Fondsbericht

Im vierten Quartal 2017 stand erneut die Geldpolitik der Notenbanken im Fokus. Während die US-Notenbank und die Bank von England die Leitzinsen anhoben, verfolgte die Europäische Zentralbank (EZB) weiter ihre expansive Geldpolitik. Ein wichtiges Ereignis war die Sitzung im Oktober, von der sich die Marktteilnehmer Klarheit über den geldpolitischen Kurs nach Ende 2017 erhofft hatten. Die EZB entsprach diesen Erwartungen weitestgehend und verlängerte das Anleihekaufprogramm um weitere neun Monate bei reduziertem Volumen. Zudem betonte EZB-Präsident Draghi wiederholt, dass mit ersten Zinserhöhungen erst weit nach Beendigung des Kaufprogramms zu rechnen sei. Fällige Anleihen würden auch weiterhin reinvestiert, was einen nicht zu vernachlässigenden Effekt ab 2018 haben dürfte. Auch der Ankauf von Unternehmensanleihen werde weiterhin einen bedeutenden Anteil am Kaufprogramm ausmachen. Zudem stellte Draghi in Aussicht, dass die Käufe nach September 2018 nicht abrupt enden sollen. Das interpretierten viele Beobachter dahingehend, dass die EZB bis in das Jahr 2019 hinein Nettokäufer von Anleihen sein könnte.

Neben der per saldo weiterhin expansiven Geldpolitik blieb auch das fundamentale Umfeld sehr robust. Wirtschaftsdaten dies- und jenseits des Atlantiks übertrafen vielfach die Markterwartungen. Die Kombination aus guten Konjunkturperspektiven und einem attraktiven Refinanzierungsumfeld wirkte sich positiv auf den Unternehmenssektor aus. Politische Unsicherheiten, beispielsweise die Unruhen Anfang Oktober in Katalonien, hatten bislang keine nachhaltig negativen Effekte für die Kapitalmärkte.

Vor diesem Hintergrund bewegten sich die Renditen für Bundesanleihen mit kurzen Laufzeiten zunächst weiter auf niedrigen Niveaus, bevor es zum Ende des vierten Quartals 2017 zu einem ausgeprägten Anstieg kam. Die Risikoprämien für Unternehmensanleihen gingen weiter zurück, sodass ihr Mehrertrag gegenüber vergleichbaren Bundesanleihen wie in den ersten drei Quartalen positiv war.

Im ersten Quartal 2018 setzte sich die gute Entwicklung an den Kapitalmärkten zunächst fort; im weiteren Verlauf kam es dann aber zu deutlichen Korrekturen. Grund hierfür dürfte vor allem die Befürchtung gewesen sein, dass der Handelsstreit zwischen den USA und China eskalieren könne. Diese Unsicherheit wirkte sich auch negativ auf die Entwicklung der Risikoaufschläge für Unternehmensanleihen aus. Zudem halbierte die EZB ihre Netto-Anleihekäufe auf 30 Mrd. EUR pro Monat, beginnend im Januar - wengleich der Anteil der Käufe von Unternehmensanleihen an den Käufen insgesamt deutlich zugenommen hat. Auch die Diskussion über den Ausstieg der EZB aus ihrer unorthodoxen Geldpolitik gewann an Fahrt. Auf politischer Ebene belastete der Wahlausgang in Italien, der einen stärker als erwarteten Rechtsruck zur Folge hatte. Zudem nahmen die Spannungen zwischen dem Westen und Russland nach dem Nervengiftanschlag im britischen Salisbury zu. In diesem Umfeld hielt der Renditeanstieg vom Ende des Vorquartals im Berichtsquartal zunächst an. Ab Mitte Februar setzte eine gegenläufige Entwicklung ein, die bis Quartalsende anhielt. Die Risikoprämien für Unternehmensanleihen sanken im ersten Quartal zunächst weiter, stiegen dann aber wieder deutlich, sodass ihr Mehrertrag gegenüber vergleichbaren Bundesanleihen im ersten Quartal 2018 negativ war. Unternehmensanleihen mit kürzeren Restlaufzeiten waren von dieser Entwicklung jedoch weit weniger betroffen als solche mit längeren Restlaufzeiten, sodass ihr Mehrertrag gegenüber vergleichbaren Bundesanleihen im ersten Quartal sogar leicht positiv war.

Im Schnitt erzielten Unternehmensanleihen mit niedrigeren Ratings im Berichtszeitraum eine bessere relative Wertentwicklung gegenüber vergleichbaren Bundesanleihen als solche mit höheren Ratings. Zudem entwickelten sich Nachranganleihen besser als Senior-Anleihen.

Fondsberichte

Metzler Euro Corporates Short Term

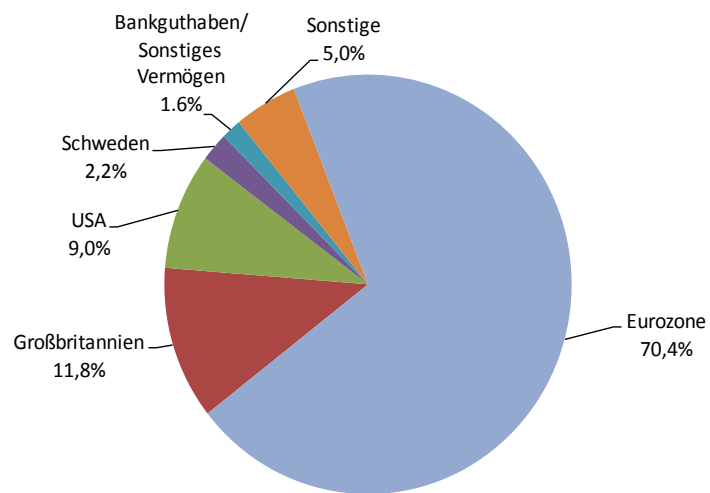
Im Berichtszeitraum wurde eine Übergewichtung von Anleihen mit niedrigeren Ratings im Portfolio beibehalten, ebenso eine Übergewichtung in nachrangigen Anleihen und Anleihen mit Restlaufzeiten von mehr als drei Jahren. Es wurden einige neue Einzeltitel in das Portfolio aufgenommen, unter anderem durch die Teilnahme an Neuemissionen und durch Käufe am Sekundärmarkt. Zudem schichteten wir einige Anleihen mit kürzeren Restlaufzeiten in solche mit vergleichsweise längeren Laufzeiten um.

Um von der Zinsdynamik innerhalb der Eurozone systematisch profitieren zu können, kam ein quantitatives Durationsmanagement zum Einsatz. Die Handelssignale wurden mit liquiden, börsengehandelten Terminkontrakten auf Zinsen und Renten umgesetzt. Die aktive Durationssteuerung trug im Berichtszeitraum positiv zur Gesamtpformance bei.

Wertentwicklung

(0,05)

Struktur des Portfolios per 31.3.2018



| | |
|--|---------------|
| Nettofondsvermögen | 18.974.109,00 |
| Fondsanteile im Umlauf | 186.428,676 |
| Nettoninventarwert je Fondsanteil | 101,78 |
| ISIN | IE00B8KKJT75 |
| WKN | A1J1NR |

Fondsberichte

Metzler Wertsicherungsfonds 90

Anlagegrundsatz

Das Anlageziel des Fonds ist es, eine langfristige Wertsteigerung zu erzielen. Die Verluste innerhalb eines Kalenderjahres sollen dabei auf 10% begrenzt werden. Ziel ist es, jeweils am Jahresende einen Mindest-NIW je Anteil (bereinigt um Dividendenausschüttungen) zu erhalten, der 90% des Nettoinventarwerts je Anteil zu Beginn des Kalenderjahres entspricht. Um dies zu erreichen verfolgt der Fonds eine Wertsicherungsstrategie ein. Der Fonds verfolgt sein Anlageziel durch Engagement an europäischen Rentenmärkten und globalen Aktienmärkten. Der Fonds legt sein Vermögen überwiegend in Zins-/Anleihen-Derivaten, sowie Aktienindexderivaten globaler Anbieter an.

Fondsbericht

Die bisherige Anteilscheinklasse mit der ISIN IE00B8KKF339 wird seit 2. Mai 2014 unter dem Namen Metzler Global Multi Asset Risk Limit/Class A geführt. Zum selben Zeitpunkt wurde eine weitere Anteilklasse aufgelegt: Metzler Global Multi Asset Risk Limit/Class B (ISIN: IE00BLG2YC63). Der Fonds wurde am 1. September 2014 in Metzler Wertsicherungsfonds 90 umbenannt.

Der Fonds startete am 1. Oktober 2017 in das Geschäftsjahr mit einer Aktienquote von rund 59 % und mit einem Rentenanteil von rund 25 %, was einer Duration auf Fondsebene von 1,6 Jahren entsprach. In den drei Monaten bis zum Ende der Wertsicherungsperiode entwickelten sich die Kurse am Aktienmarkt insgesamt sehr positiv. Die Kombination aus globalen Aktienindizes wie EURO STOXX 50, TOPIX und S&P 500, die auch im Fonds umgesetzt wird, legte um 5,5 % zu. Die Aktienquote wurde im Zuge der positiven Marktentwicklung auf konstant hohem Niveau gehalten und lag zum Jahresende bei ca. 60 %. Die globalen Rentenmärkte entwickelten sich im vierten Quartal mit 0,3 % nur leicht positiv. Die Rentenquote wurde daher ebenfalls kaum verändert und lag zum Jahresende bei rund 24 %, was einer Duration von 1,5 Jahren auf Fondsebene entsprach. Vom 1. Oktober bis 31. Dezember 2017 verzeichnete der Fonds in der Anteilklasse B einen Gewinn von 3,01 % und in der Anteilklasse C von 3,08 %.

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 % und einer Duration von 1,5 Jahren in das neue Kalenderjahr. Die Aktienmärkte entwickelten sich bis Ende März deutlich negativ. Der im Portfolio umgesetzte Korb globaler Aktienindizes verlor in den ersten drei Monaten 2,4 %. In diesem Umfeld wurde die Aktienquote reduziert und lag zum Ende des Quartals bei 35 %. Die Rentenkurse verloren im gleichen Zeitraum ebenfalls leicht (-0,2 %). Die Duration im Fonds wurde bis zum Quartalsende aufgrund der relativen Stärke zum Aktienmarkt dennoch leicht auf 2,4 Jahre erhöht.

Wertentwicklung

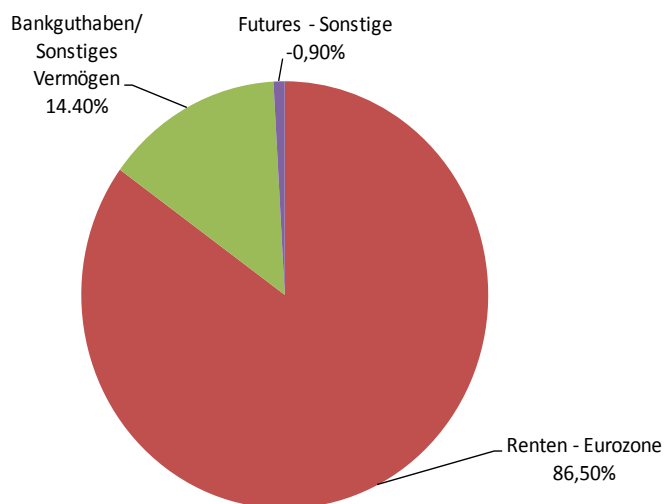
0,05 (Klasse B)

0,17 (Klasse C)

Fondsberichte

Metzler Wertsicherungsfonds 90

Struktur des Portfolios per 31.3.2018



| | |
|--|--|
| Nettofondsvermögen | 216.843.503 |
| Fondsanteile im Umlauf | 155.734,176 (Klasse B) 1.246.629,188 (Klasse C) |
| Nettoninventarwert je Fondsanteil | 129,47 (Klasse B) 114,52 (Klasse C) |
| ISIN | IE00B8KKF339 (Klasse B) IE00BLG2YC63 (Klasse C) |
| WKN | A1J1NS (Klasse B) A111Q4 (Klasse C) |

Fondsberichte

Metzler Alpha Strategies

Anlagegrundsatz

Das Anlageziel des Fonds ist es, eine langfristige Wertsteigerung zu erzielen, Um dies zu erreichen investiert der Fonds überwiegend in breit diversifizierte Derivatestrategien basierend auf Aktien-, Renten- und Währungsmärkten,

Fondsbericht

Der Fonds startete am 1. Oktober 2017 mit einer Nettoaktienquote von 13 % und mit einer Nettoduration der Renten von 3,2 Jahren. Die Aktienquote wurde über globale Aktienmarktfutures sowie Aktienindexoptionen abgebildet, der Rententeil über globale Rentenfutures und Rentenfutureoptionen. Im Berichtszeitraum schwankte die Nettoaktienquote zwischen -29 % (Tiefstand) und 70 % (Höchststand), per 31. März 2018 lag die Nettoaktienquote bei -29 %.

Die Top Long-Positionen auf der Aktienseite per 31. März 2018 sind:

- Topix INDEX FUTURES (4,0 %)
- STXE 600 TRA+LE IND. FUT. (2,5 %)
- STXE 600 PE+HG IND. FUT (2,0 %)
- SGX S&P CNX NIFTY FUTR (1,5 %)

Die Top Short-Positionen auf der Aktienseite per 31. März 2018 sind:

- S+P 500 ST. INDEX FUTURES (-12,3 %)
- ESTX50 FUTR (-7,4 %)
- SMI FUTR (-6,7 %)
- NASDAQ 100 FUTR (-6,5 %)

Die Nettoduration schwankte im Berichtszeitraum zwischen -4,0 Jahren (Tiefstand) und 8,2 Jahren (Höchststand) und lag per 31. März 2018 bei 4,8 Jahren.

Die Top Long-Positionen auf der Rentenseite (Duration) per 31. März 2018 sind:

- EURO BUND Futures (3,2)
- AUST 10YR BOND FUTR (2,0)
- US 10YR BOND FUTR (1,9)
- EURO BOBL Futures (1,4)

Die Top Short-Positionen auf der Rentenseite (Duration) per 31. März 2018 sind:

- JPN 10Y BOND (TSE) (-2,6)
- EURO SCHATZ Futures (-1,7)
- CAN 10YR BOND FUTR (-1,5)
- US 5YR BOND FUTR (-1,2)

Über den Berichtszeitraum (1. Oktober 2017 bis 31. März 2018) verzeichnete der Metzler Alpha Strategies (X-Shareclass) einen Verlust von 0,40 %. Die Attribution der Performance auf die unterschiedlichen Ertragsquellen ist wie folgt:

- Volatilität: -1,40 %
- Carry: -0,61 %
- Momentum: 0,53 %
- Relative Value: 1,18 %

Wertentwicklung (0,56) (Klasse A)

Nettofondsvermögen 74.306.424

Fondsanteile im Umlauf 325.419,983 (Klasse A)

Nettoninventarwert je Fondsanteil 119,84 (Klasse A)

ISIN IE00B8KKJW05 (Klasse A)

WKN A1J1NT (Klasse A)

Fondsberichte

Metzler Wertsicherungsfonds 98

Anlagegrundsatz

Das Anlageziel des Fonds ist es, eine langfristige Wertsteigerung zu erzielen. Die Verluste innerhalb eines Kalenderjahres sollen dabei auf 2% begrenzt werden. Ziel ist es, jeweils am Jahresende einen Mindest-NIW je Anteil (bereinigt um Dividendenausschüttungen) zu erhalten, der 90% des Nettoinventarwerts je Anteil zu Beginn des Kalenderjahres entspricht. Um dies zu erreichen verfolgt der Fonds eine Wertsicherungsstrategie ein. Der Fonds verfolgt sein Anlageziel durch Engagement an europäischen Rentenmärkten und globalen Aktienmärkten. Der Fonds legt sein Vermögen überwiegend in europäischen Zins-/Anleihen-Derivaten, sowie globalen Aktienindexderivaten an.

Fondsbericht

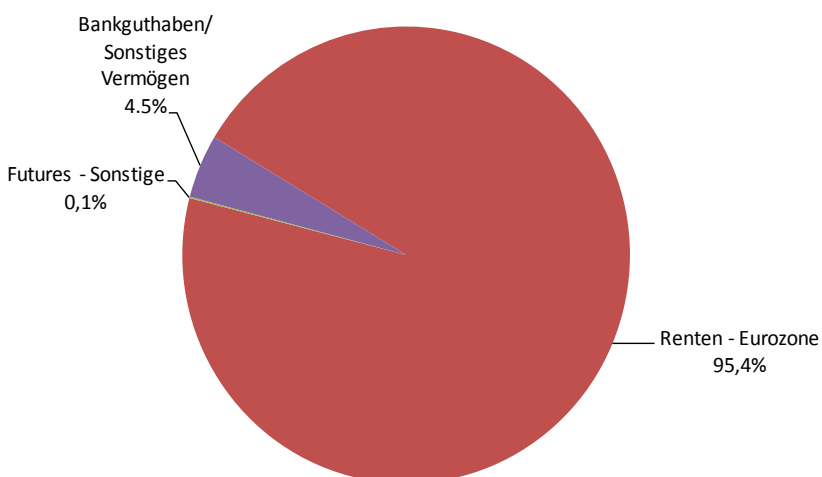
Der Fonds startete am 1. Oktober 2017 in das Geschäftsjahr mit einer Aktienquote von rund 9 % und mit einem Rentenanteil von rund 25 %, was einer Duration auf Fondsebene von 1,6 Jahren entsprach. In den drei Monaten bis zum Ende der Wertsicherungsperiode entwickelten sich die Kurse am Aktienmarkt insgesamt sehr positiv. Die Kombination aus globalen Aktienindizes wie EURO STOXX 50, TOPIX und S&P 500, die auch im Fonds umgesetzt wird, legte um 5,5 % zu. Die Aktienquote wurde im Zuge der positiven Marktentwicklung auf konstant hohem Niveau gehalten und lag zum Jahresende ebenfalls bei ca. 9 %. Die globalen Rentenmärkte entwickelten sich im vierten Quartal mit 0,9 % leicht positiv. Die Rentenquote wurde entsprechend etwas angehoben und lag zum Jahresende bei rund 26 %, was einer Duration von 1,7 Jahren auf Fondsebene entsprach. Vom 1. Oktober bis 31. Dezember 2017 verzeichnete der Fonds einen Gewinn von 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 5 % und einer Duration von 1,2 Jahren in das neue Kalenderjahr. Die Aktienmärkte entwickelten sich bis Ende März deutlich negativ. Der im Portfolio umgesetzte Korb globaler Aktienindizes verlor in den ersten drei Monaten 2,4 %. In diesem Umfeld wurde die Aktienquote reduziert und lag zum Ende des Quartals bei 3 %. Die Rentenkurse legten im gleichen Zeitraum um 1,1 % zu. Die Duration im Fonds wurde bis zum Quartalsende aufgrund der relativen Stärke der Renten- gegenüber den Aktienmärkten daher leicht erhöht.

Wertentwicklung

0,13

Struktur des Portfolios per 31.3.2018



Fondsberichte

Metzler Wertsicherungsfonds 98

| | |
|--|--------------|
| Nettofondsvermögen | 123.111.744 |
| Fondsanteile im Umlauf | 1.195.366,70 |
| Nettoninventarwert je Fondsanteil | 102,99 |
| ISIN | IE00BLG2YD70 |
| WKN | A111Q5 |

Fondsberichte

Metzler Sovereign Select LCR

Anlagegrundsatz

Das Anlageziel des Fonds sind Zinserträge und ein langfristiger Wertzuwachs. Der Fonds verfolgt sein Anlageziel, indem er überwiegend in globale Staatsanleihen anlegt, insbesondere in von Regierungen, Gebietskörperschaften und deren Dienststellen und supranationalen Emittenten ausgegebene oder garantierte Schuldtitel. Der Fonds wird keinen geografischen Schwerpunkt aufweisen, und das Portfolio wird unabhängig von einer Benchmark aufgebaut.

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 vierten Quartal 2017 veränderte sich die Zinskurve der einzelnen Staaten der Eurozone nur wenig, weil die Europäische Zentralbank (EZB) unverändert an ihrer expansiven Geldpolitik festhielt und die Marktteilnehmer damit rechneten, dass die Leitzinsen noch bis zur zweiten Hälfte des Jahres 2019 nicht steigen werden. Der starke Euro dämpfte weiterhin den Preisdruck und sorgte für entsprechend großen Handlungsspielraum bei der Zentralbank. Dabei entwickelten sich italienische Anleihen 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 mit guter Performance. 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 von Unsicherheiten geprägten Kapitalmarktumfeld setzten sie zu einer starken Erholung an. Insbesondere europäische Staatsanleihen waren in diesem Zusammenhang gesucht. Besonders positiv konnten sich die Staatsanleihen von Spanien entwickeln; sie profitierten insbesondere von einer Verbesserung des Ratings.

In den USA fiel die Erholung schwächer aus, da hier ein höherer Inflationsdruck und Sorgen hinsichtlich einer höheren Staatsverschuldung belasteten. Während die meisten Staaten bei ihrem Schuldendienst weiterhin von einer expansiven Geldpolitik der Zentralbanken profitieren, hat in den USA die Straffung der Geldpolitik bereits zu deutlich steigenden Renditen geführt - und zu entsprechenden Kursverlusten bei den Staatsanleihen auf währungsgesicherter Basis. Wir waren in der Berichtsperiode in den USA nur moderat gewichtet.

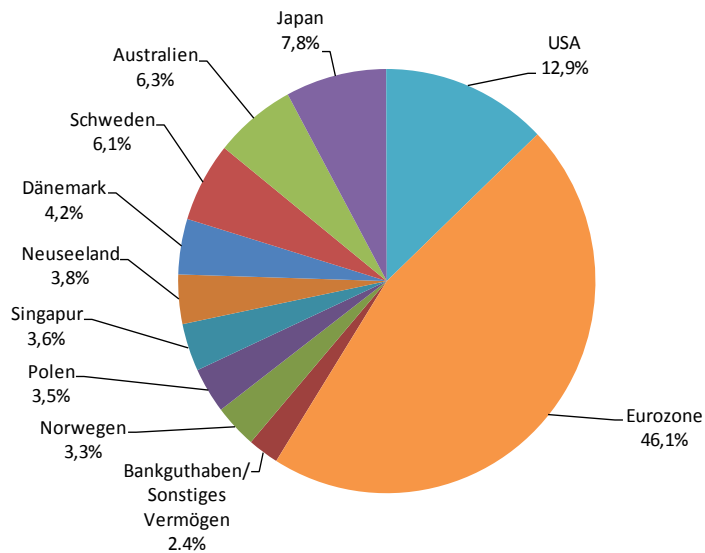
Zum Berichtsstichtag war der Fonds zu rund 13 % in US-Staatsanleihen investiert. Unter den Anlageregionen waren Anleihen der Eurozone mit knapp 46 % vertreten. Innerhalb der Eurozone entfielen die größten Gewichte auf Spanien, Italien, Belgien und Deutschland. Unter den Emittenten außerhalb der Eurozone (insgesamt rund 52 %) waren neben US-Treasuries Staatsanleihen aus Japan und Australien am stärksten vertreten. Mit knapp 11 % war der Fonds in Schwellenländern investiert (Singapur und Polen).

Fondsberichte
Metzler Sovereign Select LCR

Wertentwicklung

0,37 (Klasse B)

Struktur des Portfolios per 31.3.2018



Nettofondsvermögen 51.096.114

Fondsanteile im Umlauf 483.810,000 (Klasse B)

Nettoninventarwert je Fondsanteil 98,20 (Klasse B)

ISIN IE00BY02F28 (Klasse B)

WKN A14V5M (Klasse B)

Fondsberichte

Metzler European Dividend Sustainability

Anlagegrundsatz

Das Anlageziel des Fonds ist ein langfristiger Wertzuwachs. Der Fonds verfolgt sein Anlageziel durch die Anlagen überwiegend in europäische Aktien und aktienähnliche Wertpapiere, insbesondere Optionsscheine, ADRs und GDRs sowie Genussscheine), die an anerkannten Märkten notiert sind oder gehandelt werden. Der Fonds hat keinen primären Schwerpunkt auf bestimmte Branchen oder Marktkapitalisierungskategorien. Der Hauptanlageschwerpunkt des Investmentportfolios liegt auf Unternehmen, die in der Vergangenheit Dividenden ausgeschüttet haben oder die ein hohes Potenzial aufweisen, in der Zukunft Dividenden zu zahlen.

Fondsbericht

Zu Beginn des Berichtshalbjahrs 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 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. Der Fonds verlor mit 2,84 % (Class A)/ 2,62 % (Class B) etwas weniger als der breite europäische Markt.

Im Berichtshalbjahr profitierte der Fonds von der Übergewichtung und dem Stockpicking in den Sektoren Reisen & Freizeit, Immobilien sowie Öl & Gas. Negativ wirkte sich das Stockpicking in den Sektoren Telekommunikation, Medien und Technologie aus.

Auf Einzeltitelebene zählten die Werte der Tui zu den Gewinnern (25,6 %). Das deutsche Touristikunternehmen profitierte von der Erholung der Reisegebiete Türkei und Nordafrika. Starke Quartalszahlen trieben den Kurs der Aktie der dänischen Brauereigruppe Royal Unibrew (15,8 %). Die Papiere des deutschen Personaldienstleisters Amadeus Fire legten um 15,4 % zu. Zu den Verlierern zählten die Aktien des französischen Internetanbieters Iliad (-25,3 %) – Schwäche im französischen Breitbandsegment sowie ein Unsicherheiten über die Expansion nach Italien drückten auf den Kurs. Auch die Papiere der schwedischen Banken SEB (-20,1 %) und Swedbank (-18,5 %) verloren im Berichtshalbjahr. Ursachen dafür waren fallende Preise im schwedischen Immobilienmarkt und stärkerer Wettbewerb im Hypothekenmarkt.

Im Berichtshalbjahr trennten wir uns von den Papieren des britischen Autoversicherers Admiral. Wir sehen schlechtere Aussichten aufgrund des abnehmenden Autozyklus und Risiken wegen des Brexits. Die Werte des britischen Stromnetzbetreibers National Grid veräußerten wir, um unser Exposure in defensiven Werten zu reduzieren. 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. Dafür kauften wir die Papiere des britischen Pharmaunternehmens GlaxoSmithKline als starken Dividendenwert neu in den Fonds. Ebenfalls neu erwarben wir die Werte des niederländischen Handels- und Vertriebsunternehmens B & S Group, führender Vermarkter von schnellebigen Konsumgütern. Zudem nahmen wir am IPO des belgischen Logistikkonsumgüterunternehmens VGP teil.

Wertentwicklung

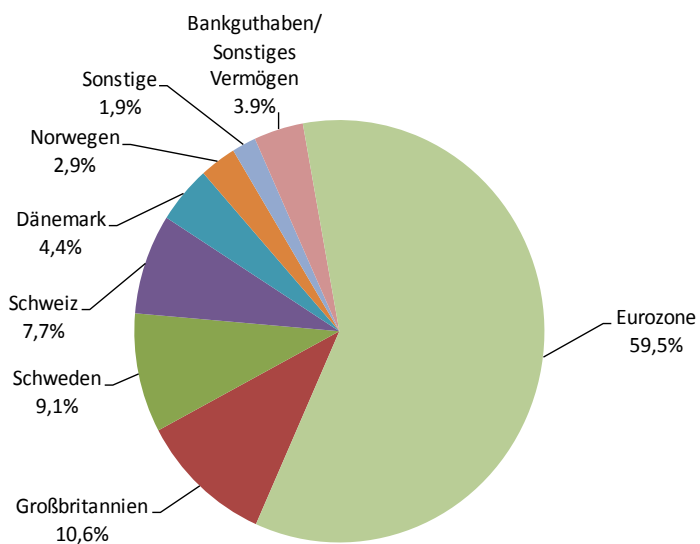
(2,84) (Klasse A)

(2,62) (Klasse B)

Fondsberichte

Metzler European Dividend Sustainability

Struktur des Portfolios per 31.3.2018



| | |
|--|--|
| Nettofondsvermögen | 44.577.429 |
| Fondsanteile im Umlauf | 106.075,682 (Klasse A) 139.334,604 (Klasse B) |
| Nettoninventarwert je Fondsanteil | 92,17 (Klasse A) 92,53 (Klasse B) |
| ISIN | IE00BYY02855 (Klasse A) IE00BYY02962 (Klasse B) |
| WKN | A14V5P (Klasse A) A14V5Q (Klasse B) |

Fondsberichte

Metzler Global Equity Enhanced

Anlagegrundsatz

Der Fonds Metzler Global Equity Enhanced kombiniert in einem systematisch regelgebundenen Investmentprozess klassische mit innovativen, alternativen Risikoprämien. Die Basis bildet ein passives Aktieninvestment, das global ausgerichtet ist. Die Aktienrisikoprämie wird durch die Investition in physische Aktien und börsengehandelte Derivate eingenommen, die alternativen Risikoprämien durch den Einsatz börsengehandelter Indexoptionen. Die Risikoaversion von Investoren sowie die Mean-Reversion-Eigenschaft von Aktienmärkten bilden die ökonomische Grundlage der in der Strategie fokussierten alternativen Risikoprämie. Der Fonds profitiert vom dynamischen Verlauf der Faktorrisiken innerhalb der Optionsstrategie. Die im Fonds angestrebten Risikoprämien unterscheiden sich deutlich von klassischen Risikoprämien wie Value, Size, Momentum, Quality und Low Volatility. Dadurch grenzen sich die Metzler-Fonds von vielen am Markt verfügbaren Smart-Beta-Produkten ab und bieten Investoren neue Diversifikationsmöglichkeiten. Ziel der Investmentstrategie ist es, langfristig eine Rendite zu erwirtschaften, die über der von „Long-only“-Aktieninvestments liegt.

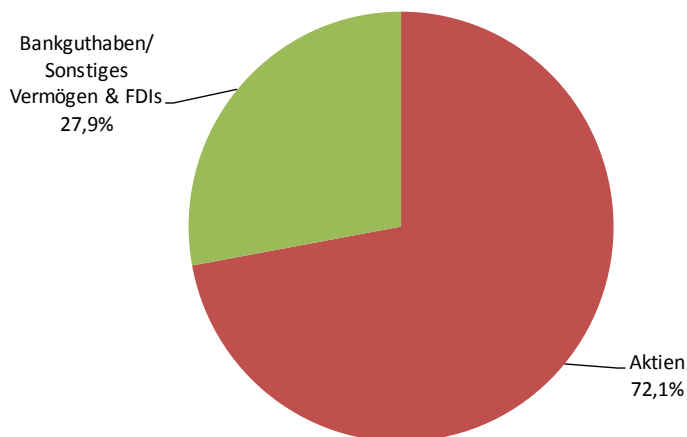
Fondsbericht

Der Fonds wurde am 15. Januar 2018 aufgelegt. Mit aufkommenden Spekulationen über eine Zinswende erhöhte sich die Schwankungsintensität an den Kapitalmärkten. Anfang Februar sanken die Kurse an den internationalen Aktienmärkten deutlich. Als Beta-Long-Investment konnte sich der Fonds dem negativen Aktienumfeld nicht entziehen und verzeichnete ebenfalls deutliche Kursrückschläge. Im weiteren Verlauf des Quartals entwickelten sich die Kurse an den internationalen Aktienmärkten uneinheitlich. Die erheblichen Schwankungen an den Aktienmärkten und der entsprechend rasante Anstieg der impliziten Volatilitäten an den Optionsmärkten machten es schwer, mit dem Fonds eine Outperformance gegenüber den globalen Aktienmärkten zu erzielen. Trotz des schwierigen Umfeldes verbuchte der Fonds im Berichtszeitraum nur eine geringe Underperformance.

Wertentwicklung

(5,79) (Klasse AN)

Struktur des Portfolios per 31.3.2018



Fondsberichte

Metzler Global Equity Enhanced

| | |
|--|--------------------------|
| Nettofondsvermögen | 11.246.120 |
| Fondsanteile im Umlauf | 40.002,080 (Klasse AN) |
| Nettoninventarwert je Fondsanteil | 94,19 (Klasse AN) |
| ISIN | IE00BF2FJL11 (Klasse AN) |
| WKN | A2H50H (Klasse AN) |

Fondsberichte

Metzler China A Share Equity Fund

Anlagegrundsatz

Das Anlageziel des Fonds besteht darin, einen langfristigen Kapitalzuwachs zu erzielen. Das Anlageziel wird durch Engagement in den chinesischen Aktienmärkten erreicht. Der Fonds wird dieses Engagement durch die überwiegende Investition in A-Aktien chinesischer Unternehmen in RMB, die an den Börsen in Shanghai oder Shenzhen notiert sind ("China A-Aktien") über Shanghai-Hong Kong Stock Connect oder Shenzhen-Hong Kong Stock Connect (zusammen "Stock Connect").

Fondsbericht

Die Wirtschaftsdaten im ersten Quartal lagen leicht über den Erwartungen. Importe legten aufgrund der Feiertagseffekte im Januar mit 36,8 % kräftig zu. Dank des starken globalen Aufschwungs setzte im Februar eine Erholung der Exporte ein. Der Einkaufsmanagerindex für März kletterte auf 51,5 %, 1,2 % höher als im Februar und auch der zweithöchste Wert seit 2013. Das Wachstum der Immobilienverkäufe ging im März gegenüber der extrem hohen Wachstumsrate des letzten Jahres zurück, der Trend im ersten Quartal war jedoch unverändert. Die Daten übertreffen die Erwartungen. Für das Jahr 2018 können wir mit einer positiven Wachstumsrate bei Immobilienverkäufen rechnen. Die Zentralbank hat ihre relativ straffe Geldpolitik fortgesetzt. Das Wachstum der Geldmenge M2 lag im Januar und Februar bei 8,6 bzw. 8,8 %. Infolge des Deleveraging (Verschuldungsabbaus) rechnen wir mit einem leichten Anstieg der Kapitalkosten bei Immobilien, im verarbeitenden Gewerbe und in einigen anderen Branchen. Auswirkungen auf das Wirtschaftswachstum sind aber insgesamt nicht zu erwarten. Der Verbraucherpreisindex (VPI) lag im ersten Quartal bei 2 %, und wir gehen von einer Fortsetzung dieses Niveaus für das verbleibende Jahr aus.

In Bezug auf die Marktpformance im letzten Quartal erzielte nur das GEM-Segment mit 8,4 % positive Renditen. Der Shanghai Composite Index fiel um 4,2 %, der CSI 300 Index gab 3,3 % ab. Bei Small- und Mid-Cap-Aktien fielen der SME und der CSI 500 um 1,5 bzw. 2,2 %. Was die Wertentwicklung von Sektoren betrifft, waren die Gesundheitsbranche und IT die beiden Sektoren mit der besten Wertentwicklung, Telekommunikation und Energie entwickelten sich indessen am schwächsten.

Seit Jahresbeginn haben die weltweit instabile Geopolitik und die Handelsspannungen zwischen China und den USA zu Marktunsicherheiten in Bezug auf die chinesische Wirtschaft geführt. Unseren Analysen zufolge sind wir überzeugt, dass die Zolldiskussionen Chinas Handelsbilanzüberschuss reduzieren und gleichzeitig die Entwicklung von Chinas industriellem Fortschritt einschränken sollten. Basierend auf der in den letzten fünf Jahren umgesetzten Regierungspolitik hat China bereits das Problem der Überkapazität für traditionelle Branchen gelöst. Darüber hinaus hat sich die Politik auch mit den Risiken im Finanz- und Immobiliensektor befasst. Das Ausmaß der Schattenbanken wurde reduziert, und die einschlägigen Wirtschaftsrisiken wurden in hohem Maße gemildert.

Der künftige Schwerpunkt wird auf dem industriellen Fortschritt und der Entwicklung im Hightech-Bereich liegen, insbesondere bei den Kerntechnologien. China hat eine vollständige Industriekette sowie gut ausgebildete Industriearbeiter und Ingenieure. Der Trend zum industriellen Fortschritt ist unvermeidlich. Die chinesische Regierung hat vor kurzem mehrere Richtlinien in Bezug auf die Marktöffnung und den Schutz geistigen Eigentums veröffentlicht, die Unterstützung von der aufsichtsrechtlichen Seite zeigen. Solange China nicht von dieser unterstützenden Politik abweicht, haben wir vollstes Vertrauen in Anlagen in China. Chinas industrieller Fortschritt und Konsumanstieg wird mehr Unterstützung erhalten, und es gibt auch Anlagechancen. Die aktuelle Bewertung des chinesischen Aktienmarkts ist global gesehen höchst attraktiv. Unseres Erachtens ist die Marktstörung eine gute Gelegenheit, Anlagen auf dem chinesischen Markt aufzustoßen.

Künftig werden wir weiterhin nach Anlagechancen in Bezug auf Konsumanstieg, Produktionsverbesserungen, Internettechnologie und Gesundheitswesen suchen.

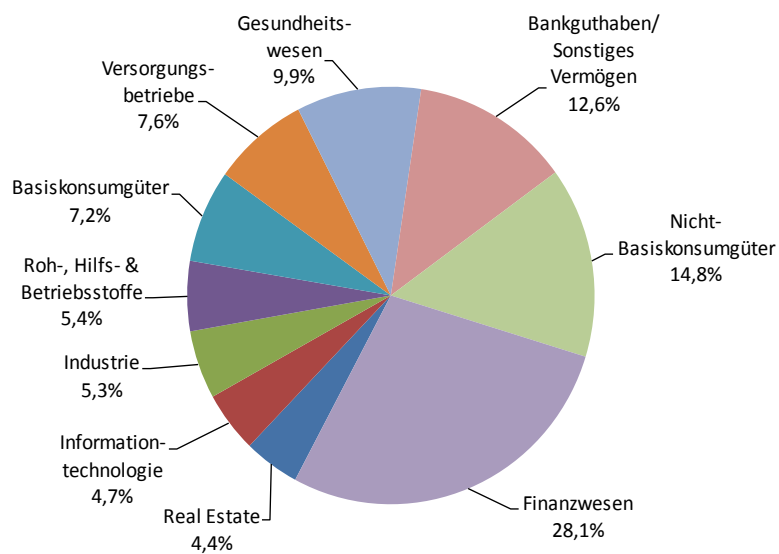
Wertentwicklung

(9,34) (Klasse A)

Fondsberichte

Metzler China A Share Equity Fund

Struktur des Portfolios per 31.3.2018



| | |
|--|-------------------------|
| Nettofondsvermögen | 9.708.611 |
| Fondsanteile im Umlauf | 25.000,000 (Klasse A) |
| Nettoninventarwert je Fondsanteil | 90,66 (Klasse A) |
| ISIN | IE00BF2FJZ56 (Klasse A) |
| WKN | A2H50V (Klasse A) |

Metzler European Smaller Companies

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31. März 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 | 0,00 | 116.500,00 | 0,00 | 116.500,00 | 0,00 | 0,00 | 7.954.620,00 | 1,21 |
| COMPUGROUP MED.SE O.N. | EUR | 168.000,00 | 57.000,00 | 21.000,00 | 204.000,00 | 8.050.560,00 | 1,26 | 8.963.760,00 | 1,36 |
| CTS EVENTIM KGAA | EUR | 223.500,00 | 72.500,00 | 80.000,00 | 216.000,00 | 8.253.855,00 | 1,29 | 8.220.960,00 | 1,25 |
| HYPOPORT AG NA O.N. | EUR | 0,00 | 66.050,00 | 1.200,00 | 64.850,00 | 0,00 | 0,00 | 8.845.540,00 | 1,35 |
| KUKA AG | EUR | 2.247,00 | 0,00 | 2.247,00 | 0,00 | 355.026,00 | 0,06 | 0,00 | 0,00 |
| RIB SOFTWARE SE NA EO 1 | EUR | 0,00 | 425.910,00 | 163.410,00 | 262.500,00 | 0,00 | 0,00 | 4.538.625,00 | 0,69 |
| STROEER SE + CO. KGAA | EUR | 146.050,00 | 2.400,00 | 148.450,00 | 0,00 | 8.082.407,00 | 1,26 | 0,00 | 0,00 |
| Summe Bundesrepublik Deutschland | | | | | | 24.741.848,00 | 3,86 | 38.523.505,00 | 5,86 |
| Canada | | | | | | | | | |
| ENTERTAINMENT ONE CA-,01 | GBP | 2.990.000,00 | 375.000,00 | 825.000,00 | 2.540.000,00 | 8.754.695,57 | 1,37 | 8.141.211,36 | 1,24 |
| Summe Canada | | | | | | 8.754.695,57 | 1,37 | 8.141.211,36 | 1,24 |
| Dänemark | | | | | | | | | |
| FLSMIDTH+CO.AS NAM.B DK20 | DKK | 169.500,00 | 89.800,00 | 115.800,00 | 143.500,00 | 9.482.087,43 | 1,48 | 7.483.022,54 | 1,14 |
| NILFIS HLDG A/S DK 20 | DKK | 0,00 | 274.163,00 | 25.663,00 | 248.500,00 | 0,00 | 0,00 | 9.451.267,78 | 1,44 |
| NKT A/S NAM. DK 20 | DKK | 148.500,00 | 164.000,00 | 128.500,00 | 184.000,00 | 10.745.830,93 | 1,68 | 4.853.018,51 | 0,74 |
| SIMCORP A/S NAM. DK 1 | DKK | 206.700,00 | 75.800,00 | 60.600,00 | 221.900,00 | 10.679.837,94 | 1,67 | 12.497.131,74 | 1,90 |
| Summe Dänemark | | | | | | 30.907.756,30 | 4,82 | 34.284.440,57 | 5,22 |
| Färöer | | | | | | | | | |
| BAKKAFROST P/F NAM. DK 1 | NOK | 178.000,00 | 33.500,00 | 61.000,00 | 150.500,00 | 6.920.903,44 | 1,08 | 6.686.810,63 | 1,02 |
| Summe Färöer | | | | | | 6.920.903,44 | 1,08 | 6.686.810,63 | 1,02 |
| Finnland | | | | | | | | | |
| CARGOTEC CORP. B | EUR | 194.500,00 | 39.000,00 | 40.500,00 | 193.000,00 | 10.337.675,00 | 1,61 | 8.349.180,00 | 1,27 |
| Summe Finnland | | | | | | 10.337.675,00 | 1,61 | 8.349.180,00 | 1,27 |
| Frankreich | | | | | | | | | |
| CRITEO SA SP.ADR1 EO-,025 | USD | 190.000,00 | 193.000,00 | 60.500,00 | 322.500,00 | 6.669.768,23 | 1,04 | 6.775.948,29 | 1,03 |
| EUROPCAR GROUPE SA A EO 1 | EUR | 670.550,00 | 906.450,00 | 317.000,00 | 1.260.000,00 | 8.599.803,75 | 1,34 | 11.377.800,00 | 1,73 |
| FNAC DARTY INH. EO 1 | EUR | 0,00 | 155.204,00 | 10.004,00 | 145.200,00 | 0,00 | 0,00 | 12.639.660,00 | 1,92 |
| KORIAN S.A. INH. EO 5 | EUR | 248.000,00 | 91.000,00 | 339.000,00 | 0,00 | 6.908.040,00 | 1,08 | 0,00 | 0,00 |
| MAISONS DU MONDE EO 3,24 | EUR | 253.658,00 | 77.900,00 | 109.558,00 | 222.000,00 | 9.434.809,31 | 1,47 | 6.584.520,00 | 1,00 |
| ORPEA ACT.NOM. EO 1,25 | EUR | 134.100,00 | 12.700,00 | 46.000,00 | 100.800,00 | 13.436.820,00 | 2,10 | 10.407.600,00 | 1,58 |
| SOITEC S.A. EO 2 | EUR | 0,00 | 92.500,00 | 25.500,00 | 67.000,00 | 0,00 | 0,00 | 3.946.300,00 | 0,60 |
| TELEPERFORMANCE INH.EO2,5 | EUR | 78.250,00 | 850,00 | 79.100,00 | 0,00 | 9.882.975,00 | 1,54 | 0,00 | 0,00 |
| TRIGANO SA INH. EO 4,2567 | EUR | 0,00 | 46.450,00 | 0,00 | 46.450,00 | 0,00 | 0,00 | 6.814.215,00 | 1,04 |

Metzler European Smaller Companies

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31. März 2018

| | | | | | | | | | |
|-----------------------------|-----|--------------|--------------|--------------|-----------------------|---------------|-----------------------|---------------|------|
| Summe Frankreich | | | | | 54.932.216,29 | 8,57 | 58.546.043,29 | 8,91 | |
| Großbritannien | | | | | | | | | |
| ARROW GLOBAL GROUP LS-,01 | GBP | 0,00 | 2.295.000,00 | 175.000,00 | 2.120.000,00 | 0,00 | 0,00 | 8.463.556,52 | 1,29 |
| BEAZLEY PLC LS-,05 | GBP | 2.470.000,00 | 142.850,00 | 447.850,00 | 2.165.000,00 | 13.441.128,07 | 2,10 | 14.150.165,39 | 2,15 |
| BTG PLC LS-,10 | GBP | 1.675.000,00 | 396.249,00 | 401.249,00 | 1.670.000,00 | 12.850.252,51 | 2,01 | 12.876.924,83 | 1,96 |
| CINERWORLD GRP -ANR- | GBP | 0,00 | 4.440.452,00 | 4.440.452,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| CINERWORLD GRP PLC LS-,01 | GBP | 1.476.000,00 | 3.617.500,00 | 693.500,00 | 4.400.000,00 | 11.348.692,05 | 1,77 | 11.834.378,92 | 1,80 |
| HOMESERVE LS-,0269230769 | GBP | 0,00 | 1.605.000,00 | 15.000,00 | 1.590.000,00 | 0,00 | 0,00 | 13.384.510,09 | 2,04 |
| IG GROUP HLDGS PLC | GBP | 1.380.000,00 | 265.000,00 | 885.000,00 | 760.000,00 | 10.038.926,40 | 1,57 | 6.913.425,35 | 1,05 |
| INTERMED.CAP.GRP.LS-,2625 | GBP | 1.095.150,00 | 0,00 | 1.095.150,00 | 0,00 | 11.633.211,14 | 1,82 | 0,00 | 0,00 |
| IQE PLC LS-,01 | GBP | 0,00 | 2.550.000,00 | 0,00 | 2.550.000,00 | 0,00 | 0,00 | 3.734.686,89 | 0,57 |
| JUST-EAT PLC LS-,01 | GBP | 1.875.000,00 | 342.750,00 | 1.362.750,00 | 855.000,00 | 14.225.018,44 | 2,22 | 6.811.132,66 | 1,04 |
| NEX GROUP PLC LS-,175 | GBP | 1.472.000,00 | 652.000,00 | 1.327.000,00 | 797.000,00 | 11.059.002,44 | 1,73 | 8.918.181,82 | 1,36 |
| PAGEGROUP PLC LS-,01 | GBP | 0,00 | 1.682.000,00 | 172.000,00 | 1.510.000,00 | 0,00 | 0,00 | 9.240.504,16 | 1,41 |
| RENISHAW PLC LS-,20 | GBP | 144.200,00 | 4.800,00 | 149.000,00 | 0,00 | 7.794.638,82 | 1,22 | 0,00 | 0,00 |
| ROTORK PLC LS-,005 | GBP | 3.625.000,00 | 380.000,00 | 880.000,00 | 3.125.000,00 | 10.712.704,99 | 1,67 | 10.133.882,74 | 1,54 |
| RPC GROUP PLC LS-,05 | GBP | 930.000,00 | 537.900,00 | 437.900,00 | 1.030.000,00 | 10.454.122,45 | 1,63 | 9.084.019,62 | 1,38 |
| SOPHOS GROUP PLC LS-03 | GBP | 1.235.000,00 | 876.500,00 | 1.317.000,00 | 794.500,00 | 7.701.668,27 | 1,20 | 3.922.203,72 | 0,60 |
| SSP GROUP PLC (WI) LS-,01 | GBP | 1.770.000,00 | 825.000,00 | 1.205.000,00 | 1.390.000,00 | 10.796.969,87 | 1,68 | 9.695.277,75 | 1,48 |
| VIRGIN MONEY HLDGS(UK)PLC | GBP | 2.684.000,00 | 1.430.000,00 | 1.364.000,00 | 2.750.000,00 | 8.726.845,60 | 1,36 | 8.243.412,80 | 1,25 |
| WH SMITH LS -,220895 | GBP | 465.000,00 | 128.000,00 | 195.000,00 | 398.000,00 | 10.665.210,24 | 1,66 | 8.843.435,61 | 1,35 |
| Summe Großbritannien | | | | | 151.448.391,29 | 23,64 | 146.249.698,87 | 22,26 | |
| Guernsey | | | | | | | | | |
| BURFORD CAPITAL LTD | GBP | 0,00 | 546.000,00 | 0,00 | 546.000,00 | 0,00 | 0,00 | 8.345.386,11 | 1,27 |
| Summe Guernsey | | | | | - | - | 8.345.386,11 | 1,27 | |
| Insel Man | | | | | | | | | |
| PLAYTECH PLC LS-,01 | GBP | 1.427.000,00 | 360.100,00 | 807.100,00 | 980.000,00 | 14.874.873,74 | 2,32 | 8.191.445,19 | 1,25 |
| Summe Insel Man | | | | | 14.874.873,74 | 2,32 | 8.191.445,19 | 1,25 | |
| Irland | | | | | | | | | |
| GLANBIA PLC EO 0,06 | EUR | 874.000,00 | 342.050,00 | 318.050,00 | 898.000,00 | 13.940.300,00 | 2,18 | 12.572.000,00 | 1,91 |
| GREENCORE GRP PLC EO 0,63 | GBP | 5.225.000,00 | 4.643.250,00 | 3.888.250,00 | 5.980.000,00 | 11.634.171,25 | 1,82 | 9.041.279,80 | 1,38 |
| KINGSPAN GRP PLC EO-,13 | EUR | 300.000,00 | 4.000,00 | 304.000,00 | 0,00 | 10.794.000,00 | 1,68 | 0,00 | 0,00 |
| UDG HEALTHCARE EO -,05 | GBP | 1.303.850,00 | 402.650,00 | 520.500,00 | 1.186.000,00 | 12.570.170,52 | 1,96 | 11.742.306,38 | 1,79 |
| Summe Irland | | | | | 48.938.641,77 | 7,64 | 33.355.586,18 | 5,08 | |
| Italien | | | | | | | | | |
| ANIMA HOLDING S.P.A. | EUR | 0,00 | 1.250.000,00 | 215.000,00 | 1.035.000,00 | 0,00 | 0,00 | 5.702.850,00 | 0,87 |
| ANIMA HOLDING S.P.A.-ANR- | EUR | 0,00 | 1.035.000,00 | 0,00 | 1.035.000,00 | 0,00 | 0,00 | 320.850,00 | 0,05 |
| BANCA IFIS S.P.A. EO 1 | EUR | 150.900,00 | 45.551,00 | 150.900,00 | 45.551,00 | 6.980.634,00 | 1,09 | 1.424.835,28 | 0,22 |
| BPER BANCA EO 3 | EUR | 2.120.000,00 | 1.062.000,00 | 1.022.000,00 | 2.160.000,00 | 10.727.200,00 | 1,67 | 9.784.800,00 | 1,49 |
| BUZZI UNICEM EO 0,60 | EUR | 412.000,00 | 193.000,00 | 160.000,00 | 445.000,00 | 9.410.080,00 | 1,47 | 8.459.450,00 | 1,29 |

Metzler European Smaller Companies

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31. März 2018

| | | | | | | | | | |
|---------------------------|-----|--------------|--------------|--------------|--------------|-----------------------|--------------|----------------------|--------------|
| FINCOBANK BCA FIN.EO-,33 | EUR | 1.452.800,00 | 124.000,00 | 710.800,00 | 866.000,00 | 10.896.000,00 | 1,70 | 8.459.088,00 | 1,29 |
| REPLY S.P.A. EO 0,13 | EUR | 0,00 | 188.500,00 | 36.000,00 | 152.500,00 | 0,00 | 0,00 | 6.838.100,00 | 1,04 |
| REPLY S.P.A. EO 0,52 | EUR | 36.050,00 | (36.050,00) | 0,00 | 0,00 | 7.332.570,00 | 1,14 | 0,00 | 0,00 |
| YOOX NET-A-PORTER GP SPA | EUR | 280.000,00 | 101.250,00 | 381.250,00 | 0,00 | 9.287.600,00 | 1,45 | 0,00 | 0,00 |
| Summe Italien | | | | | | 54.634.084,00 | 8,53 | 40.989.973,28 | 6,24 |
| Jersey | | | | | | | | | |
| WIZZ AIR HLDGS LS -,0001 | GBP | 310.000,00 | 129.700,00 | 196.200,00 | 243.500,00 | 10.065.369,12 | 1,57 | 9.037.857,88 | 1,38 |
| Summe Jersey | | | | | | 10.065.369,12 | 1,57 | 9.037.857,88 | 1,38 |
| Luxemburg | | | | | | | | | |
| B+S GROUP SA INH EO-,06 | EUR | 0,00 | 486.500,00 | 0,00 | 486.500,00 | 0,00 | 0,00 | 7.151.550,00 | 1,09 |
| CORESTATE CAPITAL HLDG | EUR | 0,00 | 147.500,00 | 0,00 | 147.500,00 | 0,00 | 0,00 | 6.821.875,00 | 1,04 |
| Summe Luxemburg | | | | | | - | - | 13.973.425,00 | 2,13 |
| Niederlande | | | | | | | | | |
| AMG ADVANC.METAL.GR.EO-02 | EUR | 71.394,00 | 204.042,00 | 107.136,00 | 168.300,00 | 2.604.810,09 | 0,41 | 6.099.192,00 | 0,93 |
| ASM INTL N.V. EO-,04 | EUR | 210.450,00 | 32.734,00 | 67.184,00 | 176.000,00 | 11.256.970,50 | 1,76 | 10.429.760,00 | 1,59 |
| ASR NEDERLAND N.V.EO-,16 | EUR | 428.000,00 | 170.400,00 | 193.400,00 | 405.000,00 | 14.485.660,00 | 2,26 | 14.061.600,00 | 2,14 |
| BASIC-FIT N.V. EO -,06 | EUR | 450.000,00 | 22.500,00 | 157.500,00 | 315.000,00 | 8.415.000,00 | 1,31 | 7.402.500,00 | 1,13 |
| EURONEXT N.V. WI EO 1,60 | EUR | 239.000,00 | 20.000,00 | 69.000,00 | 190.000,00 | 12.306.110,00 | 1,92 | 11.286.000,00 | 1,72 |
| FLOW TRADERS N.V. EO -,10 | EUR | 226.000,00 | 363.500,00 | 344.500,00 | 245.000,00 | 5.141.500,00 | 0,80 | 8.481.900,00 | 1,29 |
| IMCD N.V. EO -,16 | EUR | 216.050,00 | 9.900,00 | 8.450,00 | 217.500,00 | 11.208.674,00 | 1,75 | 10.857.600,00 | 1,65 |
| KONINK.BAM GP TOON.EO-,10 | EUR | 1.680.000,00 | 960.000,00 | 2.640.000,00 | 0,00 | 8.127.840,00 | 1,27 | 0,00 | 0,00 |
| KONINKL.VOLK.WESS. EO-,01 | EUR | 353.900,00 | 136.050,00 | 34.950,00 | 455.000,00 | 9.219.095,00 | 1,44 | 10.137.400,00 | 1,54 |
| TOMTOM NV NAM. EO-,20 | EUR | 1.230.000,00 | 673.000,00 | 603.000,00 | 1.300.000,00 | 11.297.550,00 | 1,76 | 9.729.200,00 | 1,48 |
| VAN LANSCHOT KEMP. EO1 | EUR | 274.000,00 | 81.115,00 | 92.615,00 | 262.500,00 | 7.465.130,00 | 1,17 | 6.772.500,00 | 1,03 |
| Summe Niederlande | | | | | | 101.528.339,59 | 15,84 | 95.257.652,00 | 14,50 |
| Norwegen | | | | | | | | | |
| PET. GEO-SVCS AS NEW NK 3 | NOK | 0,00 | 2.370.000,00 | 500.000,00 | 1.870.000,00 | 0,00 | 0,00 | 4.696.546,01 | 0,71 |
| SCHIBSTED ASA A NK-,50 | NOK | 504.000,00 | 174.000,00 | 166.000,00 | 512.000,00 | 10.989.761,60 | 1,72 | 11.612.863,14 | 1,77 |
| TGSNOP.GEOPHYSICAL NK0,25 | NOK | 470.000,00 | 47.000,00 | 134.000,00 | 383.000,00 | 9.464.277,18 | 1,48 | 7.590.186,94 | 1,16 |
| Summe Norwegen | | | | | | 20.454.038,78 | 3,19 | 23.899.596,09 | 3,64 |
| Österreich | | | | | | | | | |
| AMS AG | CHF | 123.000,00 | 41.000,00 | 164.000,00 | 0,00 | 7.548.717,05 | 1,18 | 0,00 | 0,00 |
| IMMOFINANZ AG INH. | EUR | 66.000,00 | 0,00 | 0,00 | 66.000,00 | 144.144,00 | 0,02 | 139.524,00 | 0,02 |
| Summe Österreich | | | | | | 7.692.861,05 | 1,20 | 139.524,00 | 0,02 |
| Polen | | | | | | | | | |
| AMREST HLDGS S.E. EO-,01 | PLN | 0,00 | 91.150,00 | 14.750,00 | 76.400,00 | 0,00 | 0,00 | 7.943.597,78 | 1,21 |
| Summe Polen | | | | | | - | - | 7.943.597,78 | 1,21 |
| Schweden | | | | | | | | | |

Metzler European Smaller Companies

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31. März 2018

| | | | | | | | | | |
|---|-----|--------------|------------|------------|--------------|-----------------------|--------------|-----------------------|---------------|
| DOMETIC GROUP AB | SEK | 1.380.000,00 | 115.000,00 | 405.000,00 | 1.090.000,00 | 9.903.621,95 | 1,55 | 8.069.370,62 | 1,23 |
| INDUTRADE AB SK 1 | SEK | 372.000,00 | 39.550,00 | 93.550,00 | 318.000,00 | 8.284.657,24 | 1,29 | 6.644.200,10 | 1,01 |
| INTRUM AB SK-,02 | SEK | 387.000,00 | 105.850,00 | 492.850,00 | 0,00 | 11.550.443,03 | 1,80 | 0,00 | 0,00 |
| LUNDIN PETROLEUM SK-,01 | SEK | 496.000,00 | 126.600,00 | 99.600,00 | 523.000,00 | 9.159.769,94 | 1,43 | 10.643.054,44 | 1,62 |
| MOD. TIMES GRP M B | SEK | 0,00 | 374.000,00 | 24.000,00 | 350.000,00 | 0,00 | 0,00 | 11.512.900,80 | 1,75 |
| Summe Schweden | | | | | | 38.898.492,16 | 6,07 | 36.869.525,96 | 5,61 |
| Schweiz | | | | | | | | | |
| DORMAKABA HLDG NA.SF 0,10 | CHF | 13.950,00 | 7.600,00 | 8.350,00 | 13.200,00 | 12.043.209,34 | 1,88 | 8.378.194,79 | 1,28 |
| KOMAX HLDG NA SF 0,10 | CHF | 0,00 | 29.900,00 | 400,00 | 29.500,00 | 0,00 | 0,00 | 6.908.465,65 | 1,05 |
| SFS GROUP AG NA. SF-,10 | CHF | 0,00 | 72.500,00 | 0,00 | 72.500,00 | 0,00 | 0,00 | 6.919.419,21 | 1,05 |
| SULZER NAM. SF -,01 | CHF | 0,00 | 97.100,00 | 8.100,00 | 89.000,00 | 0,00 | 0,00 | 9.484.164,05 | 1,44 |
| VAT GROUP AG SF -,10 | CHF | 83.000,00 | 9.000,00 | 15.000,00 | 77.000,00 | 9.723.302,88 | 1,52 | 10.487.220,85 | 1,60 |
| Summe Schweiz | | | | | | 21.766.512,22 | 3,40 | 42.177.464,55 | 6,42 |
| Spanien | | | | | | | | | |
| CIE AUTOMOTIVE INH.EO-,25 | EUR | 433.950,00 | 11.800,00 | 300.750,00 | 145.000,00 | 9.802.930,50 | 1,53 | 4.205.000,00 | 0,64 |
| MASMOVIL IBERCOM EO -,10 | EUR | 0,00 | 93.200,00 | 33.500,00 | 59.700,00 | 0,00 | 0,00 | 7.164.000,00 | 1,09 |
| Summe Spanien | | | | | | 9.802.930,50 | 1,53 | 11.369.000,00 | 1,73 |
| Summe Aktien | | | | | | 616.699.628,82 | 96,24 | 632.330.923,74 | 96,24 |
| Summe Kapitalanlagen in Wertpapiere (Fair Value) | | | | | | 616.699.628,82 | 96,24 | 632.330.923,74 | 96,24 |
| Anlage in Investmentanteilen (Fonds) | | | | | | | | | |
| METZ.I.I.-M.E.S.A.M.C.BEO | EUR | 37.300,00 | 0,00 | 37.300,00 | 0,00 | 6.969.505,00 | 1,09 | 0,00 | 0,00 |
| Summe Anlage in Investmentanteilen (Fonds) | | | | | | 6.969.505,00 | 1,09 | - | - |
| Summe Vermögenswerte | | | | | | | | 632.330.923,74 | 96,24 |
| Umlaufvermögen (netto) | | | | | | | | 24.675.811,28 | 3,76 |
| Anteil Wertpapiere | | | | | | | | 657.006.735,02 | 100,00 |

Metzler European Smaller Companies

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31. März 2018

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

| <u>Zusammensetzung des Vermögens</u> | <u>Summe Anlagen in %</u> |
|--------------------------------------|---------------------------|
| Kapitalanlagen in Wertpapiere | 95,14 |
| Sonstige Anlagen | 4,86 |
| | <u>100,00</u> |

Metzler European Growth

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31. März 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 | 0,00 | 426.000,00 | 193.350,00 | 232.650,00 | 0,00 | 0,00 | 9.987.664,50 | 2,33 |
| UMICORE S.A. NEW | EUR | 201.500,00 | (201.500,00) | 0,00 | 0,00 | 14.102.985,00 | 3,13 | 0,00 | 0,00 |
| Summe Belgien | | | | | | 14.102.985,00 | 3,13 | 9.987.664,50 | 2,33 |
| Bundesrepublik Deutschland | | | | | | | | | |
| BRENNTAG AG NA O.N. | EUR | 174.000,00 | 0,00 | 10.500,00 | 163.500,00 | 8.198.010,00 | 1,82 | 7.897.050,00 | 1,84 |
| CONTINENTAL AG O.N. | EUR | 47.400,00 | 2.500,00 | 5.500,00 | 44.400,00 | 10.179.150,00 | 2,26 | 9.958.920,00 | 2,32 |
| DEUTSCHE BOERSE NA O.N. | EUR | 0,00 | 48.500,00 | 3.500,00 | 45.000,00 | 0,00 | 0,00 | 4.977.000,00 | 1,16 |
| FRESEN.MED.CARE KGAA O.N. | EUR | 149.000,00 | 22.500,00 | 16.700,00 | 154.800,00 | 12.332.730,00 | 2,73 | 12.845.304,00 | 2,99 |
| HELLOFRESH SE INH O.N. | EUR | 0,00 | 259.300,00 | 20.300,00 | 239.000,00 | 0,00 | 0,00 | 3.173.920,00 | 0,74 |
| INFINEON TECH.AG NA O.N. | EUR | 661.000,00 | 35.500,00 | 138.900,00 | 557.600,00 | 14.059.470,00 | 3,12 | 12.122.224,00 | 2,82 |
| KION GROUP AG | EUR | 0,00 | 24.950,00 | 0,00 | 24.950,00 | 0,00 | 0,00 | 1.889.713,00 | 0,44 |
| SAP SE O.N. | EUR | 201.900,00 | 40.100,00 | 22.000,00 | 220.000,00 | 18.714.111,00 | 4,15 | 18.693.400,00 | 4,35 |
| SLM SOLUTIONS GRP AG | EUR | 104.000,00 | 20.500,00 | 23.600,00 | 100.900,00 | 3.702.400,00 | 0,82 | 3.243.935,00 | 0,76 |
| TUI AG NA O.N. | EUR | 295.000,00 | 35.000,00 | 47.000,00 | 283.000,00 | 4.242.100,00 | 0,94 | 4.925.615,00 | 1,15 |
| UTD.INTERNET AG NA | EUR | 73.600,00 | 0,00 | 27.050,00 | 46.550,00 | 3.876.512,00 | 0,86 | 2.378.705,00 | 0,55 |
| WACKER CHEMIE O.N. | EUR | 101.300,00 | 14.400,00 | 43.700,00 | 72.000,00 | 12.287.690,00 | 2,72 | 9.601.200,00 | 2,24 |
| Summe Bundesrepublik Deutschland | | | | | | 87.592.173,00 | 19,41 | 91.706.986,00 | 21,36 |
| Dänemark | | | | | | | | | |
| AMBU A/S NAM. B DK -,50 | DKK | 0,00 | 627.000,00 | 157.000,00 | 470.000,00 | 0,00 | 0,00 | 8.600.482,96 | 2,00 |
| AMBU A/S NAM. B DK 2,50 | DKK | 122.000,00 | (115.000,00) | 7.000,00 | 0,00 | 7.987.207,22 | 1,77 | 0,00 | 0,00 |
| COLOPLAST NAM. B DK 1 | DKK | 67.800,00 | 58.050,00 | 6.850,00 | 119.000,00 | 4.655.629,76 | 1,03 | 8.151.515,96 | 1,90 |
| NOVO-NORDISK NAM.B DK-,20 | DKK | 373.000,00 | 20.500,00 | 46.900,00 | 346.600,00 | 15.087.009,69 | 3,34 | 13.833.310,97 | 3,22 |
| NOVOZYMES A/S NAM. B DK 2 | DKK | 285.000,00 | 20.000,00 | 33.500,00 | 271.500,00 | 12.373.987,13 | 2,74 | 11.378.669,17 | 2,65 |
| Summe Dänemark | | | | | | 40.103.833,80 | 8,89 | 41.963.979,06 | 9,77 |
| Frankreich | | | | | | | | | |
| AMUNDI S.A. EO 2,50 | EUR | 93.000,00 | 0,00 | 25.000,00 | 68.000,00 | 6.539.760,00 | 1,45 | 4.437.680,00 | 1,03 |
| DANONE S.A. EO -,25 | EUR | 201.000,00 | 33.650,00 | 27.500,00 | 207.150,00 | 13.340.370,00 | 2,96 | 13.615.969,50 | 3,17 |
| DASSAULT SYS SA INH.EO0,5 | EUR | 118.000,00 | 4.500,00 | 28.500,00 | 94.000,00 | 10.099.620,00 | 2,24 | 10.377.600,00 | 2,42 |
| ESSILOR INTL INH. EO -,18 | EUR | 52.000,00 | 2.700,00 | 5.200,00 | 49.500,00 | 5.447.000,00 | 1,21 | 5.425.200,00 | 1,26 |
| ILIAD S.A. INH. | EUR | 35.000,00 | 11.600,00 | 2.600,00 | 44.000,00 | 7.869.750,00 | 1,74 | 7.392.000,00 | 1,72 |
| JCDECAUX SA | EUR | 279.500,00 | 68.150,00 | 37.000,00 | 310.650,00 | 8.854.560,00 | 1,96 | 8.778.969,00 | 2,04 |
| LEGRAND S.A. INH. EO 4 | EUR | 144.500,00 | 3.500,00 | 12.650,00 | 135.350,00 | 8.826.060,00 | 1,96 | 8.621.795,00 | 2,01 |
| PERNOD-RICARD O.N. | EUR | 78.500,00 | 5.300,00 | 40.750,00 | 43.050,00 | 9.188.425,00 | 2,04 | 5.822.512,50 | 1,36 |

Metzler European Growth

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31. März 2018

| | | | | | | | | | |
|-----------------------------|-----|--------------|------------|------------|--------------|----------------------|--------------|----------------------|--------------|
| SOCIETE BIC INH. EO 3,82 | EUR | 60.500,00 | 16.600,00 | 4.600,00 | 72.500,00 | 6.134.700,00 | 1,36 | 5.861.625,00 | 1,37 |
| UBISOFT ENTMT IN.EO-,0775 | EUR | 0,00 | 31.000,00 | 0,00 | 31.000,00 | 0,00 | 0,00 | 2.124.120,00 | 0,49 |
| Summe Frankreich | | | | | | 76.300.245,00 | 16,91 | 72.457.471,00 | 16,88 |
| Großbritannien | | | | | | | | | |
| ASOS PLC LS-,035 | GBP | 132.000,00 | 8.500,00 | 27.500,00 | 113.000,00 | 8.920.842,08 | 1,98 | 8.970.913,65 | 2,09 |
| BUNZL PLC LS-,3214857 | GBP | 192.000,00 | 228.000,00 | 24.650,00 | 395.350,00 | 4.939.726,49 | 1,09 | 9.447.453,52 | 2,20 |
| CRODA INTL LS -,10357143 | GBP | 98.500,00 | 4.000,00 | 8.850,00 | 93.650,00 | 4.240.032,91 | 0,94 | 4.879.584,81 | 1,14 |
| INTERTEK GROUP LS-,01 | GBP | 89.100,00 | 5.900,00 | 59.750,00 | 35.250,00 | 5.037.691,65 | 1,12 | 1.873.674,00 | 0,44 |
| JUST-EAT PLC LS-,01 | GBP | 771.000,00 | 25.000,00 | 515.000,00 | 281.000,00 | 5.849.327,58 | 1,30 | 2.238.512,60 | 0,52 |
| PRUDENTIAL PLC LS-,05 | GBP | 434.000,00 | 0,00 | 25.000,00 | 409.000,00 | 8.799.194,23 | 1,95 | 8.297.097,07 | 1,93 |
| RECKITT BENCK.GRP LS -,10 | GBP | 181.000,00 | 67.350,00 | 22.350,00 | 226.000,00 | 13.994.813,60 | 3,10 | 15.554.739,36 | 3,62 |
| RIO TINTO PLC LS-,10 | GBP | 226.850,00 | 21.650,00 | 97.500,00 | 151.000,00 | 8.941.157,01 | 1,98 | 6.219.470,74 | 1,45 |
| SCHRODERS PLC LS 1 | GBP | 118.500,00 | 21.500,00 | 25.050,00 | 114.950,00 | 4.511.916,25 | 1,00 | 4.185.244,67 | 0,97 |
| SMITH + NEP. DL -,20 | GBP | 258.000,00 | 113.000,00 | 0,00 | 371.000,00 | 3.946.932,99 | 0,87 | 5.632.496,86 | 1,31 |
| Summe Großbritannien | | | | | | 69.181.634,79 | 15,33 | 67.299.187,28 | 15,67 |
| Irland | | | | | | | | | |
| GREENCORE GRP PLC EO 0,63 | GBP | 1.749.950,00 | 823.050,00 | 161.000,00 | 2.412.000,00 | 3.896.501,05 | 0,86 | 3.646.750,31 | 0,85 |
| KERRY GRP PLC A EO-,125 | EUR | 169.500,00 | 9.500,00 | 22.300,00 | 156.700,00 | 13.778.655,00 | 3,05 | 12.912.080,00 | 3,01 |
| KINGSPAN GRP PLC EO-,13 | EUR | 196.000,00 | 9.000,00 | 23.650,00 | 181.350,00 | 7.052.080,00 | 1,56 | 6.238.440,00 | 1,45 |
| SMURFIT KAPPA GR. EO-,001 | EUR | 226.100,00 | 22.400,00 | 119.000,00 | 129.500,00 | 5.991.650,00 | 1,33 | 4.263.140,00 | 0,99 |
| Summe Irland | | | | | | 30.718.886,05 | 6,81 | 27.060.410,31 | 6,30 |
| Italien | | | | | | | | | |
| LUXOTTICA GROUP EO 0,06 | EUR | 168.000,00 | 32.850,00 | 15.350,00 | 185.500,00 | 7.944.720,00 | 1,76 | 9.367.750,00 | 2,18 |
| YOOX NET-A-PORTER GP SPA | EUR | 116.500,00 | 9.000,00 | 125.500,00 | 0,00 | 3.864.305,00 | 0,86 | 0,00 | 0,00 |
| Summe Italien | | | | | | 11.809.025,00 | 2,62 | 9.367.750,00 | 2,18 |
| Jersey | | | | | | | | | |
| SHIRE PLC LS-,05 | GBP | 197.500,00 | 0,00 | 12.000,00 | 185.500,00 | 8.490.381,89 | 1,88 | 7.554.782,14 | 1,76 |
| Summe Jersey | | | | | | 8.490.381,89 | 1,88 | 7.554.782,14 | 1,76 |
| Niederlande | | | | | | | | | |
| ASM INTL N.V. EO-,04 | EUR | 147.000,00 | 4.000,00 | 12.800,00 | 138.200,00 | 7.863.030,00 | 1,74 | 8.189.732,00 | 1,91 |
| ASML HOLDING EO -,09 | EUR | 73.000,00 | 4.800,00 | 8.800,00 | 69.000,00 | 10.515.650,00 | 2,33 | 11.050.350,00 | 2,57 |
| UNILEVER CVA EO -,16 | EUR | 141.500,00 | 13.500,00 | 20.200,00 | 134.800,00 | 7.080.660,00 | 1,57 | 6.183.276,00 | 1,44 |
| Summe Niederlande | | | | | | 25.459.340,00 | 5,64 | 25.423.358,00 | 5,92 |
| Norwegen | | | | | | | | | |
| SCHIBSTED ASA A NK-,50 | NOK | 107.800,00 | 0,00 | 107.800,00 | 0,00 | 2.350.587,90 | 0,52 | 0,00 | 0,00 |
| Summe Norwegen | | | | | | 2.350.587,90 | 0,52 | - | - |

Metzler European Growth

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31. März 2018

| | | | | | | | | | |
|---|-----|------------|------------|------------|------------|-----------------------|--------------|-----------------------|---------------|
| Österreich | | | | | | | | | |
| AMS AG | CHF | 72.300,00 | 12.600,00 | 55.400,00 | 29.500,00 | 4.437.172,71 | 0,98 | 2.501.375,56 | 0,58 |
| Summe Österreich | | | | | | 4.437.172,71 | 0,98 | 2.501.375,56 | 0,58 |
| Schweden | | | | | | | | | |
| ASSA-ABLOY AB B SK-,33 | SEK | 710.000,00 | 121.400,00 | 96.700,00 | 734.700,00 | 13.685.683,20 | 3,03 | 12.864.695,26 | 3,00 |
| ATLAS COPCO A | SEK | 344.000,00 | 58.150,00 | 115.500,00 | 286.650,00 | 12.295.517,90 | 2,73 | 10.052.475,06 | 2,34 |
| BOLIDEN AB SK 2 | SEK | 222.500,00 | 11.500,00 | 20.500,00 | 213.500,00 | 6.357.142,86 | 1,41 | 6.063.132,60 | 1,41 |
| ESSITY AB B | SEK | 360.000,00 | 0,00 | 94.500,00 | 265.500,00 | 8.267.371,37 | 1,83 | 5.944.251,07 | 1,38 |
| HEXPOL AB B | SEK | 792.000,00 | 121.250,00 | 53.250,00 | 860.000,00 | 7.033.981,04 | 1,56 | 6.458.506,27 | 1,50 |
| NIBE INDUSTRIER B | SEK | 565.500,00 | 0,00 | 35.500,00 | 530.000,00 | 4.808.464,17 | 1,07 | 4.066.176,36 | 0,95 |
| Summe Schweden | | | | | | 52.448.160,54 | 11,62 | 45.449.236,62 | 10,58 |
| Schweiz | | | | | | | | | |
| NESTLE NAM. SF-,10 | CHF | 83.750,00 | 4.750,00 | 8.000,00 | 80.500,00 | 5.937.950,78 | 1,32 | 5.168.897,00 | 1,20 |
| NOVARTIS NAM. SF 0,50 | CHF | 25.200,00 | 0,00 | 25.200,00 | 0,00 | 1.826.358,35 | 0,40 | 0,00 | 0,00 |
| ROCHE HLDG AG GEN. | CHF | 59.200,00 | 15.000,00 | 8.500,00 | 65.700,00 | 12.793.845,35 | 2,84 | 12.222.866,60 | 2,85 |
| SGS S.A. NA SF 1 | CHF | 2.450,00 | 150,00 | 250,00 | 2.350,00 | 4.975.608,69 | 1,10 | 4.685.233,93 | 1,09 |
| Summe Schweiz | | | | | | 25.533.763,17 | 5,66 | 22.076.997,53 | 5,14 |
| Summe Aktien | | | | | | 448.528.188,85 | 99,41 | 422.849.198,00 | 98,48 |
| Summe Kapitalanlagen in Wertpapiere (Fair Value) | | | | | | 448.528.188,85 | 99,41 | 422.849.198,00 | 98,48 |
| Summe Vermögenswerte | | | | | | | | 422.849.198,00 | 98,48 |
| Umlaufvermögen (netto) | | | | | | | | 6.525.996,80 | 1,52 |
| Anteil Wertpapiere | | | | | | | | 429.375.194,80 | 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 | 97,64 |
| Sonstige Anlagen | 2,36 |
| | 100,00 |

Metzler Japanese Equity Fund

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31. März 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 | 18.500,00 | 10.200,00 | 1.500,00 | 27.200,00 | 412.750,47 | 1,08 | 538.615,71 | 1,05 |
| ASAHI KASEI | JPY | 53.000,00 | 15.400,00 | 15.000,00 | 53.400,00 | 551.608,93 | 1,44 | 570.971,04 | 1,11 |
| ASKA PHARMACEUTICAL | JPY | 14.200,00 | 15.600,00 | 1.300,00 | 28.500,00 | 197.835,27 | 0,52 | 362.801,81 | 0,71 |
| ASTELLAS PHARMA INC. | JPY | 0,00 | 72.500,00 | 0,00 | 72.500,00 | 0,00 | 0,00 | 895.755,98 | 1,74 |
| BELLSYSTEM24 HLDGS O.N. | JPY | 47.800,00 | 17.400,00 | 18.100,00 | 47.100,00 | 441.813,17 | 1,16 | 552.763,86 | 1,08 |
| BRIDGESTONE CORP. | JPY | 14.500,00 | 5.000,00 | 19.500,00 | 0,00 | 556.358,16 | 1,45 | 0,00 | 0,00 |
| CANON INC. | JPY | 21.800,00 | 10.700,00 | 5.300,00 | 27.200,00 | 629.880,97 | 1,65 | 800.644,98 | 1,56 |
| CKD CORP. | JPY | 24.100,00 | 6.500,00 | 8.400,00 | 22.200,00 | 400.234,91 | 1,05 | 385.291,28 | 0,75 |
| COCA-COLA BOTTLERS JAP.H. | JPY | 8.800,00 | 12.600,00 | 1.000,00 | 20.400,00 | 241.368,83 | 0,63 | 681.588,03 | 1,33 |
| COCOKARA FINE INC. | JPY | 11.300,00 | 2.600,00 | 6.800,00 | 7.100,00 | 545.153,89 | 1,43 | 398.441,68 | 0,78 |
| DAI-ICHI LIFE HOLDINGS | JPY | 26.400,00 | 25.700,00 | 8.000,00 | 44.100,00 | 400.540,00 | 1,05 | 655.795,67 | 1,28 |
| DAIHEN CORP. | JPY | 67.000,00 | 29.000,00 | 11.000,00 | 85.000,00 | 502.470,99 | 1,31 | 518.599,59 | 1,01 |
| DAIWA SEC. GRP INC. | JPY | 44.000,00 | 0,00 | 44.000,00 | 0,00 | 210.718,29 | 0,55 | 0,00 | 0,00 |
| DCM HOLDINGS CO. LTD. | JPY | 60.200,00 | 22.000,00 | 15.700,00 | 66.500,00 | 459.616,75 | 1,20 | 547.071,72 | 1,06 |
| DENKA CO., LTD. | JPY | 16.800,00 | 6.200,00 | 1.500,00 | 21.500,00 | 467.738,52 | 1,22 | 582.726,88 | 1,13 |
| DENSO CORP. | JPY | 14.000,00 | 5.000,00 | 1.000,00 | 18.000,00 | 598.928,34 | 1,57 | 795.721,23 | 1,55 |
| DENTSU INC. | JPY | 0,00 | 14.000,00 | 0,00 | 14.000,00 | 0,00 | 0,00 | 497.727,16 | 0,97 |
| DIC CORP. | JPY | 8.500,00 | 3.000,00 | 600,00 | 10.900,00 | 260.286,82 | 0,68 | 294.178,92 | 0,57 |
| DMG MORI CO. LTD. | JPY | 23.300,00 | 600,00 | 23.900,00 | 0,00 | 353.681,98 | 0,92 | 0,00 | 0,00 |
| EAST JAPAN RWY | JPY | 6.100,00 | 3.700,00 | 500,00 | 9.300,00 | 476.038,40 | 1,24 | 701.937,50 | 1,37 |
| EBARA CORP. | JPY | 15.700,00 | 4.400,00 | 5.300,00 | 14.800,00 | 440.652,16 | 1,15 | 422.066,52 | 0,82 |
| EDION CORP. | JPY | 0,00 | 59.400,00 | 1.500,00 | 57.900,00 | 0,00 | 0,00 | 540.068,37 | 1,05 |
| ELECTRIC POWER DEV.CO.LTD | JPY | 0,00 | 28.100,00 | 28.100,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| FERROTEC HOLDINGS CORP. | JPY | 22.300,00 | 9.300,00 | 10.900,00 | 20.700,00 | 317.890,71 | 0,83 | 413.225,93 | 0,80 |
| FUJITSU LTD | JPY | 86.000,00 | 32.000,00 | 118.000,00 | 0,00 | 540.204,78 | 1,41 | 0,00 | 0,00 |
| FURUKAWA ELECTRIC CO.LTD. | JPY | 11.500,00 | 5.000,00 | 4.400,00 | 12.100,00 | 534.062,35 | 1,40 | 519.914,63 | 1,01 |
| HIKARI TSUSHIN INC. | JPY | 4.500,00 | 1.400,00 | 2.000,00 | 3.900,00 | 476.801,13 | 1,25 | 506.007,32 | 0,99 |
| HITACHI CONSTR.MACH. | JPY | 20.000,00 | 5.900,00 | 7.300,00 | 18.600,00 | 501.223,56 | 1,31 | 577.363,51 | 1,12 |
| HITACHI LTD | JPY | 104.000,00 | 69.000,00 | 9.000,00 | 164.000,00 | 619.665,62 | 1,62 | 956.831,92 | 1,86 |
| IIDA GROUP HLDGS CO. | JPY | 29.800,00 | 10.900,00 | 40.700,00 | 0,00 | 449.213,54 | 1,17 | 0,00 | 0,00 |
| ISUZU MOTORS LTD | JPY | 0,00 | 48.000,00 | 0,00 | 48.000,00 | 0,00 | 0,00 | 590.483,32 | 1,15 |
| ITOCHU CORP. | JPY | 47.200,00 | 17.300,00 | 3.700,00 | 60.800,00 | 653.691,71 | 1,71 | 953.642,18 | 1,86 |
| JAPAN AIRLINES CO. LTD | JPY | 0,00 | 19.100,00 | 600,00 | 18.500,00 | 0,00 | 0,00 | 606.649,89 | 1,18 |
| JAPAN POST BANK CO.LTD | JPY | 39.200,00 | 11.200,00 | 50.400,00 | 0,00 | 409.455,32 | 1,07 | 0,00 | 0,00 |
| JAPAN POST HOLDINGS CO. | JPY | 0,00 | 64.500,00 | 0,00 | 64.500,00 | 0,00 | 0,00 | 633.684,66 | 1,23 |
| JAPAN TOBACCO | JPY | 21.400,00 | 5.200,00 | 26.600,00 | 0,00 | 593.075,98 | 1,55 | 0,00 | 0,00 |

Metzler Japanese Equity Fund

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31. März 2018

| | | | | | | | | | |
|---------------------------|-----|------------|------------|-----------|------------|--------------|------|--------------|------|
| JFE HOLDINGS INC. | JPY | 28.000,00 | 9.500,00 | 37.500,00 | 0,00 | 462.373,10 | 1,21 | 0,00 | 0,00 |
| JTEKT CORP. | JPY | 30.000,00 | 17.300,00 | 47.300,00 | 0,00 | 351.232,22 | 0,92 | 0,00 | 0,00 |
| JVC KENWOOD CORP. | JPY | 143.300,00 | 52.300,00 | 11.000,00 | 184.600,00 | 349.973,53 | 0,91 | 489.746,71 | 0,95 |
| JXTG HOLDINGS INC. | JPY | 98.700,00 | 69.700,00 | 52.900,00 | 115.500,00 | 429.364,71 | 1,12 | 563.041,81 | 1,10 |
| K S HOLDINGS CORP. | JPY | 0,00 | 59.400,00 | 6.200,00 | 53.200,00 | 0,00 | 0,00 | 594.660,86 | 1,16 |
| KANAMOTO CO. LTD | JPY | 14.200,00 | 5.300,00 | 1.200,00 | 18.300,00 | 378.810,79 | 0,99 | 495.295,87 | 0,96 |
| KOSHIDAKA HOLDINGS CO.LTD | JPY | 9.200,00 | 200,00 | 9.400,00 | 0,00 | 232.291,20 | 0,61 | 0,00 | 0,00 |
| KUMAGAI GUMI | JPY | 14.200,00 | 5.800,00 | 6.200,00 | 13.800,00 | 362.271,17 | 0,95 | 349.762,28 | 0,68 |
| KYOWA EXEO CORP. | JPY | 32.600,00 | 10.400,00 | 13.800,00 | 29.200,00 | 547.520,99 | 1,43 | 626.218,75 | 1,22 |
| KYUSHU EL. PWR | JPY | 0,00 | 44.200,00 | 0,00 | 44.200,00 | 0,00 | 0,00 | 431.204,51 | 0,84 |
| LASERTEC CORP. | JPY | 23.200,00 | 500,00 | 23.700,00 | 0,00 | 402.896,58 | 1,05 | 0,00 | 0,00 |
| MAKINO MILLG MACH. | JPY | 49.000,00 | 42.000,00 | 3.000,00 | 88.000,00 | 367.847,00 | 0,96 | 664.064,37 | 1,29 |
| MARUBENI CORP. | JPY | 0,00 | 90.700,00 | 0,00 | 90.700,00 | 0,00 | 0,00 | 531.671,16 | 1,03 |
| MARUHA NICHIRO CORP. | JPY | 0,00 | 15.600,00 | 0,00 | 15.600,00 | 0,00 | 0,00 | 400.154,29 | 0,78 |
| MATSUMOTOKI.HLDGS CO.LTD | JPY | 6.400,00 | 0,00 | 6.400,00 | 0,00 | 362.143,42 | 0,95 | 0,00 | 0,00 |
| MAZDA MOTOR CORP | JPY | 36.300,00 | 22.400,00 | 58.700,00 | 0,00 | 470.545,23 | 1,23 | 0,00 | 0,00 |
| MCJ CO. LTD | JPY | 0,00 | 28.700,00 | 0,00 | 28.700,00 | 0,00 | 0,00 | 299.958,22 | 0,58 |
| MEGMILK SNOW BRAND CO.LTD | JPY | 14.900,00 | 10.000,00 | 1.300,00 | 23.600,00 | 342.620,50 | 0,90 | 518.932,94 | 1,01 |
| MITSUBISHI CHEM. HLDGS | JPY | 0,00 | 69.200,00 | 0,00 | 69.200,00 | 0,00 | 0,00 | 539.655,51 | 1,05 |
| MITSUBISHI CORP. | JPY | 33.100,00 | 14.600,00 | 2.600,00 | 45.100,00 | 650.561,51 | 1,70 | 974.276,45 | 1,90 |
| MITSUBISHI EL. CORP. | JPY | 54.000,00 | 19.700,00 | 15.600,00 | 58.100,00 | 713.375,64 | 1,87 | 754.931,68 | 1,47 |
| MITSUBISHI UFJ FINL GRP | JPY | 256.200,00 | 103.000,00 | 44.900,00 | 314.300,00 | 1.406.772,53 | 3,68 | 1.673.212,61 | 3,26 |
| MURATA MFG | JPY | 0,00 | 6.100,00 | 0,00 | 6.100,00 | 0,00 | 0,00 | 675.785,04 | 1,32 |
| NEC CORP. | JPY | 0,00 | 21.500,00 | 0,00 | 21.500,00 | 0,00 | 0,00 | 486.564,62 | 0,95 |
| NH FOODS LTD. | JPY | 0,00 | 15.000,00 | 15.000,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| NIHON UNISYS LTD | JPY | 28.300,00 | 10.200,00 | 2.100,00 | 36.400,00 | 382.580,87 | 1,00 | 632.852,06 | 1,23 |
| NIPPON CHEMI-CON | JPY | 11.100,00 | 300,00 | 11.400,00 | 0,00 | 332.813,95 | 0,87 | 0,00 | 0,00 |
| NIPPON FLOUR MILLS | JPY | 0,00 | 21.800,00 | 0,00 | 21.800,00 | 0,00 | 0,00 | 275.844,83 | 0,54 |
| NIPPON STEEL+SUMITO.METAL | JPY | 0,00 | 34.500,00 | 3.800,00 | 30.700,00 | 0,00 | 0,00 | 541.732,05 | 1,05 |
| NIPPON TEL. TEL. | JPY | 22.700,00 | 12.400,00 | 6.200,00 | 28.900,00 | 879.687,93 | 2,30 | 1.083.132,29 | 2,11 |
| NIPRO CORP. | JPY | 0,00 | 38.500,00 | 1.600,00 | 36.900,00 | 0,00 | 0,00 | 436.442,50 | 0,85 |
| NISHIMATSU CON. | JPY | 15.000,00 | 400,00 | 15.400,00 | 0,00 | 366.336,56 | 0,96 | 0,00 | 0,00 |
| NISSAN MOTOR | JPY | 57.200,00 | 33.500,00 | 5.000,00 | 85.700,00 | 479.051,00 | 1,25 | 717.144,94 | 1,40 |
| NOMURA HLDGS | JPY | 53.900,00 | 105.700,00 | 55.200,00 | 104.400,00 | 255.173,14 | 0,67 | 487.858,86 | 0,95 |
| NS SOLUTIONS CORP. | JPY | 20.700,00 | 7.500,00 | 1.600,00 | 26.600,00 | 386.080,41 | 1,01 | 608.083,44 | 1,18 |
| NTT DOCOMO INC. | JPY | 18.000,00 | 7.200,00 | 25.200,00 | 0,00 | 347.692,85 | 0,91 | 0,00 | 0,00 |
| OKAMURA CORP. | JPY | 34.800,00 | 10.700,00 | 13.300,00 | 32.200,00 | 336.037,71 | 0,88 | 354.264,00 | 0,69 |
| ORIX CORP. | JPY | 29.500,00 | 28.700,00 | 18.400,00 | 39.800,00 | 402.239,42 | 1,05 | 571.616,32 | 1,11 |
| OUTSOURCING INC. | JPY | 27.000,00 | 1.800,00 | 28.800,00 | 0,00 | 317.529,26 | 0,83 | 0,00 | 0,00 |
| RESONA HOLDINGS INC. | JPY | 0,00 | 146.700,00 | 17.400,00 | 129.300,00 | 0,00 | 0,00 | 558.445,06 | 1,09 |
| ROHM CO. LTD | JPY | 0,00 | 7.500,00 | 0,00 | 7.500,00 | 0,00 | 0,00 | 567.684,20 | 1,11 |
| SANKEN EL. | JPY | 0,00 | 58.000,00 | 0,00 | 58.000,00 | 0,00 | 0,00 | 342.781,87 | 0,67 |
| SANKYU INC. | JPY | 13.000,00 | 4.800,00 | 1.000,00 | 16.800,00 | 465.003,21 | 1,22 | 673.055,57 | 1,31 |

Metzler Japanese Equity Fund

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31. März 2018

| | | | | | | | | | |
|---|-----|-----------|-----------|------------|-----------|----------------------|--------------|----------------------|---------------|
| SEIBU HOLDINGS INC. | JPY | 32.100,00 | 11.600,00 | 2.400,00 | 41.300,00 | 463.622,03 | 1,21 | 582.265,85 | 1,13 |
| SEKISUI HOUSE | JPY | 22.900,00 | 23.100,00 | 2.700,00 | 43.300,00 | 326.357,78 | 0,85 | 639.595,46 | 1,25 |
| SG HOLDINGS CO. LTD. | JPY | 0,00 | 27.300,00 | 100,00 | 27.200,00 | 0,00 | 0,00 | 477.891,47 | 0,93 |
| SHIMACHU CO. LTD | JPY | 0,00 | 19.500,00 | 0,00 | 19.500,00 | 0,00 | 0,00 | 502.429,19 | 0,98 |
| SHINMAYWA INDUSTRIES LTD. | JPY | 38.700,00 | 1.000,00 | 39.700,00 | 0,00 | 296.921,98 | 0,78 | 0,00 | 0,00 |
| SHIONOGI + CO. LTD | JPY | 7.400,00 | 4.000,00 | 11.400,00 | 0,00 | 342.044,88 | 0,89 | 0,00 | 0,00 |
| SHOWA DENKO K.K. | JPY | 23.800,00 | 6.000,00 | 12.000,00 | 17.800,00 | 626.860,10 | 1,64 | 594.038,51 | 1,16 |
| SIIX CORP. | JPY | 10.200,00 | 17.000,00 | 800,00 | 26.400,00 | 379.411,96 | 0,99 | 455.963,95 | 0,89 |
| SOFTBANK GROUP CORP. | JPY | 11.600,00 | 3.500,00 | 6.800,00 | 8.300,00 | 791.846,06 | 2,07 | 495.355,50 | 0,96 |
| SONY CORP. | JPY | 26.000,00 | 9.500,00 | 17.100,00 | 18.400,00 | 817.858,59 | 2,14 | 718.867,87 | 1,40 |
| SUMITOMO BAKELITE | JPY | 74.000,00 | 27.000,00 | 5.000,00 | 96.000,00 | 460.990,42 | 1,21 | 681.863,27 | 1,33 |
| SUMITOMO CHEM. | JPY | 80.000,00 | 38.000,00 | 118.000,00 | 0,00 | 422.620,89 | 1,10 | 0,00 | 0,00 |
| SUMITOMO MET.MNG | JPY | 14.500,00 | 5.300,00 | 2.900,00 | 16.900,00 | 393.787,38 | 1,03 | 558.834,45 | 1,09 |
| SUMITOMO MITSUI FINL GRP | JPY | 32.000,00 | 14.900,00 | 6.300,00 | 40.600,00 | 1.038.817,77 | 2,72 | 1.381.637,08 | 2,69 |
| SUMITOMO RTY DEV. | JPY | 15.000,00 | 10.000,00 | 1.000,00 | 24.000,00 | 383.808,00 | 1,00 | 720.030,00 | 1,40 |
| TAIHEIYO CEMENT | JPY | 0,00 | 14.300,00 | 14.300,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| TAKEDA PHARM.CO.LTD. | JPY | 14.600,00 | 7.500,00 | 3.200,00 | 18.900,00 | 681.757,23 | 1,78 | 739.847,34 | 1,44 |
| TEIJIN LTD | JPY | 19.400,00 | 0,00 | 19.400,00 | 0,00 | 323.347,06 | 0,85 | 0,00 | 0,00 |
| TIS INC. | JPY | 15.600,00 | 5.700,00 | 1.100,00 | 20.200,00 | 389.195,96 | 1,02 | 647.106,47 | 1,26 |
| TOKIO MARINE HOLDINGS INC | JPY | 14.600,00 | 5.400,00 | 1.100,00 | 18.900,00 | 482.957,08 | 1,26 | 689.705,34 | 1,34 |
| TOKUYAMA CORP. | JPY | 10.400,00 | 300,00 | 10.700,00 | 0,00 | 208.118,24 | 0,54 | 0,00 | 0,00 |
| TOKYO SEIMITSU | JPY | 15.700,00 | 6.100,00 | 5.500,00 | 16.300,00 | 470.146,95 | 1,23 | 527.778,11 | 1,03 |
| TOKYO TATEMONO | JPY | 0,00 | 43.000,00 | 0,00 | 43.000,00 | 0,00 | 0,00 | 524.372,00 | 1,02 |
| TORAY IND. | JPY | 0,00 | 81.200,00 | 4.100,00 | 77.100,00 | 0,00 | 0,00 | 590.063,58 | 1,15 |
| TOYO TANSO CO. LTD | JPY | 0,00 | 14.200,00 | 0,00 | 14.200,00 | 0,00 | 0,00 | 358.271,81 | 0,70 |
| TOYO TIRE + RUBBER | JPY | 20.700,00 | 14.000,00 | 1.900,00 | 32.800,00 | 393.391,36 | 1,03 | 451.394,95 | 0,88 |
| TOYOTA MOTOR CORP. | JPY | 20.900,00 | 13.200,00 | 4.500,00 | 29.600,00 | 1.053.839,45 | 2,76 | 1.548.407,02 | 3,01 |
| YAMAHA MOTOR | JPY | 27.400,00 | 8.300,00 | 7.000,00 | 28.700,00 | 693.882,78 | 1,81 | 685.712,82 | 1,33 |
| Summe Japan | | | | | | 37.465.371,93 | 97,95 | 49.992.079,00 | 97,32 |
| Summe Aktien | | | | | | 37.465.371,93 | 97,95 | 49.992.079,00 | 97,32 |
| Summe Kapitalanlagen in Wertpapiere (Fair Value) | | | | | | 37.465.371,93 | 97,95 | 49.992.079,00 | 97,32 |
| Summe Vermögenswerte | | | | | | | | 49.992.079,00 | 97,32 |
| Umlaufvermögen (netto) | | | | | | | | 1.378.881,26 | 2,68 |
| Anteil Wertpapiere | | | | | | | | 51.370.960,26 | 100,00 |

Metzler Japanese Equity Fund

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31. März 2018

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

| <u>Zusammensetzung des Vermögens</u> | <u>Summe Anlagen in %</u> |
|--------------------------------------|---------------------------|
| Kapitalanlagen in Wertpapiere | 97,02 |
| Sonstige Anlagen | 2,98 |
| | <u>100,00</u> |

Metzler Eastern Europe

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31. März 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 | 788.400,00 | 23.500,00 | 811.900,00 | 0,00 | 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 | 0,00 | 267.300,00 | 0,00 | 267.300,00 | 0,00 | 0,00 | 1.293.194,29 | 1,45 |
| LUXOFT HOLDING INC. A | USD | 25.850,00 | 3.250,00 | 0,00 | 29.100,00 | 1.045.195,40 | 1,37 | 968.935,24 | 1,09 |
| MAIL.RU GROUP GDR REG S | USD | 0,00 | 15.750,00 | 0,00 | 15.750,00 | 0,00 | 0,00 | 447.969,26 | 0,50 |
| Summe Brit. Jungfern-Inseln | | | | | | 1.045.195,40 | 1,37 | 2.710.098,79 | 3,05 |
| Griechenland | | | | | | | | | |
| AEGEAN AIRLINES EO -,65 | EUR | 75.300,00 | 0,00 | 75.300,00 | 0,00 | 609.177,00 | 0,80 | 0,00 | 0,00 |
| JUMBO S.A. EO 0,88 | EUR | 38.400,00 | 37.300,00 | 0,00 | 75.700,00 | 537.216,00 | 0,70 | 1.097.650,00 | 1,23 |
| MYTILINEOS HLD NA EO 0,97 | EUR | 161.750,00 | 0,00 | 161.750,00 | 0,00 | 1.350.612,50 | 1,77 | 0,00 | 0,00 |
| Summe Griechenland | | | | | | 2.497.005,50 | 3,28 | 1.097.650,00 | 1,23 |
| Großbritannien | | | | | | | | | |
| GEORGIA HEALTHC.WI LS-,01 | GBP | 251.568,00 | 32.632,00 | 0,00 | 284.200,00 | 842.223,91 | 1,11 | 1.001.685,87 | 1,13 |
| KAZ MINERALS PLC LS -,20 | GBP | 0,00 | 201.000,00 | 0,00 | 201.000,00 | 0,00 | 0,00 | 1.966.668,19 | 2,21 |
| TBC BANK GROUP LS 0,01 | GBP | 80.450,00 | 2.450,00 | 82.900,00 | 0,00 | 1.515.598,93 | 1,99 | 0,00 | 0,00 |
| Summe Großbritannien | | | | | | 2.357.822,84 | 3,09 | 2.968.354,06 | 3,34 |
| Jersey | | | | | | | | | |
| WIZZ AIR HLDGS LS -,0001 | GBP | 34.000,00 | 13.350,00 | 550,00 | 46.800,00 | 1.103.943,71 | 1,45 | 1.737.050,30 | 1,95 |
| Summe Jersey | | | | | | 1.103.943,71 | 1,45 | 1.737.050,30 | 1,95 |
| Niederlande | | | | | | | | | |
| DP EURASIA N.V. EO 0,12 | GBP | 493.735,00 | 82.115,00 | 8.300,00 | 567.550,00 | 1.137.470,41 | 1,49 | 1.297.978,50 | 1,46 |
| X 5 RETAIL G.GDR REGS 1/4 | USD | 92.150,00 | 55.100,00 | 2.600,00 | 144.650,00 | 3.499.080,95 | 4,59 | 3.951.896,57 | 4,44 |
| YANDEX N.V. CL.A DL -,01 | USD | 102.050,00 | 13.300,00 | 47.150,00 | 68.200,00 | 2.844.313,57 | 3,73 | 2.187.657,03 | 2,46 |
| Summe Niederlande | | | | | | 7.480.864,93 | 9,82 | 7.437.532,10 | 8,36 |
| Österreich | | | | | | | | | |
| DO+CO AG | TRY | 20.700,00 | 5.900,00 | 15.178,00 | 11.422,00 | 851.831,59 | 1,12 | 583.771,83 | 0,66 |
| Summe Österreich | | | | | | 851.831,59 | 1,12 | 583.771,83 | 0,66 |
| Polen | | | | | | | | | |

Metzler Eastern Europe

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31. März 2018

| | | | | | | | | | |
|------------------------------|-----|---------------|--------------|--------------|---------------|----------------------|--------------|----------------------|--------------|
| AMREST HLDGS S.E. EO-,01 | PLN | 23.221,00 | 3.124,00 | 4.645,00 | 21.700,00 | 1.956.712,28 | 2,57 | 2.256.231,31 | 2,54 |
| BANK MILLENNIUM ZY 1 | PLN | 238.000,00 | 873.350,00 | 10.050,00 | 1.101.300,00 | 387.288,32 | 0,51 | 2.146.340,26 | 2,41 |
| BANK POLSKA KASA OP. ZY 1 | PLN | 53.500,00 | 29.100,00 | 82.600,00 | 0,00 | 1.589.656,09 | 2,09 | 0,00 | 0,00 |
| BANK ZACHODNI WBK SA ZY10 | PLN | 0,00 | 22.450,00 | 0,00 | 22.450,00 | 0,00 | 0,00 | 1.930.254,47 | 2,17 |
| BENEFIT SYSTEMS ZY 1 | PLN | 5.400,00 | 900,00 | 100,00 | 6.200,00 | 1.168.912,57 | 1,53 | 1.471.775,15 | 1,65 |
| BUDIMEX A ZY 5 | PLN | 25.250,00 | 8.950,00 | 0,00 | 34.200,00 | 1.283.644,97 | 1,68 | 1.631.818,83 | 1,83 |
| CCC S.A. ZY 0,1 | PLN | 24.600,00 | 4.100,00 | 450,00 | 28.250,00 | 1.576.099,45 | 2,07 | 1.563.856,05 | 1,76 |
| EUROCASH S.A. CL.A ZY 1 | PLN | 123.950,00 | 8.950,00 | 132.900,00 | 0,00 | 1.111.215,34 | 1,46 | 0,00 | 0,00 |
| FABRYKA MASZYN FAM.ZY0,01 | PLN | 744.100,00 | 271.650,00 | 0,00 | 1.015.750,00 | 1.050.205,55 | 1,38 | 1.466.020,98 | 1,65 |
| GLOBE TRADE CENTRE ZY 0,1 | PLN | 339.544,00 | 160.806,00 | 0,00 | 500.350,00 | 743.270,99 | 0,98 | 1.085.600,10 | 1,22 |
| GRUPA KETY A ZY 2,50 | PLN | 14.900,00 | 2.450,00 | 250,00 | 17.100,00 | 1.392.340,73 | 1,83 | 1.392.323,03 | 1,56 |
| LIVECHAT SOFTW.A,B ZY-,02 | PLN | 85.350,00 | 9.650,00 | 0,00 | 95.000,00 | 943.082,98 | 1,24 | 834.401,56 | 0,94 |
| MBANK S.A. ZY 4 | PLN | 19.500,00 | 3.550,00 | 450,00 | 22.600,00 | 1.896.653,78 | 2,49 | 2.246.802,45 | 2,52 |
| ORANGE POLSKA SA A ZY 3 | PLN | 0,00 | 1.200.850,00 | 315.550,00 | 885.300,00 | 0,00 | 0,00 | 1.218.900,44 | 1,37 |
| Summe Polen | | | | | | 15.099.083,05 | 19,81 | 19.244.324,63 | 21,62 |
| Portugal | | | | | | | | | |
| JERONIM.MART.SGPS NAM.EO1 | EUR | 91.200,00 | 15.200,00 | 1.600,00 | 104.800,00 | 1.522.128,00 | 2,00 | 1.551.564,00 | 1,74 |
| Summe Portugal | | | | | | 1.522.128,00 | 2,00 | 1.551.564,00 | 1,74 |
| Rumänien | | | | | | | | | |
| BRD-GR.SOCI.GENERALE LN 1 | RON | 403.000,00 | 61.050,00 | 0,00 | 464.050,00 | 1.090.634,59 | 1,43 | 1.483.144,39 | 1,67 |
| OMV PETROM S.A.NAM.LN-,10 | RON | 28.135.350,00 | 4.585.400,00 | 9.289.050,00 | 23.431.700,00 | 1.768.902,94 | 2,32 | 1.593.292,27 | 1,79 |
| SOC.NA.DE GAZE NAT.ROMGAZ | RON | 170.150,00 | 28.300,00 | 3.000,00 | 195.450,00 | 1.138.232,32 | 1,49 | 1.551.207,11 | 1,74 |
| Summe Rumänien | | | | | | 3.997.769,85 | 5,25 | 4.627.643,77 | 5,20 |
| Rußland | | | | | | | | | |
| AEROFLOT-RUSS.AIRLINE.RL1 | RUB | 0,00 | 863.450,00 | 0,00 | 863.450,00 | 0,00 | 0,00 | 1.882.788,01 | 2,12 |
| AKTSION.KOM.ALROSA RL0,50 | RUB | 0,00 | 1.392.150,00 | 0,00 | 1.392.150,00 | 0,00 | 0,00 | 1.795.594,82 | 2,02 |
| DETSKIY MIR | RUB | 1.261.200,00 | 135.600,00 | 182.700,00 | 1.214.100,00 | 1.903.537,24 | 2,50 | 1.647.325,02 | 1,85 |
| GAZPROM NEFT ADR5/RL-0016 | USD | 124.500,00 | 11.450,00 | 55.450,00 | 80.500,00 | 2.074.648,96 | 2,72 | 1.688.742,53 | 1,90 |
| LUKOIL SP.ADR RL-,025 | USD | 73.600,00 | 77.250,00 | 18.050,00 | 132.800,00 | 3.295.252,92 | 4,32 | 7.439.866,65 | 8,36 |
| NOVATEK GDR RG.S/10 RL-,1 | USD | 32.300,00 | 6.500,00 | 38.800,00 | 0,00 | 3.204.863,81 | 4,21 | 0,00 | 0,00 |
| PHOSAGRO PJSC SP.GDR REGS | USD | 99.157,00 | 26.093,00 | 17.900,00 | 107.350,00 | 1.195.218,45 | 1,57 | 1.269.153,96 | 1,43 |
| ROSNEFT OIL GDRREGS RL-01 | USD | 0,00 | 381.450,00 | 5.100,00 | 376.350,00 | 0,00 | 0,00 | 1.677.562,87 | 1,89 |
| ROSTELECOM PJSC RL 0,0025 | RUB | 0,00 | 1.002.300,00 | 0,00 | 1.002.300,00 | 0,00 | 0,00 | 956.287,10 | 1,07 |
| SBERBANK OF RU. RL 2 | RUB | 1.239.300,00 | 432.950,00 | 738.050,00 | 934.200,00 | 3.502.921,90 | 4,60 | 3.340.939,02 | 3,75 |
| SBERBANK PFD RL 3 | RUB | 1.282.100,00 | 608.450,00 | 444.100,00 | 1.446.450,00 | 2.933.712,06 | 3,85 | 4.369.229,55 | 4,91 |
| Summe Rußland | | | | | | 18.110.155,34 | 23,76 | 26.067.489,53 | 29,29 |
| Tschechische Republik | | | | | | | | | |
| KOMERCNI BANKA INH. KC100 | CZK | 31.700,00 | 0,00 | 31.700,00 | 0,00 | 1.170.844,31 | 1,54 | 0,00 | 0,00 |
| MONETA MONEY BANK KC 1 | CZK | 492.000,00 | 237.600,00 | 14.700,00 | 714.900,00 | 1.465.125,14 | 1,92 | 2.407.876,70 | 2,71 |

Metzler Eastern Europe

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31. März 2018

| | | | | | | | | | | |
|---|-----|------------|--------------|--------------|--------------|--------------|----------------------|--------------|----------------------|---------------|
| Summe Tschechische Republik | | | | | | | 2.635.969,45 | 3,46 | 2.407.876,70 | 2,71 |
| Türkei | | | | | | | | | | |
| AKBANK T.A.S. TN 1 | TRY | 302.000,00 | 580.350,00 | 882.350,00 | 0,00 | 675.261,66 | 0,89 | 0,00 | 0,00 | |
| AKCANS A CIM.SAN. TN 1 | TRY | 374.100,00 | 48.300,00 | 0,00 | 422.400,00 | 991.311,61 | 1,30 | 980.591,56 | 1,10 | |
| ANADOLU CAM.SANAYII TN 1 | TRY | 0,00 | 327.562,00 | 327.562,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | |
| ANADOLU E.BIR.M.G. TN 1 | TRY | 201.000,00 | 137.550,00 | 91.350,00 | 247.200,00 | 1.000.218,84 | 1,31 | 1.374.038,05 | 1,54 | |
| ARCELIK A.S. NAM. TN 1 | TRY | 233.500,00 | 73.350,00 | 108.550,00 | 198.300,00 | 1.261.921,98 | 1,66 | 727.766,17 | 0,82 | |
| AVIVASA EMEK.HAYAT TN 1 | TRY | 215.211,00 | 24.289,00 | 0,00 | 239.500,00 | 952.170,46 | 1,25 | 877.004,86 | 0,99 | |
| DOGTAS KELEBE.M.S.V.T.TN1 | TRY | 47.358,00 | 1.857.842,00 | 0,00 | 1.905.200,00 | 48.214,14 | 0,06 | 1.294.405,06 | 1,45 | |
| KORDSA GL.ENDUSTR.IVKBSVT | TRY | 555.907,00 | 285.793,00 | 0,00 | 841.700,00 | 941.498,06 | 1,24 | 1.363.125,89 | 1,53 | |
| LOGO YAZILIM SANAYI TN 1 | TRY | 80.000,00 | 33.160,00 | 11.460,00 | 101.700,00 | 1.033.301,62 | 1,36 | 1.016.603,38 | 1,14 | |
| MAVI GIYIM SAN.V.TIC.TN 1 | TRY | 127.600,00 | 89.700,00 | 61.200,00 | 156.100,00 | 1.578.306,37 | 2,07 | 1.733.412,02 | 1,95 | |
| MLP SAGLIK HIZMET. AS TN1 | TRY | 0,00 | 312.200,00 | 0,00 | 312.200,00 | 0,00 | 0,00 | 1.217.553,73 | 1,37 | |
| TOFAS TUERK OTO E TN 1 | TRY | 100.250,00 | 185.000,00 | 100.250,00 | 185.000,00 | 736.374,88 | 0,97 | 1.006.280,92 | 1,13 | |
| TUERKIYE GAR.BANK.NAM.TN1 | TRY | 291.000,00 | 535.400,00 | 826.400,00 | 0,00 | 670.047,57 | 0,88 | 0,00 | 0,00 | |
| TUPRAS TURKIYE P.R. TN 1 | TRY | 39.500,00 | 0,00 | 39.500,00 | 0,00 | 1.142.530,92 | 1,50 | 0,00 | 0,00 | |
| TURK TELEKOMUNIKASY. TN 1 | TRY | 0,00 | 1.133.950,00 | 1.133.950,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | |
| TURKCELL ILETISIM TN 1 | TRY | 131.800,00 | 0,00 | 131.800,00 | 0,00 | 397.845,39 | 0,52 | 0,00 | 0,00 | |
| TURKIYE IS BANKASI C TN 1 | TRY | 0,00 | 1.765.500,00 | 0,00 | 1.765.500,00 | 0,00 | 0,00 | 2.583.799,95 | 2,90 | |
| Summe Türkei | | | | | | | 11.429.003,50 | 15,00 | 14.174.581,59 | 15,93 |
| Zypern | | | | | | | | | | |
| ETALON GROUP GDR REGS 1 | USD | 650.150,00 | 126.300,00 | 90.935,00 | 685.515,00 | 2.274.040,14 | 2,98 | 1.700.061,59 | 1,91 | |
| MD MED.GROUP INV.GDR REGS | USD | 85.000,00 | 0,00 | 85.000,00 | 0,00 | 754.948,40 | 0,99 | 0,00 | 0,00 | |
| TCS GROUP HOL.GDR REG S 1 | USD | 113.500,00 | 18.200,00 | 12.500,00 | 119.200,00 | 1.579.322,45 | 2,07 | 2.127.446,44 | 2,39 | |
| Summe Zypern | | | | | | | 4.608.310,99 | 6,05 | 3.827.508,03 | 4,30 |
| Summe Aktien | | | | | | | 75.526.693,69 | 99,11 | 88.435.445,33 | 99,37 |
| Summe Kapitalanlagen in Wertpapiere (Fair Value) | | | | | | | 75.526.693,69 | 99,11 | 88.435.445,33 | 99,37 |
| Summe Vermögenswerte | | | | | | | | | 88.435.445,33 | 99,37 |
| Umlaufvermögen (netto) | | | | | | | | | 557.036,96 | 0,63 |
| Anteil Wertpapiere | | | | | | | | | 88.992.482,29 | 100,00 |

Metzler Eastern Europe

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31. März 2018

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

| <u>Zusammensetzung des Vermögens</u> | <u>Summe Anlagen in %</u> |
|--------------------------------------|---------------------------|
| Kapitalanlagen in Wertpapiere | 98,27 |
| Sonstige Anlagen | 1,73 |
| | <u>100,00</u> |

Metzler Focus Japan

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31. März 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 | 29.300,00 | 34.600,00 | 20.200,00 | 43.700,00 | 1.290.241,13 | 5,57 | 1.418.304,51 | 5,40 |
| BANDAI NAMCO HOLDINGS INC | JPY | 27.400,00 | 0,00 | 27.400,00 | 0,00 | 794.773,75 | 3,43 | 0,00 | 0,00 |
| CHUGAI PHARMACEUT'L | JPY | 30.600,00 | 0,00 | 30.600,00 | 0,00 | 1.073.850,82 | 4,64 | 0,00 | 0,00 |
| DISCO CORP. | JPY | 2.600,00 | 0,00 | 2.600,00 | 0,00 | 447.223,68 | 1,93 | 0,00 | 0,00 |
| FAST RETAILING CO. YN 50 | JPY | 1.400,00 | 0,00 | 1.400,00 | 0,00 | 349.173,23 | 1,51 | 0,00 | 0,00 |
| FUJIFILM HOLDINGS CORP. | JPY | 21.400,00 | 0,00 | 21.400,00 | 0,00 | 702.267,57 | 3,03 | 0,00 | 0,00 |
| HITACHI HIGH | JPY | 0,00 | 34.000,00 | 10.100,00 | 23.900,00 | 0,00 | 0,00 | 906.337,46 | 3,45 |
| IRISO ELECTR. CO. | JPY | 9.800,00 | 7.700,00 | 7.500,00 | 10.000,00 | 433.757,52 | 1,87 | 490.081,58 | 1,87 |
| JGC CORP. | JPY | 73.300,00 | 0,00 | 73.300,00 | 0,00 | 1.003.043,04 | 4,33 | 0,00 | 0,00 |
| JSR CORP. | JPY | 0,00 | 90.000,00 | 26.100,00 | 63.900,00 | 0,00 | 0,00 | 1.154.449,48 | 4,40 |
| KAWASAKI HEAVY IND. | JPY | 0,00 | 44.900,00 | 13.900,00 | 31.000,00 | 0,00 | 0,00 | 802.288,78 | 3,06 |
| M3 INC. | JPY | 51.600,00 | 0,00 | 37.000,00 | 14.600,00 | 1.242.748,88 | 5,37 | 538.034,65 | 2,05 |
| MARUI GROUP CO. LTD. | JPY | 35.400,00 | 34.500,00 | 0,00 | 69.900,00 | 428.552,91 | 1,85 | 1.132.982,99 | 4,32 |
| MITSUBISHI UFJ FINL GRP | JPY | 195.800,00 | 0,00 | 195.800,00 | 0,00 | 1.075.121,24 | 4,64 | 0,00 | 0,00 |
| mitsui + CO. | JPY | 46.300,00 | 0,00 | 46.300,00 | 0,00 | 578.600,61 | 2,50 | 0,00 | 0,00 |
| mitsui FUDOSAN LTD | JPY | 0,00 | 75.100,00 | 25.500,00 | 49.600,00 | 0,00 | 0,00 | 960.186,80 | 3,66 |
| mitsui MNG SMELTG | JPY | 0,00 | 17.500,00 | 0,00 | 17.500,00 | 0,00 | 0,00 | 620.820,97 | 2,37 |
| MONOTARO CO. LTD | JPY | 0,00 | 55.100,00 | 55.100,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| MURATA MFG | JPY | 6.900,00 | 4.400,00 | 3.300,00 | 8.000,00 | 857.610,80 | 3,70 | 886.275,46 | 3,38 |
| NGK INSULATORS | JPY | 55.600,00 | 0,00 | 55.600,00 | 0,00 | 880.746,74 | 3,80 | 0,00 | 0,00 |
| NGK SPARK PLUG | JPY | 72.200,00 | 19.300,00 | 43.400,00 | 48.100,00 | 1.299.416,45 | 5,61 | 930.045,63 | 3,54 |
| NIDEC CORP. | JPY | 10.100,00 | 0,00 | 2.000,00 | 8.100,00 | 1.048.902,36 | 4,53 | 997.059,89 | 3,80 |
| NINTENDO CO. LTD | JPY | 2.200,00 | 0,00 | 0,00 | 2.200,00 | 687.074,56 | 2,97 | 784.833,92 | 2,99 |
| NIPPON STEEL+SUMITO.METAL | JPY | 0,00 | 47.700,00 | 20.900,00 | 26.800,00 | 0,00 | 0,00 | 472.912,67 | 1,80 |
| NSK LTD. | JPY | 33.800,00 | 0,00 | 33.800,00 | 0,00 | 385.307,91 | 1,66 | 0,00 | 0,00 |
| OPTIM CORPORATION | JPY | 18.700,00 | 0,00 | 18.700,00 | 0,00 | 376.320,46 | 1,63 | 0,00 | 0,00 |
| PEPTIDREAM INC. | JPY | 0,00 | 21.900,00 | 21.900,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| RESORTTRUST INC. | JPY | 28.800,00 | 36.600,00 | 24.500,00 | 40.900,00 | 435.654,20 | 1,88 | 697.642,98 | 2,66 |
| RHEON AUTOMATIC | JPY | 39.300,00 | 32.800,00 | 0,00 | 72.100,00 | 514.453,76 | 2,22 | 1.153.207,07 | 4,39 |
| ROHM CO. LTD | JPY | 7.500,00 | 0,00 | 1.800,00 | 5.700,00 | 543.305,30 | 2,35 | 431.440,00 | 1,64 |
| SAWAI PHARMA.CO.LTD. | JPY | 0,00 | 44.900,00 | 21.300,00 | 23.600,00 | 0,00 | 0,00 | 839.927,96 | 3,20 |
| SCREEN HOLDINGS CO. LTD. | JPY | 0,00 | 13.100,00 | 13.100,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| SCSK CORP. | JPY | 0,00 | 45.400,00 | 7.800,00 | 37.600,00 | 0,00 | 0,00 | 1.312.317,68 | 5,00 |
| SHIN-ETSU CHEM. | JPY | 0,00 | 16.800,00 | 0,00 | 16.800,00 | 0,00 | 0,00 | 1.396.847,19 | 5,32 |
| SHINSEI BANK | JPY | 56.900,00 | 34.000,00 | 22.200,00 | 68.700,00 | 770.072,52 | 3,33 | 859.836,29 | 3,28 |
| SUBARU CORP. | JPY | 0,00 | 51.500,00 | 23.100,00 | 28.400,00 | 0,00 | 0,00 | 757.582,02 | 2,89 |

Metzler Focus Japan

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31. März 2018

| | | | | | | | | | |
|---|-----|-----------|-----------|-----------|-----------|----------------------|--------------|----------------------|---------------|
| SUMITOMO MITSUI FINL GRP | JPY | 0,00 | 26.600,00 | 0,00 | 26.600,00 | 0,00 | 0,00 | 905.210,50 | 3,45 |
| SUZUKI MOTOR | JPY | 22.900,00 | 0,00 | 9.600,00 | 13.300,00 | 1.015.641,26 | 4,39 | 579.916,37 | 2,21 |
| TDK CORP. | JPY | 12.900,00 | 2.000,00 | 7.900,00 | 7.000,00 | 740.608,54 | 3,20 | 498.262,35 | 1,90 |
| TIS INC. | JPY | 31.800,00 | 0,00 | 31.800,00 | 0,00 | 793.361,00 | 3,43 | 0,00 | 0,00 |
| TREND MICRO INC. | JPY | 18.300,00 | 7.800,00 | 2.800,00 | 23.300,00 | 761.844,79 | 3,29 | 1.099.136,01 | 4,19 |
| VISION INC. | JPY | 55.000,00 | 0,00 | 29.100,00 | 25.900,00 | 1.039.456,51 | 4,49 | 710.893,53 | 2,71 |
| YAKULT HONSHA | JPY | 0,00 | 18.800,00 | 0,00 | 18.800,00 | 0,00 | 0,00 | 1.139.833,43 | 4,34 |
| YAMATO HLDGS CO.LTD. | JPY | 54.200,00 | 42.500,00 | 37.400,00 | 59.300,00 | 925.161,76 | 4,00 | 1.201.237,74 | 4,58 |
| ZENRIN CO. | JPY | 16.200,00 | 8.100,00 | 0,00 | 24.300,00 | 416.338,69 | 1,80 | 410.776,29 | 1,57 |
| Summe Japan | | | | | | 22.910.631,99 | 98,93 | 26.088.682,20 | 99,40 |
| Summe Aktien | | | | | | 22.910.631,99 | 98,93 | 26.088.682,20 | 99,40 |
| Summe Kapitalanlagen in Wertpapiere (Fair Value) | | | | | | 22.910.631,99 | 98,93 | 26.088.682,20 | 99,40 |
| Summe Vermögenswerte | | | | | | | | 26.088.682,20 | 99,40 |
| Umlaufvermögen (netto) | | | | | | | | 157.447,64 | 0,60 |
| Anteil Wertpapiere | | | | | | | | 26.246.129,84 | 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 | 99,00 |
| Sonstige Anlagen | 1,00 |
| | 100,00 |

Metzler European Concentrated Growth

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31. März 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 | 0,00 | 23.500,00 | 9.700,00 | 13.800,00 | 0,00 | 0,00 | 592.434,00 | 3,81 |
| UMICORE S.A. NEW | EUR | 8.200,00 | (8.200,00) | 0,00 | 0,00 | 573.918,00 | 5,01 | 0,00 | 0,00 |
| Summe Belgien | | | | | | 573.918,00 | 5,01 | 592.434,00 | 3,81 |
| Bundesrepublik Deutschland | | | | | | | | | |
| CONTINENTAL AG O.N. | EUR | 1.590,00 | 770,00 | 350,00 | 2.010,00 | 341.452,50 | 2,98 | 450.843,00 | 2,90 |
| FRESEN.MED.CARE KGAA O.N. | EUR | 4.350,00 | 4.000,00 | 950,00 | 7.400,00 | 360.049,50 | 3,14 | 614.052,00 | 3,95 |
| HELLOFRESH SE INH O.N. | EUR | 0,00 | 11.300,00 | 0,00 | 11.300,00 | 0,00 | 0,00 | 150.064,00 | 0,97 |
| INFINEON TECH.AG NA O.N. | EUR | 24.850,00 | 10.950,00 | 7.500,00 | 28.300,00 | 528.559,50 | 4,61 | 615.242,00 | 3,96 |
| SAP SE O.N. | EUR | 5.110,00 | 4.040,00 | 1.100,00 | 8.050,00 | 473.645,90 | 4,13 | 684.008,50 | 4,40 |
| SLM SOLUTIONS GRP AG | EUR | 7.850,00 | 3.800,00 | 1.750,00 | 9.900,00 | 279.460,00 | 2,44 | 318.285,00 | 2,05 |
| WACKER CHEMIE O.N. | EUR | 4.730,00 | 2.660,00 | 2.790,00 | 4.600,00 | 573.749,00 | 5,01 | 613.410,00 | 3,94 |
| Summe Bundesrepublik Deutschland | | | | | | 2.556.916,40 | 22,32 | 3.445.904,50 | 22,16 |
| Dänemark | | | | | | | | | |
| AMBU A/S NAM. B DK -,50 | DKK | 0,00 | 45.000,00 | 7.300,00 | 37.700,00 | 0,00 | 0,00 | 689.868,53 | 4,44 |
| AMBU A/S NAM. B DK 2,50 | DKK | 7.250,00 | (5.650,00) | 1.600,00 | 0,00 | 474.649,61 | 4,14 | 0,00 | 0,00 |
| COLOPLAST NAM. B DK 1 | DKK | 0,00 | 8.100,00 | 0,00 | 8.100,00 | 0,00 | 0,00 | 554.851,09 | 3,57 |
| NOVO-NORDISK NAM.B DK-,20 | DKK | 8.100,00 | 3.850,00 | 1.800,00 | 10.150,00 | 327.626,75 | 2,86 | 405.101,29 | 2,61 |
| NOVOZYMES A/S NAM. B DK 2 | DKK | 11.000,00 | 5.200,00 | 2.400,00 | 13.800,00 | 477.592,49 | 4,17 | 578.363,29 | 3,72 |
| Summe Dänemark | | | | | | 1.279.868,85 | 11,17 | 2.228.184,20 | 14,33 |
| Frankreich | | | | | | | | | |
| DANONE S.A. EO -,25 | EUR | 5.550,00 | 3.900,00 | 1.250,00 | 8.200,00 | 368.353,50 | 3,22 | 538.986,00 | 3,47 |
| DASSAULT SYS SA INH.E00,5 | EUR | 4.800,00 | 2.300,00 | 1.800,00 | 5.300,00 | 410.832,00 | 3,59 | 585.120,00 | 3,76 |
| ILIAD S.A. INH. | EUR | 0,00 | 2.750,00 | 400,00 | 2.350,00 | 0,00 | 0,00 | 394.800,00 | 2,54 |
| JCDECAUX SA | EUR | 13.050,00 | 7.800,00 | 2.850,00 | 18.000,00 | 413.424,00 | 3,61 | 508.680,00 | 3,27 |
| LEGRAND S.A. INH. EO 4 | EUR | 4.300,00 | 2.100,00 | 1.700,00 | 4.700,00 | 262.644,00 | 2,29 | 299.390,00 | 1,93 |
| SOCIETE BIC INH. EO 3,82 | EUR | 3.670,00 | 3.580,00 | 950,00 | 6.300,00 | 372.138,00 | 3,25 | 509.355,00 | 3,28 |
| Summe Frankreich | | | | | | 1.827.391,50 | 15,95 | 2.836.331,00 | 18,24 |
| Großbritannien | | | | | | | | | |
| ASOS PLC LS-,035 | GBP | 6.630,00 | 3.220,00 | 1.450,00 | 8.400,00 | 448.069,57 | 3,91 | 666.864,38 | 4,29 |
| BUNZL PLC LS-,3214857 | GBP | 0,00 | 21.800,00 | 0,00 | 21.800,00 | 0,00 | 0,00 | 520.942,17 | 3,35 |
| JUST-EAT PLC LS-,01 | GBP | 38.750,00 | 1.000,00 | 39.750,00 | 0,00 | 293.983,71 | 2,57 | 0,00 | 0,00 |
| RECKITT BENCK.GRP LS -,10 | GBP | 5.100,00 | 6.350,00 | 1.550,00 | 9.900,00 | 394.329,00 | 3,44 | 681.380,18 | 4,38 |

Metzler European Concentrated Growth

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31. März 2018

| | | | | | | | | | |
|---|-----|-----------|-----------|-----------|-----------|----------------------|--------------|----------------------|---------------|
| Summe Großbritannien | | | | | | 1.136.382,28 | 9,92 | 1.869.186,73 | 12,02 |
| Irland | | | | | | | | | |
| KERRY GRP PLC A EO-,125 | EUR | 6.770,00 | 3.180,00 | 1.500,00 | 8.450,00 | 550.333,30 | 4,80 | 696.280,00 | 4,48 |
| KINGSPAN GRP PLC EO-,13 | EUR | 10.350,00 | 4.900,00 | 2.250,00 | 13.000,00 | 372.393,00 | 3,25 | 447.200,00 | 2,88 |
| Summe Irland | | | | | | 922.726,30 | 8,05 | 1.143.480,00 | 7,35 |
| Italien | | | | | | | | | |
| LUXOTTICA GROUP EO 0,06 | EUR | 7.150,00 | 5.700,00 | 1.550,00 | 11.300,00 | 338.123,50 | 2,95 | 570.650,00 | 3,67 |
| Summe Italien | | | | | | 338.123,50 | 2,95 | 570.650,00 | 3,67 |
| Jersey | | | | | | | | | |
| SHIRE PLC LS-,05 | GBP | 3.750,00 | 1.800,00 | 800,00 | 4.750,00 | 161.209,78 | 1,41 | 193.451,29 | 1,24 |
| Summe Jersey | | | | | | 161.209,78 | 1,41 | 193.451,29 | 1,24 |
| Niederlande | | | | | | | | | |
| ASM INTL N.V. EO-,04 | EUR | 9.100,00 | 4.300,00 | 2.000,00 | 11.400,00 | 486.759,00 | 4,25 | 675.564,00 | 4,34 |
| Summe Niederlande | | | | | | 486.759,00 | 4,25 | 675.564,00 | 4,34 |
| Österreich | | | | | | | | | |
| AMS AG | CHF | 3.600,00 | 150,00 | 3.750,00 | 0,00 | 220.938,06 | 1,93 | 0,00 | 0,00 |
| Summe Österreich | | | | | | 220.938,06 | 1,93 | - | - |
| Schweden | | | | | | | | | |
| ASSA-ABLOY AB B SK-,33 | SEK | 23.650,00 | 25.550,00 | 5.950,00 | 43.250,00 | 455.868,18 | 3,98 | 757.313,28 | 4,87 |
| ATLAS COPCO A | SEK | 13.550,00 | 4.450,00 | 6.600,00 | 11.400,00 | 484.314,73 | 4,23 | 399.784,46 | 2,57 |
| BOLIDEN AB SK 2 | SEK | 9.550,00 | 4.500,00 | 14.050,00 | 0,00 | 272.857,14 | 2,38 | 0,00 | 0,00 |
| ESSITY AB B | SEK | 13.050,00 | 1.850,00 | 14.900,00 | 0,00 | 299.692,21 | 2,62 | 0,00 | 0,00 |
| HEXPOL AB B | SEK | 44.050,00 | 30.450,00 | 11.050,00 | 63.450,00 | 391.220,79 | 3,42 | 476.502,59 | 3,06 |
| Summe Schweden | | | | | | 1.903.953,05 | 16,62 | 1.633.600,33 | 10,51 |
| Summe Aktien | | | | | | 11.408.186,72 | 99,59 | 15.188.786,05 | 97,68 |
| Summe Kapitalanlagen in Wertpapiere (Fair Value) | | | | | | 11.408.186,72 | 99,59 | 15.188.786,05 | 97,68 |
| Summe Vermögenswerte | | | | | | | | 15.188.786,05 | 97,68 |
| Umlaufvermögen (netto) | | | | | | | | 360.409,81 | 2,32 |
| Anteil Wertpapiere | | | | | | | | 15.549.195,86 | 100,00 |

Metzler European Concentrated Growth

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31. März 2018

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

| <u>Zusammensetzung des Vermögens</u> | <u>Summe Anlagen in %</u> |
|--------------------------------------|---------------------------|
| Kapitalanlagen in Wertpapiere | 96,89 |
| Sonstige Anlagen | 3,11 |
| | <u>100,00</u> |

Metzler European Small and Micro Cap

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31. März 2018

| Wertpapiere | Währung | Anfangs- bestand | Zugänge | Abgänge | End- bestand | Anfangs- Fair Value EUR | Anteil % | End- Fair Value EUR | Anteil % |
|---|---------|---------------------|------------|------------|-----------------|-------------------------------|--------------|---------------------------|--------------|
| Aktien | | | | | | | | | |
| Belgien | | | | | | | | | |
| RECTICEL | EUR | 195.500,00 | 177.950,00 | 62.162,00 | 311.288,00 | 1.483.845,00 | 2,41 | 3.168.911,84 | 3,54 |
| Summe Belgien | | | | | | 1.483.845,00 | 2,41 | 3.168.911,84 | 3,54 |
| Bundesrepublik Deutschland | | | | | | | | | |
| CANCOM SE O.N. | EUR | 18.950,00 | 11.650,00 | 30.600,00 | 0,00 | 1.203.325,00 | 1,96 | 0,00 | 0,00 |
| CENTROTEC SUSTAINABLE O.N. | EUR | 100.500,00 | 62.050,00 | 1.842,00 | 160.708,00 | 1.807.995,00 | 2,94 | 2.262.768,64 | 2,53 |
| CO.DON AG INH. O.N. | EUR | 0,00 | 120.600,00 | 0,00 | 120.600,00 | 0,00 | 0,00 | 785.106,00 | 0,88 |
| ENERGIEKONTOR O.N. | EUR | 83.800,00 | 56.250,00 | 0,00 | 140.050,00 | 1.319.850,00 | 2,15 | 1.890.675,00 | 2,11 |
| HELMA EIGENHEIMBAU AG | EUR | 49.500,00 | 30.650,00 | 5.700,00 | 74.450,00 | 2.374.267,50 | 3,86 | 2.765.817,50 | 3,09 |
| IBU-TEC ADV.MATER. INH.ON | EUR | 39.930,00 | 28.970,00 | 0,00 | 68.900,00 | 752.281,20 | 1,22 | 1.119.625,00 | 1,25 |
| JOST WERKE AG INH. O.N. | EUR | 68.431,00 | 55.669,00 | 41.850,00 | 82.250,00 | 2.603.799,55 | 4,24 | 3.014.462,50 | 3,36 |
| M1 KLINIKEN AG O.N. | EUR | 0,00 | 146.050,00 | 0,00 | 146.050,00 | 0,00 | 0,00 | 2.161.540,00 | 2,41 |
| MPC MUENCH.PET.CAP. | EUR | 0,00 | 167.000,00 | 0,00 | 167.000,00 | 0,00 | 0,00 | 921.840,00 | 1,03 |
| MS INDUSTRIE AG | EUR | 233.200,00 | 385.200,00 | 0,00 | 618.400,00 | 928.136,00 | 1,51 | 2.461.232,00 | 2,75 |
| NANOGATE SE INH. O.N. | EUR | 34.195,00 | 32.800,00 | 0,00 | 66.995,00 | 1.778.140,00 | 2,89 | 2.941.080,50 | 3,28 |
| PANTAFLIX AG INH. O.N. | EUR | 8.200,00 | 6.950,00 | 1.800,00 | 13.350,00 | 1.271.000,00 | 2,07 | 1.395.075,00 | 1,56 |
| SIXT LEASING O.N. | EUR | 0,00 | 62.550,00 | 0,00 | 62.550,00 | 0,00 | 0,00 | 1.025.820,00 | 1,14 |
| STRATEC BIOMEDICAL NA ON | EUR | 11.000,00 | 15.100,00 | 26.100,00 | 0,00 | 556.820,00 | 0,91 | 0,00 | 0,00 |
| TECHNOTRANS AG NA O.N. | EUR | 23.900,00 | 22.950,00 | 793,00 | 46.057,00 | 1.190.220,00 | 1,94 | 1.849.188,55 | 2,06 |
| Summe Bundesrepublik Deutschland | | | | | | 15.785.834,25 | 25,68 | 24.594.230,69 | 27,45 |
| Dänemark | | | | | | | | | |
| ASETEK A/S DK -,10 | NOK | 140.800,00 | 79.400,00 | 44.950,00 | 175.250,00 | 1.825.336,19 | 2,97 | 1.648.045,16 | 1,84 |
| H+H INTL NAM. B DK 10 | DKK | 86.950,00 | 57.050,00 | 12.550,00 | 131.450,00 | 1.331.994,03 | 2,17 | 2.317.216,26 | 2,59 |
| NORDIC WATERPR. DK1 | SEK | 157.300,00 | 203.700,00 | 0,00 | 361.000,00 | 1.516.026,74 | 2,47 | 2.513.041,58 | 2,80 |
| Summe Dänemark | | | | | | 4.673.356,96 | 7,60 | 6.478.303,00 | 7,23 |
| Finnland | | | | | | | | | |
| DETECTION TECHNOLOGY OYJ | EUR | 53.000,00 | 71.900,00 | 0,00 | 124.900,00 | 1.056.820,00 | 1,72 | 2.298.160,00 | 2,56 |
| NIXU CORP. | EUR | 0,00 | 65.747,00 | 0,00 | 65.747,00 | 0,00 | 0,00 | 779.101,95 | 0,87 |
| ROVIO ENTERTAINMENT OYJ | EUR | 0,00 | 299.500,00 | 299.500,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| SILMAEASEMA OYJ | EUR | 192.300,00 | 117.900,00 | 310.200,00 | 0,00 | 1.530.708,00 | 2,49 | 0,00 | 0,00 |
| Summe Finnland | | | | | | 2.587.528,00 | 4,21 | 3.077.261,95 | 3,43 |
| Frankreich | | | | | | | | | |
| LECTRA S.A. INH. EO 1 | EUR | 66.950,00 | 58.350,00 | 29.300,00 | 96.000,00 | 1.778.192,00 | 2,89 | 2.203.200,00 | 2,46 |

Metzler European Small and Micro Cap

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31. März 2018

| | | | | | | | | | |
|-----------------------------|-----|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------------|--------------|---------------------|--------------|
| YMAGIS S.A.S. EO -,25 | EUR | 126.100,00 | 0,00 | 0,00 | 126.100,00 | 1.196.689,00 | 1,95 | 963.404,00 | 1,08 |
| Summe Frankreich | | | | | | 2.974.881,00 | 4,84 | 3.166.604,00 | 3,53 |
| Großbritannien | | | | | | | | | |
| ARROW GLOBAL GROUP LS-,01 | GBP | 320.950,00 | 397.450,00 | 0,00 | 718.400,00 | 1.557.125,63 | 2,53 | 2.868.027,83 | 3,20 |
| LEARNING TECH.GR.LS-00375 | GBP | 2.273.250,00 | 1.981.600,00 | 4.095,00 | 4.250.755,00 | 1.418.926,97 | 2,31 | 4.266.755,33 | 4,76 |
| LOW + BONAR PLC LS-,05 | GBP | 1.886.472,00 | 1.347.278,00 | 3.233.750,00 | 0,00 | 1.696.679,41 | 2,76 | 0,00 | 0,00 |
| STHREE PLC LS -,01 | GBP | 0,00 | 665.800,00 | 0,00 | 665.800,00 | 0,00 | 0,00 | 2.452.987,34 | 2,74 |
| Summe Großbritannien | | | | | | 4.672.732,01 | 7,60 | 9.587.770,50 | 10,70 |
| Irland | | | | | | | | | |
| CPL RESOURCES EO-,10 | EUR | 136.378,00 | 39.272,00 | 27.781,00 | 147.869,00 | 906.913,70 | 1,48 | 910.873,04 | 1,02 |
| DALATA HOTEL GROUP EO-,01 | EUR | 150.800,00 | 81.500,00 | 232.300,00 | 0,00 | 833.924,00 | 1,36 | 0,00 | 0,00 |
| Summe Irland | | | | | | 1.740.837,70 | 2,83 | 910.873,04 | 1,02 |
| Italien | | | | | | | | | |
| CREDITO VALTELLINESE | EUR | 277.250,00 | 0,00 | 277.250,00 | 0,00 | 1.126.744,00 | 1,83 | 0,00 | 0,00 |
| F.I.L.A. S.P.A. | EUR | 82.383,00 | 81.567,00 | 0,00 | 163.950,00 | 1.553.743,38 | 2,53 | 2.865.846,00 | 3,20 |
| OPENJOBMETIS S.P.A. EO 1 | EUR | 148.400,00 | 89.350,00 | 40.500,00 | 197.250,00 | 1.981.140,00 | 3,22 | 2.264.430,00 | 2,53 |
| PRIMA INDUSTRIE EO 2,50 | EUR | 43.168,00 | 26.650,00 | 0,00 | 69.818,00 | 1.743.987,20 | 2,84 | 2.548.357,00 | 2,84 |
| Summe Italien | | | | | | 6.405.614,58 | 10,42 | 7.678.633,00 | 8,57 |
| Jersey | | | | | | | | | |
| SCOTTISH SALMON CO.NK-,90 | NOK | 1.226.600,00 | 658.700,00 | 43.390,00 | 1.841.910,00 | 1.355.553,55 | 2,21 | 1.716.865,00 | 1,92 |
| Summe Jersey | | | | | | 1.355.553,55 | 2,21 | 1.716.865,00 | 1,92 |
| Luxemburg | | | | | | | | | |
| SAF HOLLAND S.A. EO-,01 | EUR | 112.600,00 | 70.300,00 | 49.866,00 | 133.034,00 | 1.936.720,00 | 3,15 | 2.181.757,60 | 2,43 |
| SOLUTIONS 30 INH. EO-,51 | EUR | 59.100,00 | 38.400,00 | 0,00 | 97.500,00 | 1.687.305,00 | 2,74 | 2.993.250,00 | 3,34 |
| Summe Luxemburg | | | | | | 3.624.025,00 | 5,90 | 5.175.007,60 | 5,77 |
| Niederlande | | | | | | | | | |
| BASIC-FIT N.V. EO -,06 | EUR | 40.200,00 | 0,00 | 40.200,00 | 0,00 | 751.740,00 | 1,22 | 0,00 | 0,00 |
| SHOP APOTHEKE EUROPE INH. | EUR | 16.000,00 | 27.033,00 | 43.033,00 | 0,00 | 832.000,00 | 1,35 | 0,00 | 0,00 |
| Summe Niederlande | | | | | | 1.583.740,00 | 2,58 | - | - |
| Norwegen | | | | | | | | | |
| AKVA GROUP ASA NK 1 | NOK | 132.050,00 | 142.250,00 | 0,00 | 274.300,00 | 1.122.557,95 | 1,83 | 1.903.381,49 | 2,12 |
| DATA RESPON ASA NK -,50 | NOK | 599.600,00 | 520.500,00 | 0,00 | 1.120.100,00 | 1.713.934,74 | 2,79 | 2.842.157,32 | 3,17 |
| ZALARIS ASA A NK -,10 | NOK | 285.200,00 | 175.550,00 | 0,00 | 460.750,00 | 1.466.814,73 | 2,39 | 2.180.754,49 | 2,43 |
| Summe Norwegen | | | | | | 4.303.307,42 | 7,00 | 6.926.293,30 | 7,73 |
| Schweden | | | | | | | | | |

Metzler European Small and Micro Cap

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31. März 2018

| | | | | | | | | | |
|---|-----|------------|------------|------------|------------|----------------------|--------------|----------------------|---------------|
| BIOTAGE AB SK 1 | SEK | 179.150,00 | 111.250,00 | 176.250,00 | 114.150,00 | 1.127.868,02 | 1,83 | 791.311,44 | 0,88 |
| CTT SYSTEMS AB SK 1 | SEK | 59.550,00 | 95.200,00 | 0,00 | 154.750,00 | 890.210,63 | 1,45 | 2.277.734,90 | 2,54 |
| INVISIO COMMUNIC. AB SK 1 | SEK | 211.350,00 | 144.150,00 | 0,00 | 355.500,00 | 1.828.874,55 | 2,98 | 2.136.503,31 | 2,38 |
| MICRO SYSTEMAT. B SK-,20 | SEK | 0,00 | 272.900,00 | 0,00 | 272.900,00 | 0,00 | 0,00 | 1.891.799,32 | 2,11 |
| SCOUT GAMING GROUP | SEK | 0,00 | 99.550,00 | 0,00 | 99.550,00 | 0,00 | 0,00 | 418.506,76 | 0,47 |
| TOBII AB | SEK | 425.800,00 | 262.200,00 | 168.949,00 | 519.051,00 | 2.162.205,30 | 3,52 | 1.622.703,68 | 1,81 |
| Summe Schweden | | | | | | 6.009.158,50 | 9,78 | 9.138.559,41 | 10,20 |
| Schweiz | | | | | | | | | |
| ASCOM HLDG NA SF 0,50 | CHF | 101.850,00 | 66.450,00 | 76.650,00 | 91.650,00 | 1.896.581,72 | 3,09 | 1.579.769,89 | 1,76 |
| SENSIRION HOLDING SF0,1 | CHF | 0,00 | 20.700,00 | 0,00 | 20.700,00 | 0,00 | 0,00 | 795.869,92 | 0,89 |
| Summe Schweiz | | | | | | 1.896.581,72 | 3,09 | 2.375.639,81 | 2,65 |
| Spanien | | | | | | | | | |
| VOCENTO | EUR | 560.300,00 | 347.800,00 | 0,00 | 908.100,00 | 806.832,00 | 1,31 | 1.215.037,80 | 1,36 |
| Summe Spanien | | | | | | 806.832,00 | 1,31 | 1.215.037,80 | 1,36 |
| Summe Aktien | | | | | | 59.903.827,69 | 97,45 | 85.209.990,94 | 95,09 |
| Summe Kapitalanlagen in Wertpapiere (Fair Value) | | | | | | 59.903.827,69 | 97,45 | 85.209.990,94 | 95,09 |
| Summe Vermögenswerte | | | | | | | | 85.209.990,94 | 95,09 |
| Umlaufvermögen (netto) | | | | | | | | 4.402.251,20 | 4,91 |
| Anteil Wertpapiere | | | | | | | | 89.612.242,14 | 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 | 94,63 |
| Sonstige Anlagen | 5,37 |
| | 100,00 |

Metzler Euro Corporates Short Term

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31. März 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 | 150.000,00 | 0,00 | 0,00 | 150.000,00 | 165.988,57 | 0,91 | 162.878,24 | 0,86 |
| Summe Australien | | | | | | 165.988,57 | 0,91 | 162.878,24 | 0,86 |
| Belgien | | | | | | | | | |
| 4,0000 % AB INBEV 11/21 MTN | EUR | 0,00 | 200.000,00 | 0,00 | 200.000,00 | 0,00 | 0,00 | 224.460,35 | 1,18 |
| 2,2500 % AB INBEV 13/20 MTN | EUR | 100.000,00 | 0,00 | 0,00 | 100.000,00 | 106.764,32 | 0,59 | 105.479,10 | 0,56 |
| 0,6250 % AB INBEV 16/20 MTN | EUR | 200.000,00 | 0,00 | 0,00 | 200.000,00 | 203.310,59 | 1,12 | 202.696,83 | 1,07 |
| Summe Belgien | | | | | | 310.074,91 | 1,70 | 532.636,28 | 2,81 |
| Bundesrepublik Deutschland | | | | | | | | | |
| 1,5000 % BASF MTN 12/18 | EUR | 100.000,00 | 0,00 | 0,00 | 100.000,00 | 101.686,74 | 0,56 | 100.882,50 | 0,53 |
| 2,6250 % BERTELSMANN ANL.12/22 | EUR | 200.000,00 | 0,00 | 0,00 | 200.000,00 | 221.672,70 | 1,22 | 219.719,36 | 1,16 |
| 1,0000 % COVESTRO AG MTN 16/21 | EUR | 50.000,00 | 100.000,00 | 0,00 | 150.000,00 | 51.640,51 | 0,28 | 154.010,42 | 0,81 |
| 1,7500 % DAIMLER AG.MTN 12/20 | EUR | 250.000,00 | 0,00 | 0,00 | 250.000,00 | 260.138,71 | 1,43 | 258.304,50 | 1,36 |
| 1,5000 % DEUTSCHE POST MTN.13/18 | EUR | 100.000,00 | 0,00 | 0,00 | 100.000,00 | 101.705,91 | 0,56 | 100.891,00 | 0,53 |
| 0,3750 % DEUTSCHE POST MTN.16/21 | EUR | 300.000,00 | 0,00 | 0,00 | 300.000,00 | 303.608,67 | 1,67 | 302.943,17 | 1,60 |
| 3,5000 % DT. BAHN FIN. 10/20 MTN | EUR | 150.000,00 | 0,00 | 0,00 | 150.000,00 | 165.105,00 | 0,91 | 162.354,00 | 0,86 |
| 3,6250 % ENBW AG ANL.14/76 | EUR | 0,00 | 100.000,00 | 0,00 | 100.000,00 | 0,00 | 0,00 | 106.407,50 | 0,56 |
| Summe Bundesrepublik Deutschland | | | | | | 1.205.558,24 | 6,62 | 1.405.512,45 | 7,41 |
| Dänemark | | | | | | | | | |
| 3,3750 % CARLSBERG BREW. 10/17 MTN | EUR | 250.000,00 | 0,00 | 250.000,00 | 0,00 | 250.287,50 | 1,37 | 0,00 | 0,00 |
| 3,0000 % ORSTED 2015/3015 FLR | EUR | 0,00 | 100.000,00 | 0,00 | 100.000,00 | 0,00 | 0,00 | 105.360,00 | 0,56 |
| 4,3750 % TDC A/S 11/18 MTN | EUR | 300.000,00 | 0,00 | 300.000,00 | 0,00 | 305.443,50 | 1,68 | 0,00 | 0,00 |
| 3,7500 % TDC A/S 12/22 MTN | EUR | 0,00 | 200.000,00 | 0,00 | 200.000,00 | 0,00 | 0,00 | 219.391,64 | 1,16 |
| Summe Dänemark | | | | | | 555.731,00 | 3,05 | 324.751,64 | 1,71 |
| Finnland | | | | | | | | | |
| 2,2500 % FORTUM OYJ 12/22 MTN | EUR | 0,00 | 200.000,00 | 0,00 | 200.000,00 | 0,00 | 0,00 | 214.838,80 | 1,13 |
| Summe Finnland | | | | | | - | - | 214.838,80 | 1,13 |
| Frankreich | | | | | | | | | |
| 2,6250 % ACCOR 14/21 | EUR | 100.000,00 | 0,00 | 0,00 | 100.000,00 | 107.698,59 | 0,59 | 106.641,00 | 0,56 |
| 2,2500 % APRR 14/20 | EUR | 300.000,00 | 0,00 | 0,00 | 300.000,00 | 315.394,20 | 1,73 | 312.350,00 | 1,65 |
| 4,1250 % AUTOROUTES SUD FR. 10/20 | EUR | 100.000,00 | 0,00 | 0,00 | 100.000,00 | 110.516,26 | 0,61 | 108.370,29 | 0,57 |
| 4,0000 % AUTOROUTES SUD FR. 11-18 | EUR | 200.000,00 | 0,00 | 0,00 | 200.000,00 | 208.021,02 | 1,14 | 204.106,00 | 1,08 |
| 3,6410 % BOUYGUES 10/19 | EUR | 250.000,00 | 0,00 | 0,00 | 250.000,00 | 269.150,54 | 1,48 | 264.459,90 | 1,39 |

Metzler Euro Corporates Short Term

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31. März 2018

| | | | | | | | | | |
|------------------------------------|-----|------------|------------|------------|------------|---------------------|--------------|---------------------|--------------|
| 1,7500 % CARREFOUR 13/19 MTN | EUR | 200.000,00 | 0,00 | 0,00 | 200.000,00 | 206.092,09 | 1,13 | 204.115,01 | 1,08 |
| 1,7500 % CARREFOUR 14/22 MTN | EUR | 100.000,00 | 100.000,00 | 0,00 | 200.000,00 | 105.867,22 | 0,58 | 209.202,14 | 1,10 |
| 4,4070 % CASINO 12/19 MTN | EUR | 100.000,00 | 0,00 | 0,00 | 100.000,00 | 107.630,00 | 0,59 | 105.149,50 | 0,55 |
| 1,3750 % DANONE 13/19 MTN | EUR | 100.000,00 | 0,00 | 0,00 | 100.000,00 | 102.670,74 | 0,56 | 101.890,13 | 0,54 |
| 0,1670 % DANONE 16/20 MTN | EUR | 100.000,00 | 0,00 | 0,00 | 100.000,00 | 100.406,92 | 0,55 | 100.470,05 | 0,53 |
| 5,0000 % EL. FRANCE 08/18 MTN | EUR | 100.000,00 | 0,00 | 100.000,00 | 0,00 | 101.843,00 | 0,56 | 0,00 | 0,00 |
| 2,7500 % EL. FRANCE 12-23 MTN | EUR | 0,00 | 200.000,00 | 0,00 | 200.000,00 | 0,00 | 0,00 | 220.834,35 | 1,16 |
| 4,2500 % EL. FRANCE 13/UND.FLR MTN | EUR | 200.000,00 | 0,00 | 200.000,00 | 0,00 | 212.449,99 | 1,17 | 0,00 | 0,00 |
| 1,3750 % ENGIE 14/20 MTN | EUR | 100.000,00 | 0,00 | 100.000,00 | 0,00 | 103.806,08 | 0,57 | 0,00 | 0,00 |
| 4,7500 % ENGIE 13/UND.FLR | EUR | 0,00 | 200.000,00 | 0,00 | 200.000,00 | 0,00 | 0,00 | 223.820,00 | 1,18 |
| 3,8750 % ENGIE 13/UND.FLR | EUR | 300.000,00 | 0,00 | 300.000,00 | 0,00 | 308.130,00 | 1,69 | 0,00 | 0,00 |
| 0,3750 % ENGIE 17/23 MTN | EUR | 300.000,00 | 0,00 | 0,00 | 300.000,00 | 299.331,00 | 1,64 | 297.793,01 | 1,57 |
| 1,1250 % EUTELSAT S.A. 16/21 | EUR | 300.000,00 | 0,00 | 300.000,00 | 0,00 | 308.950,11 | 1,70 | 0,00 | 0,00 |
| 1,7500 % FONCIERE REG 14/21 | EUR | 100.000,00 | 0,00 | 0,00 | 100.000,00 | 105.019,00 | 0,58 | 103.865,50 | 0,55 |
| 0,0510 % GECINA 17-22 FLR MTN | EUR | 200.000,00 | 0,00 | 0,00 | 200.000,00 | 200.507,00 | 1,10 | 200.620,00 | 1,06 |
| 3,1250 % KERING 12/19 MTN | EUR | 200.000,00 | 0,00 | 0,00 | 200.000,00 | 210.215,31 | 1,15 | 206.958,89 | 1,09 |
| 1,2500 % LVMH 13/19 MTN | EUR | 200.000,00 | 0,00 | 0,00 | 200.000,00 | 206.008,63 | 1,13 | 204.631,70 | 1,08 |
| 0,3750 % LVMH 17/22 MTN | EUR | 100.000,00 | 0,00 | 0,00 | 100.000,00 | 100.646,40 | 0,55 | 100.332,66 | 0,53 |
| 3,8750 % ORANGE 10/21 MTN | EUR | 100.000,00 | 0,00 | 0,00 | 100.000,00 | 112.392,44 | 0,62 | 110.503,86 | 0,58 |
| 1,8750 % ORANGE 13/18 MTN | EUR | 200.000,00 | 0,00 | 0,00 | 200.000,00 | 203.756,39 | 1,12 | 201.820,00 | 1,06 |
| 0,5000 % PSA BQE FRANCE 17/20 MTN | EUR | 100.000,00 | 0,00 | 0,00 | 100.000,00 | 100.936,60 | 0,55 | 100.903,19 | 0,53 |
| 0,3210 % RCI BANQUE 17/21 FLR MTN | EUR | 200.000,00 | 0,00 | 0,00 | 200.000,00 | 201.730,00 | 1,11 | 201.731,00 | 1,06 |
| 0,5000 % SANOFI 18/23 MTN | EUR | 0,00 | 200.000,00 | 0,00 | 200.000,00 | 0,00 | 0,00 | 200.626,00 | 1,06 |
| 1,8750 % SANOFI SA 13/20 MTN | EUR | 200.000,00 | 0,00 | 0,00 | 200.000,00 | 210.527,40 | 1,16 | 208.411,81 | 1,10 |
| 3,5000 % SCHNEIDER ELECTRIC 11/19 | EUR | 100.000,00 | 0,00 | 0,00 | 100.000,00 | 104.702,28 | 0,57 | 103.103,00 | 0,54 |
| 4,1990 % SOLVAY FIN. 13/UND. FLR | EUR | 100.000,00 | 0,00 | 0,00 | 100.000,00 | 105.380,00 | 0,58 | 103.846,00 | 0,55 |
| 2,2500 % TOTAL 15/UND. | EUR | 200.000,00 | 0,00 | 0,00 | 200.000,00 | 205.900,00 | 1,13 | 206.934,00 | 1,09 |
| 5,3750 % VEOLIA ENVIRONN.03/18 MTN | EUR | 150.000,00 | 0,00 | 0,00 | 150.000,00 | 155.484,00 | 0,85 | 151.323,00 | 0,80 |
| Summe Frankreich | | | | | | 5.191.163,21 | 28,49 | 4.864.811,99 | 25,64 |
| Großbritannien | | | | | | | | | |
| 2,1770 % BP CAPITAL MKTS 14/21 MTN | EUR | 100.000,00 | 0,00 | 0,00 | 100.000,00 | 108.043,24 | 0,59 | 106.712,42 | 0,56 |
| 1,1250 % BRIT. TELECOM. 14/19 MTN | EUR | 200.000,00 | 0,00 | 0,00 | 200.000,00 | 204.075,23 | 1,12 | 202.952,71 | 1,07 |
| 2,0000 % COCA-COLA EU.P. 12/19 | EUR | 200.000,00 | 0,00 | 0,00 | 200.000,00 | 207.979,00 | 1,14 | 205.960,00 | 1,09 |
| 3,1250 % COMPASS GROUP 12/19 MTN | EUR | 300.000,00 | 0,00 | 100.000,00 | 200.000,00 | 313.447,19 | 1,72 | 205.868,00 | 1,08 |
| 1,1250 % DIAGEO FIN. 14/19 MTN | EUR | 100.000,00 | 0,00 | 0,00 | 100.000,00 | 101.971,33 | 0,56 | 101.327,51 | 0,53 |
| 1,8750 % FCE BANK PLC 14/19 MTN | EUR | 200.000,00 | 0,00 | 0,00 | 200.000,00 | 206.030,58 | 1,13 | 204.151,59 | 1,08 |
| 1,5280 % FCE BANK PLC 15/20 MTN | EUR | 100.000,00 | 0,00 | 0,00 | 100.000,00 | 103.867,96 | 0,57 | 103.442,12 | 0,55 |
| 1,6600 % FCE BANK PLC 16/21 MTN | EUR | 0,00 | 100.000,00 | 0,00 | 100.000,00 | 0,00 | 0,00 | 103.750,43 | 0,55 |
| 5,0000 % IMPER.BRANDS FIN.11/19MTN | EUR | 200.000,00 | 0,00 | 0,00 | 200.000,00 | 221.326,78 | 1,21 | 216.807,84 | 1,14 |
| 2,2500 % IMPER.BRANDS FIN.14/21MTN | EUR | 200.000,00 | 0,00 | 0,00 | 200.000,00 | 212.083,07 | 1,16 | 210.770,72 | 1,11 |
| 1,8750 % PEARSON FD FIVE 14/21REGS | EUR | 100.000,00 | 100.000,00 | 0,00 | 200.000,00 | 105.344,62 | 0,58 | 210.418,00 | 1,11 |
| 1,2500 % TESCO C.TR.SERV.13/17 MTN | EUR | 200.000,00 | 0,00 | 200.000,00 | 0,00 | 200.338,00 | 1,10 | 0,00 | 0,00 |
| 1,2500 % VODAFONE GRP 16/21 MTN | EUR | 100.000,00 | 0,00 | 100.000,00 | 0,00 | 103.783,27 | 0,57 | 0,00 | 0,00 |

Metzler Euro Corporates Short Term

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31. März 2018

| | | | | | | | | | | |
|------------------------------------|-----|------------|------------|------------|------------|---------------------|--------------|---------------------|--------------|--|
| 1,7500 % VODAFONE GRP 16/23 MTN | EUR | 0,00 | 250.000,00 | 0,00 | 250.000,00 | 0,00 | 0,00 | 262.973,08 | 1,39 | |
| 3,0000 % WPP FINANCE 13/23 MTN | EUR | 0,00 | 100.000,00 | 0,00 | 100.000,00 | 0,00 | 0,00 | 110.711,00 | 0,58 | |
| 0,7500 % WPP FINANCE 15/19 MTN | EUR | 200.000,00 | 0,00 | 0,00 | 200.000,00 | 203.044,94 | 1,11 | 202.451,06 | 1,07 | |
| Summe Großbritannien | | | | | | 2.291.335,21 | 12,58 | 2.448.296,48 | 12,90 | |
| Irland | | | | | | | | | | |
| 2,8750 % GE CAP.EURO.FUND.12/19MTN | EUR | 400.000,00 | 0,00 | 0,00 | 400.000,00 | 420.779,62 | 2,31 | 414.233,02 | 2,18 | |
| Summe Irland | | | | | | 420.779,62 | 2,31 | 414.233,02 | 2,18 | |
| Italien | | | | | | | | | | |
| 5,0000 % ENEL S.P.A. 14/75 FLR | EUR | 200.000,00 | 100.000,00 | 0,00 | 300.000,00 | 216.800,00 | 1,19 | 322.715,04 | 1,70 | |
| 3,6250 % LUXOTTICA GROUP 12/19 | EUR | 300.000,00 | 0,00 | 0,00 | 300.000,00 | 316.416,53 | 1,74 | 310.767,63 | 1,64 | |
| 1,5000 % SNAM 14/19 MTN | EUR | 300.000,00 | 0,00 | 0,00 | 300.000,00 | 307.566,00 | 1,69 | 305.229,00 | 1,61 | |
| 5,3750 % TELECOM ITALIA 04/19 MTN | EUR | 100.000,00 | 0,00 | 0,00 | 100.000,00 | 107.031,00 | 0,59 | 104.361,00 | 0,55 | |
| Summe Italien | | | | | | 947.813,53 | 5,20 | 1.043.072,67 | 5,50 | |
| Jersey | | | | | | | | | | |
| 1,2500 % GLENCORE FIN.EU 15/21 MTN | EUR | 100.000,00 | 100.000,00 | 0,00 | 200.000,00 | 102.661,60 | 0,56 | 204.545,81 | 1,08 | |
| Summe Jersey | | | | | | 102.661,60 | 0,56 | 204.545,81 | 1,08 | |
| Kaimaninseln | | | | | | | | | | |
| 3,7500 % HUTCH.WH.EU F. 13/UND.FLR | EUR | 100.000,00 | 0,00 | 0,00 | 100.000,00 | 101.835,00 | 0,56 | 100.345,00 | 0,53 | |
| Summe Kaimaninseln | | | | | | 101.835,00 | 0,56 | 100.345,00 | 0,53 | |
| Luxemburg | | | | | | | | | | |
| 0,0220 % ALLERGAN FNDG 17/19 FLR | EUR | 100.000,00 | 0,00 | 0,00 | 100.000,00 | 100.111,00 | 0,55 | 100.184,00 | 0,53 | |
| 0,5000 % HDLBGCEM.FIN.LU. 17/21 | EUR | 100.000,00 | 0,00 | 0,00 | 100.000,00 | 101.132,47 | 0,56 | 100.960,48 | 0,53 | |
| 4,7500 % SES S.A. 11/21 MTN | EUR | 0,00 | 300.000,00 | 0,00 | 300.000,00 | 0,00 | 0,00 | 339.714,30 | 1,79 | |
| Summe Luxemburg | | | | | | 201.243,47 | 1,10 | 540.858,78 | 2,85 | |
| Niederlande | | | | | | | | | | |
| 4,0000 % AKZO NOBEL 11/18 MTN | EUR | 200.000,00 | 0,00 | 200.000,00 | 0,00 | 209.949,13 | 1,15 | 0,00 | 0,00 | |
| 0,5000 % BMW FIN. NV 15/20 MTN | EUR | 100.000,00 | 0,00 | 0,00 | 100.000,00 | 101.287,30 | 0,56 | 101.179,42 | 0,53 | |
| 0,1250 % BMW FIN. NV 17/20 MTN | EUR | 200.000,00 | 0,00 | 0,00 | 200.000,00 | 200.712,98 | 1,10 | 200.763,67 | 1,06 | |
| 0,6250 % COMPASS GRP INTL 17/24MTN | EUR | 0,00 | 100.000,00 | 0,00 | 100.000,00 | 0,00 | 0,00 | 99.112,42 | 0,52 | |
| 5,0000 % CRH FINANCE 12/19 MTN | EUR | 200.000,00 | 0,00 | 0,00 | 200.000,00 | 213.491,13 | 1,17 | 208.518,00 | 1,10 | |
| 0,0000 % DT.TELEK.INTL F.03/18 MTN | EUR | 200.000,00 | 0,00 | 200.000,00 | 0,00 | 206.810,00 | 1,14 | 0,00 | 0,00 | |
| 0,0210 % DT.TELEK.INTL F.16/20 MTN | EUR | 200.000,00 | 0,00 | 0,00 | 200.000,00 | 201.312,00 | 1,10 | 201.137,00 | 1,06 | |
| 3,6250 % ENEL FIN.INTL 12/18 MTN | EUR | 200.000,00 | 0,00 | 200.000,00 | 0,00 | 204.224,00 | 1,12 | 0,00 | 0,00 | |
| 4,8750 % ENEL FIN.INTL 12/20 MTN | EUR | 200.000,00 | 0,00 | 0,00 | 200.000,00 | 224.054,00 | 1,23 | 218.992,00 | 1,15 | |
| 3,5000 % GAS NAT.FE.FI. 13/21 MTN | EUR | 200.000,00 | 0,00 | 200.000,00 | 0,00 | 223.697,94 | 1,23 | 0,00 | 0,00 | |
| 2,8750 % GAS NAT.FE.FI. 14/24 MTN | EUR | 0,00 | 200.000,00 | 0,00 | 200.000,00 | 0,00 | 0,00 | 222.283,60 | 1,17 | |
| 4,2500 % IBERDROLA INTL 12/18 MTN | EUR | 100.000,00 | 0,00 | 0,00 | 100.000,00 | 104.536,48 | 0,57 | 102.382,50 | 0,54 | |
| 1,8750 % IBERDROLA INTL.17/UND.FLR | EUR | 0,00 | 200.000,00 | 0,00 | 200.000,00 | 0,00 | 0,00 | 196.758,33 | 1,04 | |

Metzler Euro Corporates Short Term

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31. März 2018

| | | | | | | | | | | |
|------------------------------------|-----|------------|------------|------------|------------|---------------------|--------------|---------------------|--------------|--|
| 3,8750 % LINDE FIN. 11/21 MTN | EUR | 50.000,00 | 0,00 | 0,00 | 50.000,00 | 57.251,29 | 0,31 | 56.286,97 | 0,30 | |
| 4,3750 % REPSOL INTL F. 12/18 MTN | EUR | 300.000,00 | 0,00 | 300.000,00 | 0,00 | 305.250,00 | 1,68 | 0,00 | 0,00 | |
| 0,5000 % REPSOL INTL F. 17/22 MTN | EUR | 0,00 | 300.000,00 | 0,00 | 300.000,00 | 0,00 | 0,00 | 302.030,21 | 1,59 | |
| 1,5000 % SIEMENS FINANC. 12/20 MTN | EUR | 50.000,00 | 0,00 | 0,00 | 50.000,00 | 52.044,31 | 0,29 | 51.591,15 | 0,27 | |
| 0,0000 % SUEDZUCKER INTL 11/18 | EUR | 100.000,00 | 0,00 | 100.000,00 | 0,00 | 102.113,00 | 0,56 | 0,00 | 0,00 | |
| 0,3750 % TEVA PH.F.NL.II 16/20 | EUR | 100.000,00 | 100.000,00 | 0,00 | 200.000,00 | 99.286,81 | 0,54 | 194.588,00 | 1,03 | |
| 0,3750 % UNILEVER 17/23 MTN | EUR | 100.000,00 | 0,00 | 0,00 | 100.000,00 | 99.654,75 | 0,55 | 99.545,45 | 0,52 | |
| 1,7500 % VESTEDA FIN. 14/19 MTN | EUR | 100.000,00 | 0,00 | 0,00 | 100.000,00 | 102.605,00 | 0,56 | 101.870,00 | 0,54 | |
| 1,6250 % VONOVIA FINANCE 15/20 MTN | EUR | 200.000,00 | 0,00 | 0,00 | 200.000,00 | 209.659,84 | 1,15 | 208.254,32 | 1,10 | |
| 0,8750 % VONOVIA FINANCE 16/22 MTN | EUR | 100.000,00 | 100.000,00 | 0,00 | 200.000,00 | 101.916,16 | 0,56 | 202.668,70 | 1,07 | |
| 2,8750 % WOLTERS KLUWER 13/23 | EUR | 100.000,00 | 100.000,00 | 0,00 | 200.000,00 | 112.264,73 | 0,62 | 222.939,73 | 1,17 | |
| Summe Niederlande | | | | | | 3.132.120,85 | 17,19 | 2.990.901,47 | 15,76 | |
| Norwegen | | | | | | | | | | |
| 4,1250 % TELENOR ASA 10/20 MTN | EUR | 150.000,00 | 0,00 | 0,00 | 150.000,00 | 165.425,89 | 0,91 | 162.641,56 | 0,86 | |
| Summe Norwegen | | | | | | 165.425,89 | 0,91 | 162.641,56 | 0,86 | |
| Österreich | | | | | | | | | | |
| 6,7500 % OMV AG 11-UND. | EUR | 100.000,00 | 0,00 | 0,00 | 100.000,00 | 104.081,00 | 0,57 | 100.355,00 | 0,53 | |
| 5,2500 % OMV AG 15-UND. FLR | EUR | 0,00 | 200.000,00 | 0,00 | 200.000,00 | 0,00 | 0,00 | 226.324,95 | 1,19 | |
| Summe Österreich | | | | | | 104.081,00 | 0,57 | 326.679,95 | 1,72 | |
| Schweden | | | | | | | | | | |
| 2,6250 % AKZO NOBEL SE FIN. 12/22 | EUR | 0,00 | 200.000,00 | 0,00 | 200.000,00 | 0,00 | 0,00 | 219.100,10 | 1,15 | |
| 0,8750 % ERICSSON 17/21 MTN | EUR | 200.000,00 | 0,00 | 0,00 | 200.000,00 | 198.004,00 | 1,09 | 199.157,00 | 1,05 | |
| Summe Schweden | | | | | | 198.004,00 | 1,09 | 418.257,10 | 2,20 | |
| Spanien | | | | | | | | | | |
| 4,7500 % ABERTIS INFRA. 12-19 | EUR | 100.000,00 | 0,00 | 0,00 | 100.000,00 | 109.894,00 | 0,60 | 107.424,00 | 0,57 | |
| 0,3750 % FERROVIAL EMIS. 16/22 | EUR | 0,00 | 200.000,00 | 0,00 | 200.000,00 | 0,00 | 0,00 | 198.868,71 | 1,05 | |
| 4,1250 % IBERDROLA FIN. 10/20 MTN | EUR | 150.000,00 | 0,00 | 0,00 | 150.000,00 | 165.541,44 | 0,91 | 162.364,51 | 0,86 | |
| 2,3750 % MERLIN PROP. 16/22 MTN | EUR | 100.000,00 | 0,00 | 0,00 | 100.000,00 | 106.870,52 | 0,59 | 106.403,09 | 0,56 | |
| 4,7100 % TELEFONICA EM. 12/20 MTN | EUR | 300.000,00 | 0,00 | 100.000,00 | 200.000,00 | 332.482,28 | 1,82 | 217.164,56 | 1,14 | |
| 1,4770 % TELEFONICA EM. 15/21 MTN | EUR | 100.000,00 | 100.000,00 | 0,00 | 200.000,00 | 104.634,70 | 0,57 | 208.290,21 | 1,10 | |
| Summe Spanien | | | | | | 819.422,94 | 4,50 | 1.000.515,08 | 5,27 | |
| USA | | | | | | | | | | |
| 2,6500 % AT + T 13/21 | EUR | 0,00 | 200.000,00 | 0,00 | 200.000,00 | 0,00 | 0,00 | 216.215,72 | 1,14 | |
| 0,5230 % AT + T 17/23 FLR | EUR | 100.000,00 | 0,00 | 100.000,00 | 0,00 | 102.011,00 | 0,56 | 0,00 | 0,00 | |
| 1,8750 % AT + T INC. 12/20 | EUR | 100.000,00 | 0,00 | 0,00 | 100.000,00 | 105.241,64 | 0,58 | 104.576,15 | 0,55 | |
| 0,1720 % B.A.T. CAP. 17/21 FLR MTN | EUR | 200.000,00 | 0,00 | 0,00 | 200.000,00 | 201.212,00 | 1,10 | 201.192,00 | 1,06 | |
| 0,6500 % HONEYWELL INTL 16/20 | EUR | 250.000,00 | 0,00 | 0,00 | 250.000,00 | 253.978,33 | 1,39 | 253.184,94 | 1,33 | |
| 1,8750 % INTL BUS. MACH. 13/20 | EUR | 100.000,00 | 0,00 | 0,00 | 100.000,00 | 105.768,01 | 0,58 | 104.792,35 | 0,55 | |
| 0,0230 % MOLSON COORS BREW. 17/19 | EUR | 0,00 | 100.000,00 | 0,00 | 100.000,00 | 0,00 | 0,00 | 100.061,50 | 0,53 | |

Metzler Euro Corporates Short Term

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31. März 2018

| | | | | | | | | | |
|---|-----|------------|--------------|------|------------|----------------------|--------------|----------------------|--------------|
| 0,0230 % MOLSON COORS BREW. 17/19 | EUR | 100.000,00 | (100.000,00) | 0,00 | 0,00 | 100.108,00 | 0,55 | 0,00 | 0,00 |
| 2,3750 % MONDELEZ INTL 13/21 | EUR | 100.000,00 | 0,00 | 0,00 | 100.000,00 | 107.098,04 | 0,59 | 106.087,21 | 0,56 |
| 1,5000 % PRAXAIR 14/20 | EUR | 100.000,00 | 0,00 | 0,00 | 100.000,00 | 103.704,95 | 0,57 | 103.022,68 | 0,54 |
| 2,1500 % THERMO FISH.SCI. 15/22 | EUR | 100.000,00 | 100.000,00 | 0,00 | 200.000,00 | 107.576,11 | 0,59 | 213.482,05 | 1,13 |
| 0,5000 % VERIZON COMM 16/22 | EUR | 0,00 | 100.000,00 | 0,00 | 100.000,00 | 0,00 | 0,00 | 100.234,50 | 0,53 |
| Summe USA | | | | | | 1.186.698,08 | 6,51 | 1.502.849,10 | 7,92 |
| Summe Investmentvermögen (vor angefallenen Zinserträgen) | | | | | | 17.099.937,12 | 93,85 | 18.658.625,42 | 98,34 |
| Aufgelaufene Zinserträge (Fair value) | EUR | | | | | 218.870,72 | 1,20 | 167.686,76 | 0,88 |
| Summe Investmentvermögen (vor angefallenen Zinserträgen) | | | | | | 17.318.807,84 | 95,05 | 18.826.312,18 | 99,22 |
| Summe Kapitalanlagen in Wertpapiere (Fair Value) | | | | | | 17.318.807,84 | 95,05 | 18.826.312,18 | 99,22 |

Derivative Instrumente

Futuregeschäfte

| Bezeichnung | Anz. Kontrakte | Typ | Währung | Kontrakt Preis | Fälligkeitsdatum Datum | Gegenpartei | Unrealisiert Gewinn/Verlust am Halbjahresende EUR | Summe des Anlagen % |
|-------------------------------------|----------------|-------|---------|----------------|------------------------|-------------|---|---------------------|
| BTP FUTURES 06 18 | 2 | Long | EUR | 134,8900 | 08.06.2018 | JPMorgan | 7.800,00 | 0,04 |
| EURO-BOBL-FUTURE 06 18 | 35 | Short | EUR | 130,1829 | 08.06.2018 | JPMorgan | (37.350,00) | (0,20) |
| EURO-BUND-FUTURE 06 18 | 12 | Long | EUR | 156,8200 | 08.06.2018 | JPMorgan | 31.320,00 | 0,17 |
| EURO-SCHATZ-FUTURE 06 18 | 69 | Long | EUR | 111,8325 | 08.06.2018 | JPMorgan | 9.835,00 | 0,05 |
| LONG TERM EURO OAT FUTURE 06 18 | 2 | Long | EUR | 152,0750 | 08.06.2018 | JPMorgan | 5.030,00 | 0,03 |
| Summe Futurekontrakte | | | | | | | 16.635,00 | 0,09 |
| Summe Derivative Instrumente | | | | | | | 16.635,00 | 0,09 |
| Summe Vermögenswerte | | | | | | | 18.842.947,18 | 99,31 |
| Umlaufvermögen (netto) | | | | | | | 131.162,19 | 0,69 |
| Anteil Wertpapiere | | | | | | | 18.974.109,37 | 100,00 |

Metzler Euro Corporates Short Term

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31. März 2018

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

| <u>Zusammensetzung des Vermögens</u> | <u>Summe Anlagen in %</u> |
|--------------------------------------|---------------------------|
| Kapitalanlagen in Wertpapiere | 98,89 |
| Derivate | 0,28 |
| Sonstige Anlagen | 0,83 |
| | <u>100,00</u> |

Metzler Wertsicherungsfonds 90

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31. März 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 | 2.500.000,00 | 2.000.000,00 | 0,00 | 4.500.000,00 | 2.535.025,00 | 1,59 | 4.562.167,50 | 2,10 |
| 0,0000 % BAD.-WUERTT.LSA 13/18R119 | EUR | 1.000.000,00 | 0,00 | 0,00 | 1.000.000,00 | 1.005.730,00 | 0,63 | 1.003.095,00 | 0,46 |
| 0,4260 % BAD.-WUERTT.LSA 16/18 | EUR | 2.500.000,00 | 0,00 | 0,00 | 2.500.000,00 | 2.518.887,50 | 1,58 | 2.507.412,50 | 1,16 |
| 0,4260 % BAD.-WUERTT.LSA 17/21 | EUR | 0,00 | 3.700.000,00 | 0,00 | 3.700.000,00 | 0,00 | 0,00 | 3.834.495,00 | 1,77 |
| 0,4290 % BAD.-WUERTT.LSA 18/23 | EUR | 0,00 | 5.000.000,00 | 0,00 | 5.000.000,00 | 0,00 | 0,00 | 5.256.400,00 | 2,42 |
| 0,0000 % BAY.LAND.BOD.IS.14/22 | EUR | 1.200.000,00 | 4.000.000,00 | 0,00 | 5.200.000,00 | 1.216.971,85 | 0,76 | 5.290.026,40 | 2,44 |
| 0,2720 % BAY.LAND.BOD.IS.16/20 | EUR | 1.300.000,00 | 0,00 | 0,00 | 1.300.000,00 | 1.326.366,64 | 0,83 | 1.322.343,09 | 0,61 |
| 0,0000 % BERLIN, LAND LSA12/19A378 | EUR | 2.500.000,00 | 0,00 | 0,00 | 2.500.000,00 | 2.519.925,00 | 1,58 | 2.512.250,00 | 1,16 |
| 0,0000 % BERLIN, LAND LSA13/18A402 | EUR | 1.000.000,00 | 0,00 | 0,00 | 1.000.000,00 | 1.003.805,00 | 0,63 | 1.001.445,00 | 0,46 |
| 0,0000 % BERLIN, LAND LSA13/18A404 | EUR | 2.500.000,00 | 0,00 | 0,00 | 2.500.000,00 | 2.507.037,50 | 1,57 | 2.500.312,50 | 1,15 |
| 0,0000 % BERLIN, LAND LSA13/21A411 | EUR | 3.000.000,00 | 0,00 | 0,00 | 3.000.000,00 | 3.062.865,00 | 1,92 | 3.061.980,00 | 1,41 |
| 0,0000 % BERLIN, LAND LSA13/21A413 | EUR | 1.500.000,00 | 0,00 | 0,00 | 1.500.000,00 | 1.532.265,00 | 0,96 | 1.528.020,00 | 0,70 |
| 0,0000 % BERLIN, LAND LSA14/19A430 | EUR | 2.500.000,00 | 0,00 | 0,00 | 2.500.000,00 | 2.524.425,00 | 1,58 | 2.515.887,50 | 1,16 |
| 0,0000 % BERLIN, LAND LSA14/22A440 | EUR | 1.000.000,00 | 0,00 | 0,00 | 1.000.000,00 | 1.025.890,00 | 0,64 | 1.023.380,00 | 0,47 |
| 0,0000 % BERLIN, LAND LSA16/23A482 | EUR | 3.000.000,00 | 0,00 | 0,00 | 3.000.000,00 | 3.073.530,00 | 1,92 | 3.081.195,00 | 1,42 |
| 0,0000 % BRANDENBURG LSA 14/19 VAR | EUR | 2.000.000,00 | 0,00 | 0,00 | 2.000.000,00 | 2.025.310,00 | 1,27 | 2.019.490,00 | 0,93 |
| 0,4260 % BRANDENBURG LSA 16/18 VAR | EUR | 1.700.000,00 | 0,00 | 0,00 | 1.700.000,00 | 1.717.297,50 | 1,07 | 1.708.976,00 | 0,79 |
| 0,0000 % BREMEN LSA 184 VAR | EUR | 2.600.000,00 | 0,00 | 0,00 | 2.600.000,00 | 2.628.093,00 | 1,64 | 2.623.842,00 | 1,21 |
| 0,0000 % HESSEN SCHA. S.1314 | EUR | 2.000.000,00 | 0,00 | 0,00 | 2.000.000,00 | 2.007.300,00 | 1,26 | 2.002.200,00 | 0,92 |
| 0,0000 % HESSEN SCHA. S.1408 | EUR | 1.800.000,00 | 0,00 | 0,00 | 1.800.000,00 | 1.831.851,00 | 1,15 | 1.832.472,00 | 0,85 |
| 0,0000 % HESSEN SCHA.12/18 | EUR | 1.500.000,00 | 0,00 | 0,00 | 1.500.000,00 | 1.510.042,50 | 0,94 | 1.505.302,50 | 0,69 |
| 0,0000 % HESSEN SCHA.12/19 | EUR | 1.168.000,00 | 0,00 | 0,00 | 1.168.000,00 | 1.178.270,08 | 0,74 | 1.175.257,61 | 0,54 |
| 0,0000 % IN.BK.BERLIN IS S.133 VAR | EUR | 0,00 | 3.000.000,00 | 0,00 | 3.000.000,00 | 0,00 | 0,00 | 3.035.805,00 | 1,40 |
| 0,0000 % IN.BK.BERLIN IS S.137 VAR | EUR | 2.000.000,00 | 0,00 | 0,00 | 2.000.000,00 | 2.009.400,00 | 1,26 | 2.005.480,00 | 0,92 |
| 0,0000 % IN.BK.BERLIN IS S.150 VAR | EUR | 1.600.000,00 | 0,00 | 0,00 | 1.600.000,00 | 1.629.984,00 | 1,02 | 1.631.512,00 | 0,75 |
| 0,0000 % IN.BK.BERLIN IS S.157 VAR | EUR | 1.000.000,00 | 0,00 | 0,00 | 1.000.000,00 | 1.005.285,00 | 0,63 | 1.003.200,00 | 0,46 |
| 0,0220 % IN.BK.BERLIN IS S.163 VAR | EUR | 2.000.000,00 | 0,00 | 0,00 | 2.000.000,00 | 2.007.540,00 | 1,26 | 2.002.910,00 | 0,92 |
| 0,4210 % IN.BK.BERLIN IS S.180 VAR | EUR | 0,00 | 4.000.000,00 | 0,00 | 4.000.000,00 | 0,00 | 0,00 | 4.056.120,00 | 1,87 |
| 0,2720 % INV.BK.S-H.S.3 16/20 VAR | EUR | 2.500.000,00 | 2.600.000,00 | 0,00 | 5.100.000,00 | 2.558.587,50 | 1,60 | 5.201.072,16 | 2,40 |
| 0,0730 % KRED.F.WIED.18/23 MTN | EUR | 0,00 | 5.000.000,00 | 0,00 | 5.000.000,00 | 0,00 | 0,00 | 5.162.200,00 | 2,38 |
| 0,0000 % LAND NRW SCH.R. VAR | EUR | 3.000.000,00 | 0,00 | 0,00 | 3.000.000,00 | 3.059.925,00 | 1,91 | 3.055.410,00 | 1,41 |
| 0,0000 % LAND NRW SCH.R.1187 VAR | EUR | 3.000.000,00 | 0,00 | 0,00 | 3.000.000,00 | 3.024.375,00 | 1,89 | 3.015.705,00 | 1,39 |
| 0,0000 % LAND NRW SCH.R.1204 VAR | EUR | 0,00 | 6.200.000,00 | 0,00 | 6.200.000,00 | 0,00 | 0,00 | 6.251.894,00 | 2,88 |
| 0,0000 % LAND NRW SCH.R.1207 VAR | EUR | 3.000.000,00 | 0,00 | 0,00 | 3.000.000,00 | 3.041.655,00 | 1,90 | 3.039.390,00 | 1,40 |
| 0,0000 % LAND NRW SCH.R.1210 VAR | EUR | 1.000.000,00 | 0,00 | 0,00 | 1.000.000,00 | 1.012.670,00 | 0,63 | 1.010.630,00 | 0,47 |
| 0,0000 % LAND NRW SCH.R.1212 VAR | EUR | 4.410.000,00 | 0,00 | 0,00 | 4.410.000,00 | 4.433.814,00 | 2,77 | 4.422.237,75 | 2,04 |
| 0,0000 % LAND NRW SCH.R.1373 VAR | EUR | 2.700.000,00 | 0,00 | 0,00 | 2.700.000,00 | 2.764.516,50 | 1,73 | 2.762.748,00 | 1,27 |
| 0,0000 % LAND NRW SCH.R.1381 VAR | EUR | 4.000.000,00 | 0,00 | 0,00 | 4.000.000,00 | 4.067.840,00 | 2,54 | 4.060.640,00 | 1,87 |

Metzler Wertsicherungsfonds 90

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31. März 2018

| | | | | | | | | | |
|---|-----|--------------|---------------|--------------|---------------|-----------------------|--------------|-----------------------|--------------|
| 0,0710 % LAND NRW SCH.R.1405 VAR | EUR | 1.300.000,00 | 0,00 | 1.300.000,00 | 0,00 | 1.302.931,50 | 0,81 | 0,00 | 0,00 |
| 0,0000 % LANDWIRT.R.BK 13/20VARMTN | EUR | 1.000.000,00 | 0,00 | 0,00 | 1.000.000,00 | 1.015.890,00 | 0,64 | 1.012.515,00 | 0,47 |
| 0,0000 % LANDWIRT.R.BK 14/21VARMTN | EUR | 2.000.000,00 | 0,00 | 0,00 | 2.000.000,00 | 2.037.710,00 | 1,27 | 2.035.560,00 | 0,94 |
| 0,0000 % LANDWIRT.R.BK IS1039 VAR | EUR | 1.500.000,00 | 0,00 | 0,00 | 1.500.000,00 | 1.505.767,50 | 0,94 | 1.501.567,50 | 0,69 |
| 0,0000 % LDKRBK.BAD.W.IHS R.3119 | EUR | 1.500.000,00 | 0,00 | 0,00 | 1.500.000,00 | 1.508.655,00 | 0,94 | 1.506.142,50 | 0,69 |
| 0,0000 % LDKRBK.BAD.W.IHS R.3122 | EUR | 1.000.000,00 | 0,00 | 0,00 | 1.000.000,00 | 1.009.890,00 | 0,63 | 1.008.380,00 | 0,47 |
| 0,0000 % LDKRBK.BAD.W.IHS R.3125 | EUR | 0,00 | 6.300.000,00 | 0,00 | 6.300.000,00 | 0,00 | 0,00 | 6.377.899,50 | 2,94 |
| 0,0000 % NIEDERS.SCH.A.12/17 A569 | EUR | 1.300.000,00 | 0,00 | 1.300.000,00 | 0,00 | 1.300.630,50 | 0,81 | 0,00 | 0,00 |
| 0,0000 % NIEDERS.SCH.A.12/19 A111 | EUR | 1.531.000,00 | 0,00 | 0,00 | 1.531.000,00 | 1.544.763,69 | 0,97 | 1.541.403,15 | 0,71 |
| 0,0000 % NIEDERS.SCH.A.12/20 A567 | EUR | 1.000.000,00 | 0,00 | 0,00 | 1.000.000,00 | 1.016.750,00 | 0,64 | 1.015.670,00 | 0,47 |
| 0,0000 % NIEDERS.SCH.A.13/18 A574 | EUR | 2.000.000,00 | 0,00 | 0,00 | 2.000.000,00 | 2.007.750,00 | 1,26 | 2.002.870,00 | 0,92 |
| 0,0000 % NIEDERS.SCH.A.13/18 A578 | EUR | 3.600.000,00 | 0,00 | 0,00 | 3.600.000,00 | 3.612.654,00 | 2,26 | 3.602.844,00 | 1,66 |
| 0,0000 % NIEDERS.SCH.A.14/19 A579 | EUR | 2.500.000,00 | 0,00 | 0,00 | 2.500.000,00 | 2.518.000,00 | 1,57 | 2.511.287,50 | 1,16 |
| 0,0000 % NIEDERS.SCH.A.14/20 A582 | EUR | 4.100.000,00 | 0,00 | 0,00 | 4.100.000,00 | 4.161.643,50 | 2,60 | 4.157.584,50 | 1,92 |
| 0,4220 % NRW.BANK 18/23 | EUR | 0,00 | 2.000.000,00 | 0,00 | 2.000.000,00 | 0,00 | 0,00 | 2.092.540,00 | 0,97 |
| 0,0000 % NRW.BANK IS.14U VAR | EUR | 2.000.000,00 | 0,00 | 2.000.000,00 | 0,00 | 2.007.060,00 | 1,26 | 0,00 | 0,00 |
| 0,4220 % NRW.BANK IS.17U VAR | EUR | 3.500.000,00 | 0,00 | 0,00 | 3.500.000,00 | 3.655.295,00 | 2,29 | 3.641.295,00 | 1,68 |
| 0,4220 % NRW.BANK IS.17V VAR | EUR | 3.200.000,00 | 15.000.000,00 | 0,00 | 18.200.000,00 | 3.314.256,00 | 2,07 | 18.756.465,00 | 8,65 |
| 0,0000 % RHEINL.PF.SCHATZ.12/20VAR | EUR | 2.100.000,00 | 0,00 | 0,00 | 2.100.000,00 | 2.124.885,00 | 1,33 | 2.122.764,00 | 0,98 |
| 0,0000 % RHEINL.PF.SCHATZ.14/19VAR | EUR | 1.000.000,00 | 0,00 | 0,00 | 1.000.000,00 | 1.012.360,00 | 0,63 | 1.009.905,00 | 0,47 |
| 0,0000 % RHEINL.PF.SCHATZ.15/20VAR | EUR | 300.000,00 | 0,00 | 0,00 | 300.000,00 | 303.558,00 | 0,19 | 303.375,00 | 0,14 |
| 0,0730 % SAARLAND LSA.R.1 16/23 | EUR | 1.000.000,00 | 0,00 | 0,00 | 1.000.000,00 | 1.029.776,00 | 0,64 | 1.029.765,00 | 0,47 |
| 0,0000 % SACHSEN-ANH.LS 14/21 | EUR | 2.000.000,00 | 0,00 | 0,00 | 2.000.000,00 | 2.035.710,00 | 1,27 | 2.036.320,00 | 0,94 |
| 0,0000 % SCHLW-H.SCHATZ.12/19 A1 | EUR | 2.500.000,00 | 0,00 | 0,00 | 2.500.000,00 | 2.527.575,00 | 1,58 | 2.519.912,50 | 1,16 |
| 0,0000 % SCHLW-H.SCHATZ.13/18 A1 | EUR | 4.000.000,00 | 0,00 | 0,00 | 4.000.000,00 | 4.024.780,00 | 2,52 | 4.014.780,00 | 1,85 |
| 0,0000 % SCHLW-H.SCHATZ.13/20 A1 | EUR | 2.200.000,00 | 0,00 | 0,00 | 2.200.000,00 | 2.232.857,00 | 1,40 | 2.227.148,00 | 1,03 |
| 0,0000 % SCHLW-H.SCHATZ.14/21 A1 | EUR | 3.000.000,00 | 0,00 | 0,00 | 3.000.000,00 | 3.060.450,00 | 1,91 | 3.045.285,00 | 1,40 |
| 0,0720 % SCHLW-H.SCHATZ.16/19 A1 | EUR | 3.200.000,00 | 0,00 | 0,00 | 3.200.000,00 | 3.227.632,00 | 2,02 | 3.215.760,00 | 1,48 |
| 0,0720 % SCHLW-H.SCHATZ.16/20 A1 | EUR | 3.000.000,00 | 0,00 | 0,00 | 3.000.000,00 | 3.052.785,00 | 1,91 | 3.046.050,00 | 1,40 |
| 0,0730 % SCHLW-H.SCHATZ.16/22 A1 | EUR | 2.500.000,00 | 0,00 | 0,00 | 2.500.000,00 | 2.569.137,50 | 1,61 | 2.566.250,00 | 1,18 |
| 0,0720 % STADT HAMBURG LSA 16/20 | EUR | 2.000.000,00 | 0,00 | 0,00 | 2.000.000,00 | 2.030.220,00 | 1,27 | 2.026.400,00 | 0,93 |
| Summe Bundesrepublik Deutschland | | | | | | 132.117.851,76 | 82,63 | 187.512.641,66 | 86,47 |
| Summe Investmentvermögen (vor angefallenen Zinserträgen) | | | | | | 132.117.851,76 | 82,63 | 187.512.641,66 | 86,47 |
| Aufgelaufene Zinserträge (Fair value) | EUR | | | | | 11.936,03 | 0,01 | 28.765,25 | 0,01 |
| Summe Investmentvermögen (vor angefallenen Zinserträgen) | | | | | | 132.129.787,79 | 82,64 | 187.541.406,91 | 86,49 |
| Summe Kapitalanlagen in Wertpapiere (Fair Value) | | | | | | 132.129.787,79 | 82,64 | 187.541.406,91 | 86,49 |
| Derivative Instrumente | | | | | | | | | |

Metzler Wertsicherungsfonds 90

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31. März 2018

Futuregeschäfte

| Bezeichnung | Anz. Kontrakte | Typ | Währung | Kontrakt Preis | Fälligkeitsdatum Datum | Gegenpartei | Unrealisiert Gewinn/Verlust am Halbjahresende EUR | Summe des Anlagen % |
|-------------------------------------|----------------|------|---------|----------------|------------------------|-------------|---|---------------------|
| 10-YEAR US.TREAS.NOTE FU. 06 18 | 148 | Long | USD | 120,3194 | 21.06.2018 | JPMorgan | 98.824,31 | 0,05 |
| 10-YR CANADIAN GOV.BD.FU. 06 18 | 69 | Long | CAD | 131,5700 | 21.06.2018 | JPMorgan | 73.978,31 | 0,03 |
| ASX SPI 200 INDEX FUTURES 06 18 | 40 | Long | AUD | 5.985,0000 | 22.06.2018 | JPMorgan | (155.299,84) | (0,07) |
| BTP FUTURES 06 18 | 21 | Long | EUR | 135,6386 | 08.06.2018 | JPMorgan | 66.180,00 | 0,03 |
| E-MINI NASDAQ 100 FUTURES 06 18 | 25 | Long | USD | 7.165,8000 | 18.06.2018 | JPMorgan | (232.467,38) | (0,11) |
| E-MINI S+P 500 INDEX FUT. 06 18 | 192 | Long | USD | 2.789,0500 | 18.06.2018 | JPMorgan | (1.140.041,46) | (0,53) |
| ESTX 50 INDEX FUTURES 06 18 | 273 | Long | EUR | 3.352,8388 | 18.06.2018 | JPMorgan | (196.120,00) | (0,09) |
| EURO-BUND-FUTURE 06 18 | 92 | Long | EUR | 157,1100 | 08.06.2018 | JPMorgan | 213.440,00 | 0,10 |
| FTSE 100 IND.FUT. 06 18 | 100 | Long | GBP | 7.126,3450 | 18.06.2018 | JPMorgan | (151.528,45) | (0,07) |
| HANG SENG INDEX FUTURES 04 18 | 16 | Long | HKD | 30.089,0000 | 30.04.2018 | JPMorgan | (3.232,40) | 0,00 |
| LONG GILT FUTURES (NO.7) 06 18 | 41 | Long | GBP | 121,2020 | 28.06.2018 | JPMorgan | 75.670,13 | 0,03 |
| LONG TERM EURO OAT FUTURE 06 18 | 19 | Long | EUR | 152,1511 | 08.06.2018 | JPMorgan | 46.340,00 | 0,02 |
| MINI MSCI EM.MAR.IND.FUT. 06 18 | 268 | Long | USD | 1.231,0675 | 18.06.2018 | JPMorgan | (471.427,41) | (0,22) |
| NIKKEI 225 ST.AV.IND.FTS 06.18 | 55 | Long | JPY | 21.512,7273 | 08.06.2018 | JPMorgan | (127.298,89) | (0,06) |
| S+P/TSX 60 INDEX FUTURES 06 18 | 33 | Long | CAD | 917,2915 | 15.06.2018 | JPMorgan | (47.000,50) | (0,02) |
| SMI-FUTURES (REV. KONTR.) 06 18 | 52 | Long | CHF | 8.752,0000 | 18.06.2018 | JPMorgan | (68.438,48) | (0,03) |
| TEN-Y. CMWLTH TREAS.BD F. 06 18 | 73 | Long | AUD | 128,0140 | 18.06.2018 | JPMorgan | 72.980,10 | 0,03 |
| Summe Futurekontrakte | | | | | | | (1.945.441,96) | (0,90) |
| Summe Derivative Instrumente | | | | | | | (1.945.441,96) | (0,90) |
| Summe Vermögenswerte | | | | | | | 185.595.964,95 | 85,59 |
| Umlaufvermögen (netto) | | | | | | | 31.247.538,28 | 14,41 |
| Anteil Wertpapiere | | | | | | | 216.843.503,23 | 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 | 85,38 |
| Derivate | 0,29 |
| Sonstige Anlagen | 14,33 |
| | 100,00 |

Metzler Alpha Strategies

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31. März 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 | 0,00 | 1.500.000,00 | 0,00 | 1.500.000,00 | 0,00 | 0,00 | 1.515.510,00 | 2,04 |
| 0,4290 % BAD.-WUERTT.LSA 18/23 | EUR | 0,00 | 3.000.000,00 | 0,00 | 3.000.000,00 | 0,00 | 0,00 | 3.153.840,00 | 4,24 |
| 0,0000 % BAY.LAND.BOD.IS.13/20 | EUR | 2.500.000,00 | 0,00 | 0,00 | 2.500.000,00 | 2.529.000,00 | 3,85 | 2.532.562,50 | 3,41 |
| 0,0000 % BERLIN, LAND LSA13/21A411 | EUR | 1.200.000,00 | 0,00 | 0,00 | 1.200.000,00 | 1.225.146,00 | 1,86 | 1.224.792,00 | 1,65 |
| 0,0000 % BERLIN, LAND LSA14/20A434 | EUR | 1.200.000,00 | 0,00 | 0,00 | 1.200.000,00 | 1.220.892,00 | 1,86 | 1.219.164,00 | 1,64 |
| 0,0000 % BERLIN, LAND LSA14/21A420 | EUR | 1.200.000,00 | 0,00 | 0,00 | 1.200.000,00 | 1.224.828,00 | 1,86 | 1.223.460,00 | 1,65 |
| 0,0000 % BERLIN, LAND LSA16/23A482 | EUR | 1.000.000,00 | 0,00 | 0,00 | 1.000.000,00 | 1.024.510,00 | 1,56 | 1.027.065,00 | 1,38 |
| 0,0000 % BRANDENBURG LSA 14/19 VAR | EUR | 1.000.000,00 | 0,00 | 0,00 | 1.000.000,00 | 1.012.655,00 | 1,54 | 1.009.745,00 | 1,36 |
| 0,0000 % BREMEN LSA 184 VAR | EUR | 1.000.000,00 | 0,00 | 0,00 | 1.000.000,00 | 1.010.805,00 | 1,54 | 1.009.170,00 | 1,36 |
| 0,0000 % HESSEN SCHA.12/18 | EUR | 1.000.000,00 | 0,00 | 0,00 | 1.000.000,00 | 1.006.695,00 | 1,53 | 1.003.535,00 | 1,35 |
| 0,0000 % IN.BK.BERLIN IS S.137 VAR | EUR | 1.200.000,00 | 0,00 | 0,00 | 1.200.000,00 | 1.205.640,00 | 1,84 | 1.203.288,00 | 1,62 |
| 0,0000 % IN.BK.BERLIN IS S.157 VAR | EUR | 2.000.000,00 | 0,00 | 0,00 | 2.000.000,00 | 2.010.570,00 | 3,06 | 2.006.400,00 | 2,70 |
| 0,4210 % IN.BK.BERLIN IS S.180 VAR | EUR | 0,00 | 3.000.000,00 | 0,00 | 3.000.000,00 | 0,00 | 0,00 | 3.042.090,00 | 4,09 |
| 0,0000 % INV.BK.S-H.S.1 14/19 VAR | EUR | 0,00 | 2.000.000,00 | 0,00 | 2.000.000,00 | 0,00 | 0,00 | 2.016.880,00 | 2,71 |
| 0,0000 % LAND NRW SCH.R.1187 VAR | EUR | 800.000,00 | 0,00 | 0,00 | 800.000,00 | 806.500,00 | 1,23 | 804.188,00 | 1,08 |
| 0,0000 % LAND NRW SCH.R.1204 VAR | EUR | 0,00 | 2.500.000,00 | 0,00 | 2.500.000,00 | 0,00 | 0,00 | 2.520.925,00 | 3,39 |
| 0,0000 % LAND NRW SCH.R.1206 VAR | EUR | 2.000.000,00 | 0,00 | 0,00 | 2.000.000,00 | 2.025.370,00 | 3,08 | 2.020.240,00 | 2,72 |
| 0,0000 % LAND NRW SCH.R.1381 VAR | EUR | 0,00 | 1.500.000,00 | 0,00 | 1.500.000,00 | 0,00 | 0,00 | 1.522.740,00 | 2,05 |
| 0,0000 % LDKRBK.BAD.W.IHS R.3125 | EUR | 0,00 | 1.500.000,00 | 0,00 | 1.500.000,00 | 0,00 | 0,00 | 1.518.547,50 | 2,04 |
| 0,0000 % NIEDERS.SCH.A.13/17 A577 | EUR | 3.000.000,00 | 0,00 | 3.000.000,00 | 0,00 | 3.000.045,00 | 4,57 | 0,00 | 0,00 |
| 0,0000 % NIEDERS.SCH.A.13/18 A578 | EUR | 3.000.000,00 | 0,00 | 0,00 | 3.000.000,00 | 3.010.545,00 | 4,58 | 3.002.370,00 | 4,04 |
| 0,0000 % NIEDERS.SCH.A.13/20 A571 | EUR | 1.000.000,00 | 0,00 | 0,00 | 1.000.000,00 | 1.011.179,60 | 1,54 | 1.011.803,76 | 1,36 |
| 0,0000 % NIEDERS.SCH.A.14/19 A579 | EUR | 1.000.000,00 | 0,00 | 0,00 | 1.000.000,00 | 1.007.200,00 | 1,53 | 1.004.515,00 | 1,35 |
| 0,0000 % NIEDERS.SCH.A.14/24 A583 | EUR | 0,00 | 3.000.000,00 | 0,00 | 3.000.000,00 | 0,00 | 0,00 | 3.107.265,00 | 4,18 |
| 0,4220 % NRW.BANK 18/23 | EUR | 0,00 | 2.600.000,00 | 0,00 | 2.600.000,00 | 0,00 | 0,00 | 2.720.302,00 | 3,66 |
| 0,0000 % NRW.BANK IS.14U VAR | EUR | 2.600.000,00 | 0,00 | 2.600.000,00 | 0,00 | 2.609.178,00 | 3,97 | 0,00 | 0,00 |
| 0,4220 % NRW.BANK IS.17U VAR | EUR | 1.100.000,00 | 0,00 | 0,00 | 1.100.000,00 | 1.148.807,00 | 1,75 | 1.144.407,00 | 1,54 |
| 0,4220 % NRW.BANK IS.17V VAR | EUR | 1.500.000,00 | 1.000.000,00 | 0,00 | 2.500.000,00 | 1.553.557,50 | 2,36 | 2.576.437,50 | 3,47 |
| 0,0000 % SCHLW-H.SCHATZ.13/20 A1 | EUR | 1.200.000,00 | 0,00 | 0,00 | 1.200.000,00 | 1.217.922,00 | 1,85 | 1.214.808,00 | 1,63 |
| 0,0000 % SCHLW-H.SCHATZ.14/21 A1 | EUR | 1.000.000,00 | 0,00 | 0,00 | 1.000.000,00 | 1.020.150,00 | 1,55 | 1.015.095,00 | 1,37 |
| 0,0720 % SCHLW-H.SCHATZ.16/19 A1 | EUR | 2.500.000,00 | 0,00 | 0,00 | 2.500.000,00 | 2.521.587,50 | 3,84 | 2.512.312,50 | 3,38 |
| Summe Bundesrepublik Deutschland | | | | | | 34.402.782,60 | 52,37 | 50.883.457,76 | 68,48 |
| Summe Investmentvermögen (vor angefallenen Zinserträgen) | | | | | | 34.402.782,60 | 52,37 | 50.883.457,76 | 68,48 |
| Aufgelaufene Zinserträge (Fair value) | EUR | | | | | 1.535,06 | - | 4.259,40 | 0,01 |
| Summe Investmentvermögen (vor angefallenen Zinserträgen) | | | | | | 34.404.317,66 | 52,37 | 50.887.717,16 | 68,48 |
| Summe Kapitalanlagen in Wertpapiere (Fair Value) | | | | | | 34.404.317,66 | 52,37 | 50.887.717,16 | 68,48 |

Metzler Alpha Strategies

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31. März 2018

Derivative Instrumente

Devisentermingeschäfte

| Kauf | | Verkauf | | Kontrakt Preis | Fälligkeitsdatum Datum | Gegenpartei | Unrealisiert Gewinn/Verlust am Halbjahresende EUR | Summe des Anlagen % |
|------|------------|---------|-----------|-------------------|---------------------------|-------------|--|---------------------------|
| AUD | 110.000 | EUR | 69.778 | 1,5764 | 13.04.2018 | JPMorgan | (1.215,92) | 0,00 |
| AUD | 500.000 | EUR | 313.221 | 1,5963 | 13.04.2018 | JPMorgan | (1.574,33) | 0,00 |
| AUD | 110.000 | EUR | 69.842 | 1,5750 | 13.04.2018 | JPMorgan | (1.279,81) | 0,00 |
| AUD | 1.700.000 | EUR | 1.074.805 | 1,5817 | 13.04.2018 | JPMorgan | (15.205,17) | (0,02) |
| AUD | 440.000 | EUR | 279.291 | 1,5754 | 13.04.2018 | JPMorgan | (5.042,08) | (0,01) |
| AUD | 400.000 | EUR | 254.305 | 1,5729 | 13.04.2018 | JPMorgan | (4.986,93) | (0,01) |
| AUD | 120.000 | EUR | 76.459 | 1,5695 | 13.04.2018 | JPMorgan | (1.664,18) | 0,00 |
| AUD | 1.200.000 | EUR | 761.743 | 1,5753 | 13.04.2018 | JPMorgan | (13.789,79) | (0,02) |
| CAD | 150.000 | EUR | 94.569 | 1,5861 | 13.04.2018 | JPMorgan | (9,36) | 0,00 |
| CAD | 140.000 | EUR | 90.262 | 1,5510 | 13.04.2018 | JPMorgan | (2.006,31) | 0,00 |
| CAD | 210.000 | EUR | 131.738 | 1,5941 | 13.04.2018 | JPMorgan | 644,78 | 0,00 |
| CAD | 100.000 | EUR | 64.112 | 1,5598 | 13.04.2018 | JPMorgan | (1.072,85) | 0,00 |
| CAD | 340.000 | EUR | 213.777 | 1,5904 | 13.04.2018 | JPMorgan | 558,06 | 0,00 |
| CAD | 3.785.000 | EUR | 2.443.100 | 1,5493 | 13.04.2018 | JPMorgan | (57.050,71) | (0,08) |
| CHF | 310.000 | EUR | 269.894 | 1,1486 | 13.04.2018 | JPMorgan | (6.647,65) | (0,01) |
| GBP | 510.000 | EUR | 574.825 | 0,8872 | 13.04.2018 | JPMorgan | 6.758,29 | 0,01 |
| GBP | 480.000 | EUR | 548.435 | 0,8752 | 13.04.2018 | JPMorgan | (1.062,58) | 0,00 |
| GBP | 140.000 | EUR | 158.766 | 0,8818 | 13.04.2018 | JPMorgan | 884,43 | 0,00 |
| GBP | 77.000 | EUR | 86.876 | 0,8863 | 13.04.2018 | JPMorgan | 931,27 | 0,00 |
| GBP | 69.000 | EUR | 77.787 | 0,8870 | 13.04.2018 | JPMorgan | 897,70 | 0,00 |
| GBP | 76.000 | EUR | 86.853 | 0,8750 | 13.04.2018 | JPMorgan | (185,80) | 0,00 |
| GBP | 260.000 | EUR | 293.609 | 0,8855 | 13.04.2018 | JPMorgan | 2.884,14 | 0,00 |
| HKD | 640.000 | EUR | 66.193 | 9,6687 | 13.04.2018 | JPMorgan | 95,53 | 0,00 |
| JPY | 48.000.000 | EUR | 368.432 | 130,2817 | 13.04.2018 | JPMorgan | (1.465,00) | 0,00 |
| JPY | 35.000.000 | EUR | 266.386 | 131,3881 | 13.04.2018 | JPMorgan | 1.194,02 | 0,00 |
| JPY | 61.000.000 | EUR | 470.566 | 129,6312 | 13.04.2018 | JPMorgan | (4.211,32) | (0,01) |
| JPY | 26.000.000 | EUR | 200.866 | 129,4393 | 13.04.2018 | JPMorgan | (2.092,34) | 0,00 |
| JPY | 14.000.000 | EUR | 105.882 | 132,2230 | 13.04.2018 | JPMorgan | 1.150,43 | 0,00 |
| JPY | 22.000.000 | EUR | 167.391 | 131,4286 | 13.04.2018 | JPMorgan | 802,12 | 0,00 |
| JPY | 8.100.000 | EUR | 61.937 | 130,7771 | 13.04.2018 | JPMorgan | (11,70) | 0,00 |
| JPY | 13.000.000 | EUR | 99.984 | 130,0202 | 13.04.2018 | JPMorgan | (597,46) | 0,00 |
| JPY | 63.000.000 | EUR | 485.456 | 129,7750 | 13.04.2018 | JPMorgan | (3.810,89) | (0,01) |
| JPY | 10.000.000 | EUR | 75.293 | 132,8153 | 13.04.2018 | JPMorgan | 1.159,01 | 0,00 |
| JPY | 8.700.000 | EUR | 65.587 | 132,6476 | 13.04.2018 | JPMorgan | 925,52 | 0,00 |
| NOK | 6.700.000 | EUR | 689.062 | 9,7234 | 13.04.2018 | JPMorgan | 4.608,02 | 0,01 |
| NOK | 2.200.000 | EUR | 226.901 | 9,6958 | 13.04.2018 | JPMorgan | 870,86 | 0,00 |
| NOK | 860.000 | EUR | 88.827 | 9,6817 | 13.04.2018 | JPMorgan | 211,05 | 0,00 |

Metzler Alpha Strategies

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31. März 2018

| | | | | | | | | |
|-----|------------|-----|-----------|---------|------------|----------|-------------|--------|
| NOK | 820.000 | EUR | 84.886 | 9,6600 | 13.04.2018 | JPMorgan | 11,01 | 0,00 |
| NOK | 4.400.000 | EUR | 453.938 | 9,6930 | 13.04.2018 | JPMorgan | 1.606,47 | 0,00 |
| NOK | 33.000.000 | EUR | 3.420.413 | 9,6480 | 13.04.2018 | JPMorgan | (3.831,63) | (0,01) |
| NOK | 2.200.000 | EUR | 228.037 | 9,6476 | 13.04.2018 | JPMorgan | (264,97) | 0,00 |
| NOK | 590.000 | EUR | 61.650 | 9,5701 | 13.04.2018 | JPMorgan | (565,75) | 0,00 |
| NZD | 1.300.000 | EUR | 768.636 | 1,6913 | 13.04.2018 | JPMorgan | (6.559,60) | (0,01) |
| NZD | 160.000 | EUR | 95.047 | 1,6834 | 13.04.2018 | JPMorgan | (1.253,32) | 0,00 |
| NZD | 1.400.000 | EUR | 825.357 | 1,6962 | 13.04.2018 | JPMorgan | (4.659,33) | (0,01) |
| NZD | 2.200.000 | EUR | 1.292.047 | 1,7027 | 13.04.2018 | JPMorgan | (2.379,79) | 0,00 |
| NZD | 250.000 | EUR | 146.187 | 1,7101 | 13.04.2018 | JPMorgan | 366,27 | 0,00 |
| NZD | 150.000 | EUR | 88.603 | 1,6929 | 13.04.2018 | JPMorgan | (671,59) | 0,00 |
| NZD | 140.000 | EUR | 82.931 | 1,6882 | 13.04.2018 | JPMorgan | (861,22) | 0,00 |
| PLN | 280.000 | EUR | 66.462 | 4,2130 | 13.04.2018 | JPMorgan | (30,05) | 0,00 |
| SEK | 26.000.000 | EUR | 2.575.827 | 10,0938 | 13.04.2018 | JPMorgan | (51.458,76) | (0,07) |
| SEK | 2.400.000 | EUR | 236.055 | 10,1671 | 13.04.2018 | JPMorgan | (3.036,66) | 0,00 |
| SEK | 7.900.000 | EUR | 775.313 | 10,1894 | 13.04.2018 | JPMorgan | (8.293,46) | (0,01) |
| SEK | 560.000 | EUR | 56.632 | 9,8883 | 13.04.2018 | JPMorgan | (2.261,30) | 0,00 |
| SEK | 960.000 | EUR | 95.224 | 10,0815 | 13.04.2018 | JPMorgan | (2.016,66) | 0,00 |
| SEK | 930.000 | EUR | 92.310 | 10,0747 | 13.04.2018 | JPMorgan | (2.015,41) | 0,00 |
| USD | 72.000 | EUR | 58.307 | 1,2348 | 13.04.2018 | JPMorgan | 200,04 | 0,00 |
| USD | 140.000 | EUR | 113.817 | 1,2300 | 13.04.2018 | JPMorgan | (54,11) | 0,00 |
| USD | 930.000 | EUR | 755.438 | 1,2311 | 13.04.2018 | JPMorgan | 275,63 | 0,00 |
| USD | 120.000 | EUR | 97.142 | 1,2353 | 13.04.2018 | JPMorgan | 369,43 | 0,00 |
| USD | 2.000.000 | EUR | 1.634.696 | 1,2235 | 13.04.2018 | JPMorgan | (9.505,65) | (0,01) |
| USD | 700.000 | EUR | 558.814 | 1,2527 | 13.04.2018 | JPMorgan | 10.002,69 | 0,01 |
| ZAR | 1.000.000 | EUR | 67.899 | 14,7279 | 13.04.2018 | JPMorgan | 591,72 | 0,00 |
| EUR | 175.087 | AUD | 280.000 | 1,5992 | 13.04.2018 | JPMorgan | 564,76 | 0,00 |
| EUR | 1.072.435 | AUD | 1.700.000 | 1,5852 | 13.04.2018 | JPMorgan | 12.835,43 | 0,02 |
| EUR | 271.664 | AUD | 430.000 | 1,5828 | 13.04.2018 | JPMorgan | 3.647,47 | 0,00 |
| EUR | 106.248 | AUD | 170.000 | 1,6000 | 13.04.2018 | JPMorgan | 288,07 | 0,00 |
| EUR | 2.483.153 | CAD | 3.900.000 | 1,5706 | 13.04.2018 | JPMorgan | 24.607,61 | 0,03 |
| EUR | 127.682 | CAD | 200.000 | 1,5664 | 13.04.2018 | JPMorgan | 1.602,56 | 0,00 |
| EUR | 357.387 | CAD | 560.000 | 1,5669 | 13.04.2018 | JPMorgan | 4.364,64 | 0,01 |
| EUR | 112.000 | CAD | 180.000 | 1,6071 | 13.04.2018 | JPMorgan | (1.471,39) | 0,00 |
| EUR | 62.151 | CAD | 100.000 | 1,6090 | 13.04.2018 | JPMorgan | (889,10) | 0,00 |
| EUR | 310.138 | CAD | 500.000 | 1,6122 | 13.04.2018 | JPMorgan | (5.060,57) | (0,01) |
| EUR | 133.065 | CAD | 210.000 | 1,5782 | 13.04.2018 | JPMorgan | 682,06 | 0,00 |
| EUR | 2.513.878 | CHF | 2.900.000 | 1,1536 | 13.04.2018 | JPMorgan | 51.246,65 | 0,07 |
| EUR | 316.981 | CHF | 370.000 | 1,1673 | 13.04.2018 | JPMorgan | 2.783,54 | 0,00 |
| EUR | 451.006 | CHF | 520.000 | 1,1530 | 13.04.2018 | JPMorgan | 9.430,27 | 0,01 |
| EUR | 6.374.772 | CHF | 7.330.000 | 1,1498 | 13.04.2018 | JPMorgan | 150.258,37 | 0,20 |
| EUR | 562.895 | CHF | 660.000 | 1,1725 | 13.04.2018 | JPMorgan | 2.434,47 | 0,00 |
| EUR | 58.008 | CHF | 67.000 | 1,1550 | 13.04.2018 | JPMorgan | 1.113,13 | 0,00 |
| EUR | 83.371 | CHF | 96.000 | 1,1515 | 13.04.2018 | JPMorgan | 1.849,29 | 0,00 |
| EUR | 111.113 | CHF | 130.000 | 1,1700 | 13.04.2018 | JPMorgan | 719,37 | 0,00 |

Metzler Alpha Strategies

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31. März 2018

| | | | | | | | | |
|-------------------------------------|-----------|-----|-------------|----------|------------|----------|-------------------|-------------|
| EUR | 190.947 | CHF | 220.000 | 1,1522 | 13.04.2018 | JPMorgan | 4.126,53 | 0,01 |
| EUR | 112.803 | CHF | 130.000 | 1,1524 | 13.04.2018 | JPMorgan | 2.409,43 | 0,00 |
| EUR | 2.026.422 | GBP | 1.800.000 | 0,8883 | 13.04.2018 | JPMorgan | (26.225,84) | (0,04) |
| EUR | 330.487 | GBP | 290.000 | 0,8775 | 13.04.2018 | JPMorgan | (217,45) | 0,00 |
| EUR | 291.325 | GBP | 260.000 | 0,8925 | 13.04.2018 | JPMorgan | (5.168,93) | (0,01) |
| EUR | 402.408 | GBP | 360.000 | 0,8946 | 13.04.2018 | JPMorgan | (8.121,44) | (0,01) |
| EUR | 104.229 | GBP | 93.000 | 0,8923 | 13.04.2018 | JPMorgan | (1.824,13) | 0,00 |
| EUR | 1.206.785 | HKD | 11.600.000 | 9,6123 | 13.04.2018 | JPMorgan | 5.310,47 | 0,01 |
| EUR | 364.997 | JPY | 48.000.000 | 131,5078 | 13.04.2018 | JPMorgan | (1.970,04) | 0,00 |
| EUR | 304.814 | JPY | 40.000.000 | 131,2276 | 13.04.2018 | JPMorgan | (992,24) | 0,00 |
| EUR | 987.555 | JPY | 132.000.000 | 133,6634 | 13.04.2018 | JPMorgan | (21.605,04) | (0,03) |
| EUR | 71.277 | JPY | 9.300.000 | 130,4774 | 13.04.2018 | JPMorgan | 176,78 | 0,00 |
| EUR | 480.130 | JPY | 63.000.000 | 131,2146 | 13.04.2018 | JPMorgan | (1.515,21) | 0,00 |
| EUR | 256.020 | JPY | 34.000.000 | 132,8023 | 13.04.2018 | JPMorgan | (3.915,58) | (0,01) |
| EUR | 82.830 | JPY | 11.000.000 | 132,8019 | 13.04.2018 | JPMorgan | (1.266,56) | 0,00 |
| EUR | 78.757 | NOK | 770.000 | 9,7769 | 13.04.2018 | JPMorgan | (963,05) | 0,00 |
| EUR | 479.648 | NOK | 4.700.000 | 9,7989 | 13.04.2018 | JPMorgan | (6.956,07) | (0,01) |
| EUR | 305.556 | NZD | 520.000 | 1,7018 | 13.04.2018 | JPMorgan | 725,44 | 0,00 |
| EUR | 938.111 | NZD | 1.600.000 | 1,7056 | 13.04.2018 | JPMorgan | 170,47 | 0,00 |
| EUR | 59.018 | NZD | 100.000 | 1,6944 | 13.04.2018 | JPMorgan | 396,27 | 0,00 |
| EUR | 99.473 | NZD | 170.000 | 1,7090 | 13.04.2018 | JPMorgan | (182,64) | 0,00 |
| EUR | 70.207 | NZD | 120.000 | 1,7092 | 13.04.2018 | JPMorgan | (138,94) | 0,00 |
| EUR | 226.296 | PLN | 950.000 | 4,1980 | 13.04.2018 | JPMorgan | 903,38 | 0,00 |
| EUR | 50.961 | SEK | 520.000 | 10,2038 | 13.04.2018 | JPMorgan | 473,85 | 0,00 |
| EUR | 6.883.400 | SEK | 68.370.000 | 9,9326 | 13.04.2018 | JPMorgan | 245.280,97 | 0,33 |
| EUR | 1.698.593 | SEK | 17.000.000 | 10,0083 | 13.04.2018 | JPMorgan | 48.044,66 | 0,06 |
| EUR | 272.093 | SEK | 2.800.000 | 10,2906 | 13.04.2018 | JPMorgan | 238,10 | 0,00 |
| EUR | 170.500 | SEK | 1.700.000 | 9,9707 | 13.04.2018 | JPMorgan | 5.445,00 | 0,01 |
| EUR | 259.271 | SEK | 2.600.000 | 10,0281 | 13.04.2018 | JPMorgan | 6.834,50 | 0,01 |
| EUR | 217.313 | SEK | 2.200.000 | 10,1237 | 13.04.2018 | JPMorgan | 3.712,21 | 0,00 |
| EUR | 73.790 | SEK | 750.000 | 10,1640 | 13.04.2018 | JPMorgan | 971,65 | 0,00 |
| EUR | 191.806 | SEK | 1.900.000 | 9,9058 | 13.04.2018 | JPMorgan | 7.333,40 | 0,01 |
| EUR | 170.746 | SEK | 1.700.000 | 9,9563 | 13.04.2018 | JPMorgan | 5.691,08 | 0,01 |
| EUR | 219.400 | TRY | 1.050.000 | 4,7858 | 13.04.2018 | JPMorgan | 4.588,25 | 0,01 |
| EUR | 1.604.131 | USD | 1.990.000 | 1,2405 | 13.04.2018 | JPMorgan | (12.933,42) | (0,02) |
| EUR | 394.065 | USD | 490.000 | 1,2435 | 13.04.2018 | JPMorgan | (4.107,08) | (0,01) |
| EUR | 1.369.434 | USD | 1.700.000 | 1,2414 | 13.04.2018 | JPMorgan | (11.978,12) | (0,02) |
| EUR | 362.467 | USD | 450.000 | 1,2415 | 13.04.2018 | JPMorgan | (3.201,05) | 0,00 |
| EUR | 306.863 | USD | 380.000 | 1,2383 | 13.04.2018 | JPMorgan | (1.923,03) | 0,00 |
| EUR | 522.097 | USD | 650.000 | 1,2450 | 13.04.2018 | JPMorgan | (6.089,74) | (0,01) |
| EUR | 389.166 | USD | 490.000 | 1,2591 | 13.04.2018 | JPMorgan | (9.005,72) | (0,01) |
| EUR | 2.127.616 | USD | 2.620.000 | 1,2314 | 13.04.2018 | JPMorgan | (1.383,11) | 0,00 |
| EUR | 280.021 | ZAR | 4.200.000 | 14,9989 | 13.04.2018 | JPMorgan | (7.638,15) | (0,01) |
| Summe Devisenterminkontrakte | | | | | | | 277.813,54 | 0,37 |

Metzler Alpha Strategies

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31. März 2018

Futuregeschäfte

| Bezeichnung | Anz. Kontrakte | Typ | Währung | Kontrakt Preis | Fälligkeitsdatum Datum | Gegenpartei | Unrealisiert Gewinn/Verlust am Halbjahresende EUR | Summe des Anlagen % |
|--|----------------|-------|---------|----------------|------------------------|-------------|---|---------------------|
| 10 YEAR SPANISH BONO FUT 06 18 | 9 | Long | EUR | 143,9400 | 08.06.2018 | JPMorgan | 34.830,00 | 0,05 |
| 10-YEAR US.TREAS.NOTE FU. 06 18 | 221 | Long | USD | 120,7216 | 21.06.2018 | JPMorgan | 75.288,65 | 0,10 |
| 10-YR CANADIAN GOV.BD.FU. 06 18 | 166 | Short | CAD | 132,0129 | 21.06.2018 | JPMorgan | (131.609,48) | (0,18) |
| 10-YR JAP. GOV. BOND FUT. 06 18 | 23 | Short | JPY | 150,6900 | 14.06.2018 | JPMorgan | (28.135,73) | (0,04) |
| 10-YR KTB FUTURES 06 18 | 20 | Long | KRW | 119,8040 | 20.06.2018 | JPMorgan | 8.330,17 | 0,01 |
| 2-YEAR US.TREAS.NOTE.FUT. 07 18 | 84 | Short | USD | 106,2517 | 02.07.2018 | JPMorgan | (7.241,80) | (0,01) |
| 3-MONTH SH.STERL.INT.FUT. 03.19 | 170 | Short | GBP | 98,9100 | 21.03.2019 | JPMorgan | 14.543,17 | 0,02 |
| 5-YEAR US.TREAS.NOTE FUT. 07 18 | 223 | Short | USD | 114,0755 | 02.07.2018 | JPMorgan | (69.882,85) | (0,09) |
| AEX FUTURES 04 18 | 7 | Short | EUR | 525,0429 | 23.04.2018 | JPMorgan | (4.140,00) | (0,01) |
| ASX SPI 200 INDEX FUTURES 06 18 | 7 | Long | AUD | 5.805,0000 | 22.06.2018 | JPMorgan | (7.531,10) | (0,01) |
| BIST 30 INDEX FUTURES 05 18 | 184 | Long | TRY | 143,3721 | 01.05.2018 | JPMorgan | (11.130,37) | (0,01) |
| BTP FUTURES 06 18 | 24 | Long | EUR | 135,2900 | 08.06.2018 | JPMorgan | 84.000,00 | 0,11 |
| CAC 40 IND.FUTURE 04 18 | 5 | Short | EUR | 5.075,0000 | 23.04.2018 | JPMorgan | (3.975,00) | (0,01) |
| CBOE VOLA.INDEX FUTURES 04 18 | 94 | Long | USD | 17,9928 | 19.04.2018 | JPMorgan | 136.219,87 | 0,18 |
| CBOE VOLA.INDEX FUTURES 05 18 | 10 | Short | USD | 17,4030 | 17.05.2018 | JPMorgan | (14.814,82) | (0,02) |
| CBOE VOLA.INDEX FUTURES 07 18 | 56 | Short | USD | 16,3094 | 19.07.2018 | JPMorgan | (122.514,94) | (0,16) |
| CBOE VOLA.INDEX FUTURES 08 18 | 60 | Long | USD | 17,8200 | 23.08.2018 | JPMorgan | 51.469,70 | 0,07 |
| CBOE VOLA.INDEX FUTURES 09 18 | 55 | Short | USD | 17,8000 | 20.09.2018 | JPMorgan | (54.783,10) | (0,07) |
| DAX FUTURES 06 18 | 6 | Short | EUR | 12.087,2500 | 18.06.2018 | JPMorgan | (4.837,50) | (0,01) |
| E-MINI NASDAQ 100 FUTURES 06 18 | 45 | Short | USD | 6.528,6167 | 18.06.2018 | JPMorgan | (47.847,30) | (0,06) |
| E-MINI S+P 500 INDEX FUT. 06 18 | 70 | Short | USD | 2.658,5536 | 18.06.2018 | JPMorgan | 44.253,37 | 0,06 |
| ESTX 50 DIVIDENDEN IND.FU 12.18 | 241 | Long | EUR | 126,4382 | 24.12.2018 | JPMorgan | (12.970,00) | (0,02) |
| ESTX 50 DIVIDENDEN IND.FU 12.19 | 91 | Long | EUR | 127,4462 | 23.12.2019 | JPMorgan | (24.080,00) | (0,03) |
| ESTX 50 INDEX FUTURES 06 18 | 168 | Short | EUR | 3.245,5714 | 18.06.2018 | JPMorgan | (59.520,00) | (0,08) |
| EURO-BOBL-FUTURE 06 18 | 167 | Long | EUR | 130,5382 | 08.06.2018 | JPMorgan | 118.870,00 | 0,16 |
| EURO-BUND-FUTURE 06 18 | 171 | Long | EUR | 157,2169 | 08.06.2018 | JPMorgan | 378.440,00 | 0,51 |
| EURO-SCHATZ-FUTURE 06 18 | 577 | Short | EUR | 111,7923 | 08.06.2018 | JPMorgan | (105.430,00) | (0,14) |
| FTSE 100 IND.FUT. 06 18 | 22 | Short | GBP | 6.905,8409 | 18.06.2018 | JPMorgan | (21.997,27) | (0,03) |
| FTSE MIB INDEX FUTURES 06 18 | 7 | Short | EUR | 22.129,2857 | 18.06.2018 | JPMorgan | 6.170,00 | 0,01 |
| FUTURE BANK ACC. BILLS 90 TAGE 03.19 | 137 | Long | AUD | 99,4971 | 08.03.2019 | JPMorgan | 6.211,72 | 0,01 |
| FUTURE EURIBOR (EUR) 3 MONATE 03.19 | 94 | Long | EUR | 100,2050 | 19.03.2019 | JPMorgan | 14.100,00 | 0,02 |
| FUTURE EURODOLLAR (USD) 3 MONATE 03.19 | 61 | Long | USD | 97,4150 | 19.03.2019 | JPMorgan | (620,00) | 0,00 |
| FUTURE FTSE/JSE TOP 40 06.18 | 28 | Long | ZAR | 51.897,8286 | 22.06.2018 | JPMorgan | (48.283,33) | (0,06) |
| FUTURE NIKKEI ST.AV.DIV.PT. 04.18 | 3 | Long | JPY | 373,6000 | 02.04.2018 | JPMorgan | (183,49) | 0,00 |
| FUTURE NIKKEI ST.AV.DIV.PT.JPY 04.19 | 127 | Long | JPY | 428,3732 | 01.04.2019 | JPMorgan | (18.188,84) | (0,02) |
| H-SHARES INDEX FUTURES 04 18 | 2 | Long | HKD | 12.096,5000 | 30.04.2018 | JPMorgan | (523,19) | 0,00 |
| HANG SENG INDEX FUTURES 04 18 | 6 | Long | HKD | 30.723,0000 | 30.04.2018 | JPMorgan | (20.917,41) | (0,03) |
| IBEX 35 FUTURES (NEU) 04 18 | 5 | Long | EUR | 9.617,0000 | 23.04.2018 | JPMorgan | (2.285,00) | 0,00 |
| KOSPI 200 FUTURES 06 18 | 3 | Short | KRW | 310,9667 | 15.06.2018 | JPMorgan | (2.650,85) | 0,00 |
| LONG GILT FUTURES (NO.7) 06 18 | 52 | Long | GBP | 121,3079 | 28.06.2018 | JPMorgan | 89.688,60 | 0,12 |

Metzler Alpha Strategies

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31. März 2018

| | | | | | | | | |
|---------------------------------|-----|-------|-----|-------------|------------|----------|-------------------|-------------|
| LONG TERM EURO OAT FUTURE 06 18 | 21 | Long | EUR | 151,9195 | 08.06.2018 | JPMorgan | 56.080,00 | 0,08 |
| NIKKEI 225 ST.AV.IND.FTS 06.18 | 6 | Short | JPY | 20.880,0000 | 08.06.2018 | JPMorgan | (15.138,24) | (0,02) |
| OMX (INDEX) FUTURES 04 18 | 242 | Short | SEK | 1.545,6808 | 23.04.2018 | JPMorgan | 50.940,55 | 0,07 |
| S+P 500 ST. INDEX FUTURES 06 18 | 3 | Short | USD | 2.722,5000 | 15.06.2018 | JPMorgan | 48.481,53 | 0,07 |
| S+P/TSX 60 INDEX FUTURES 06 18 | 6 | Long | CAD | 925,7667 | 15.06.2018 | JPMorgan | (14.959,64) | (0,02) |
| SGX FTSE CHINA A50 IND.FU 04 18 | 20 | Long | USD | 12.737,5000 | 30.04.2018 | JPMorgan | 650,49 | 0,00 |
| SGX MSCI SINGAPO. FUTURES 04 18 | 9 | Short | SGD | 386,4111 | 30.04.2018 | JPMorgan | (1.612,20) | 0,00 |
| SGX MSCI TAIWAN FUTURES 04 18 | 3 | Short | USD | 403,9000 | 30.04.2018 | JPMorgan | (48,79) | 0,00 |
| SGX NIFTY FUTURES 04 18 | 69 | Long | USD | 10.053,4928 | 27.04.2018 | JPMorgan | 9.370,25 | 0,01 |
| SMI-FUTURES (REV. KONTR.) 06 18 | 68 | Short | CHF | 8.613,3529 | 18.06.2018 | JPMorgan | 9.442,13 | 0,01 |
| STXE 600 AUTO.+PAR.IN.FU. 06 18 | 10 | Short | EUR | 603,1600 | 18.06.2018 | JPMorgan | (3.670,00) | 0,00 |
| STXE 600 BANKS INDEX FUT. 06 18 | 5 | Long | EUR | 175,7000 | 18.06.2018 | JPMorgan | (1.475,00) | 0,00 |
| STXE 600 BAS.RES.IND.FUT. 06 18 | 27 | Long | EUR | 456,2000 | 18.06.2018 | JPMorgan | (14.040,00) | (0,02) |
| STXE 600 CHEMICA.IND.FUT. 06 18 | 8 | Short | EUR | 897,1375 | 18.06.2018 | JPMorgan | 9.335,00 | 0,01 |
| STXE 600 CON.+MA.IND.FUT. 06 18 | 1 | Short | EUR | 435,2000 | 18.06.2018 | JPMorgan | 435,00 | 0,00 |
| STXE 600 FIN.SER.IND.FUT. 06 18 | 25 | Long | EUR | 479,4400 | 18.06.2018 | JPMorgan | (4.675,00) | (0,01) |
| STXE 600 FOOD+BEV.IN.FUT. 06 18 | 2 | Short | EUR | 626,0000 | 18.06.2018 | JPMorgan | 750,00 | 0,00 |
| STXE 600 HEAL.CA.IND.FUT. 06 18 | 33 | Short | EUR | 677,2000 | 18.06.2018 | JPMorgan | (3.135,00) | 0,00 |
| STXE 600 IN.GDS +SE.I.FUT 06 18 | 1 | Long | EUR | 515,8000 | 18.06.2018 | JPMorgan | (415,00) | 0,00 |
| STXE 600 INSURA.IND. FUT. 06 18 | 3 | Long | EUR | 277,4000 | 18.06.2018 | JPMorgan | (495,00) | 0,00 |
| STXE 600 MEDIA INDEX FUT. 06 18 | 1 | Long | EUR | 259,9000 | 18.06.2018 | JPMorgan | (165,00) | 0,00 |
| STXE 600 OIL+GAS IND.FUT. 06 18 | 1 | Long | EUR | 297,1000 | 18.06.2018 | JPMorgan | 40,00 | 0,00 |
| STXE 600 PE.+H.G.IND.FUT. 06 18 | 37 | Long | EUR | 769,0676 | 18.06.2018 | JPMorgan | 35.395,00 | 0,05 |
| STXE 600 RETAIL IND.FUT. 06 18 | 4 | Short | EUR | 285,4000 | 18.06.2018 | JPMorgan | 520,00 | 0,00 |
| STXE 600 TECHNOL.IND.FUT. 06 18 | 28 | Long | EUR | 448,4000 | 18.06.2018 | JPMorgan | (33.740,00) | (0,05) |
| STXE 600 TELECOM.IND.FUT. 06 18 | 53 | Short | EUR | 255,5000 | 18.06.2018 | JPMorgan | 14.840,00 | 0,02 |
| STXE 600 TRA.+LE.IND.FUT. 06 18 | 150 | Long | EUR | 254,6000 | 18.06.2018 | JPMorgan | (70.500,00) | (0,09) |
| STXE 600 UTILITI.IND.FUT. 06 18 | 4 | Short | EUR | 273,6000 | 18.06.2018 | JPMorgan | (1.000,00) | 0,00 |
| TEN-Y. CMWLTH TREAS.BD F. 06 18 | 228 | Long | AUD | 128,0280 | 18.06.2018 | JPMorgan | 225.941,68 | 0,30 |
| THREE-MONTH CAN.BK.ACC.F. 03 19 | 13 | Long | CAD | 97,7138 | 19.03.2019 | JPMorgan | 228,62 | 0,00 |
| THREE-YEAR TREAS. BD FUT. 06 18 | 40 | Long | AUD | 111,1122 | 18.06.2018 | JPMorgan | 1.537,59 | 0,00 |
| TOKYO ST. PRICE IND. FUT. 06 18 | 23 | Long | JPY | 1.699,0870 | 08.06.2018 | JPMorgan | 13.035,72 | 0,02 |
| WIG 20 INDEX-FUTURES 06 18 | 101 | Long | PLN | 2.359,1881 | 18.06.2018 | JPMorgan | (66.742,63) | (0,09) |
| Summe Futurekontrakte | | | | | | | 481.533,94 | 0,65 |

Optionsgeschäfte

| Bezeichnung | Anz. Kontrakte | Typ | Währung | Kontrakt Preis | Fälligkeitsdatum Datum | Gegenpartei | Fair Value EUR | Summe des Anlagen % |
|---|----------------|-------|---------|----------------|------------------------|-------------|----------------|---------------------|
| CALL DAX OPTIONEN 04 18 12300,00 | 14 | Long | EUR | 52,2800 | 23.04.2018 | JPMorgan | 6.811,00 | 0,01 |
| CALL DAX OPTIONEN 04 18 12400,00 | 14 | Long | EUR | 34,2800 | 23.04.2018 | JPMorgan | 4.403,00 | 0,01 |
| CALL DAX OPTIONEN 04 18 12500,00 | 14 | Long | EUR | 20,9800 | 23.04.2018 | JPMorgan | 2.667,00 | 0,00 |
| CALL DAX OPTIONEN 04 18 12600,00 | 14 | Long | EUR | 35,4943 | 23.04.2018 | JPMorgan | 1.533,00 | 0,00 |
| CALL HANG SENG INDEX OPTIONS 04 18 31200,00 | 13 | Short | HKD | 667,5000 | 30.04.2018 | JPMorgan | 26.667,36 | 0,04 |

Metzler Alpha Strategies

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31. März 2018

| | | | | | | | | |
|--|-----|-------|-----|----------|------------|----------|-------------|--------|
| CALL HANG SENG INDEX OPTIONS 04 18 32800,00 | 12 | Short | HKD | 148,5000 | 30.04.2018 | JPMorgan | 7.894,53 | 0,01 |
| CALL KOSPI 200 OPTIONS 04 18 315,00 | 44 | Short | KRW | 5,1800 | 13.04.2018 | JPMorgan | (36.333,90) | (0,05) |
| CALL KOSPI 200 OPTIONS 04 18 327,50 | 41 | Short | KRW | 1,4200 | 13.04.2018 | JPMorgan | (5.082,40) | (0,01) |
| CALL OPT. FTSE 100 IND.(EUR.) 04 18 7150,00 | 25 | Short | GBP | 120,7250 | 23.04.2018 | JPMorgan | (12.547,05) | (0,02) |
| CALL OPT. FTSE 100 IND.(EUR.) 04 18 7400,00 | 24 | Short | GBP | 23,7250 | 23.04.2018 | JPMorgan | (1.642,52) | 0,00 |
| CALL OPT. ON NASDAQ-100 INDEX 04 18 6850,00 | 6 | Short | USD | 200,8700 | 20.04.2018 | JPMorgan | (18.855,96) | (0,03) |
| CALL OPT. ON NASDAQ-100 INDEX 04 18 6900,00 | 2 | Long | USD | 26,0300 | 20.04.2018 | JPMorgan | 4.781,07 | 0,01 |
| CALL OPT. ON NASDAQ-100 INDEX 04 18 6950,00 | 2 | Long | USD | 18,5300 | 20.04.2018 | JPMorgan | 3.927,31 | 0,01 |
| CALL OPT. ON NASDAQ-100 INDEX 04 18 6975,00 | 1 | Short | USD | 91,9700 | 20.04.2018 | JPMorgan | (1.886,41) | 0,00 |
| CALL OPT. ON NASDAQ-100 INDEX 04 18 7000,00 | 2 | Long | USD | 13,0300 | 20.04.2018 | JPMorgan | 3.211,77 | 0,00 |
| CALL OPT. ON NASDAQ-100 INDEX 04 18 7050,00 | 2 | Long | USD | 32,5300 | 20.04.2018 | JPMorgan | 1.515,63 | 0,00 |
| CALL OPT. ON NASDAQ-100 INDEX 04 18 7100,00 | 2 | Long | USD | 22,0300 | 20.04.2018 | JPMorgan | 1.788,84 | 0,00 |
| CALL OPT. ON NASDAQ-100 INDEX 04 18 7125,00 | 1 | Short | USD | 111,4700 | 20.04.2018 | JPMorgan | (597,63) | 0,00 |
| CALL OPT. ON NASDAQ-100 INDEX 04 18 7200,00 | 6 | Short | USD | 33,9033 | 20.04.2018 | JPMorgan | (2.439,32) | 0,00 |
| CALL OPT. SMI (REV.KONTRAKTGR) 04 18 8700,00 | 27 | Short | CHF | 151,3000 | 23.04.2018 | JPMorgan | (25.539,61) | (0,03) |
| CALL OPT. SMI (REV.KONTRAKTGR) 04 18 9000,00 | 25 | Short | CHF | 40,0000 | 23.04.2018 | JPMorgan | (3.290,31) | 0,00 |
| CALL OPT.A.ESTX 50 INDEX 04 18 3400,00 | 79 | Short | EUR | 63,9300 | 23.04.2018 | JPMorgan | (20.224,00) | (0,03) |
| CALL OPT.A.ESTX 50 INDEX 04 18 3450,00 | 40 | Long | EUR | 9,9775 | 23.04.2018 | JPMorgan | 4.040,00 | 0,01 |
| CALL OPT.A.ESTX 50 INDEX 04 18 3550,00 | 110 | Short | EUR | 7,3864 | 23.04.2018 | JPMorgan | (1.210,00) | 0,00 |
| CALL OPT.ON CBOE VOLATILY IND 04 18 18,00 | 243 | Short | USD | 1,5700 | 18.04.2018 | JPMorgan | (51.569,70) | (0,07) |
| CALL OPT.ON.10-YR.US.TR.NO.FU. 04 18 120,50 | 75 | Short | USD | 0,5913 | 23.04.2018 | JPMorgan | (52.407,31) | (0,07) |
| CALL OPT.ON.10-YR.US.TR.NO.FU. 04 18 122,00 | 73 | Short | USD | 0,1225 | 23.04.2018 | JPMorgan | (11.129,41) | (0,01) |
| CALL OPTIONS ON S+P 500 INDEX 04 18 2725,00 | 7 | Long | USD | 8,5300 | 20.04.2018 | JPMorgan | 7.370,82 | 0,01 |
| CALL OPTIONS ON S+P 500 INDEX 04 18 2750,00 | 12 | Short | USD | 47,7700 | 20.04.2018 | JPMorgan | (6.439,81) | (0,01) |
| CALL OPTIONS ON S+P 500 INDEX 04 18 2775,00 | 7 | Long | USD | 5,3300 | 20.04.2018 | JPMorgan | 3.016,63 | 0,00 |
| CALL OPTIONS ON S+P 500 INDEX 04 18 2850,00 | 17 | Short | USD | 5,6641 | 20.04.2018 | JPMorgan | (1.244,05) | 0,00 |
| CALL OPTIONS ON S+P 500 INDEX 05 18 2700,00 | 2 | Short | USD | 34,4700 | 18.05.2018 | JPMorgan | (5.642,96) | (0,01) |
| CALL OPTION EURO-BUND-FUTURE 04 18 158,00 | 19 | Short | EUR | 0,3784 | 23.04.2018 | JPMorgan | (22.040,00) | (0,03) |
| CALL OPTION EURO-BUND-FUTURE 04 18 158,50 | 51 | Short | EUR | 0,6572 | 23.04.2018 | JPMorgan | (24.030,00) | (0,03) |
| CALL OPTION EURO-BUND-FUTURE 04 18 159,00 | 24 | Short | EUR | 0,3284 | 23.04.2018 | JPMorgan | (10.560,00) | (0,01) |
| CALL OPTION EURO-BUND-FUTURE 04 18 160,00 | 38 | Short | EUR | 0,1884 | 23.04.2018 | JPMorgan | (3.040,00) | 0,00 |
| CALL OPTION EURO-BUND-FUTURE 05 18 159,50 | 27 | Short | EUR | 0,6184 | 28.05.2018 | JPMorgan | (6.210,00) | (0,01) |
| CALL OPTIONS NIKKEI 225 INDEX 04 18 22000,00 | 7 | Short | JPY | 539,5000 | 13.04.2018 | JPMorgan | (4.013,93) | (0,01) |
| CALL OPTIONS NIKKEI 225 INDEX 04 18 23000,00 | 6 | Short | JPY | 153,6667 | 13.04.2018 | JPMorgan | (321,11) | 0,00 |
| CALL S+P/ASX 200 INDEX OPT. 04 18 5900,00 | 64 | Short | AUD | 122,7000 | 20.04.2018 | JPMorgan | (8.063,12) | (0,01) |
| CALL S+P/ASX 200 INDEX OPT. 04 18 6125,00 | 59 | Short | AUD | 25,7000 | 20.04.2018 | JPMorgan | (625,57) | 0,00 |
| PUT DAX OPTIONEN 04 18 10600,00 | 14 | Short | EUR | 19,7200 | 23.04.2018 | JPMorgan | (749,00) | 0,00 |
| PUT DAX OPTIONEN 04 18 10700,00 | 14 | Short | EUR | 23,7200 | 23.04.2018 | JPMorgan | (847,00) | 0,00 |
| PUT DAX OPTIONEN 04 18 10800,00 | 14 | Short | EUR | 25,0700 | 23.04.2018 | JPMorgan | (973,00) | 0,00 |
| PUT DAX OPTIONEN 04 18 10900,00 | 14 | Short | EUR | 22,8343 | 23.04.2018 | JPMorgan | (1.113,00) | 0,00 |
| PUT DAX OPTIONEN 04 18 11000,00 | 14 | Short | EUR | 26,4843 | 23.04.2018 | JPMorgan | (1.288,00) | 0,00 |
| PUT DAX OPTIONEN 04 18 11100,00 | 14 | Short | EUR | 30,4843 | 23.04.2018 | JPMorgan | (1.498,00) | 0,00 |
| PUT DAX OPTIONEN 04 18 11200,00 | 14 | Short | EUR | 35,4629 | 23.04.2018 | JPMorgan | (1.771,00) | 0,00 |
| PUT DAX OPTIONEN 04 18 11300,00 | 14 | Short | EUR | 41,2986 | 23.04.2018 | JPMorgan | (2.135,00) | 0,00 |
| PUT DAX OPTIONEN 04 18 11550,00 | 8 | Short | EUR | 242,2200 | 23.04.2018 | JPMorgan | (2.076,00) | 0,00 |

Metzler Alpha Strategies

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31. März 2018

| | | | | | | | | |
|---|----|-------|-----|----------|------------|----------|--------------|--------|
| PUT DAX OPTIONEN 04 18 12050,00 | 8 | Short | EUR | 156,1200 | 23.04.2018 | JPMorgan | (6.504,00) | (0,01) |
| PUT DAX OPTIONEN 04 18 12150,00 | 8 | Short | EUR | 121,2200 | 23.04.2018 | JPMorgan | (8.180,00) | (0,01) |
| PUT DAX OPTIONEN 05 18 11650,00 | 9 | Short | EUR | 246,7200 | 21.05.2018 | JPMorgan | (6.376,50) | (0,01) |
| PUT HANG SENG INDEX OPTIONS 04 18 29400,00 | 14 | Short | HKD | 305,9286 | 30.04.2018 | JPMorgan | (18.171,93) | (0,02) |
| PUT HANG SENG INDEX OPTIONS 04 18 31200,00 | 13 | Short | HKD | 866,5000 | 30.04.2018 | JPMorgan | (37.846,10) | (0,05) |
| PUT KOSPI 200 OPTIONS 04 18 297,50 | 49 | Short | KRW | 2,9329 | 13.04.2018 | JPMorgan | (7.382,35) | (0,01) |
| PUT KOSPI 200 OPTIONS 04 18 315,00 | 44 | Short | KRW | 8,7800 | 13.04.2018 | JPMorgan | (38.683,43) | (0,05) |
| PUT OPT. FTSE 100 IND.(EUR.) 04 18 6800,00 | 28 | Short | GBP | 53,2250 | 23.04.2018 | JPMorgan | (8.144,18) | (0,01) |
| PUT OPT. FTSE 100 IND.(EUR.) 04 18 6900,00 | 42 | Short | GBP | 48,0821 | 23.04.2018 | JPMorgan | (19.881,37) | (0,03) |
| PUT OPT. FTSE 100 IND.(EUR.) 04 18 7000,00 | 42 | Short | GBP | 70,0226 | 23.04.2018 | JPMorgan | (33.055,78) | (0,04) |
| PUT OPT. FTSE 100 IND.(EUR.) 04 18 7150,00 | 46 | Short | GBP | 133,9098 | 23.04.2018 | JPMorgan | (75.818,41) | (0,10) |
| PUT OPT. FTSE 100 IND.(EUR.) 04 18 7200,00 | 21 | Short | GBP | 153,0821 | 23.04.2018 | JPMorgan | (43.116,23) | (0,06) |
| PUT OPT. FTSE 100 IND.(EUR.) 05 18 6600,00 | 23 | Short | GBP | 56,2250 | 21.05.2018 | JPMorgan | (10.625,07) | (0,01) |
| PUT OPT. FTSE 100 IND.(EUR.) 05 18 6700,00 | 26 | Short | GBP | 54,2250 | 21.05.2018 | JPMorgan | (16.014,60) | (0,02) |
| PUT OPT. FTSE 100 IND.(EUR.) 05 18 6800,00 | 23 | Short | GBP | 100,7250 | 21.05.2018 | JPMorgan | (19.020,19) | (0,03) |
| PUT OPT. FTSE 100 IND.(EUR.) 05 18 6900,00 | 26 | Short | GBP | 99,2635 | 21.05.2018 | JPMorgan | (29.360,10) | (0,04) |
| PUT OPT. FTSE 100 IND.(EUR.) 05 18 7000,00 | 49 | Short | GBP | 157,3474 | 21.05.2018 | JPMorgan | (75.732,86) | (0,10) |
| PUT OPT. FTSE 100 IND.(EUR.) 06 19 5600,00 | 49 | Long | GBP | 139,3770 | 24.06.2019 | JPMorgan | 74.894,49 | 0,10 |
| PUT OPT. FTSE 100 IND.(EUR.) 06 19 6200,00 | 42 | Long | GBP | 240,7036 | 24.06.2019 | JPMorgan | 120.006,84 | 0,16 |
| PUT OPT. FTSE 100 IND.(EUR.) 06 19 6400,00 | 23 | Long | GBP | 335,2750 | 24.06.2019 | JPMorgan | 80.803,01 | 0,11 |
| PUT OPT. FTSE 100 IND.(EUR.) 06 19 6500,00 | 26 | Long | GBP | 340,2750 | 24.06.2019 | JPMorgan | 101.277,52 | 0,14 |
| PUT OPT. FTSE 100 IND.(EUR.) 06 19 6600,00 | 42 | Long | GBP | 354,4655 | 24.06.2019 | JPMorgan | 180.848,64 | 0,24 |
| PUT OPT. FTSE 100 IND.(EUR.) 06 19 6900,00 | 49 | Long | GBP | 523,1117 | 24.06.2019 | JPMorgan | 283.369,45 | 0,38 |
| PUT OPT. FTSE 100 IND.(EUR.) 06 19 7000,00 | 42 | Long | GBP | 519,5250 | 24.06.2019 | JPMorgan | 267.081,10 | 0,36 |
| PUT OPT. ON NASDAQ-100 INDEX 04 18 5550,00 | 2 | Short | USD | 29,9700 | 20.04.2018 | JPMorgan | (1.505,87) | 0,00 |
| PUT OPT. ON NASDAQ-100 INDEX 04 18 5600,00 | 2 | Short | USD | 33,9700 | 20.04.2018 | JPMorgan | (2.919,06) | 0,00 |
| PUT OPT. ON NASDAQ-100 INDEX 04 18 5650,00 | 2 | Short | USD | 36,9700 | 20.04.2018 | JPMorgan | (2.146,60) | 0,00 |
| PUT OPT. ON NASDAQ-100 INDEX 04 18 5700,00 | 2 | Short | USD | 18,9700 | 20.04.2018 | JPMorgan | (1.694,52) | 0,00 |
| PUT OPT. ON NASDAQ-100 INDEX 04 18 5750,00 | 2 | Short | USD | 20,4700 | 20.04.2018 | JPMorgan | (4.215,15) | (0,01) |
| PUT OPT. ON NASDAQ-100 INDEX 04 18 5800,00 | 2 | Short | USD | 21,9700 | 20.04.2018 | JPMorgan | (2.219,78) | 0,00 |
| PUT OPT. ON NASDAQ-100 INDEX 04 18 5850,00 | 2 | Short | USD | 24,4700 | 20.04.2018 | JPMorgan | (3.193,65) | 0,00 |
| PUT OPT. ON NASDAQ-100 INDEX 04 18 5900,00 | 2 | Short | USD | 26,9700 | 20.04.2018 | JPMorgan | (2.788,96) | 0,00 |
| PUT OPT. ON NASDAQ-100 INDEX 04 18 5950,00 | 2 | Short | USD | 29,9700 | 20.04.2018 | JPMorgan | (7.675,73) | (0,01) |
| PUT OPT. ON NASDAQ-100 INDEX 04 18 6000,00 | 2 | Short | USD | 32,9700 | 20.04.2018 | JPMorgan | (4.712,77) | (0,01) |
| PUT OPT. ON NASDAQ-100 INDEX 04 18 6050,00 | 2 | Short | USD | 36,4700 | 20.04.2018 | JPMorgan | (5.337,24) | (0,01) |
| PUT OPT. ON NASDAQ-100 INDEX 04 18 6100,00 | 2 | Short | USD | 39,9700 | 20.04.2018 | JPMorgan | (5.220,15) | (0,01) |
| PUT OPT. ON NASDAQ-100 INDEX 04 18 6350,00 | 7 | Short | USD | 57,6129 | 20.04.2018 | JPMorgan | (44.623,33) | (0,06) |
| PUT OPT. ON NASDAQ-100 INDEX 04 18 6850,00 | 6 | Short | USD | 195,1700 | 20.04.2018 | JPMorgan | (159.045,47) | (0,21) |
| PUT OPT. SMI (REV.KONTRAKTGR) 04 18 8200,00 | 30 | Short | CHF | 72,8000 | 23.04.2018 | JPMorgan | (7.922,22) | (0,01) |
| PUT OPT. SMI (REV.KONTRAKTGR) 04 18 8700,00 | 27 | Short | CHF | 207,8000 | 23.04.2018 | JPMorgan | (31.981,83) | (0,04) |
| PUT OPT.A.ESTX 50 INDEX 04 18 2950,00 | 40 | Short | EUR | 5,3300 | 23.04.2018 | JPMorgan | (1.240,00) | 0,00 |
| PUT OPT.A.ESTX 50 INDEX 04 18 3000,00 | 40 | Short | EUR | 7,7300 | 23.04.2018 | JPMorgan | (1.520,00) | 0,00 |
| PUT OPT.A.ESTX 50 INDEX 04 18 3050,00 | 40 | Short | EUR | 6,1300 | 23.04.2018 | JPMorgan | (1.960,00) | 0,00 |
| PUT OPT.A.ESTX 50 INDEX 04 18 3100,00 | 40 | Short | EUR | 8,0450 | 23.04.2018 | JPMorgan | (2.560,00) | 0,00 |
| PUT OPT.A.ESTX 50 INDEX 04 18 3150,00 | 40 | Short | EUR | 10,7575 | 23.04.2018 | JPMorgan | (3.480,00) | 0,00 |

Metzler Alpha Strategies

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31. März 2018

| | | | | | | | | |
|--|-----|-------|-----|----------|------------|----------|--------------|--------|
| PUT OPT.A.ESTX 50 INDEX 04 18 3200,00 | 46 | Short | EUR | 15,8843 | 23.04.2018 | JPMorgan | (5.704,00) | (0,01) |
| PUT OPT.A.ESTX 50 INDEX 04 18 3250,00 | 171 | Short | EUR | 26,8622 | 23.04.2018 | JPMorgan | (31.977,00) | (0,04) |
| PUT OPT.A.ESTX 50 INDEX 04 18 3300,00 | 46 | Short | EUR | 55,3083 | 23.04.2018 | JPMorgan | (13.340,00) | (0,02) |
| PUT OPT.A.ESTX 50 INDEX 04 18 3350,00 | 86 | Short | EUR | 63,1323 | 23.04.2018 | JPMorgan | (39.216,00) | (0,05) |
| PUT OPT.A.ESTX 50 INDEX 04 18 3400,00 | 160 | Short | EUR | 69,7706 | 23.04.2018 | JPMorgan | (112.960,00) | (0,15) |
| PUT OPT.A.ESTX 50 INDEX 05 18 3100,00 | 47 | Short | EUR | 36,4300 | 21.05.2018 | JPMorgan | (10.575,00) | (0,01) |
| PUT OPT.A.ESTX 50 INDEX 05 18 3150,00 | 60 | Short | EUR | 28,1300 | 21.05.2018 | JPMorgan | (17.640,00) | (0,02) |
| PUT OPT.A.ESTX 50 INDEX 05 18 3200,00 | 47 | Short | EUR | 61,0300 | 21.05.2018 | JPMorgan | (18.283,00) | (0,02) |
| PUT OPT.A.ESTX 50 INDEX 05 18 3250,00 | 60 | Short | EUR | 44,6300 | 21.05.2018 | JPMorgan | (31.020,00) | (0,04) |
| PUT OPT.A.ESTX 50 INDEX 05 18 3300,00 | 47 | Short | EUR | 101,4300 | 21.05.2018 | JPMorgan | (32.524,00) | (0,04) |
| PUT OPT.A.ESTX 50 INDEX 05 18 3350,00 | 60 | Short | EUR | 77,6300 | 21.05.2018 | JPMorgan | (55.380,00) | (0,07) |
| PUT OPT.A.ESTX 50 INDEX 06 19 2650,00 | 47 | Long | EUR | 97,1700 | 24.06.2019 | JPMorgan | 40.420,00 | 0,05 |
| PUT OPT.A.ESTX 50 INDEX 06 19 2700,00 | 46 | Long | EUR | 104,1700 | 24.06.2019 | JPMorgan | 43.746,00 | 0,06 |
| PUT OPT.A.ESTX 50 INDEX 06 19 2750,00 | 101 | Long | EUR | 108,2294 | 24.06.2019 | JPMorgan | 106.252,00 | 0,14 |
| PUT OPT.A.ESTX 50 INDEX 06 19 3000,00 | 93 | Long | EUR | 190,5980 | 24.06.2019 | JPMorgan | 160.332,00 | 0,22 |
| PUT OPT.A.ESTX 50 INDEX 06 19 3050,00 | 101 | Long | EUR | 189,6849 | 24.06.2019 | JPMorgan | 191.900,00 | 0,26 |
| PUT OPT.A.ESTX 50 INDEX 06 19 3200,00 | 47 | Long | EUR | 280,1700 | 24.06.2019 | JPMorgan | 118.910,00 | 0,16 |
| PUT OPT.A.ESTX 50 INDEX 06 19 3250,00 | 46 | Long | EUR | 295,6700 | 24.06.2019 | JPMorgan | 127.696,00 | 0,17 |
| PUT OPT.A.ESTX 50 INDEX 06 19 3300,00 | 101 | Long | EUR | 297,8839 | 24.06.2019 | JPMorgan | 307.040,00 | 0,41 |
| PUT OPT.ON CBOE VOLATILLY IND 04 18 18,00 | 243 | Short | USD | 2,8200 | 18.04.2018 | JPMorgan | (18.770,58) | (0,03) |
| PUT OPT.ON.10-YR.US.TR.NO.FU. 04 18 119,50 | 160 | Short | USD | 0,3309 | 23.04.2018 | JPMorgan | (6.098,30) | (0,01) |
| PUT OPT.ON.10-YR.US.TR.NO.FU. 04 18 120,00 | 41 | Short | USD | 0,4194 | 23.04.2018 | JPMorgan | (3.125,38) | 0,00 |
| PUT OPT.ON.10-YR.US.TR.NO.FU. 04 18 120,50 | 75 | Short | USD | 0,4194 | 23.04.2018 | JPMorgan | (12.387,18) | (0,02) |
| PUT OPT.ON.10-YR.US.TR.NO.FU. 05 18 119,50 | 41 | Short | USD | 0,3413 | 28.05.2018 | JPMorgan | (6.771,66) | (0,01) |
| PUT OPTIONS ON S+P 500 INDEX 04 18 2325,00 | 7 | Short | USD | 6,5986 | 20.04.2018 | JPMorgan | (1.280,64) | 0,00 |
| PUT OPTIONS ON S+P 500 INDEX 04 18 2350,00 | 7 | Short | USD | 7,5700 | 20.04.2018 | JPMorgan | (1.508,31) | 0,00 |
| PUT OPTIONS ON S+P 500 INDEX 04 18 2375,00 | 7 | Short | USD | 8,5986 | 20.04.2018 | JPMorgan | (2.276,70) | 0,00 |
| PUT OPTIONS ON S+P 500 INDEX 04 18 2400,00 | 7 | Short | USD | 9,8271 | 20.04.2018 | JPMorgan | (2.447,45) | 0,00 |
| PUT OPTIONS ON S+P 500 INDEX 04 18 2425,00 | 7 | Short | USD | 11,3700 | 20.04.2018 | JPMorgan | (3.386,59) | 0,00 |
| PUT OPTIONS ON S+P 500 INDEX 04 18 2450,00 | 7 | Short | USD | 6,8414 | 20.04.2018 | JPMorgan | (3.927,31) | (0,01) |
| PUT OPTIONS ON S+P 500 INDEX 04 18 2475,00 | 7 | Short | USD | 7,9986 | 20.04.2018 | JPMorgan | (5.350,25) | (0,01) |
| PUT OPTIONS ON S+P 500 INDEX 04 18 2500,00 | 7 | Short | USD | 9,2557 | 20.04.2018 | JPMorgan | (6.659,35) | (0,01) |
| PUT OPTIONS ON S+P 500 INDEX 04 18 2600,00 | 9 | Short | USD | 15,3478 | 20.04.2018 | JPMorgan | (23.417,49) | (0,03) |
| PUT OPTIONS ON S+P 500 INDEX 04 18 2650,00 | 38 | Short | USD | 21,1305 | 20.04.2018 | JPMorgan | (159.125,10) | (0,21) |
| PUT OPTIONS ON S+P 500 INDEX 04 18 2750,00 | 36 | Short | USD | 45,6839 | 20.04.2018 | JPMorgan | (298.280,28) | (0,40) |
| PUT OPTIONS ON S+P 500 INDEX 04 18 2800,00 | 8 | Short | USD | 49,6700 | 20.04.2018 | JPMorgan | (96.896,37) | (0,13) |
| PUT OPTIONS ON S+P 500 INDEX 05 18 2500,00 | 9 | Short | USD | 27,5700 | 18.05.2018 | JPMorgan | (20.490,30) | (0,03) |
| PUT OPTIONS ON S+P 500 INDEX 05 18 2550,00 | 11 | Short | USD | 24,1700 | 18.05.2018 | JPMorgan | (33.719,56) | (0,05) |
| PUT OPTIONS ON S+P 500 INDEX 05 18 2600,00 | 9 | Short | USD | 47,4367 | 18.05.2018 | JPMorgan | (38.492,50) | (0,05) |
| PUT OPTIONS ON S+P 500 INDEX 05 18 2650,00 | 20 | Short | USD | 51,0400 | 18.05.2018 | JPMorgan | (104.077,73) | (0,14) |
| PUT OPTIONS ON S+P 500 INDEX 05 18 2750,00 | 11 | Short | USD | 74,3700 | 18.05.2018 | JPMorgan | (118.152,62) | (0,16) |
| PUT OPTIONS ON S+P 500 INDEX 06 19 2250,00 | 9 | Long | USD | 87,0300 | 21.06.2019 | JPMorgan | 63.832,22 | 0,09 |
| PUT OPTIONS ON S+P 500 INDEX 06 19 2300,00 | 20 | Long | USD | 84,0300 | 21.06.2019 | JPMorgan | 157.915,72 | 0,21 |
| PUT OPTIONS ON S+P 500 INDEX 06 19 2400,00 | 8 | Long | USD | 86,0300 | 21.06.2019 | JPMorgan | 77.909,57 | 0,10 |
| PUT OPTIONS ON S+P 500 INDEX 06 19 2550,00 | 9 | Long | USD | 159,0300 | 21.06.2019 | JPMorgan | 120.804,98 | 0,16 |

Metzler Alpha Strategies

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31. März 2018

| | | | | | | | | |
|---|----|-------|-----|----------|------------|----------|----------------------|---------------|
| PUT OPTIONS ON S+P 500 INDEX 06 19 2600,00 | 20 | Long | USD | 150,7950 | 21.06.2019 | JPMorgan | 295.515,71 | 0,40 |
| PUT OPTIONS ON S+P 500 INDEX 06 19 2650,00 | 8 | Long | USD | 141,0300 | 21.06.2019 | JPMorgan | 128.560,44 | 0,17 |
| PUT OPTIONS ON S+P 500 INDEX 06 19 2750,00 | 9 | Long | USD | 233,0300 | 21.06.2019 | JPMorgan | 175.361,20 | 0,24 |
| PUT OPTIONS ON S+P 500 INDEX 06 19 2800,00 | 20 | Long | USD | 222,4800 | 21.06.2019 | JPMorgan | 428.506,18 | 0,58 |
| PUT OPTIONS ON S+P 500 INDEX 06 19 2850,00 | 8 | Long | USD | 208,0300 | 21.06.2019 | JPMorgan | 188.308,46 | 0,25 |
| PUT OPTION EURO-BUND-FUTURE 04 18 157,00 | 40 | Short | EUR | 0,1284 | 23.04.2018 | JPMorgan | 3.600,00 | 0,00 |
| PUT OPTION EURO-BUND-FUTURE 04 18 158,50 | 39 | Short | EUR | 0,4853 | 23.04.2018 | JPMorgan | 11.190,00 | 0,02 |
| PUT OPTIONS NIKKEI 225 INDEX 04 18 20500,00 | 7 | Short | JPY | 189,5000 | 13.04.2018 | JPMorgan | (9.365,83) | (0,01) |
| PUT OPTIONS NIKKEI 225 INDEX 04 18 22000,00 | 7 | Short | JPY | 579,5000 | 13.04.2018 | JPMorgan | (46.561,57) | (0,06) |
| PUT S+P/ASX 200 INDEX OPT. 04 18 5625,00 | 70 | Short | AUD | 29,7000 | 20.04.2018 | JPMorgan | (15.367,82) | (0,02) |
| PUT S+P/ASX 200 INDEX OPT. 04 18 5900,00 | 64 | Short | AUD | 84,7000 | 20.04.2018 | JPMorgan | (65.143,61) | (0,09) |
| Summe Optionskontrakte | | | | | | | 1.362.698,50 | 1,83 |
| Summe Derivative Instrumente | | | | | | | 2.122.045,98 | 2,86 |
| Summe Vermögenswerte | | | | | | | 53.009.763,14 | 71,34 |
| Umlaufvermögen (netto) | | | | | | | 21.296.661,25 | 28,66 |
| Anteil Wertpapiere | | | | | | | 74.306.424,39 | 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 | 63,70 |
| Derivate | 7,67 |
| Sonstige Anlagen | 28,63 |
| | 100,00 |

Metzler Wertsicherungsfonds 98

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31. März 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 | 1.600.000,00 | 0,00 | 0,00 | 1.600.000,00 | 1.622.416,00 | 1,20 | 1.622.104,00 | 1,32 |
| 0,4260 % BAD.-WUERTT.LSA 16/18 | EUR | 3.000.000,00 | 0,00 | 0,00 | 3.000.000,00 | 3.022.665,00 | 2,24 | 3.008.895,00 | 2,44 |
| 0,4290 % BAD.-WUERTT.LSA 18/23 | EUR | 0,00 | 3.500.000,00 | 0,00 | 3.500.000,00 | 0,00 | 0,00 | 3.679.480,00 | 2,99 |
| 0,2720 % BAY.LAND.BOD.IS.16/20 | EUR | 1.500.000,00 | 0,00 | 0,00 | 1.500.000,00 | 1.530.423,05 | 1,14 | 1.525.780,48 | 1,24 |
| 0,0000 % BERLIN, LAND LSA12/19A378 | EUR | 3.500.000,00 | 0,00 | 0,00 | 3.500.000,00 | 3.527.895,00 | 2,62 | 3.517.150,00 | 2,86 |
| 0,0000 % BERLIN, LAND LSA13/18A404 | EUR | 3.000.000,00 | 0,00 | 3.000.000,00 | 0,00 | 3.008.445,00 | 2,23 | 0,00 | 0,00 |
| 0,0000 % BERLIN, LAND LSA13/21A411 | EUR | 2.500.000,00 | 0,00 | 0,00 | 2.500.000,00 | 2.552.387,50 | 1,89 | 2.551.650,00 | 2,07 |
| 0,0000 % BERLIN, LAND LSA16/23A482 | EUR | 2.500.000,00 | 0,00 | 0,00 | 2.500.000,00 | 2.561.275,00 | 1,90 | 2.567.662,50 | 2,09 |
| 0,1710 % BERLIN, LAND LSA17/23A492 | EUR | 2.700.000,00 | 0,00 | 0,00 | 2.700.000,00 | 2.799.981,00 | 2,08 | 2.801.790,00 | 2,28 |
| 0,0000 % BRANDENBURG LSA 14/19 VAR | EUR | 2.500.000,00 | 0,00 | 0,00 | 2.500.000,00 | 2.531.637,50 | 1,88 | 2.524.362,50 | 2,05 |
| 0,0000 % BREMEN LSA 184 VAR | EUR | 800.000,00 | 0,00 | 0,00 | 800.000,00 | 808.644,00 | 0,60 | 807.336,00 | 0,66 |
| 0,0000 % HESSEN SCHA. S.1314 | EUR | 2.000.000,00 | 0,00 | 0,00 | 2.000.000,00 | 2.007.300,00 | 1,49 | 2.002.200,00 | 1,63 |
| 0,0000 % IN.BK.BERLIN IS S.129 VAR | EUR | 2.000.000,00 | 0,00 | 0,00 | 2.000.000,00 | 2.019.036,50 | 1,50 | 2.012.600,00 | 1,63 |
| 0,0000 % IN.BK.BERLIN IS S.137 VAR | EUR | 2.200.000,00 | 0,00 | 0,00 | 2.200.000,00 | 2.210.340,00 | 1,64 | 2.206.028,00 | 1,79 |
| 0,0000 % IN.BK.BERLIN IS S.157 VAR | EUR | 1.000.000,00 | 0,00 | 0,00 | 1.000.000,00 | 1.005.285,00 | 0,75 | 1.003.200,00 | 0,81 |
| 0,4210 % IN.BK.BERLIN IS S.180 VAR | EUR | 2.000.000,00 | 0,00 | 0,00 | 2.000.000,00 | 2.036.060,00 | 1,51 | 2.028.060,00 | 1,65 |
| 0,2720 % INV.BK.S-H.S.3 16/20 VAR | EUR | 2.000.000,00 | 0,00 | 0,00 | 2.000.000,00 | 2.046.870,00 | 1,52 | 2.039.636,14 | 1,66 |
| 0,0730 % KRED.F.WIED.18/23 MTN | EUR | 0,00 | 2.500.000,00 | 0,00 | 2.500.000,00 | 0,00 | 0,00 | 2.581.100,00 | 2,10 |
| 0,0000 % LAND NRW SCH.R. VAR | EUR | 2.600.000,00 | 0,00 | 0,00 | 2.600.000,00 | 2.651.935,00 | 1,97 | 2.648.022,00 | 2,15 |
| 0,0000 % LAND NRW SCH.R.1187 VAR | EUR | 4.000.000,00 | 0,00 | 0,00 | 4.000.000,00 | 4.032.500,00 | 2,99 | 4.020.940,00 | 3,27 |
| 0,0000 % LAND NRW SCH.R.1203 VAR | EUR | 1.500.000,00 | 0,00 | 0,00 | 1.500.000,00 | 1.513.785,00 | 1,12 | 1.508.887,50 | 1,23 |
| 0,0000 % LAND NRW SCH.R.1240 VAR | EUR | 1.600.000,00 | 0,00 | 1.600.000,00 | 0,00 | 1.603.856,00 | 1,19 | 0,00 | 0,00 |
| 0,0000 % LAND NRW SCH.R.1381 VAR | EUR | 3.000.000,00 | 0,00 | 0,00 | 3.000.000,00 | 3.050.880,00 | 2,26 | 3.045.480,00 | 2,47 |
| 0,0000 % LANDWIRT.R.BK 13/20VARMTN | EUR | 2.600.000,00 | 0,00 | 0,00 | 2.600.000,00 | 2.641.314,00 | 1,96 | 2.632.539,00 | 2,14 |
| 0,0000 % LDKRBK.BAD.W.IHS R.3125 | EUR | 0,00 | 2.500.000,00 | 0,00 | 2.500.000,00 | 0,00 | 0,00 | 2.530.912,50 | 2,06 |
| 0,0000 % NIEDERS.SCH.A.12/19 A111 | EUR | 1.000.000,00 | 0,00 | 0,00 | 1.000.000,00 | 1.008.990,00 | 0,75 | 1.006.795,00 | 0,82 |
| 0,0000 % NIEDERS.SCH.A.12/20 A567 | EUR | 2.088.000,00 | 0,00 | 0,00 | 2.088.000,00 | 2.122.974,00 | 1,57 | 2.120.718,96 | 1,72 |
| 0,0000 % NIEDERS.SCH.A.13/18 A574 | EUR | 3.000.000,00 | 0,00 | 0,00 | 3.000.000,00 | 3.011.625,00 | 2,23 | 3.004.305,00 | 2,44 |
| 0,0000 % NIEDERS.SCH.A.13/18 A578 | EUR | 10.700.000,00 | 0,00 | 0,00 | 10.700.000,00 | 10.737.610,50 | 7,97 | 10.708.453,00 | 8,70 |
| 0,0000 % NIEDERS.SCH.A.14/19 A579 | EUR | 2.800.000,00 | 0,00 | 0,00 | 2.800.000,00 | 2.820.160,00 | 2,09 | 2.812.642,00 | 2,28 |
| 0,0000 % NIEDERS.SCH.A.14/20 A582 | EUR | 4.250.000,00 | 0,00 | 0,00 | 4.250.000,00 | 4.313.898,75 | 3,20 | 4.309.691,25 | 3,50 |
| 0,4220 % NRW.BANK 18/23 | EUR | 0,00 | 3.800.000,00 | 0,00 | 3.800.000,00 | 0,00 | 0,00 | 3.975.826,00 | 3,23 |
| 0,0000 % NRW.BANK IS.14U VAR | EUR | 3.800.000,00 | 0,00 | 3.800.000,00 | 0,00 | 3.813.414,00 | 2,83 | 0,00 | 0,00 |
| 0,4220 % NRW.BANK IS.17U VAR | EUR | 3.700.000,00 | 0,00 | 0,00 | 3.700.000,00 | 3.864.169,00 | 2,87 | 3.849.369,00 | 3,13 |
| 0,4220 % NRW.BANK IS.17V VAR | EUR | 2.700.000,00 | 1.300.000,00 | 0,00 | 4.000.000,00 | 2.796.403,50 | 2,07 | 4.122.300,00 | 3,35 |
| 0,0000 % RHEINL.PF.SCHATZ.12/20VAR | EUR | 2.200.000,00 | 0,00 | 0,00 | 2.200.000,00 | 2.226.070,00 | 1,65 | 2.223.848,00 | 1,81 |
| 0,0000 % RHEINL.PF.SCHATZ.14/19VAR | EUR | 1.000.000,00 | 0,00 | 0,00 | 1.000.000,00 | 1.012.360,00 | 0,75 | 1.009.905,00 | 0,82 |
| 0,0000 % RHEINL.PF.SCHATZ.15/20VAR | EUR | 1.000.000,00 | 0,00 | 0,00 | 1.000.000,00 | 1.011.860,00 | 0,75 | 1.011.250,00 | 0,82 |

Metzler Wertsicherungsfonds 98

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31. März 2018

| | | | | | | | | | |
|---|-----|--------------|------|--------------|--------------|-----------------------|--------------|-----------------------|--------------|
| 0,0000 % SCHLW-H.SCHATZ.12/17 A1 | EUR | 1.000.000,00 | 0,00 | 1.000.000,00 | 0,00 | 1.000.900,00 | 0,74 | 0,00 | 0,00 |
| 0,0000 % SCHLW-H.SCHATZ.13/18 A1 | EUR | 4.000.000,00 | 0,00 | 0,00 | 4.000.000,00 | 4.024.780,00 | 2,99 | 4.014.780,00 | 3,26 |
| 0,0000 % SCHLW-H.SCHATZ.13/20 A1 | EUR | 4.000.000,00 | 0,00 | 0,00 | 4.000.000,00 | 4.059.740,00 | 3,01 | 4.049.360,00 | 3,29 |
| 0,0000 % SCHLW-H.SCHATZ.14/21 A1 | EUR | 3.500.000,00 | 0,00 | 0,00 | 3.500.000,00 | 3.570.525,00 | 2,65 | 3.552.832,50 | 2,89 |
| 0,0000 % SCHLW-H.SCHATZ.15/21 A1 | EUR | 2.500.000,00 | 0,00 | 0,00 | 2.500.000,00 | 2.555.987,50 | 1,90 | 2.549.155,80 | 2,07 |
| 0,0720 % SCHLW-H.SCHATZ.16/19 A1 | EUR | 2.500.000,00 | 0,00 | 0,00 | 2.500.000,00 | 2.521.587,50 | 1,87 | 2.512.312,50 | 2,04 |
| 0,0720 % SCHLW-H.SCHATZ.16/20 A1 | EUR | 3.000.000,00 | 0,00 | 0,00 | 3.000.000,00 | 3.052.785,00 | 2,26 | 3.046.050,00 | 2,47 |
| 0,0720 % STADT HAMBURG LSA 16/20 | EUR | 2.700.000,00 | 0,00 | 0,00 | 2.700.000,00 | 2.740.797,00 | 2,03 | 2.735.640,00 | 2,22 |
| Summe Bundesrepublik Deutschland | | | | | | 113.051.567,30 | 83,87 | 117.481.049,63 | 95,43 |
| Summe Investmentvermögen (vor angefallenen Zinserträgen) | | | | | | 113.051.567,30 | 83,87 | 117.481.049,63 | 95,43 |
| Aufgelaufene Zinserträge (Fair value) | EUR | | | | | 8.461,28 | 0,01 | 11.864,87 | 0,01 |
| Summe Investmentvermögen (vor angefallenen Zinserträgen) | | | | | | 113.060.028,58 | 83,88 | 117.492.914,50 | 95,44 |
| Summe Kapitalanlagen in Wertpapiere (Fair Value) | | | | | | 113.060.028,58 | 83,88 | 117.492.914,50 | 95,44 |

Derivative Instrumente

Futuregeschäfte

| Bezeichnung | Anz. Kontrakte | Typ | Währung | Kontrakt Preis | Fälligkeitsdatum Datum | Gegenpartei | Unrealisiert Gewinn/Verlust am Halbjahresende EUR | Summe des Anlagen % |
|-------------------------------------|----------------|------|---------|----------------|------------------------|-------------|---|---------------------|
| ASX SPI 200 INDEX FUTURES 06 18 | 4 | Long | AUD | 5.985,0000 | 22.06.2018 | JPMorgan | (15.529,98) | (0,01) |
| BTP FUTURES 06 18 | 30 | Long | EUR | 135,8637 | 08.06.2018 | JPMorgan | 87.790,00 | 0,07 |
| E-MINI NASDAQ 100 FUTURES 06 18 | 1 | Long | USD | 7.165,8000 | 18.06.2018 | JPMorgan | (9.298,69) | (0,01) |
| E-MINI S+P 500 INDEX FUT. 06 18 | 5 | Long | USD | 2.789,0500 | 18.06.2018 | JPMorgan | (29.688,58) | (0,02) |
| ESTX 50 INDEX FUTURES 06 18 | 16 | Long | EUR | 3.325,1875 | 18.06.2018 | JPMorgan | (7.070,00) | (0,01) |
| EURO-BOBL-FUTURE 06 18 | 27 | Long | EUR | 130,4937 | 08.06.2018 | JPMorgan | 20.420,00 | 0,02 |
| EURO-BUND-FUTURE 06 18 | 33 | Long | EUR | 157,1970 | 08.06.2018 | JPMorgan | 73.690,00 | 0,06 |
| FTSE 100 IND.FUT. 06 18 | 3 | Long | GBP | 7.126,3333 | 18.06.2018 | JPMorgan | (4.545,46) | 0,00 |
| HANG SENG INDEX FUTURES 04 18 | 1 | Long | HKD | 30.089,0000 | 30.04.2018 | JPMorgan | (202,02) | 0,00 |
| LONG TERM EURO OAT FUTURE 06 18 | 26 | Long | EUR | 152,2935 | 08.06.2018 | JPMorgan | 59.710,00 | 0,05 |
| MINI MSCI EM.MAR.IND.FUT. 06 18 | 13 | Long | USD | 1.231,0615 | 18.06.2018 | JPMorgan | (22.864,57) | (0,02) |
| S+P/TSX 60 INDEX FUTURES 06 18 | 2 | Long | CAD | 917,1800 | 15.06.2018 | JPMorgan | (2.820,39) | 0,00 |
| SMI-FUTURES (REV. KONTR.) 06 18 | 3 | Long | CHF | 8.752,0000 | 18.06.2018 | JPMorgan | (3.948,37) | 0,00 |
| TOKYO ST. PRICE IND. FUT. 06 18 | 5 | Long | JPY | 1.698,0000 | 08.06.2018 | JPMorgan | 3.249,37 | 0,00 |
| Summe Futurekontrakte | | | | | | | 148.891,31 | 0,12 |
| Summe Derivative Instrumente | | | | | | | 148.891,31 | 0,12 |

Metzler Wertsicherungsfonds 98

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31. März 2018

| | | |
|------------------------|----------------|--------|
| Summe Vermögenswerte | 117.641.805,81 | 95,56 |
| Umlaufvermögen (netto) | 5.469.937,69 | 4,44 |
| Anteil Wertpapiere | 123.111.743,50 | 100,00 |

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

| <u>Zusammensetzung des Vermögens</u> | <u>Summe Anlagen in %</u> |
|--------------------------------------|---------------------------|
| Kapitalanlagen in Wertpapiere | 95,27 |
| Derivate | 0,20 |
| Sonstige Anlagen | 4,53 |
| | <u>100,00</u> |

Metzler Sovereign Select LCR

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31. März 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 | 900.000,00 | 1.150.000,00 | 2.050.000,00 | 0,00 | 590.362,73 | 1,47 | 0,00 | 0,00 |
| 2,2500 % AUSTRALIA 2022 | AUD | 0,00 | 2.300.000,00 | 0,00 | 2.300.000,00 | 0,00 | 0,00 | 1.432.344,78 | 2,80 |
| 4,7500 % AUSTRALIA 2027 136 | AUD | 1.830.000,00 | 1.220.000,00 | 1.200.000,00 | 1.850.000,00 | 1.414.729,13 | 3,53 | 1.354.641,69 | 2,65 |
| 3,7500 % AUSTRALIA 2037 144 | AUD | 0,00 | 650.000,00 | 0,00 | 650.000,00 | 0,00 | 0,00 | 449.516,95 | 0,88 |
| Summe Australien | | | | | | 2.005.091,86 | 5,00 | 3.236.503,42 | 6,33 |
| Belgien | | | | | | | | | |
| 4,2500 % BELGIQUE 11-21 61 | EUR | 600.000,00 | 250.000,00 | 0,00 | 850.000,00 | 711.718,98 | 1,78 | 986.038,25 | 1,93 |
| 3,0000 % BELGIQUE 14-34 73 | EUR | 340.000,00 | 300.000,00 | 0,00 | 640.000,00 | 430.032,00 | 1,07 | 816.217,98 | 1,60 |
| 1,0000 % BELGIQUE 16/26 77 | EUR | 820.000,00 | 660.000,00 | 0,00 | 1.480.000,00 | 851.395,75 | 2,12 | 1.538.889,20 | 3,01 |
| 1,6000 % BELGIQUE 16/47 78 | EUR | 230.000,00 | 110.000,00 | 0,00 | 340.000,00 | 220.986,96 | 0,55 | 345.243,80 | 0,68 |
| Summe Belgien | | | | | | 2.214.133,69 | 5,52 | 3.686.389,23 | 7,21 |
| Bundesrepublik Deutschland | | | | | | | | | |
| 0,2500 % BD.LAENDER 49 LSA 15/20 | EUR | 500.000,00 | 0,00 | 0,00 | 500.000,00 | 508.205,00 | 1,27 | 507.631,58 | 0,99 |
| 1,5000 % BUNDANL.V.12/22 | EUR | 0,00 | 800.000,00 | 0,00 | 800.000,00 | 0,00 | 0,00 | 861.896,00 | 1,69 |
| 2,5000 % BUNDANL.V.12/44 | EUR | 250.000,00 | 90.000,00 | 0,00 | 340.000,00 | 323.261,25 | 0,81 | 448.561,34 | 0,88 |
| 0,5000 % BUNDANL.V.16/26 | EUR | 1.370.000,00 | 750.000,00 | 520.000,00 | 1.600.000,00 | 1.401.975,80 | 3,50 | 1.630.864,00 | 3,19 |
| Summe Bundesrepublik Deutschland | | | | | | 2.233.442,05 | 5,57 | 3.448.952,92 | 6,75 |
| Dänemark | | | | | | | | | |
| 1,7500 % DANSKE STAT 2025 | DKK | 8.600.000,00 | 3.900.000,00 | 1.000.000,00 | 11.500.000,00 | 1.295.593,35 | 3,23 | 1.714.694,12 | 3,36 |
| 4,5000 % DANSKE STAT 2039 | DKK | 1.020.000,00 | 980.000,00 | 0,00 | 2.000.000,00 | 230.726,39 | 0,58 | 450.528,58 | 0,88 |
| Summe Dänemark | | | | | | 1.526.319,74 | 3,81 | 2.165.222,70 | 4,24 |
| Frankreich | | | | | | | | | |
| 4,5000 % REP. FSE 09-41 O.A.T. | EUR | 220.000,00 | 160.000,00 | 0,00 | 380.000,00 | 346.666,10 | 0,86 | 619.252,41 | 1,21 |
| 0,5000 % REP. FSE 14-19 O.A.T. | EUR | 700.000,00 | 0,00 | 700.000,00 | 0,00 | 716.012,50 | 1,79 | 0,00 | 0,00 |
| 0,0000 % REP. FSE 16-21 O.A.T. | EUR | 0,00 | 1.100.000,00 | 0,00 | 1.100.000,00 | 0,00 | 0,00 | 1.111.238,26 | 2,17 |
| 0,5000 % REP. FSE 16-26 O.A.T. | EUR | 1.070.000,00 | 830.000,00 | 380.000,00 | 1.520.000,00 | 1.063.430,20 | 2,65 | 1.526.786,80 | 2,99 |
| Summe Frankreich | | | | | | 2.126.108,80 | 5,30 | 3.257.277,47 | 6,37 |
| Großbritannien | | | | | | | | | |
| 2,0000 % TREASURY STK 2020 | GBP | 520.000,00 | 0,00 | 520.000,00 | 0,00 | 614.368,95 | 1,53 | 0,00 | 0,00 |
| 2,0000 % TREASURY STK 2025 | GBP | 380.000,00 | 300.000,00 | 680.000,00 | 0,00 | 459.659,20 | 1,15 | 0,00 | 0,00 |
| 1,2500 % TREASURY STK 2027 | GBP | 0,00 | 450.000,00 | 450.000,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 3,2500 % TREASURY STK 2044 | GBP | 540.000,00 | 310.000,00 | 850.000,00 | 0,00 | 776.931,40 | 1,94 | 0,00 | 0,00 |
| Summe Großbritannien | | | | | | 1.850.959,55 | 4,62 | - | - |

Metzler Sovereign Select LCR

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31. März 2018

| | | | | | | | | | | |
|----------------------------|--------|-----|----------------|----------------|--------------|----------------|---------------------|-------------|---------------------|-------------|
| Irland | | | | | | | | | | |
| 0,8000 % IRLAND 2022 | | EUR | 450.000,00 | 0,00 | 0,00 | 450.000,00 | 469.293,75 | 1,17 | 467.072,24 | 0,91 |
| 1,0000 % IRLAND 2026 | | EUR | 830.000,00 | 510.000,00 | 0,00 | 1.340.000,00 | 848.679,15 | 2,12 | 1.379.739,98 | 2,70 |
| Summe Irland | | | | | | | 1.317.972,90 | 3,29 | 1.846.812,22 | 3,61 |
| Italien | | | | | | | | | | |
| 5,0000 % B.T.P. 09-40 | | EUR | 370.000,00 | 40.000,00 | 0,00 | 410.000,00 | 479.973,25 | 1,20 | 568.635,15 | 1,11 |
| 1,0500 % B.T.P. 14-19 | | EUR | 1.010.000,00 | 0,00 | 1.010.000,00 | 0,00 | 1.034.896,50 | 2,58 | 0,00 | 0,00 |
| 3,7500 % B.T.P. 14-24 | | EUR | 320.000,00 | 0,00 | 320.000,00 | 0,00 | 366.975,62 | 0,92 | 0,00 | 0,00 |
| 0,4500 % B.T.P. 16-21 | | EUR | 0,00 | 1.500.000,00 | 0,00 | 1.500.000,00 | 0,00 | 0,00 | 1.519.290,00 | 2,97 |
| 1,6000 % B.T.P. 16-26 | | EUR | 590.000,00 | 1.740.000,00 | 330.000,00 | 2.000.000,00 | 576.261,85 | 1,44 | 2.017.140,00 | 3,95 |
| Summe Italien | | | | | | | 2.458.107,22 | 6,13 | 4.105.065,15 | 8,03 |
| Japan | | | | | | | | | | |
| 0,1000 % JAPAN 2021 127 | | JPY | 127.000.000,00 | 0,00 | 0,00 | 127.000.000,00 | 960.953,07 | 2,40 | 977.513,51 | 1,91 |
| 0,1000 % JAPAN 2026 344 | | JPY | 199.200.000,00 | 122.200.000,00 | 8.000.000,00 | 313.400.000,00 | 1.506.397,95 | 3,76 | 2.420.708,54 | 4,74 |
| 0,6000 % JAPAN 2046 53 | | JPY | 69.300.000,00 | 12.500.000,00 | 0,00 | 81.800.000,00 | 488.633,13 | 1,22 | 606.180,14 | 1,19 |
| Summe Japan | | | | | | | 2.955.984,15 | 7,38 | 4.004.402,19 | 7,84 |
| Neuseeland | | | | | | | | | | |
| 3,0000 % NEW ZEALD 2020 | 15.04. | NZD | 1.400.000,00 | 260.000,00 | 1.660.000,00 | 0,00 | 875.386,31 | 2,18 | 0,00 | 0,00 |
| 6,0000 % NEW ZEALD 2021 | 15.5 | NZD | 0,00 | 1.400.000,00 | 0,00 | 1.400.000,00 | 0,00 | 0,00 | 919.464,45 | 1,80 |
| 4,5000 % NEW ZEALD 2027 | | NZD | 960.000,00 | 540.000,00 | 0,00 | 1.500.000,00 | 661.368,88 | 1,65 | 1.002.623,47 | 1,96 |
| Summe Neuseeland | | | | | | | 1.536.755,19 | 3,83 | 1.922.087,92 | 3,76 |
| Niederlande | | | | | | | | | | |
| 3,5000 % NEDERLD 10-20 | | EUR | 600.000,00 | 0,00 | 600.000,00 | 0,00 | 669.012,00 | 1,67 | 0,00 | 0,00 |
| 2,7500 % NEDERLD 14-47 | | EUR | 190.000,00 | 0,00 | 190.000,00 | 0,00 | 256.921,18 | 0,64 | 0,00 | 0,00 |
| 0,5000 % NIEDERLANDE 16-26 | | EUR | 730.000,00 | 340.000,00 | 1.070.000,00 | 0,00 | 735.040,65 | 1,83 | 0,00 | 0,00 |
| Summe Niederlande | | | | | | | 1.660.973,83 | 4,14 | - | - |
| Norwegen | | | | | | | | | | |
| 2,0000 % NORWAY 12-23 | | NOK | 9.800.000,00 | 6.300.000,00 | 0,00 | 16.100.000,00 | 1.088.979,72 | 2,72 | 1.709.396,30 | 3,35 |
| Summe Norwegen | | | | | | | 1.088.979,72 | 2,72 | 1.709.396,30 | 3,35 |
| Österreich | | | | | | | | | | |
| 3,1500 % AUSTRIA 12/44 MTN | | EUR | 0,00 | 300.000,00 | 0,00 | 300.000,00 | 0,00 | 0,00 | 424.731,47 | 0,83 |
| 0,0000 % AUSTRIA 17/22 MTN | | EUR | 0,00 | 1.200.000,00 | 0,00 | 1.200.000,00 | 0,00 | 0,00 | 1.205.982,00 | 2,36 |
| 2,4000 % OESTERR. 13/34 | | EUR | 350.000,00 | 800.000,00 | 750.000,00 | 400.000,00 | 418.966,47 | 1,05 | 479.367,72 | 0,94 |
| 0,2500 % OESTERR. 14/19 | | EUR | 480.000,00 | 1.000.000,00 | 1.480.000,00 | 0,00 | 488.339,21 | 1,22 | 0,00 | 0,00 |
| 0,7500 % OESTERR. 16/26 | | EUR | 620.000,00 | 0,00 | 620.000,00 | 0,00 | 631.581,60 | 1,58 | 0,00 | 0,00 |
| 0,5000 % OESTERR. 17/27 | | EUR | 0,00 | 1.000.000,00 | 0,00 | 1.000.000,00 | 0,00 | 0,00 | 991.435,00 | 1,94 |
| Summe Österreich | | | | | | | 1.538.887,28 | 3,84 | 3.101.516,19 | 6,07 |

Metzler Sovereign Select LCR

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31. März 2018

| | | | | | | | | | | |
|---|-----|---------------|--------------|---------------|--------------|----------------------|--------------|----------------------|--------------|--|
| Polen | | | | | | | | | | |
| 4,0000 % POLEN 12-23 | PLN | 3.500.000,00 | 500.000,00 | 0,00 | 4.000.000,00 | 863.030,28 | 2,15 | 1.021.298,01 | 2,00 | |
| 1,5000 % POLEN 15-20 | PLN | 2.400.000,00 | 520.000,00 | 2.920.000,00 | 0,00 | 550.436,99 | 1,37 | 0,00 | 0,00 | |
| 1,7500 % POLEN 16-21 | PLN | 0,00 | 3.200.000,00 | 0,00 | 3.200.000,00 | 0,00 | 0,00 | 756.891,23 | 1,48 | |
| Summe Polen | | | | | | 1.413.467,27 | 3,53 | 1.778.189,24 | 3,48 | |
| Schweden | | | | | | | | | | |
| 5,0000 % SWEDEN 03-20 1047 | SEK | 3.300.000,00 | 7.500.000,00 | 5.000.000,00 | 5.800.000,00 | 399.924,30 | 1,00 | 645.986,46 | 1,26 | |
| 3,5000 % SWEDEN 11-22 1054 | SEK | 0,00 | 5.000.000,00 | 0,00 | 5.000.000,00 | 0,00 | 0,00 | 560.183,50 | 1,10 | |
| 1,5000 % SWEDEN 12-23 1057 | SEK | 4.080.000,00 | 2.800.000,00 | 0,00 | 6.880.000,00 | 454.565,15 | 1,13 | 720.640,71 | 1,41 | |
| 2,2500 % SWEDEN 12-32 1056 | SEK | 2.950.000,00 | 4.330.000,00 | 880.000,00 | 6.400.000,00 | 344.290,48 | 0,86 | 721.698,29 | 1,41 | |
| 1,0000 % SWEDEN 15-26 1059 | SEK | 0,00 | 4.500.000,00 | 0,00 | 4.500.000,00 | 0,00 | 0,00 | 455.614,21 | 0,89 | |
| Summe Schweden | | | | | | 1.198.779,93 | 2,99 | 3.104.123,17 | 6,08 | |
| Singapur | | | | | | | | | | |
| 2,5000 % SINGAPORE REP. 09-19 | SGD | 400.000,00 | 0,00 | 0,00 | 400.000,00 | 253.950,85 | 0,63 | 250.184,16 | 0,49 | |
| 2,1250 % SINGAPORE REP. 16-26 | SGD | 2.090.000,00 | 530.000,00 | 0,00 | 2.620.000,00 | 1.309.239,48 | 3,27 | 1.611.770,32 | 3,15 | |
| Summe Singapur | | | | | | 1.563.190,33 | 3,90 | 1.861.954,48 | 3,64 | |
| Spanien | | | | | | | | | | |
| 4,7000 % SPANIEN 09-41 | EUR | 320.000,00 | 60.000,00 | 0,00 | 380.000,00 | 438.074,72 | 1,09 | 571.884,80 | 1,12 | |
| 1,1500 % SPANIEN 15-20 | EUR | 1.050.000,00 | 0,00 | 1.050.000,00 | 0,00 | 1.087.448,25 | 2,71 | 0,00 | 0,00 | |
| 2,1500 % SPANIEN 15-25 | EUR | 1.400.000,00 | 780.000,00 | 0,00 | 2.180.000,00 | 1.502.413,99 | 3,75 | 2.403.678,90 | 4,70 | |
| 0,7500 % SPANIEN 16-21 | EUR | 0,00 | 1.100.000,00 | 0,00 | 1.100.000,00 | 0,00 | 0,00 | 1.134.534,50 | 2,22 | |
| Summe Spanien | | | | | | 3.027.936,96 | 7,55 | 4.110.098,20 | 8,04 | |
| Tschechische Republik | | | | | | | | | | |
| 3,8500 % CZECH REP. 2021 61 | CZK | 18.000.000,00 | 2.600.000,00 | 20.600.000,00 | 0,00 | 796.206,45 | 1,99 | 0,00 | 0,00 | |
| 1,0000 % CZECH REP. 2026 | CZK | 15.900.000,00 | 2.800.000,00 | 18.700.000,00 | 0,00 | 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 | 1.700.000,00 | 0,00 | 1.700.000,00 | 0,00 | 1.436.564,58 | 3,58 | 0,00 | 0,00 | |
| 1,3750 % US TREASURY 2020 | USD | 0,00 | 2.480.000,00 | 2.480.000,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | |
| 2,0000 % US TREASURY 2020 | USD | 2.130.000,00 | 620.000,00 | 0,00 | 2.750.000,00 | 1.821.022,08 | 4,54 | 2.214.033,98 | 4,33 | |
| 1,1250 % US TREASURY 2021 | USD | 0,00 | 2.500.000,00 | 0,00 | 2.500.000,00 | 0,00 | 0,00 | 1.940.896,63 | 3,80 | |
| 2,2500 % US TREASURY 2027 | USD | 1.620.000,00 | 630.000,00 | 630.000,00 | 1.620.000,00 | 1.363.153,70 | 3,40 | 1.264.493,01 | 2,47 | |
| 2,7500 % US TREASURY 2042 | USD | 1.200.000,00 | 300.000,00 | 0,00 | 1.500.000,00 | 1.001.416,85 | 2,50 | 1.173.542,51 | 2,30 | |
| Summe USA | | | | | | 5.622.157,21 | 14,03 | 6.592.966,13 | 12,90 | |
| Summe Investmentvermögen (vor angefallenen Zinserträgen) | | | | | | 38.746.886,71 | 96,67 | 49.930.956,93 | 97,72 | |
| Aufgelaufene Zinserträge (Fair value) | EUR | | | | | 277.118,57 | 0,69 | 412.273,67 | 0,81 | |
| Summe Investmentvermögen (vor angefallenen Zinserträgen) | | | | | | 39.024.005,28 | 97,36 | 50.343.230,60 | 98,53 | |
| Summe Kapitalanlagen in Wertpapiere (Fair Value) | | | | | | 39.024.005,28 | 97,36 | 50.343.230,60 | 98,53 | |

Metzler Sovereign Select LCR

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31. März 2018

Derivative Instrumente

Devisentermingeschäfte

| Kauf | | Verkauf | | Kontrakt Preis | Fälligkeitsdatum Datum | Gegenpartei | Unrealisiert Gewinn/Verlust am Halbjahresende EUR | Summe des Anlagen % |
|-------------------------------------|------------|---------|-------------|-------------------|---------------------------|-------------|--|---------------------------|
| CZK | 41.800.000 | EUR | 1.647.291 | 25,3750 | 13.04.2018 | B. Metzler | (904,98) | 0,00 |
| JPY | 7.200.000 | EUR | 55.427 | 129,9000 | 13.04.2018 | B. Metzler | (382,14) | 0,00 |
| SGD | 60.000 | EUR | 36.962 | 1,6233 | 13.04.2018 | B. Metzler | 227,73 | 0,00 |
| USD | 280.000 | EUR | 227.605 | 1,2302 | 13.04.2018 | B. Metzler | (78,61) | 0,00 |
| EUR | 3.107.202 | AUD | 4.910.000 | 1,5802 | 13.04.2018 | B. Metzler | 46.827,48 | 0,09 |
| EUR | 175.946 | AUD | 280.000 | 1,5914 | 13.04.2018 | B. Metzler | 1.423,36 | 0,00 |
| EUR | 1.646.642 | CZK | 41.800.000 | 25,3850 | 13.04.2018 | B. Metzler | 256,06 | 0,00 |
| EUR | 26.853 | DKK | 200.000 | 7,4480 | 13.04.2018 | B. Metzler | 21,47 | 0,00 |
| EUR | 2.122.714 | DKK | 15.800.000 | 7,4433 | 13.04.2018 | B. Metzler | 3.035,72 | 0,01 |
| EUR | 3.961.728 | JPY | 530.000.000 | 133,7800 | 13.04.2018 | B. Metzler | (90.203,52) | (0,18) |
| EUR | 186.087 | NOK | 1.800.000 | 9,6729 | 13.04.2018 | B. Metzler | (272,08) | 0,00 |
| EUR | 1.522.472 | NOK | 15.000.000 | 9,8524 | 13.04.2018 | B. Metzler | (30.519,81) | (0,06) |
| EUR | 1.888.674 | NZD | 3.220.000 | 1,7049 | 13.04.2018 | B. Metzler | 1.069,52 | 0,00 |
| EUR | 58.785 | NZD | 100.000 | 1,7011 | 13.04.2018 | B. Metzler | 164,24 | 0,00 |
| EUR | 68.849 | PLN | 290.000 | 4,2121 | 13.04.2018 | B. Metzler | 45,17 | 0,00 |
| EUR | 1.720.987 | PLN | 7.250.000 | 4,2127 | 13.04.2018 | B. Metzler | 884,00 | 0,00 |
| EUR | 196.676 | SEK | 2.000.000 | 10,1690 | 13.04.2018 | B. Metzler | 2.493,97 | 0,00 |
| EUR | 3.036.691 | SEK | 30.250.000 | 9,9615 | 13.04.2018 | B. Metzler | 99.685,42 | 0,20 |
| EUR | 1.856.262 | SGD | 3.040.000 | 1,6377 | 13.04.2018 | B. Metzler | (28.004,55) | (0,05) |
| EUR | 6.791.227 | USD | 8.360.000 | 1,2310 | 13.04.2018 | B. Metzler | (2.069,44) | 0,00 |
| Summe Devisenterminkontrakte | | | | | | | 3.699,01 | 0,01 |
| Summe Derivative Instrumente | | | | | | | 3.699,01 | 0,01 |
| Summe Vermögenswerte | | | | | | | 50.346.929,61 | 98,53 |
| Umlaufvermögen (netto) | | | | | | | 749.184,02 | 1,47 |
| Anteil Wertpapiere | | | | | | | 51.096.113,63 | 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 | 98,16 |
| Nettoversögenswerte des Fonds | 0,30 |
| Sonstige Anlagen | 1,54 |
| | 100,00 |

Metzler European Dividend Sustainability

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31. März 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 | 9.000,00 | 6.000,00 | 0,00 | 15.000,00 | 645.300,00 | 2,34 | 1.060.800,00 | 2,38 |
| VGP N.V. | EUR | 0,00 | 11.000,00 | 0,00 | 11.000,00 | 0,00 | 0,00 | 710.600,00 | 1,59 |
| Summe Belgien | | | | | | 645.300,00 | 2,34 | 1.771.400,00 | 3,97 |
| Bundesrepublik Deutschland | | | | | | | | | |
| 1+1 DRILLISCH AG O.N. | EUR | 9.500,00 | 3.200,00 | 4.400,00 | 8.300,00 | 563.730,00 | 2,04 | 454.425,00 | 1,02 |
| ALLIANZ SE NA O.N. | EUR | 3.400,00 | 3.500,00 | 0,00 | 6.900,00 | 645.830,00 | 2,34 | 1.265.460,00 | 2,84 |
| AMADEUS FIRE AG | EUR | 3.650,00 | 2.350,00 | 0,00 | 6.000,00 | 287.328,00 | 1,04 | 544.800,00 | 1,22 |
| BASF SE NA O.N. | EUR | 5.950,00 | 6.450,00 | 0,00 | 12.400,00 | 535.738,00 | 1,94 | 1.022.628,00 | 2,29 |
| CONTINENTAL AG O.N. | EUR | 2.660,00 | 1.840,00 | 0,00 | 4.500,00 | 571.235,00 | 2,07 | 1.009.350,00 | 2,26 |
| DT.TELEKOM AG NA | EUR | 25.000,00 | 17.500,00 | 0,00 | 42.500,00 | 394.625,00 | 1,43 | 563.125,00 | 1,26 |
| MUENCH.RUECKVERS.VNA O.N. | EUR | 2.150,00 | 1.500,00 | 0,00 | 3.650,00 | 388.935,00 | 1,41 | 689.302,50 | 1,55 |
| SAP SE O.N. | EUR | 6.000,00 | 4.090,00 | 0,00 | 10.090,00 | 556.140,00 | 2,01 | 857.347,30 | 1,92 |
| TUI AG NA O.N. | EUR | 20.150,00 | 12.850,00 | 0,00 | 33.000,00 | 289.757,00 | 1,05 | 574.365,00 | 1,29 |
| VONOVIA SE NA O.N. | EUR | 11.450,00 | 7.850,00 | 0,00 | 19.300,00 | 412.200,00 | 1,49 | 776.825,00 | 1,74 |
| Summe Bundesrepublik Deutschland | | | | | | 4.645.518,00 | 16,83 | 7.757.627,80 | 17,40 |
| Dänemark | | | | | | | | | |
| NOVO-NORDISK NAM.B DK-,20 | DKK | 16.600,00 | 11.000,00 | 0,00 | 27.600,00 | 671.432,60 | 2,43 | 1.101.556,21 | 2,47 |
| ROYAL UNIBREW NAM. DK 2 | DKK | 9.650,00 | 6.550,00 | 0,00 | 16.200,00 | 447.377,62 | 1,62 | 869.766,57 | 1,95 |
| Summe Dänemark | | | | | | 1.118.810,22 | 4,05 | 1.971.322,78 | 4,42 |
| Färöer | | | | | | | | | |
| BAKKAFROST P/F NAM. DK 1 | NOK | 13.750,00 | 3.900,00 | 6.850,00 | 10.800,00 | 534.620,35 | 1,94 | 479.850,86 | 1,08 |
| Summe Färöer | | | | | | 534.620,35 | 1,94 | 479.850,86 | 1,08 |
| Finnland | | | | | | | | | |
| ASIAKASTIETO GROUP OYJ | EUR | 13.050,00 | 8.450,00 | 0,00 | 21.500,00 | 300.150,00 | 1,09 | 546.100,00 | 1,23 |
| Summe Finnland | | | | | | 300.150,00 | 1,09 | 546.100,00 | 1,23 |
| Frankreich | | | | | | | | | |
| AMUNDI S.A. EO 2,50 | EUR | 7.980,00 | 5.470,00 | 0,00 | 13.450,00 | 561.153,60 | 2,03 | 877.747,00 | 1,97 |
| ILIAD S.A. INH. | EUR | 2.010,00 | 1.390,00 | 0,00 | 3.400,00 | 451.948,50 | 1,64 | 571.200,00 | 1,28 |
| KLEPIERRE S.A.INH.EO 1,40 | EUR | 7.300,00 | 4.150,00 | 0,00 | 11.450,00 | 242.433,00 | 0,88 | 374.987,50 | 0,84 |
| SCHNEIDER ELEC. INH. EO 4 | EUR | 5.300,00 | 3.600,00 | 0,00 | 8.900,00 | 390.239,00 | 1,41 | 634.926,00 | 1,42 |
| STE GENERALE INH. EO 1,25 | EUR | 10.200,00 | 6.900,00 | 0,00 | 17.100,00 | 505.257,00 | 1,83 | 755.136,00 | 1,69 |

Metzler European Dividend Sustainability

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31. März 2018

| | | | | | | | | | | |
|-----------------------------|-----|------------|-------------|-----------|------------|---------------------|--------------|---------------------|--------------|--|
| TOTAL S.A. EO 2,50 | EUR | 19.000,00 | 12.800,00 | 0,00 | 31.800,00 | 863.455,00 | 3,13 | 1.466.934,00 | 3,29 | |
| VINCI S.A. INH. EO 2,50 | EUR | 9.100,00 | 6.100,00 | 0,00 | 15.200,00 | 731.640,00 | 2,65 | 1.214.480,00 | 2,72 | |
| Summe Frankreich | | | | | | 3.746.126,10 | 13,57 | 5.895.410,50 | 13,23 | |
| Großbritannien | | | | | | | | | | |
| ADMIRAL GROUP PLC LS-,001 | GBP | 10.700,00 | 2.000,00 | 12.700,00 | 0,00 | 220.642,34 | 0,80 | 0,00 | 0,00 | |
| COMPASS GROUP LS-,1105 | GBP | 14.423,00 | 8.150,00 | 0,00 | 22.573,00 | 259.111,49 | 0,94 | 374.757,63 | 0,84 | |
| CRODA INTL LS -,10357143 | GBP | 6.041,00 | 3.909,00 | 0,00 | 9.950,00 | 260.041,00 | 0,94 | 518.439,60 | 1,16 | |
| GLAXOSMITHKLINE LS-,25 | GBP | 0,00 | 47.400,00 | 0,00 | 47.400,00 | 0,00 | 0,00 | 753.685,41 | 1,69 | |
| NATIONAL GRID PLC | GBP | 19.341,00 | 0,00 | 19.341,00 | 0,00 | 202.947,16 | 0,74 | 0,00 | 0,00 | |
| RECKITT BENCK.GRP LS -,10 | GBP | 5.700,00 | 3.850,00 | 0,00 | 9.550,00 | 440.720,65 | 1,60 | 657.290,98 | 1,47 | |
| RIO TINTO PLC LS-,10 | GBP | 13.250,00 | 12.350,00 | 0,00 | 25.600,00 | 522.240,82 | 1,89 | 1.054.426,83 | 2,37 | |
| ST.JAMES'S PLACE LS-,15 | GBP | 22.750,00 | 14.550,00 | 0,00 | 37.300,00 | 295.880,38 | 1,07 | 462.261,32 | 1,04 | |
| VODAFONE GROUP PLC | GBP | 237.800,00 | 160.600,00 | 0,00 | 398.400,00 | 563.498,16 | 2,04 | 882.596,65 | 1,98 | |
| Summe Großbritannien | | | | | | 2.765.082,00 | 10,02 | 4.703.458,42 | 10,55 | |
| Irland | | | | | | | | | | |
| AIB GROUP PLC EO -,625 | EUR | 0,00 | 96.000,00 | 0,00 | 96.000,00 | 0,00 | 0,00 | 469.632,00 | 1,05 | |
| ALLIED IRISH BKS EO-,625 | EUR | 58.600,00 | (58.600,00) | 0,00 | 0,00 | 297.981,00 | 1,08 | 0,00 | 0,00 | |
| Summe Irland | | | | | | 297.981,00 | 1,08 | 469.632,00 | 1,05 | |
| Italien | | | | | | | | | | |
| INTESA SANPAOLO EO 0,52 | EUR | 181.100,00 | 122.400,00 | 0,00 | 303.500,00 | 541.851,20 | 1,96 | 896.387,25 | 2,01 | |
| TERNA R.E.N. SPA EO -,22 | EUR | 59.400,00 | 33.550,00 | 0,00 | 92.950,00 | 293.554,80 | 1,06 | 441.419,55 | 0,99 | |
| UNICREDIT | EUR | 25.000,00 | 30.500,00 | 0,00 | 55.500,00 | 450.500,00 | 1,63 | 942.834,00 | 2,12 | |
| Summe Italien | | | | | | 1.285.906,00 | 4,66 | 2.280.640,80 | 5,12 | |
| Jersey | | | | | | | | | | |
| SHIRE PLC LS-,05 | GBP | 8.350,00 | 1.550,00 | 9.900,00 | 0,00 | 358.960,45 | 1,30 | 0,00 | 0,00 | |
| WPP PLC LS-,10 | GBP | 17.800,00 | 10.000,00 | 0,00 | 27.800,00 | 279.782,10 | 1,01 | 359.113,72 | 0,81 | |
| Summe Jersey | | | | | | 638.742,55 | 2,31 | 359.113,72 | 0,81 | |
| Luxemburg | | | | | | | | | | |
| B+S GROUP SA INH EO-,06 | EUR | 0,00 | 28.200,00 | 0,00 | 28.200,00 | 0,00 | 0,00 | 414.540,00 | 0,93 | |
| Summe Luxemburg | | | | | | - | - | 414.540,00 | 0,93 | |
| Niederlande | | | | | | | | | | |
| ASR NEDERLAND N.V.EO-,16 | EUR | 14.000,00 | 9.500,00 | 0,00 | 23.500,00 | 473.830,00 | 1,72 | 815.920,00 | 1,83 | |
| IMCD N.V. EO -,16 | EUR | 6.200,00 | 3.900,00 | 0,00 | 10.100,00 | 321.656,00 | 1,17 | 504.192,00 | 1,13 | |
| ING GROEP NV EO -,01 | EUR | 41.600,00 | 28.100,00 | 0,00 | 69.700,00 | 648.960,00 | 2,35 | 954.890,00 | 2,14 | |
| RELX N.V. NAM. EO -,07 | EUR | 31.700,00 | 21.300,00 | 0,00 | 53.000,00 | 570.917,00 | 2,07 | 891.990,00 | 2,00 | |
| UNILEVER CVA EO -,16 | EUR | 13.450,00 | 9.150,00 | 0,00 | 22.600,00 | 673.038,00 | 2,44 | 1.036.662,00 | 2,33 | |
| Summe Niederlande | | | | | | 2.688.401,00 | 9,74 | 4.203.654,00 | 9,43 | |

Metzler European Dividend Sustainability

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31. März 2018

| | | | | | | | | | | |
|---|-----|-----------|-----------|-----------|-----------|----------------------|--------------|----------------------|--------------|--|
| Norwegen | | | | | | | | | | |
| BORREGAARD ASA | NOK | 25.800,00 | 12.100,00 | 0,00 | 37.900,00 | 244.685,54 | 0,89 | 290.466,57 | 0,65 | |
| STATOIL ASA NK 2,50 | NOK | 38.750,00 | 21.100,00 | 7.850,00 | 52.000,00 | 655.945,66 | 2,38 | 994.438,40 | 2,23 | |
| Summe Norwegen | | | | | | 900.631,20 | 3,26 | 1.284.904,97 | 2,88 | |
| Portugal | | | | | | | | | | |
| CORT.AMORIM SGPS NAM.EO 1 | EUR | 44.100,00 | 30.400,00 | 0,00 | 74.500,00 | 523.246,50 | 1,90 | 774.800,00 | 1,74 | |
| GALP ENERGIA SGPS NOM.EO1 | EUR | 18.600,00 | 10.450,00 | 0,00 | 29.050,00 | 278.907,00 | 1,01 | 444.610,25 | 1,00 | |
| Summe Portugal | | | | | | 802.153,50 | 2,91 | 1.219.410,25 | 2,74 | |
| Schweden | | | | | | | | | | |
| ATLAS COPCO A | SEK | 17.650,00 | 11.850,00 | 0,00 | 29.500,00 | 630.860,15 | 2,29 | 1.034.529,96 | 2,32 | |
| BOLIDEN AB SK 2 | SEK | 11.050,00 | 6.950,00 | 0,00 | 18.000,00 | 315.714,29 | 1,14 | 511.177,46 | 1,15 | |
| ESSITY AB B | SEK | 18.350,00 | 12.650,00 | 0,00 | 31.000,00 | 421.406,29 | 1,53 | 694.055,68 | 1,56 | |
| RESURS HOLDING AB | SEK | 43.150,00 | 24.400,00 | 0,00 | 67.550,00 | 257.571,89 | 0,93 | 386.946,29 | 0,87 | |
| SCANDI STANDARD AB (PUBL) | SEK | 40.700,00 | 22.950,00 | 0,00 | 63.650,00 | 252.015,65 | 0,91 | 354.718,32 | 0,80 | |
| SKAND.ENSJ. BKN A FR.SK10 | SEK | 25.850,00 | 14.600,00 | 0,00 | 40.450,00 | 287.445,46 | 1,04 | 343.401,34 | 0,77 | |
| SVENSKA CELL.B FRIA SK10 | SEK | 18.350,00 | 8.600,00 | 0,00 | 26.950,00 | 131.214,05 | 0,48 | 232.665,26 | 0,52 | |
| SWEDBANK A | SEK | 17.250,00 | 10.950,00 | 0,00 | 28.200,00 | 402.580,44 | 1,46 | 511.993,01 | 1,15 | |
| Summe Schweden | | | | | | 2.698.808,22 | 9,78 | 4.069.487,32 | 9,13 | |
| Schweiz | | | | | | | | | | |
| EMS-CHEMIE HLDG NAM.SF-01 | CHF | 535,00 | 365,00 | 0,00 | 900,00 | 301.210,82 | 1,09 | 460.813,45 | 1,03 | |
| NESTLE NAM. SF-,10 | CHF | 6.900,00 | 4.700,00 | 0,00 | 11.600,00 | 489.216,24 | 1,77 | 744.834,85 | 1,67 | |
| NOVARTIS NAM. SF 0,50 | CHF | 12.150,00 | 8.050,00 | 20.200,00 | 0,00 | 880.565,63 | 3,19 | 0,00 | 0,00 | |
| PARTNERS GR.HLDG SF -,01 | CHF | 770,00 | 530,00 | 0,00 | 1.300,00 | 442.269,53 | 1,60 | 783.731,00 | 1,76 | |
| ROCHE HLDG AG GEN. | CHF | 3.290,00 | 2.160,00 | 0,00 | 5.450,00 | 711.009,31 | 2,58 | 1.013.921,20 | 2,27 | |
| SGS S.A. NA SF 1 | CHF | 136,00 | 74,00 | 0,00 | 210,00 | 276.197,05 | 1,00 | 418.680,48 | 0,94 | |
| Summe Schweiz | | | | | | 3.100.468,58 | 11,23 | 3.421.980,98 | 7,68 | |
| Spanien | | | | | | | | | | |
| AMADEUS IT GRP SA EO 0,01 | EUR | 11.050,00 | 7.450,00 | 0,00 | 18.500,00 | 607.639,50 | 2,20 | 1.109.630,00 | 2,49 | |
| ENAGAS INH. EO 1,50 | EUR | 9.550,00 | 5.400,00 | 0,00 | 14.950,00 | 227.528,75 | 0,82 | 332.338,50 | 0,75 | |
| MERLIN PPTYS SOCIMI EO 1 | EUR | 25.000,00 | 16.000,00 | 0,00 | 41.000,00 | 293.000,00 | 1,06 | 510.040,00 | 1,14 | |
| Summe Spanien | | | | | | 1.128.168,25 | 4,09 | 1.952.008,50 | 4,38 | |
| Summe Aktien | | | | | | 27.296.866,97 | 98,89 | 42.800.542,90 | 96,01 | |
| Summe Kapitalanlagen in Wertpapiere (Fair Value) | | | | | | 27.296.866,97 | 98,89 | 42.800.542,90 | 96,01 | |
| Summe Vermögenswerte | | | | | | | | 42.800.542,90 | 96,01 | |

Metzler European Dividend Sustainability

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31. März 2018

Umlaufvermögen (netto)

1.776.886,39

3,99

Anteil Wertpapiere

44.577.429,29

100,00

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

| <u>Zusammensetzung des Vermögens</u> | <u>Summe Anlagen in %</u> |
|--------------------------------------|---------------------------|
| Kapitalanlagen in Wertpapiere | 95,82 |
| Sonstige Anlagen | 4,18 |
| | <u>100,00</u> |

Metzler Global Equity Enhanced

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31. März 2018

| Wertpapiere | 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 | 0,00 | 1.526,00 | 0,00 | 1.526,00 | 0,00 | 0,00 | 300.087,90 | 2,67 |
| ALLIANZ SE NA O.N. | | EUR | 0,00 | 3.675,00 | 50,00 | 3.625,00 | 0,00 | 0,00 | 664.825,00 | 5,91 |
| BASF SE NA O.N. | | EUR | 0,00 | 7.662,00 | 0,00 | 7.662,00 | 0,00 | 0,00 | 631.885,14 | 5,62 |
| BAY.MOTOREN WERKE AG ST | | EUR | 0,00 | 2.681,00 | 0,00 | 2.681,00 | 0,00 | 0,00 | 236.330,15 | 2,10 |
| BAYER AG NA O.N. | | EUR | 0,00 | 6.898,00 | 0,00 | 6.898,00 | 0,00 | 0,00 | 633.167,42 | 5,63 |
| BEIERSDORF AG O.N. | | EUR | 0,00 | 819,00 | 0,00 | 819,00 | 0,00 | 0,00 | 75.364,38 | 0,67 |
| COMMERZBANK AG | | EUR | 0,00 | 8.294,00 | 0,00 | 8.294,00 | 0,00 | 0,00 | 87.451,94 | 0,78 |
| CONTINENTAL AG O.N. | | EUR | 0,00 | 900,00 | 0,00 | 900,00 | 0,00 | 0,00 | 201.870,00 | 1,80 |
| COVESTRO AG O.N. | | EUR | 0,00 | 1.411,00 | 0,00 | 1.411,00 | 0,00 | 0,00 | 112.682,46 | 1,00 |
| DAIMLER AG NA O.N. | | EUR | 0,00 | 8.314,00 | 859,00 | 7.455,00 | 0,00 | 0,00 | 514.171,35 | 4,57 |
| DEUTSCHE BANK AG NA O.N. | | EUR | 0,00 | 15.529,00 | 0,00 | 15.529,00 | 0,00 | 0,00 | 175.881,45 | 1,56 |
| DEUTSCHE BOERSE NA O.N. | | EUR | 0,00 | 1.557,00 | 0,00 | 1.557,00 | 0,00 | 0,00 | 172.204,20 | 1,53 |
| DEUTSCHE POST AG NA O.N. | | EUR | 0,00 | 7.846,00 | 0,00 | 7.846,00 | 0,00 | 0,00 | 278.689,92 | 2,48 |
| DT.TELEKOM AG NA | | EUR | 0,00 | 26.899,00 | 0,00 | 26.899,00 | 0,00 | 0,00 | 356.411,75 | 3,17 |
| E.ON SE NA O.N. | | EUR | 0,00 | 18.079,00 | 0,00 | 18.079,00 | 0,00 | 0,00 | 163.072,58 | 1,45 |
| FRESEN.MED.CARE KGAA O.N. | | EUR | 0,00 | 1.774,00 | 0,00 | 1.774,00 | 0,00 | 0,00 | 147.206,52 | 1,31 |
| FRESENIUS SE+CO.KGAA O.N. | | EUR | 0,00 | 3.414,00 | 0,00 | 3.414,00 | 0,00 | 0,00 | 211.872,84 | 1,88 |
| HEIDELBERGCEMENT AG O.N. | | EUR | 0,00 | 1.232,00 | 0,00 | 1.232,00 | 0,00 | 0,00 | 98.288,96 | 0,87 |
| HENKEL AG+CO.KGAA VZO | | EUR | 0,00 | 1.455,00 | 0,00 | 1.455,00 | 0,00 | 0,00 | 155.466,75 | 1,38 |
| INFINEON TECH.AG NA O.N. | | EUR | 0,00 | 9.428,00 | 0,00 | 9.428,00 | 0,00 | 0,00 | 204.964,72 | 1,82 |
| LINDE AG O.N. Z.UMT. | | EUR | 0,00 | 1.424,00 | 0,00 | 1.424,00 | 0,00 | 0,00 | 243.646,40 | 2,17 |
| LUFTHANSA AG VNA O.N. | | EUR | 0,00 | 3.931,00 | 0,00 | 3.931,00 | 0,00 | 0,00 | 101.970,14 | 0,91 |
| MERCK KGAA O.N. | | EUR | 0,00 | 1.078,00 | 0,00 | 1.078,00 | 0,00 | 0,00 | 83.976,20 | 0,75 |
| MUENCH.RUECKVERS.VNA O.N. | | EUR | 0,00 | 1.264,00 | 0,00 | 1.264,00 | 0,00 | 0,00 | 238.706,40 | 2,12 |
| PROSIEBENSAT.1 NA O.N. | | EUR | 0,00 | 1.909,00 | 1.909,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| RWE AG ST O.N. | | EUR | 0,00 | 4.281,00 | 0,00 | 4.281,00 | 0,00 | 0,00 | 85.876,86 | 0,76 |
| SAP SE O.N. | | EUR | 0,00 | 8.735,00 | 0,00 | 8.735,00 | 0,00 | 0,00 | 742.212,95 | 6,60 |
| SIEMENS AG NA | | EUR | 0,00 | 7.008,00 | 195,00 | 6.813,00 | 0,00 | 0,00 | 705.281,76 | 6,27 |
| THYSSENKRUPP AG O.N. | | EUR | 0,00 | 4.129,00 | 0,00 | 4.129,00 | 0,00 | 0,00 | 87.493,51 | 0,78 |
| VOLKSWAGEN AG VZO O.N. | | EUR | 0,00 | 1.526,00 | 0,00 | 1.526,00 | 0,00 | 0,00 | 246.265,88 | 2,19 |
| VONOVIA SE NA O.N. | | EUR | 0,00 | 3.750,00 | 0,00 | 3.750,00 | 0,00 | 0,00 | 150.937,50 | 1,34 |
| Summe Bundesrepublik Deutschland | | | | | | | - | - | 8.108.263,03 | 72,10 |
| Summe Aktien | | | | | | | - | - | 8.108.263,03 | 72,10 |
| Summe Kapitalanlagen in Wertpapiere (Fair Value) | | | | | | | - | - | 8.108.263,03 | 72,10 |

Derivative Instrumente

Devisentermingeschäfte

| Kauf | | Verkauf | | Kontrakt Preis | Fälligkeitsdatum Datum | Gegenpartei | Unrealisiert Gewinn/Verlust am Halbjahresende EUR | Summe des Anlagen % |
|-------------------------------------|-------------|---------|-----------|----------------|------------------------|-------------|---|---------------------|
| CHF | 380.000 | EUR | 330.614 | 1,1494 | 13.04.2018 | JPMorgan | (7.924,22) | (0,07) |
| GBP | 640.000 | EUR | 720.451 | 0,8883 | 13.04.2018 | JPMorgan | 9.379,90 | 0,08 |
| JPY | 136.600.000 | EUR | 1.021.221 | 133,7615 | 13.04.2018 | JPMorgan | 23.107,45 | 0,21 |
| USD | 500.000 | EUR | 405.135 | 1,2342 | 13.04.2018 | JPMorgan | 1.162,77 | 0,01 |
| USD | 400.000 | EUR | 322.922 | 1,2387 | 13.04.2018 | JPMorgan | 2.116,55 | 0,02 |
| USD | 7.170.000 | EUR | 5.813.671 | 1,2333 | 13.04.2018 | JPMorgan | 12.637,13 | 0,11 |
| EUR | 409.496 | USD | 500.000 | 1,2210 | 13.04.2018 | JPMorgan | 3.198,77 | 0,03 |
| Summe Devisenterminkontrakte | | | | | | | 43.678,35 | 0,39 |

Futuregeschäfte

| Bezeichnung | Anz. Kontrakte | Typ | Währung | Kontrakt Preis | Fälligkeitsdatum Datum | Gegenpartei | Unrealisiert Gewinn/Verlust am Halbjahresende EUR | Summe des Anlagen % |
|---------------------------------|----------------|-------|---------|----------------|------------------------|-------------|---|---------------------|
| DAX FUTURES 06 18 | 28 | Short | EUR | 12.434,5000 | 18.06.2018 | JPMorgan | 220.500,00 | 1,96 |
| E-MINI S+P 500 INDEX FUT. 06 18 | 86 | Long | USD | 2.787,2035 | 18.06.2018 | JPMorgan | (504.187,51) | (4,48) |
| ESTX 50 INDEX FUTURES 06 18 | 59 | Long | EUR | 3.350,1525 | 18.06.2018 | JPMorgan | (40.800,00) | (0,36) |
| FTSE 100 IND.FUT. 06 18 | 13 | Long | GBP | 7.104,7692 | 18.06.2018 | JPMorgan | (16.499,38) | (0,15) |
| NIKKEI 225 ST.AV.IND.FTS 06.18 | 9 | Long | JPY | 21.160,0000 | 08.06.2018 | JPMorgan | 3.440,51 | 0,03 |
| SMI-FUTURES (REV. KONTR.) 06 18 | 6 | Long | CHF | 8.752,0000 | 18.06.2018 | JPMorgan | (7.896,75) | (0,07) |
| Summe Futurekontrakte | | | | | | | (345.443,13) | (3,07) |

Optionsgeschäfte

| Bezeichnung | Anz. Kontrakte | Typ | Währung | Kontrakt Preis | Fälligkeitsdatum Datum | Gegenpartei | Fair Value EUR | Summe des Anlagen % |
|--|----------------|-------|---------|----------------|------------------------|-------------|--------------------|---------------------|
| CALL OPT. FTSE 100 IND.(EUR.) 04 18 7200,00 | 6 | Short | GBP | 64,2250 | 23.04.2018 | JPMorgan | (2.018,93) | (0,02) |
| CALL OPT. FTSE 100 IND.(EUR.) 04 18 7275,00 | 3 | Short | GBP | 51,7250 | 23.04.2018 | JPMorgan | (547,51) | 0,00 |
| CALL OPT. FTSE 100 IND.(EUR.) 05 18 7000,00 | 3 | Short | GBP | 88,7250 | 21.05.2018 | JPMorgan | (4.978,90) | (0,04) |
| CALL OPT. SMI (REV.KONTRAKTGR) 04 18 8700,00 | 2 | Short | CHF | 93,8000 | 23.04.2018 | JPMorgan | (1.891,82) | (0,02) |
| CALL OPT. SMI (REV.KONTRAKTGR) 04 18 8900,00 | 3 | Short | CHF | 85,9667 | 23.04.2018 | JPMorgan | (850,81) | (0,01) |
| CALL OPT. SMI (REV.KONTRAKTGR) 05 18 8600,00 | 2 | Short | CHF | 118,8000 | 21.05.2018 | JPMorgan | (3.299,65) | (0,03) |
| CALL OPT.A.ESTX 50 INDEX 04 18 3400,00 | 14 | Short | EUR | 42,8300 | 23.04.2018 | JPMorgan | (3.584,00) | (0,03) |
| CALL OPT.A.ESTX 50 INDEX 04 18 3450,00 | 28 | Short | EUR | 37,2336 | 23.04.2018 | JPMorgan | (2.828,00) | (0,03) |
| CALL OPT.A.ESTX 50 INDEX 05 18 3325,00 | 14 | Short | EUR | 46,7300 | 21.05.2018 | JPMorgan | (9.128,00) | (0,08) |
| CALL OPTIONS ON S+P 500 INDEX 04 18 2725,00 | 11 | Short | USD | 36,6700 | 20.04.2018 | JPMorgan | (11.582,71) | (0,10) |
| CALL OPTIONS ON S+P 500 INDEX 04 18 2775,00 | 11 | Short | USD | 41,1155 | 20.04.2018 | JPMorgan | (4.740,42) | (0,04) |
| CALL OPTIONS ON S+P 500 INDEX 04 18 2800,00 | 11 | Short | USD | 31,0973 | 20.04.2018 | JPMorgan | (2.817,42) | (0,03) |
| CALL OPTIONS ON S+P 500 INDEX 05 18 2700,00 | 11 | Short | USD | 34,4700 | 18.05.2018 | JPMorgan | (31.036,31) | (0,28) |
| CALL OPTIONS NIKKEI 225 INDEX 04 18 21500,00 | 2 | Short | JPY | 349,5000 | 13.04.2018 | JPMorgan | (3.364,05) | (0,03) |
| CALL OPTIONS NIKKEI 225 INDEX 04 18 21875,00 | 2 | Short | JPY | 384,5000 | 13.04.2018 | JPMorgan | (1.529,12) | (0,01) |
| CALL OPTIONS NIKKEI 225 INDEX 05 18 21125,00 | 2 | Short | JPY | 329,5000 | 11.05.2018 | JPMorgan | (9.556,97) | (0,08) |
| CALL OPTIONS NIKKEI 225 INDEX 05 18 22000,00 | 2 | Short | JPY | 342,0000 | 11.05.2018 | JPMorgan | (3.440,51) | (0,03) |
| Summe Optionskontrakte | | | | | | | (97.195,13) | (0,86) |

| | | |
|-------------------------------------|----------------------|---------------|
| Summe Derivative Instrumente | (398.959,91) | (3,55) |
| Summe Vermögenswerte | 7.709.303,12 | 68,55 |
| Umlaufvermögen (netto) | 3.536.817,33 | 31,45 |
| Anteil Wertpapiere | 11.246.120,45 | 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 | 67,97 |
| Derivate | 2,31 |
| Sonstige Anlagen | 29,72 |
| | 100,00 |

Metzler China A Share Equity Fund

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31. März 2018

| Wertpapiere | 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 | 0,00 | 873.700,00 | 310.200,00 | 563.500,00 | 0,00 | 0,00 | 288.382,43 | 2,97 |
| | ANHUI CONCH CEMENT A YC 1 | CNY | 0,00 | 36.100,00 | 0,00 | 36.100,00 | 0,00 | 0,00 | 149.712,00 | 1,54 |
| | BANK OF CHINA LTD A YC 1 | CNY | 0,00 | 318.800,00 | 105.500,00 | 213.300,00 | 0,00 | 0,00 | 109.987,53 | 1,13 |
| | BANK OF COMMUN. A YC 1 | CNY | 0,00 | 180.500,00 | 0,00 | 180.500,00 | 0,00 | 0,00 | 146.026,35 | 1,50 |
| | BANK OF NINGBO CO. A YC 1 | CNY | 0,00 | 51.319,00 | 51.319,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | BAOSHAN IRON+STEEL A YC 1 | CNY | 0,00 | 90.408,00 | 90.408,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | BEIJING OR.YUH.WATER.TE.A | CNY | 0,00 | 35.600,00 | 0,00 | 35.600,00 | 0,00 | 0,00 | 191.115,62 | 1,97 |
| | CHINA CONSTR.BANK A YC 1 | CNY | 0,00 | 312.400,00 | 0,00 | 312.400,00 | 0,00 | 0,00 | 309.660,69 | 3,19 |
| | CHINA EVERB.BANK CO. A | CNY | 0,00 | 64.500,00 | 0,00 | 64.500,00 | 0,00 | 0,00 | 34.176,16 | 0,35 |
| | CHINA INTL TRAVEL SERV. A | CNY | 0,00 | 42.000,00 | 0,00 | 42.000,00 | 0,00 | 0,00 | 291.530,59 | 3,00 |
| | CHINA JUSHI CO. A YC 1 | CNY | 0,00 | 126.600,00 | 126.600,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | CHINA MERCH.SECUR. A YC 1 | CNY | 0,00 | 93.100,00 | 0,00 | 93.100,00 | 0,00 | 0,00 | 208.390,19 | 2,15 |
| | CHINA MERCHANTS BK A YC 1 | CNY | 0,00 | 62.000,00 | 0,00 | 62.000,00 | 0,00 | 0,00 | 234.848,18 | 2,42 |
| | CHINA STHN AIRL.CO. A YC1 | CNY | 0,00 | 248.100,00 | 195.500,00 | 52.600,00 | 0,00 | 0,00 | 68.725,29 | 0,71 |
| | CHINA VANKE CO A | CNY | 0,00 | 103.900,00 | 103.900,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | CN FORTUNE LAND DEV.A YC1 | CNY | 0,00 | 78.100,00 | 78.100,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | CN MERCH.SH.IND.Z. A YC1 | CNY | 0,00 | 115.900,00 | 34.700,00 | 81.200,00 | 0,00 | 0,00 | 232.334,30 | 2,39 |
| | CRRC CORP. LTD. A YC 1 | CNY | 0,00 | 75.300,00 | 0,00 | 75.300,00 | 0,00 | 0,00 | 98.578,93 | 1,02 |
| | EVERBRIGHT SECUR. AYC 1 | CNY | 0,00 | 50.600,00 | 0,00 | 50.600,00 | 0,00 | 0,00 | 80.171,62 | 0,83 |
| | FUTURE LAND HLGDS A YC 1 | CNY | 0,00 | 22.100,00 | 22.100,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | GREE ELETRIC AP.INC.A YC1 | CNY | 0,00 | 92.000,00 | 40.300,00 | 51.700,00 | 0,00 | 0,00 | 314.695,94 | 3,24 |
| | HAITONG SECURITIES A YC 1 | CNY | 0,00 | 26.100,00 | 0,00 | 26.100,00 | 0,00 | 0,00 | 38.452,54 | 0,40 |
| | HANGZHOU HIK-V.D.T. A YC1 | CNY | 0,00 | 51.603,00 | 2.800,00 | 48.803,00 | 0,00 | 0,00 | 261.742,54 | 2,70 |
| | HANGZHOU ROBAM APP.A YC 1 | CNY | 0,00 | 14.700,00 | 14.700,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | HUADIAN POWER INTL A YC 1 | CNY | 0,00 | 244.386,00 | 0,00 | 244.386,00 | 0,00 | 0,00 | 119.700,30 | 1,23 |
| | HUADIAN POWER INTL H YC 1 | HKD | 0,00 | 944.000,00 | 0,00 | 944.000,00 | 0,00 | 0,00 | 295.359,11 | 3,04 |
| | HUADONG MEDICINE CO.A YC1 | CNY | 0,00 | 61.050,00 | 0,00 | 61.050,00 | 0,00 | 0,00 | 499.423,61 | 5,14 |
| | HUANENG PWR INTL H YC 1 | HKD | 0,00 | 598.000,00 | 0,00 | 598.000,00 | 0,00 | 0,00 | 326.500,04 | 3,36 |
| | HUATAI SECURIT.CO.A YC 1 | CNY | 0,00 | 131.500,00 | 0,00 | 131.500,00 | 0,00 | 0,00 | 291.113,81 | 3,00 |
| | HUNDSUN TECHNOLOG. A YC 1 | CNY | 0,00 | 26.700,00 | 0,00 | 26.700,00 | 0,00 | 0,00 | 198.856,40 | 2,05 |
| | IND.+COMM.BK CHINA A YC 1 | CNY | 0,00 | 453.102,00 | 110.300,00 | 342.802,00 | 0,00 | 0,00 | 269.799,00 | 2,78 |
| | INNER MONG.FI.MA.GR.A YC1 | CNY | 0,00 | 94.600,00 | 0,00 | 94.600,00 | 0,00 | 0,00 | 175.193,11 | 1,80 |
| | INNER MONG.YI LI I. A YC1 | CNY | 0,00 | 51.500,00 | 51.500,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

| | | | | | | | | | |
|---|-----|------|------------|------------|------------|------|------|---------------------|---------------|
| JIANGSU HENG.MED. A YC 1 | CNY | 0,00 | 12.384,00 | 0,00 | 12.384,00 | 0,00 | 0,00 | 132.516,81 | 1,36 |
| JIANGSU YANGHE BREW. AYC1 | CNY | 0,00 | 7.300,00 | 7.300,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| KWEICHOW MOUTAI A YC 1 | CNY | 0,00 | 6.800,00 | 1.300,00 | 5.500,00 | 0,00 | 0,00 | 489.806,60 | 5,05 |
| LIVZON PHARMAC. GRP H YC1 | HKD | 0,00 | 15.200,00 | 0,00 | 15.200,00 | 0,00 | 0,00 | 99.524,98 | 1,03 |
| MIDEA GROUP CO.LTD. A YC1 | CNY | 0,00 | 91.900,00 | 15.400,00 | 76.500,00 | 0,00 | 0,00 | 546.721,63 | 5,63 |
| NEW CN LIFE INSUR.A YC1 1 | CNY | 0,00 | 23.500,00 | 23.500,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| PING AN INS.C.CHINA A YC1 | CNY | 0,00 | 69.100,00 | 0,00 | 69.100,00 | 0,00 | 0,00 | 592.871,28 | 6,11 |
| PINGAN BANK CO. A YC 1 | CNY | 0,00 | 131.770,00 | 45.700,00 | 86.070,00 | 0,00 | 0,00 | 122.911,86 | 1,27 |
| POLY REAL EST.GRP A YC 1 | CNY | 0,00 | 238.310,00 | 126.700,00 | 111.610,00 | 0,00 | 0,00 | 198.472,91 | 2,04 |
| RISESUN REAL EST. A YC 1 | CNY | 0,00 | 148.800,00 | 148.800,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| S.JIN JIANG INT.HO.A YC 1 | CNY | 0,00 | 24.900,00 | 24.900,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| SAIC MOTOR CORP.LTD.A YC1 | CNY | 0,00 | 66.832,00 | 0,00 | 66.832,00 | 0,00 | 0,00 | 284.503,59 | 2,93 |
| SANY HEAVY INDUSTRY A YC1 | CNY | 0,00 | 346.300,00 | 176.600,00 | 169.700,00 | 0,00 | 0,00 | 173.036,83 | 1,78 |
| SICHUAN SWELLFUN CO., LTD | CNY | 0,00 | 18.100,00 | 18.100,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| WULIANGYE YIBIN CO.A YC 1 | CNY | 0,00 | 15.649,00 | 15.649,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| WUXI LITTLE SWAN A YC 1 | CNY | 0,00 | 16.300,00 | 16.300,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| XIAN LONGI SIL.MAT.A YC 1 | CNY | 0,00 | 81.200,00 | 81.200,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| XINJIANG GOLDW.SC.+T.H | HKD | 0,00 | 103.000,00 | 103.000,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| YONGHUI SUPERSTORES A YC1 | CNY | 0,00 | 163.500,00 | 0,00 | 163.500,00 | 0,00 | 0,00 | 210.453,81 | 2,17 |
| YUNNAN BAIYAO GRP A YC 1 | CNY | 0,00 | 17.900,00 | 0,00 | 17.900,00 | 0,00 | 0,00 | 230.520,75 | 2,37 |
| YUNNAN TIN CO. A YC 1 | CNY | 0,00 | 118.900,00 | 11.000,00 | 107.900,00 | 0,00 | 0,00 | 186.576,63 | 1,92 |
| ZHEJ. DING. MACHIN. A YC1 | CNY | 0,00 | 17.000,00 | 17.000,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ZHEJIANG LONGSHENG A YC 1 | CNY | 0,00 | 76.500,00 | 76.500,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ZHEJIANG MEDICINE A YC1 | CNY | 0,00 | 120.200,00 | 120.200,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ZHUZHOU KI.GR.CO.LTD AYC1 | CNY | 0,00 | 241.600,00 | 241.600,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Summe China | | | | | | - | - | 8.502.393,96 | 87,58 |
| Summe Aktien | | | | | | - | - | 8.502.393,96 | 87,58 |
| Summe Kapitalanlagen in Wertpapiere (Fair Value) | | | | | | - | - | 8.502.393,96 | 87,58 |
| Summe Vermögenswerte | | | | | | | | 8.502.393,96 | 87,58 |
| Umlaufvermögen (netto) | | | | | | | | 1.206.216,79 | 12,42 |
| Anteil Wertpapiere | | | | | | | | 9.708.610,75 | 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 | 84,77 |
| Sonstige Anlagen | 15,23 |
| | 100,00 |

Fondsentwicklung für das Geschäftshalbjahr per 31. März 2018

| Fonds | Nettoinventarwert pro Fondsanteil in EUR | Anzahl Fondsanteile im Umlauf | Nettoinventarwert in EUR |
|---|--|-------------------------------|-----------------------------|
| Metzler European Smaller Companies | | | |
| 30. September 2016 | | | |
| Klasse A | 246,32 | 1.452.052,258 | 357.669.155 |
| 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 |
| 31 März 2018 | | | |
| Klasse A | 300,90 | 1.121.246,069 | 337.387.847 |
| Klasse B | 309,76 | 906.877,567 | 280.918.375 |
| Klasse C | 113,93 | 207.729,955 | 23.666.205 |
| Metzler European Growth | | | |
| 30. September 2016 | | | |
| Klasse A | 151,92 | 1.264.724,759 | 192.134.093 |
| 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 |
| 31 März 2018 | | | |
| Klasse A | 173,31 | 810.048,322 | 142.820.973 |
| Klasse B | 247,49 | 546.399,012 | 135.225.892 |
| Klasse C | 225,42 | 591.596,520 | 133.357.251 |
| 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 |
| 31 März 2018 | | | |
| Klasse A | 54,12 | 430.914,069 | 23.321.619 |
| Klasse B | 227,15 | 30.100,000 | 6.837.153 |
| 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 |
| 31 März 2018 | | | |
| Klasse A | 105,18 | 44.867,405 | 4.719.247 |
| Klasse B | 112,71 | 593.589,991 | 66.904.519 |
| 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 |
| 31 März 2018 | | | |
| Klasse A | 85,06 | 278.034,566 | 23.649.519 |
| Metzler European Concentrated Growth | | | |
| 30. September 2016 | | | |
| Klasse A | 171,97 | 46.136,870 | 7933931 |
| Klasse B | 144,17 | 10.000,000 | 1.441.714 |
| 16. August 2017*** | | | |
| Klasse A | 190,03 | 232,260 | 44.136 |
| 30. September 2017 | | | |
| Klasse B | 174,72 | 65.566,213 | 11.455.466 |
| 31 März 2018 | | | |
| Klasse B | 180,52 | 86.136,108 | 15.549.196 |
| 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 | 129.325,665 | 39.943.131 |
| Klasse B | 187,86 | 114.585,160 | 21.526.536 |
| 31 März 2018 | | | |
| Klasse A | 272,40 | 181.937,929 | 49.560.634 |
| Klasse B | 166,28 | 239.353,742 | 39.799.186 |

Fondsentwicklung für das Geschäftshalbjahr per 31. März 2018

| Fonds | Nettoinventarwert pro Fondsanteil in EUR | Anzahl Fondsanteile im Umlauf | Nettoinventarwert in EUR |
|---|--|-------------------------------|-----------------------------|
| Metzler Euro Corporates Short Term | | | |
| 30. September 2016 | 103,59 | 185.100,089 | 19.175.202 |
| 30. September 2017 | 102,60 | 177.581,620 | 18.220.321 |
| 31 März 2018 | 101,78 | 186.428,676 | 18.974.109 |
| Metzler Wertsicherungsfonds 90 | | | |
| 30. September 2016 | | | |
| Klasse B** | 122,04 | 146.502,389 | 17.879.085 |
| Klasse C** | 107,53 | 591.949,336 | 63.655.080 |
| 30. September 2017 | | | |
| Klasse B** | 129,41 | 96.300,056 | 12.462.547 |
| Klasse C** | 114,32 | 966.811,462 | 110.529.867 |
| 31 März 2018 | | | |
| Klasse B** | 129,47 | 155.734,176 | 20.163.193 |
| Klasse C** | 114,52 | 1.246.629,188 | 142.767.635 |
| 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 |
| 31 März 2018 | | | |
| Klasse A | 119,84 | 325.419,983 | 38.977.440 |
| 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 |
| 31 März 2018 | 102,99 | 1.195.366,700 | 123.111.744 |
| 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 |
| 31 März 2018 | | | |
| Klasse B | 98,20 | 483.810,000 | 47.511.533 |
| 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 |
| 31 März 2018 | | | |
| Klasse A | 92,17 | 106.075,682 | 9.777.186 |
| Klasse B | 92,53 | 139.334,604 | 12.892.839 |
| Metzler Global Equity Enhanced | | | |
| 15. Januar 2018* | | | |
| Klasse AN | 99,98 | 40.000,000 | 3.999.241 |
| 31 März 2018 | | | |
| Klasse AN | 94,19 | 40.002,080 | 3.767.715 |
| Metzler China A Share Equity Fund | | | |
| 15. Januar 2018* | | | |
| Klasse A | 100,00 | 25.000,000 | 2.499.994 |
| 31 März 2018 | | | |
| Klasse A | 90,66 | 25.000,000 | 2.266.463 |

* Aufgelegte Fonds-/Anteilsklasse

** Klasse A in Klasse B umbenannt und Klasse B in Klasse C umbenannt (19. Dezember 2017)

*** Fond im Laufe des Jahres geschlossen

Perfomancedaten

Teilfonds

Metzler European Smaller Companies

| | |
|--|----------|
| 31. März 2015 - 31. März 2016 – Klasse A | -1,49 % |
| 31. März 2015 - 31. März 2016 – Klasse B | -1,22 % |
| 31. März 2015 - 31. März 2016 – Klasse C | -11,24 % |
| 31. März 2016 - 31. März 2017 – Klasse A | 17,62 % |
| 31. März 2016 - 31. März 2017 – Klasse B | 18,49 % |
| 31. März 2016 - 31. März 2017 – Klasse C | 18,51 % |
| 31. März 2017 - 31. März 2018 – Klasse A | 7,82% |
| 31. März 2017 - 31. März 2018 – Klasse B | 8,68% |
| 31. März 2017 - 31. März 2018 – Klasse C | 8,68% |

Wertentwicklung

| | |
|---|---------|
| Metzler European Growth | |
| 31. März 2015 - 31. März 2016 – Klasse A | 3,55 % |
| 31. März 2015 - 31. März 2016 – Klasse B | 3,94 % |
| 31. März 2015 - 31. März 2016 – Klasse C | 3,94 % |
| 31. März 2016 - 31. März 2017 – Klasse A | 13,79 % |
| 31. März 2016 - 31. März 2017 – Klasse B | 14,63 % |
| 31. März 2016 - 31. März 2017 – Klasse C | 14,63 % |
| 31. März 2017 - 31. März 2018 – Klasse A | 6,39% |
| 31. März 2017 - 31. März 2018 – Klasse B | 8,27% |
| 31. März 2017 - 31. März 2018 – Klasse C | 8,28% |
| Metzler Japanese Equity Fund | |
| 31. März 2015 - 31. März 2016 – Klasse A | -2,14 % |
| 31. März 2015 - 31. März 2016 – Klasse B | -1,86 % |
| 31. März 2016 - 31. März 2017 – Klasse A | 31,04 % |
| 31. März 2016 - 31. März 2017 – Klasse B | 31,73 % |
| 31. März 2017 - 31. März 2018 – Klasse A | 4,86% |
| 31. März 2017 - 31. März 2018 – Klasse B | 5,30% |
| Metzler Eastern Europe | |
| 31. März 2015 - 31. März 2016 – Klasse A | 7,06 % |
| 31. März 2015 - 31. März 2016 – Klasse B | 7,60 % |
| 31. März 2016 - 31. März 2017 – Klasse A | 24,71 % |
| 31. März 2016 - 31. März 2017 – Klasse B | 25,85 % |
| 31. März 2017 - 31. März 2018 – Klasse A | 3,08% |
| 31. März 2017 - 31. März 2018 – Klasse B | 4,09% |
| Metzler Focus Japan | |
| 31. März 2015 - 31. März 2016 – Klasse A | -0,06 % |
| 31. März 2016 - 31. März 2017 – Klasse A | 24,40 % |
| 31. März 2017 - 31. März 2018 – Klasse A | -2,60% |
| Metzler European Concentrated Growth | |
| 31. März 2015 - 31. März 2016 – Klasse A | 6,82 % |
| 31. März 2015 - 31. März 2016 – Klasse B | 7,26 % |
| 31. März 2016 - 31. März 2017 – Klasse A | 21,17 % |
| 31. März 2016 - 31. März 2017 – Klasse B | 22,10 % |
| 31. März 2017 - 31. März 2018 – Klasse B | 12,64% |
| Metzler European Small and Micro Cap | |
| 31. März 2015 - 31. März 2016 – Klasse A | 1,03 % |
| 31. März 2015 - 31. März 2016 – Klasse B | 1,39 % |
| 31. März 2016 - 31. März 2017 – Klasse A | 23,98 % |
| 31. März 2016 - 31. März 2017 – Klasse B | 24,83 % |
| 31. März 2017 - 31. März 2018 – Klasse A | 4,60% |
| 31. März 2017 - 31. März 2018 – Klasse B | 5,31% |
| Metzler Euro Corporates Short Term | |
| 31. März 2015 - 31. März 2016 | 2,10 % |
| 31. März 2016 - 31. März 2017 | 0,8 % |
| 31. März 2017 - 31. März 2018 | 0,32% |
| Metzler Wertsicherungsfonds 90 | |
| 31. März 2015 - 31. März 2016 – Klasse B** | 1,39 % |
| 31. März 2015 - 31. März 2016 – Klasse C** | 1,09 % |
| 31. März 2016 - 31. März 2017 – Klasse B** | 5,40 % |
| 31. März 2016 - 31. März 2017 – Klasse C** | 5,66 % |
| 31. März 2017 - 31. März 2018 – Klasse B** | 3,11% |
| 31. März 2017 - 31. März 2018 – Klasse C** | 3,39% |
| Metzler Alpha Strategies | |
| 31. März 2015 - 31. März 2016 – Klasse A | 0,18 % |
| 31. März 2016 - 31. März 2017 – Klasse A | 4,92 % |
| 31. März 2017 - 31. März 2018 – Klasse A | 0,62% |
| Metzler Wertsicherungsfonds 98 | |
| 31. März 2015 - 31. März 2016 | 0,96 % |
| 31. März 2016 - 31. März 2017 | 0,16 % |
| 31. März 2017 - 31. März 2018 | 0,29% |
| Metzler Sovereign Select LCR | |
| 31. März 2015 - 31. März 2016 – Klasse B | 2,95 % |
| 31. März 2016 - 31. März 2017 – Klasse B | -1,58 % |
| 31. März 2017 - 31. März 2018 – Klasse B | 0,49% |
| Metzler European Dividend Sustainability | |
| 31. März 2015 - 31. März 2016 – Klasse A | -3,37 % |
| 31. März 2015 - 31. März 2016 – Klasse B | -3,05 % |
| 31. März 2016 - 31. März 2017 – Klasse A | 8,64 % |
| 31. März 2016 - 31. März 2017 – Klasse B | 9,18 % |
| 31. März 2017 - 31. März 2018 – Klasse A | 3,44% |
| 31. März 2017 - 31. März 2018 – Klasse B | 3,94% |
| Metzler Global Equity Enhanced | |
| 15. Januar 2018* - 31. März 2018 – Klasse AN | -5,81% |
| Metzler China A Share Equity Fund | |
| 15. Januar 2018* - 31. März 2018 – Klasse A | -9,34% |

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar, außerdem lassen die Performancedaten die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt

Gesamtergebnisrechnung für das Geschäftshalbjahr per 31. März 2018

| | | Metzler European Smaller Companies | Metzler European Smaller Companies | Metzler European Growth | Metzler European Growth |
|--|------|---|---|-------------------------------|-------------------------------|
| | Note | 31.03.2018 EUR | 30.09.2017 EUR | 31.03.2018 EUR | 30.09.2017 EUR |
| Erträge | | | | | |
| Erträge aus Wertpapieranlagen erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value) | | 7.960.478 | 10.022.791 | 2.700.817 | 7.987.600 |
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Wertpapieranlagen | 2 | (9.184.037) | 111.303.988 | 6.902.871 | 61.740.976 |
| | | (1.223.559) | 121.326.779 | 9.603.688 | 69.728.576 |
| Aufwendungen | | | | | |
| Managementgebühr | 3 | 3.710.524 | 6.702.045 | 2.278.069 | 4.337.479 |
| Verwahrstellen- / Treuhändergebühren | 3 | 113.842 | 196.738 | 79.655 | 149.943 |
| Performancegebühren | 3 | - | 299.273 | 1.067.539 | 588.753 |
| Sonstige Aufwendungen | 4 | 378.193 | 107.533 | 138.589 | 63.454 |
| | | 4.202.559 | 7.305.589 | 3.563.852 | 5.139.629 |
| Nettoertrag/(-verlust) der Periode | | (5.426.118) | 114.021.190 | 6.039.836 | 64.588.947 |
| Bankzinsen | | (46.415) | (65.111) | (11.446) | (26.467) |
| Ausschüttung | | (1.861.183) | (931.087) | - | (662.607) |
| Nettoertrag/(-verlust) vor Steuern | | (7.333.716) | 113.024.992 | 6.028.390 | 63.899.873 |
| Quellensteuer | | (82.915) | (539.098) | (321.941) | (797.531) |
| Nettoertrag/(-verlust) vor Nettoertragsausgleich | | (7.416.631) | 112.485.894 | 5.706.449 | 63.102.342 |
| Nettoertragsausgleich | | 1.207.470 | 4.533.837 | (1.646.246) | 1.173.816 |
| Ertrag/(Verlust) der Inhabern von einlösbaren Fondsanteilen zuzuordnen ist | | (6.209.161) | 117.019.731 | 4.060.203 | 64.276.158 |

Die beiliegenden Anmerkungen zum Jahresbericht sind integraler Bestandteil des Jahresberichts.

Gesamtergebnisrechnung für das Geschäftshalbjahr per 31. März 2018

| | | Metzler Japanese Equity Fund | Metzler Japanese Equity Fund | Metzler Eastern Europe | Metzler Eastern Europe |
|--|------|---------------------------------------|---------------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| | Note | 31.03.2018 EUR | 30.09.2017 EUR | 31.03.2018 EUR | 30.09.2017 EUR |
| Erträge | | | | | |
| Erträge aus Wertpapieranlagen erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value) | | 615.354 | 795.913 | 499.047 | 2.662.466 |
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Wertpapieranlagen | 2 | 21.457 | 4.656.488 | 581.298 | 9.740.433 |
| | | 636.811 | 5.452.401 | 1.080.345 | 12.402.899 |
| Aufwendungen | | | | | |
| Managementgebühr | 3 | 266.563 | 505.293 | 373.465 | 716.507 |
| Verwahrstellen- / Treuhändergebühren | 3 | 8.572 | 14.589 | 49.366 | 91.870 |
| Performancegebühren | 3 | - | - | - | - |
| Sonstige Aufwendungen | 4 | 29.480 | 54.997 | 114.592 | 135.265 |
| | | 304.615 | 574.879 | 537.423 | 943.642 |
| Nettoertrag/(-verlust) der Periode | | | | | |
| Bankzinsen | | (1.272) | (2.365) | (1.483) | (6.418) |
| Ausschüttung | | (47.804) | (92.322) | (625.242) | (519.073) |
| | | 283.120 | 4.782.835 | (83.803) | 10.933.766 |
| Nettoertrag/(-verlust) vor Steuern | | | | | |
| Quellensteuer | | (92.303) | (117.754) | (43.895) | (219.011) |
| | | 190.817 | 4.665.081 | (127.698) | 10.714.755 |
| Nettoertrag/(-verlust) vor Nettoertragsausgleich | | | | | |
| Nettoertragsausgleich | | (352.087) | (163.440) | (78.280) | 152.072 |
| | | (161.270) | 4.501.641 | (205.978) | 10.866.827 |
| Ertrag/(Verlust) der Inhabern von einlösbaren Fondsanteilen zuzuordnen ist | | | | | |

Die beiliegenden Anmerkungen zum Jahresbericht sind integraler Bestandteil des Jahresberichts.

Gesamtergebnisrechnung für das Geschäftshalbjahr per 31. März 2018

| | | Metzler Focus Japan | Metzler Focus Japan | Metzler European Concentrated Growth | Metzler European Concentrated Growth | Metzler European Small and Micro Cap | Metzler European Small and Micro Cap |
|--|------|---------------------------|---------------------------|---|---|---|---|
| | Note | 31.03.2018 EUR | 30.09.2017 EUR | 31.03.2018 EUR | 30.09.2017 EUR | 31.03.2018 EUR | 30.09.2017 EUR |
| Erträge | | | | | | | |
| Erträge aus Wertpapieranlagen erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value) | | 228.766 | 358.056 | 34.061 | 172.050 | 153.290 | 484.282 |
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Wertpapieranlagen | 2 | 3.050.321 | 1.213.434 | 229.799 | 1.952.954 | (11.646.305) | 11.437.258 |
| | | 3.279.087 | 1.571.490 | 263.860 | 2.125.004 | (11.493.015) | 11.921.540 |
| Aufwendungen | | | | | | | |
| Managementgebühr | 3 | 186.239 | 342.200 | 64.973 | 147.694 | 661.432 | 514.964 |
| Verwahrstellen- / Treuhändergebühren | 3 | 4.589 | 8.551 | 3.297 | 6.281 | 17.645 | 15.009 |
| Performancegebühren | 3 | - | - | - | - | - | - |
| Sonstige Aufwendungen | 4 | 13.872 | 27.396 | 21.378 | 35.907 | 81.406 | 49.583 |
| | | 204.700 | 378.147 | 89.648 | 189.882 | 760.483 | 579.556 |
| Nettoertrag/(-verlust) der Periode | | 3.074.387 | 1.193.343 | 174.212 | 1.935.122 | (12.253.498) | 11.341.984 |
| Bankzinsen | | (638) | (837) | (595) | (928) | (16.895) | (10.208) |
| Ausschüttung | | - | - | - | - | - | - |
| Nettoertrag/(-verlust) vor Steuern | | 3.073.749 | 1.192.506 | 173.617 | 1.934.194 | (12.270.393) | 11.331.776 |
| Quellensteuer | | (34.315) | (53.708) | (1.165) | (13.248) | (2.218) | (65.019) |
| Nettoertrag/(-verlust) vor Nettoertragsausgleich | | 3.039.434 | 1.138.798 | 172.452 | 1.920.946 | (12.272.611) | 11.266.757 |
| Nettoertragsausgleich | | (126.212) | (1.160) | 229.982 | 57.797 | 31.859 | 2.191.933 |
| Ertrag/(Verlust) der Inhabern von einlösbaren Fondsanteilen zuzuordnen ist | | 2.913.222 | 1.137.638 | 402.434 | 1.978.743 | (12.240.752) | 13.458.690 |

Die beiliegenden Anmerkungen zum Jahresbericht sind integraler Bestandteil des Jahresberichts.

Gesamtergebnisrechnung für das Geschäftshalbjahr per 31. März 2018

| | Corporates | Metzler | | Metzler | | Metzler | | Metzler | |
|--|------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | | Euro Short Term | Euro Short Term | Corporates Term | Wertsicherungs-fonds 90 | Wertsicherungs-fonds 90 | Alpha Strategies | Alpha Strategies | |
| Note | | 31.03.2018 EUR | 30.09.2017 EUR | 31.03.2018 EUR | 30.09.2017 EUR | 31.03.2018 EUR | 30.09.2017 EUR | 31.03.2018 EUR | 30.09.2017 EUR |
| Erträge | | | | | | | | | |
| Erträge aus Wertpapieranlagen erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value) | | 194.373 | 150 | 58.651 | 35 | 9.787 | 754 | | |
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Wertpapieranlagen | 2 | (160.720) | 72.146 | (31.749) | 8.670.761 | (315.798) | 1.650.180 | | |
| | | 33.653 | 72.296 | 26.902 | 8.670.796 | (306.011) | 1.650.934 | | |
| Aufwendungen | | | | | | | | | |
| Managementgebühr | 3 | 27.384 | 55.406 | 343.193 | 443.105 | 80.296 | 156.217 | | |
| Verwahrstellen- / Treuhändergebühren | 3 | 2.952 | 5.921 | 29.741 | 39.937 | 9.446 | 21.690 | | |
| Performancegebühren | 3 | - | - | - | - | - | 47.537 | | |
| Sonstige Aufwendungen | 4 | 13.138 | 24.692 | 16.193 | 30.545 | 15.155 | 29.988 | | |
| | | 43.474 | 86.019 | 389.127 | 513.587 | 104.897 | 255.432 | | |
| Nettoertrag/(-verlust) der Periode | | (9.821) | (13.723) | (362.225) | 8.157.209 | (410.908) | 1.395.502 | | |
| Bankzinsen | | (1.622) | (2.424) | (129.429) | (134.451) | (69.779) | (162.894) | | |
| Ausschüttung | | (135.986) | (166.420) | - | - | - | - | | |
| Nettoertrag/(-verlust) vor Steuern | | (147.429) | (182.567) | (491.654) | 8.022.758 | (480.687) | 1.232.608 | | |
| Quellensteuer | | - | - | - | - | - | - | | |
| Nettoertrag/(-verlust) vor Nettoertragsausgleich | | (147.429) | (182.567) | (491.654) | 8.022.758 | (480.687) | 1.232.608 | | |
| Nettoertragsausgleich | | (4.283) | (2.744) | 787.833 | 863.372 | 269.795 | (1.171.571) | | |
| Ertrag/(Verlust) der Inhabern von einlösbaren Fondsanteilen zuzuordnen ist | | (151.712) | (185.311) | 296.179 | 8.886.130 | (210.892) | 61.037 | | |

Die beiliegenden Anmerkungen zum Jahresbericht sind integraler Bestandteil des Jahresberichts.

Gesamtergebnisrechnung für das Geschäftshalbjahr per 31. März 2018

| | | Metzler Wertsicherungs-fonds 98 | Metzler Wertsicherungs-fonds 98 | Metzler Sovereign Select LCR | Metzler Sovereign Select LCR | Metzler European Dividend Sustainability | Metzler European Dividend Sustainability |
|--|------|---------------------------------------|---------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|---|---|
| | Note | 31.03.2018 EUR | 30.09.2017 EUR | 31.03.2018 EUR | 30.09.2017 EUR | 31.03.2018 EUR | 30.09.2017 EUR |
| Erträge | | | | | | | |
| Erträge aus Wertpapieranlagen erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value) | | 36.640 | 1 | 397.617 | 16 | 423.942 | 964.154 |
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Wertpapieranlagen | 2 | 512.127 | 296.530 | (175.089) | (1.409.018) | (1.931.040) | 2.558.245 |
| | | 548.767 | 296.531 | 222.528 | (1.409.002) | (1.507.098) | 3.522.399 |
| Aufwendungen | | | | | | | |
| Managementgebühr | 3 | 218.796 | 442.567 | 44.254 | 74.244 | 127.922 | 244.785 |
| Verwahrstellen- / Treuhändergebühren | 3 | 18.894 | 41.591 | 8.757 | 13.769 | 8.868 | 11.934 |
| Performancegebühren | 3 | - | - | - | - | - | - |
| Sonstige Aufwendungen | 4 | 14.417 | 26.870 | 15.185 | 37.182 | 32.447 | 37.795 |
| | | 252.107 | 511.028 | 68.196 | 125.195 | 169.237 | 294.514 |
| Nettoertrag/(-verlust) der Periode | | 296.660 | (214.497) | 154.332 | (1.534.197) | (1.676.335) | 3.227.885 |
| Bankzinsen | | (40.521) | (50.798) | (1.987) | (3.065) | (1.543) | (2.483) |
| Ausschüttung | | - | - | (659.173) | (700.664) | (543.830) | (736.912) |
| Nettoertrag/(-verlust) vor Steuern | | 256.139 | (265.295) | (506.828) | (2.237.926) | (2.221.708) | 2.488.490 |
| Quellensteuer | | - | - | (18) | (11.762) | (42.892) | (121.375) |
| Nettoertrag/(-verlust) vor Nettoertragsausgleich | | 256.139 | (265.295) | (506.846) | (2.249.688) | (2.264.600) | 2.367.115 |
| Nettoertragsausgleich | | (99.854) | (135.686) | 30.663 | 42.887 | 36.575 | 54.913 |
| Ertrag/(Verlust) der Inhabern von einlösbaren Fondsanteilen zuzuordnen ist | | 156.285 | (400.981) | (476.183) | (2.206.801) | (2.228.025) | 2.422.028 |

Die beiliegenden Anmerkungen zum Jahresbericht sind integraler Bestandteil des Jahresberichts.

Gesamtergebnisrechnung für das Geschäftshalbjahr per 31. März 2018

| | | Metzler Global Equity Enhanced* | Metzler China A Share Equity Fund* | Summe | Summe |
|--|------|--|---|---------------------|--------------------|
| | Note | 31.03.2018 EUR | 31.03.2018 EUR | 31.03.2018 EUR | 30.09.2017 EUR |
| Erträge | | | | | |
| Erträge aus Wertpapieranlagen erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value) | | 27.020 | - | 13.339.843 | 36.788.111 |
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Wertpapieranlagen | 2 | (735.799) | (977.410) | (13.860.074) | 199.046.891 |
| | | (708.779) | (977.410) | (520.231) | 235.835.002 |
| Aufwendungen | | | | | |
| Managementgebühr | 3 | 3.454 | 15.319 | 8.401.883 | 23.099.708 |
| Verwahrstellen- / Treuhändergebühren | 3 | 836 | 2.135 | 358.595 | 978.553 |
| Performancegebühren | 3 | - | - | 1.067.539 | 2.003.102 |
| Sonstige Aufwendungen | 4 | 5.308 | 10.280 | 899.633 | 1.571.120 |
| | | 9.598 | 27.734 | 10.727.650 | 27.652.483 |
| Nettoertrag/(-verlust) der Periode | | (718.377) | (1.005.144) | (11.247.881) | 208.182.519 |
| Bankzinsen | | (881) | (1.000) | (325.506) | (794.955) |
| Ausschüttung | | - | - | (3.873.218) | (7.682.303) |
| Nettoertrag/(-verlust) vor Steuern | | (719.258) | (1.006.144) | (15.446.605) | 199.705.261 |
| Quellensteuer | | (3.699) | (1.037) | (626.398) | (2.565.941) |
| Nettoertrag/(-verlust) vor Nettoertragsausgleich | | (722.957) | (1.007.181) | (16.073.003) | 197.139.320 |
| Nettoertragsausgleich | | (697) | (11.121) | 275.397 | 7.860.302 |
| Ertrag/(Verlust) der Inhabern von einlösbaren Fondsanteilen zuzuordnen ist | | (723.654) | (1.018.302) | (15.797.606) | 204.999.622 |

*Fonds ins Leben gerufen am 15. Januar 2018

Die beiliegenden Anmerkungen zum Jahresbericht sind integraler Bestandteil des Jahresberichts.

Darstellung der Vermögenslage für das Geschäftshalbjahr per 31. März 2018

| | | Metzler European Smaller Companies | Metzler European Smaller Companies | Metzler European Growth | Metzler European Growth |
|---|------|---|---|-------------------------------|-------------------------------|
| | Note | 31.03.2018 EUR | 30.09.2017 EUR | 31.03.2018 EUR | 30.09.2017 EUR |
| Umlaufvermögen | | | | | |
| <i>Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value) (für Handelszwecke gehalten)</i> | | | | | |
| Wertpapiere | 5 | 632.330.924 | 616.699.629 | 422.849.198 | 448.528.189 |
| Investmentanteile (Fonds) | 5 | - | 6.969.505 | - | - |
| Derivate | 5, 6 | - | 33.000 | - | - |
| <i>Darlehen und Forderungen</i> | | | | | |
| Bankguthaben | 7 | 20.253.175 | 16.294.054 | 6.838.068 | 4.183.667 |
| Debitoren | 8 | 12.070.263 | 8.058.029 | 3.404.053 | 371.575 |
| Summe Umlaufvermögen | | 664.654.362 | 648.054.217 | 433.091.319 | 453.083.431 |
| Kurzfristige Verbindlichkeiten | | | | | |
| <i>Finanzielle Verbindlichkeiten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value)</i> | | | | | |
| Derivate | 5, 6 | - | - | - | - |
| <i>Finanzielle Verbindlichkeiten zu fortgeführten Anschaffungskosten</i> | | | | | |
| Kreditoren | 9 | 7.647.627 | 7.284.252 | 3.716.124 | 1.886.496 |
| Summe kurzfristiger Verbindlichkeiten (mit Ausnahme des auf die Inhaber einlösbarer Anteile entfallenden Nettovermögens) | | 7.647.627 | 7.284.252 | 3.716.124 | 1.886.496 |
| Auf Inhaber einlösbarer Anteile entfallendes Nettovermögen | | 657.006.735 | 640.769.965 | 429.375.195 | 451.196.935 |
| Auf Inhaber nicht gewinnberechtigter Anteile entfallendes Nettovermögen | | - | - | - | - |
| | | 300,90 | 303,24 | 176,31 | 175,33 |
| Nettoinventarwert pro einlösbarem Fondsanteil Klasse A | | | | | |
| Anzahl einlösbarer Fondsanteile im Umlauf Klasse A | | 1.121.246,069 | 1.254.718,367 | 810.048,322 | 913.081,363 |
| | | 309,76 | 313,18 | 247,49 | 243,60 |
| Nettoinventarwert pro einlösbarem Fondsanteil Klasse B | | | | | |
| Anzahl einlösbarer Fondsanteile im Umlauf Klasse B | | 906.877,567 | 788.466,605 | 546.399,012 | 593.772,512 |
| | | 113,93 | 114,41 | 225,42 | 221,88 |
| Nettoinventarwert pro einlösbarem Fondsanteil Klasse C | | | | | |
| Anzahl einlösbarer Fondsanteile im Umlauf Klasse C | | 207.729,955 | 116.704,550 | 591.596,520 | 660.100,390 |

Darstellung der Vermögenslage für das Geschäftshalbjahr per 31. März 2018

| | | Metzler Japanese Equity Fund | Metzler Japanese Equity Fund | Metzler Eastern Europe | Metzler Eastern Europe |
|---|------|---------------------------------------|---------------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| | | 31.03.2018 | 30.09.2017 | 31.03.2018 | 30.09.2017 |
| | Note | EUR | EUR | EUR | EUR |
| Umlaufvermögen | | | | | |
| <i>Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value) (für Handelszwecke gehalten)</i> | | | | | |
| Wertpapiere | 5 | 49.992.079 | 37.465.372 | 88.435.445 | 75.526.694 |
| Investmentanteile (Fonds) | 5 | - | - | - | - |
| Derivate | 5, 6 | - | - | - | - |
| <i>Darlehen und Forderungen</i> | | | | | |
| Bankguthaben | 7 | 1.049.481 | 673.663 | 1.462.041 | 843.509 |
| Debitoren | 8 | 486.704 | 254.994 | 98.011 | 628.353 |
| Summe Umlaufvermögen | | 51.528.264 | 38.394.029 | 89.995.497 | 76.998.556 |
| Kurzfristige Verbindlichkeiten | | | | | |
| <i>Finanzielle Verbindlichkeiten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value)</i> | | | | | |
| Derivate | 5, 6 | - | - | - | - |
| <i>Finanzielle Verbindlichkeiten zu fortgeführten Anschaffungskosten</i> | | | | | |
| Kreditoren | 9 | 157.304 | 143.642 | 1.003.015 | 793.202 |
| | | 157.304 | 143.642 | 1.003.015 | 793.202 |
| Summe kurzfristiger Verbindlichkeiten (mit Ausnahme des auf die Inhaber einlösbarer Anteile entfallenden Nettovermögens) | | | | | |
| | | 51.370.960 | 38.250.387 | 88.992.482 | 76.205.354 |
| Auf Inhaber einlösbarer Anteile entfallendes Nettovermögen | | | | | |
| Auf Inhaber nicht gewinnberechtigter Anteile entfallendes Nettovermögen | | | | | |
| | | 54,12 | 52,62 | 105,18 | 104,96 |
| Nettoinventarwert pro einlösbarem Fondsanteil Klasse A | | | | | |
| Anzahl einlösbarer Fondsanteile im Umlauf Klasse A | | 430.914,069 | 462.565,925 | 44.867,405 | 97.896,883 |
| | | 227,15 | 221,13 | 112,71 | 112,16 |
| Nettoinventarwert pro einlösbarem Fondsanteil Klasse B | | | | | |
| Anzahl einlösbarer Fondsanteile im Umlauf Klasse B | | 30.100,000 | 62.900,000 | 593.589,991 | 587.839,991 |

Darstellung der Vermögenslage für das Geschäftshalbjahr per 31. März 2018

| | | Metzler Focus Japan | Metzler Focus Japan | Metzler European Concentrated Growth | Metzler European Concentrated Growth | Metzler European Small and Micro Cap | Metzler European Small and Micro Cap |
|---|------|---------------------------|---------------------------|---|---|---|---|
| | Note | 31.03.2018 EUR | 30.09.2017 EUR | 31.03.2018 EUR | 30.09.2017 EUR | 31.03.2018 EUR | 30.09.2017 EUR |
| Umlaufvermögen | | | | | | | |
| <i>Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value) (für Handelszwecke gehalten)</i> | | | | | | | |
| Wertpapiere | 5 | 26.088.682 | 22.910.632 | 15.188.786 | 11.408.187 | 85.209.991 | 59.903.828 |
| Investmentanteile (Fonds) | 5 | - | - | - | - | - | - |
| Derivate | 5, 6 | - | - | - | - | - | 2.750 |
| <i>Darlehen und Forderungen</i> | | | | | | | |
| Bankguthaben | 7 | 92.609 | 247.746 | 394.670 | 86.695 | 4.228.884 | 5.590.121 |
| Debitoren | 8 | 172.127 | 98.603 | 92.938 | 1.241 | 606.821 | 200.215 |
| Summe Umlaufvermögen | | 26.353.418 | 23.256.981 | 15.676.394 | 11.496.123 | 90.045.696 | 65.696.914 |
| Kurzfristige Verbindlichkeiten | | | | | | | |
| <i>Finanzielle Verbindlichkeiten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value)</i> | | | | | | | |
| Derivate | 5, 6 | - | - | - | - | - | - |
| <i>Finanzielle Verbindlichkeiten zu fortgeführten Anschaffungskosten</i> | | | | | | | |
| Kreditoren | 9 | 107.288 | 99.305 | 127.198 | 40.657 | 433.454 | 4.227.247 |
| Summe kurzfristiger Verbindlichkeiten (mit Ausnahme des auf die Inhaber einlösbarer Anteile entfallenden Nettovermögens) | | 107.288 | 99.305 | 127.198 | 40.657 | 433.454 | 4.227.247 |
| | | 26.246.130 | 23.157.676 | 15.549.196 | 11.455.466 | 89.612.242 | 61.469.667 |
| Auf Inhaber einlösbarer Anteile entfallendes Nettovermögen | | | | | | | |
| Auf Inhaber nicht gewinnberechtigter Anteile entfallendes Nettovermögen | | | | | | | |
| | | 85,06 | 75,21 | | | 272,40 | 308,86 |
| Nettoinventarwert pro einlösbarem Fondsanteil Klasse A | | | | | | | |
| Anzahl einlösbarer Fondsanteile im Umlauf Klasse A | | 278.034,566 | 307.917,583 | | | 181.937,929 | 129.325,664 |
| | | | | 180,52 | 174,72 | 166,28 | 187,86 |
| Nettoinventarwert pro einlösbarem Fondsanteil Klasse B | | | | | | | |
| Anzahl einlösbarer Fondsanteile im Umlauf Klasse B | | | | 86.136,108 | 65.566,213 | 239.353,742 | 114.585,160 |

Darstellung der Vermögenslage für das Geschäftshalbjahr per 31. März 2018

| | Euro Short | Metzler Corporates Euro Short | Metzler Corporates Term | Metzler Wertsicherungs-fonds | Metzler Wertsicherungs-fonds 90 | Metzler Wertsicherungs-fonds 90 | Metzler Alpha Strategies | Metzler Alpha Strategies |
|---|---------------|--|-------------------------------|---------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| | | 31.03.2018 | 30.09.2017 | 31.03.2018 | 30.09.2017 | 31.03.2018 | 30.09.2017 | 30.09.2017 |
| | Note | EUR | EUR | EUR | EUR | EUR | EUR | EUR |
| Umlaufvermögen | | | | | | | | |
| <i>Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value) (für Handelszwecke gehalten)</i> | | | | | | | | |
| Wertpapiere | 5 | 18.826.312 | 17.318.808 | 187.541.407 | 132.129.788 | 50.887.717 | 34.404.318 | |
| Investmentanteile (Fonds) | 5 | - | - | - | - | - | - | |
| Derivate | 5, 6 | 53.985 | 9.180 | 647.413 | 1.687.368 | 6.124.407 | 5.447.851 | |
| <i>Darlehen und Forderungen</i> | | | | | | | | |
| Bankguthaben | 7 | 156.567 | 937.079 | 31.437.157 | 26.788.901 | 22.878.222 | 28.638.492 | |
| Debitoren | 8 | 1 | 388 | 30.449 | 97.591 | - | 363 | |
| Summe Umlaufvermögen | | 19.036.865 | 18.265.455 | 219.656.426 | 160.703.648 | 79.890.346 | 68.491.024 | |
| Kurzfristige Verbindlichkeiten | | | | | | | | |
| <i>Finanzielle Verbindlichkeiten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value)</i> | | | | | | | | |
| Derivate | 5, 6 | 37.350 | 17.735 | 2.592.855 | 652.120 | 4.002.361 | 2.695.527 | |
| <i>Finanzielle Verbindlichkeiten zu fortgeführten Anschaffungskosten</i> | | | | | | | | |
| Kreditoren | 9 | 25.406 | 27.399 | 220.068 | 157.842 | 1.581.561 | 102.033 | |
| | | 62.756 | 45.134 | 2.812.923 | 809.962 | 5.583.922 | 2.797.560 | |
| Summe kurzfristiger Verbindlichkeiten (mit Ausnahme des auf die Inhaber einlösbarer Anteile entfallenden Nettovermögens) | | 18.974.109 | 18.220.321 | 216.843.503 | 159.893.686 | 74.306.424 | 65.693.464 | |
| Auf Inhaber einlösbarer Anteile entfallendes Nettovermögen | | - | - | - | - | - | - | |
| Auf Inhaber nicht gewinnberechtigter Anteile entfallendes Nettovermögen | | - | - | - | - | - | - | |
| Nettoinventarwert pro einlösbarem Fondsanteil | | 101,78 | 102,60 | | | | | |
| Anzahl einlösbarer Fondsanteile im Umlauf | | 186.428,676 | 177.581,620 | | | | | |
| | | | | | | 119,84 | 120,52 | |
| Nettoinventarwert pro einlösbarem Fondsanteil Klasse A | | | | | | | | |
| Anzahl einlösbarer Fondsanteile im Umlauf Klasse A | | | | | | 325.419,983 | 287.178,157 | |
| | | | | 129,47 | 129,41 | | | |
| Nettoinventarwert pro einlösbarem Fondsanteil Klasse B | | | | | | | | |
| Anzahl einlösbarer Fondsanteile im Umlauf Klasse B | | | | 155.734,176 | 96.300,056 | | | |
| | | | | 114,52 | 114,32 | | | |
| Nettoinventarwert pro einlösbarem Fondsanteil Klasse C | | | | | | | | |
| Anzahl einlösbarer Fondsanteile im Umlauf Klasse C | | | | 1.246.629,188 | 966.811,462 | | | |

Darstellung der Vermögenslage für das Geschäftshalbjahr per 31. März 2018

| | | Metzler Wertsicherungs-fonds 98 | Metzler Wertsicherungs-fonds 98 | Metzler Sovereign Select LCR | Metzler Sovereign Select LCR | Metzler European Dividend Sustainability | Metzler European Dividend Sustainability |
|---|------|---------------------------------------|---------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|---|---|
| | Note | 31.03.2018 EUR | 30.09.2017 EUR | 31.03.2018 EUR | 30.09.2017 EUR | 31.03.2018 EUR | 30.09.2017 EUR |
| Umlaufvermögen | | | | | | | |
| <i>Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value) (für Handelszwecke gehalten)</i> | | | | | | | |
| Wertpapiere | 5 | 117.492.915 | 113.060.029 | 50.343.231 | 39.024.005 | 42.800.543 | 27.296.867 |
| Investmentanteile (Fonds) | 5 | - | - | - | - | - | - |
| Derivate | 5, 6 | 244.859 | 213.741 | 156.134 | 188.605 | - | - |
| <i>Darlehen und Forderungen</i> | | | | | | | |
| Bankguthaben | 7 | 5.586.648 | 21.822.732 | 784.110 | 966.946 | 1.739.544 | 358.191 |
| Debitoren | 8 | 4.852 | 6.763 | 4.855 | 5.848 | 127.125 | 27.192 |
| Summe Umlaufvermögen | | 123.329.274 | 135.103.265 | 51.288.330 | 40.185.404 | 44.667.212 | 27.682.250 |
| Kurzfristige Verbindlichkeiten | | | | | | | |
| <i>Finanzielle Verbindlichkeiten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value)</i> | | | | | | | |
| Derivate | 5, 6 | 95.968 | 169.522 | 152.435 | 69.050 | - | - |
| <i>Finanzielle Verbindlichkeiten zu fortgeführten Anschaffungskosten</i> | | | | | | | |
| Kreditoren | 9 | 121.562 | 139.754 | 39.781 | 36.147 | 89.783 | 78.442 |
| Summe kurzfristiger Verbindlichkeiten (mit Ausnahme des auf die Inhaber einlösbarer Anteile entfallenden Nettovermögens) | | 217.530 | 309.276 | 192.216 | 105.197 | 89.783 | 78.442 |
| | | 123.111.744 | 134.793.989 | 51.096.114 | 40.080.207 | 44.577.429 | 27.603.808 |
| Auf Inhaber einlösbarer Anteile entfallendes Nettovermögen | | - | - | - | - | - | - |
| Auf Inhaber nicht gewinnberechtigter Anteile entfallendes Nettovermögen | | - | - | - | - | - | - |
| Nettoinventarwert pro einlösbarem Fondsanteil | | 102,99 | 102,86 | | | | |
| Anzahl einlösbarer Fondsanteile im Umlauf | | 1.195.366,700 | 1.310.443,772 | | | | |
| | | | | | | 92,17 | 96,44 |
| Nettoinventarwert pro einlösbarem Fondsanteil Klasse A | | | | | | | |
| Anzahl einlösbarer Fondsanteile im Umlauf Klasse A | | | | 98,20 | 99,26 | 106.075,682 | 105.615,760 |
| | | | | | | 92,53 | 97,05 |
| Nettoinventarwert pro einlösbarem Fondsanteil Klasse B | | | | | | | |
| Anzahl einlösbarer Fondsanteile im Umlauf Klasse B | | | | 483.810,000 | 403.810,000 | 139.334,604 | 179.484,604 |

Darstellung der Vermögenslage für das Geschäftshalbjahr per 31. März 2018

| | | Metzler Global Equity Enhanced* | China A Share Equity Fund* | Non-Participating shares | Non-Participating shares | Summe | Summe |
|---|------|--|----------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|----------------------|----------------------|
| | Note | 31.03.2018 EUR | 31.03.2018 EUR | 31.03.2018 EUR | 30.09.2017 EUR | 31.03.2018 EUR | 30.09.2017 EUR |
| Umlaufvermögen | | | | | | | |
| <i>Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value) (für Handelszwecke gehalten)</i> | | | | | | | |
| Wertpapiere | 5 | 8.108.263 | 8.502.394 | - | - | 1.804.597.887 | 1.635.676.346 |
| Investmentanteile (Fonds) | 5 | - | - | - | - | - | 6.969.505 |
| Derivate | 5, 6 | 275.544 | - | - | - | 7.502.342 | 7.582.495 |
| <i>Darlehen und Forderungen</i> | | | | | | | |
| Bankguthaben | 7 | 3.525.309 | 1.506.159 | 11.410 | 11.410 | 101.944.054 | 107.443.206 |
| Debitoren | 8 | 19.778 | 20.968 | - | - | 17.138.945 | 9.751.155 |
| Summe Umlaufvermögen | | 11.928.894 | 10.029.521 | 11.410 | 11.410 | 1.931.183.228 | 1.767.422.707 |
| Kurzfristige Verbindlichkeiten | | | | | | | |
| <i>Finanzielle Verbindlichkeiten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value)</i> | | | | | | | |
| Derivate | 5, 6 | 674.503 | - | - | - | 7.555.472 | 3.603.954 |
| <i>Finanzielle Verbindlichkeiten zu fortgeführten Anschaffungskosten</i> | | | | | | | |
| Kreditoren | 9 | 8.271 | 320.910 | - | - | 15.599.352 | 15.016.418 |
| Summe kurzfristiger Verbindlichkeiten (mit Ausnahme des auf die Inhaber einlösbarer Anteile entfallenden Nettovermögens) | | 682.774 | 320.910 | - | - | 23.154.824 | 18.620.372 |
| | | 11.246.120 | 9.708.611 | | | 1.908.016.994 | 1.748.790.925 |
| Auf Inhaber einlösbarer Anteile entfallendes Nettovermögen | | | | | | | |
| Auf Inhaber nicht gewinnberechtigter Anteile entfallendes Nettovermögen | | | | 11.410 | 11.410 | 11.410 | 11.410 |
| | | | 90,66 | | | | |
| Nettoinventarwert pro einlösbarem Fondsanteil Klasse A | | | | | | | |
| Anzahl einlösbarer Fondsanteile im Umlauf Klasse A | | | 25.000,000 | | | | |
| | | 93,76 | | | | | |
| Nettoinventarwert pro einlösbarem Fondsanteil Klasse AN | | | | | | | |
| Anzahl einlösbarer Fondsanteile im Umlauf Klasse AN | | 40.001,057 | | | | | |
| | | 93,82 | 90,92 | | | | |
| Nettoinventarwert pro einlösbarem Fondsanteil Klasse X | | | | | | | |
| Anzahl einlösbarer Fondsanteile im Umlauf Klasse X | | 63.850,000 | 81.850,000 | | | | |

*Fonds ins Leben gerufen am 15. Januar 2018

Die beiliegenden Anmerkungen zum Jahresbericht sind integraler Bestandteil des Jahresberichts.

Anmerkungen zum Jahresbericht

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, 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 hat einundzwanzig Teilfonds von welchen die folgenden fünfzehn für den Vertrieb in und aus der Schweiz zugelassen sind:

| | |
|--|--------------------------------|
| 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. May 2016 |
| Metzler Sovereign Select LCR | aufgelegt am 24. August 2016 |
| Metzler European Dividend Sustainability | aufgelegt am 4. August 2016 |
| 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 Gewinn-und-Verlust-Rechnung wird als „Gesamtergebnisrechnung“ (Seite 95 bis 100), die Bilanz als „Darstellung der Vermögenslage“ (Seite 101 bis 106) bezeichnet.

Nach Meinung der Verwaltungsratsmitglieder enthält der Abschluss die Informationen, die von den Companies Act 2014 verlangt werden.

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Die wesentlichen Bilanzierungsgrundsätze lassen sich wie folgt zusammenfassen:

i) Grundlage des Abschlusses

Der 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 Europäischen Gemeinschaften (Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren) Änderungsverordnung 2016 und Zentralbankgesetz (Aufsicht und Durchsetzung) 2013 (Abschnitt 48 (1)) (Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren) 2015.

Der Abschluss wird auf Basis des beizulegenden Zeitwerts für finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten aufgestellt, die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet eingestuft sind („FVTPL“). Alle anderen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten werden zu den fortgeführten Anschaffungskosten bzw. zum Rücknahmebetrag (rückkaufbare Anteile) ausgewiesen. Sofern nicht anderweitig angegeben, wurden die nachstehend beschriebenen Bilanzierungsgrundsätze für alle in diesem konsolidierten Abschluss angegebenen Berichtszeiträume einheitlich angewandt. Bei der erstmaligen Anwendung von FRS 102 hat die Gesellschaft nicht rückwirkend ihre Rechnungslegung nach den alten irischen GAAP für die Ausbuchung von finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten vor dem Übergangsdatum oder Bilanzschätzungen.

ii) Erfolgswirksam zum Fair Value 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 Fair Value 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 zu 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 31. März 2016, 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 wichtige Pflichtangabe im Abschluss ist die Kategorisierung der Zeitwertermittlung innerhalb einer dreistufigen Hierarchie, welche die Bedeutung der bei der Ermittlung der beizulegenden Zeitwerte angewandten Parameter widerspiegelt.

I Stufe 1: Kursnotierungen (nicht bereinigt) auf aktiven Märkten für identische Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten

I Stufe 2: andere Angaben als die Kursnotierungen in Stufe 1, die für Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten direkt (z.B.: Preise) oder indirekt (z.B.: von Preisen hergeleitet) feststellbar sind

I Stufe 3: Angaben für Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten, die nicht auf feststellbaren Marktdaten basieren (nicht feststellbare Angaben)

Saldierung von Finanzinstrumenten

Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten wertsaldiert und der Nettobetrag im „Nettobasisvermögen“ 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.

Bewertung zu den fortgeführten Anschaffungskosten

Bei den fortgeführten Anschaffungskosten eines finanziellen Vermögenswerts oder einer finanziellen Verbindlichkeit handelt es sich um den Betrag, mit dem der finanzielle Vermögenswert oder die finanzielle Verbindlichkeit beim erstmaligen Ansatz bewertet wird, abzüglich Kapitalrückzahlungen, die kumulierte Amortisation eventueller Differenzen zwischen dem Ausgangsbetrag und dem zur Endfälligkeit zu zahlenden Betrag, die unter Anwendung der Effektivzinsmethode addiert oder subtrahiert werden, abzüglich eventueller Abzüge aufgrund einer Wertminderung oder Uneinbringlichkeit von Vermögenswerten.

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

Wertpapiertransaktionen werden in den Geschäftsbüchern der Gesellschaft umgehend nach dem Handelsdatum verbucht, zu 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) Rückkaufbare Anteile

Rückkaufbare Anteile werden auf Verlangen des Anteilinhabers zurückgekauft und als finanzielle Verbindlichkeiten klassifiziert. Die rückkaufbaren Anteile können jederzeit gegen einen dem Nettoinventarwert der Gesellschaft entsprechenden Barbetrag an die Gesellschaft zurückgegeben werden. Der rückkaufbare Anteil wird zu dem Rücknahmebetrag ausgewiesen, der am Bilanzstichtag zahlbar ist, falls der Anteilinhaber 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 31.03.2018 EUR | Metzler European Smaller Companies 30.09.2017 EUR | Metzler European Growth 31.03.2018 EUR | Metzler European Growth 30.09.2017 EUR | Metzler Japanese Equity Fund 31.03.2018 EUR | Metzler Japanese Equity Fund 30.09.2017 EUR |
|---|--|--|--|--|--|--|
| Netto realisierte Gewinne/(Verluste) aus Kapitalanlagen | 57.066.653 | 55.326.120 | 26.586.474 | 23.699.967 | 1.956.296 | 4.563.973 |
| Netto realisierte Gewinne/(Verluste) aus Derivaten | (1.495.800) | (2.168.398) | - | - | - | - |
| Netto realisierte Gewinne/(Verluste) aus Währungen | (222.073) | (422.907) | (81.592) | (140.684) | (82.768) | (48.800) |
| Nicht realisierte Gewinne/(Verluste) aus Kapitalanlagen | (65.995.617) | 60.031.973 | (19.602.011) | 38.181.693 | (1.852.071) | 141.315 |
| Nicht realisierte Gewinne/(Verluste) aus Derivaten | 1.462.800 | (1.462.800) | - | - | - | - |
| | (9.184.037) | 111.303.988 | 6.902.871 | 61.740.976 | 21.457 | 4.656.488 |

| | Metzler Eastern Europe 31.03.2018 EUR | Metzler Eastern Europe 30.09.2017 EUR | Metzler Focus Japan 31.03.2018 EUR | Metzler Focus Japan 30.09.2017 EUR | Metzler European Concentrated Growth 31.03.2018 EUR | Metzler European Concentrated Growth 30.09.2017 EUR | Metzler European Small and Micro Cap 31.03.2018 EUR | Metzler European Small and Micro Cap 30.09.2017 EUR |
|---|---|---|--|--|--|--|--|--|
| Netto realisierte Gewinne/(Verluste) aus Kapitalanlagen | 3.619.459 | 5.558.995 | 2.274.417 | 2.401.600 | 1.277.559 | 741.323 | (1.003.267) | 4.362.569 |
| Netto realisierte Gewinne/(Verluste) aus Derivaten | - | (68.024) | - | - | - | - | (124.250) | (310.783) |
| Netto realisierte Gewinne/(Verluste) aus Währungen | (15.844) | (36.011) | (9.891) | (33.982) | (5.987) | (208) | (7.456) | (8.084) |
| Nicht realisierte Gewinne/(Verluste) aus Kapitalanlagen | (3.022.317) | 4.285.473 | 785.795 | (1.154.184) | (1.041.773) | 1.211.839 | (10.632.832) | 7.515.056 |
| Nicht realisierte Gewinne/(Verluste) aus Derivaten | - | - | - | - | - | - | 121.500 | (121.500) |
| | 581.298 | 9.740.433 | 3.050.321 | 1.213.434 | 229.799 | 1.952.954 | (11.646.305) | 11.437.258 |

| | Metzler Euro Corporates Short Term 31.03.2018 EUR | Metzler Euro Corporates Short Term 30.09.2017 EUR | Metzler Wertsicherungs- fonds 90 31.03.2018 EUR | Metzler Wertsicherungs- fonds 90 30.09.2017 EUR | Metzler Alpha Strategies 31.03.2018 EUR | Metzler Alpha Strategies 30.09.2017 EUR | Metzler Wertsicherungs- fonds 98 31.03.2018 EUR | Metzler Wertsicherungs- fonds 98 30.09.2017 EUR |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Netto realisierte Gewinne/(Verluste) aus Kapitalanlagen | (209.027) | 211.866 | (24.890) | (59.880) | (26.730) | (67.930) | (54.258) | (137.707) |
| Netto realisierte Gewinne/(Verluste) aus Derivaten | 7.990 | (19.718) | 3.772.697 | 8.767.079 | (213.715) | 3.412.910 | 758.485 | 919.177 |
| Netto realisierte Gewinne/(Verluste) aus Währungen | (3) | 4 | (594.675) | (220.450) | (622.679) | (579.647) | (99.523) | (72.748) |
| Nicht realisierte Gewinne/(Verluste) aus Kapitalanlagen | 15.130 | (98.996) | (209.720) | (473.073) | 182.177 | (172.941) | (197.249) | (345.399) |
| Nicht realisierte Gewinne/(Verluste) aus Derivaten | 25.190 | (21.010) | (2.975.161) | 657.085 | 365.149 | (942.212) | 104.672 | (66.793) |
| | (160.720) | 72.146 | (31.749) | 8.670.761 | (315.798) | 1.650.180 | 512.127 | 296.530 |

| | Metzler Sovereign Select LCR 31.03.2018 EUR | Metzler Sovereign Select LCR 30.09.2017 EUR | Metzler European Dividend Sustainability 31.03.2018 EUR | Metzler European Dividend Sustainability 30.09.2017 EUR | Metzler Global Equity Enhanced 31.03.2018 EUR | Metzler China A Share Equity Fund 31.03.2018 EUR | Summe 31.03.2018 EUR | Summe 30.09.2017 EUR |
|---|---|---|--|--|--|---|----------------------------|----------------------------|
| Netto realisierte Gewinne/(Verluste) aus Kapitalanlagen | (748.189) | 481.955 | (364.312) | (675.803) | (13.060) | (492.868) | 90.350.185 | 186.264.365 |
| Netto realisierte Gewinne/(Verluste) aus Derivaten | 480.407 | 606.742 | - | - | 285.689 | - | 3.471.503 | 14.610.488 |
| Netto realisierte Gewinne/(Verluste) aus Währungen | (738) | (3.204) | (9.457) | 2.766 | (5.723) | (23.727) | (1.782.136) | (3.369.818) |
| Nicht realisierte Gewinne/(Verluste) aus Kapitalanlagen | 209.288 | (2.528.631) | (1.557.271) | 3.231.282 | (791.109) | (460.815) | (104.170.395) | 5.194.197 |
| Nicht realisierte Gewinne/(Verluste) aus Derivaten | (115.857) | 34.120 | - | - | (211.596) | - | (1.223.303) | (3.146.413) |
| | (175.089) | (1.409.018) | (1.931.040) | 2.558.245 | (735.799) | (977.410) | (13.354.146) | 199.552.819 |

3. Verwaltungsvergütung, Verwahrstellen- und Treuhändergebühren, Performance Fees

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 Verwahrstellenvertrag 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 Anteilklasse eines Fonds) die Performance der für diesen Fonds (oder für diese Anteilklasse) festgelegten Benchmark (Benchmark) outperforms 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% | 25% |
| Metzler Alpha Strategies (nur Anteilklasse A) | Citi 3 Month Local Deposit Euro Index | 20% | 20% |

4. Sonstige Aufwendungen und Transaktionskosten

i) Sonstige Aufwendungen

Sonstige Aufwendungen umfassen die Gebühren des Wirtschaftsprüfers von 0,00 EUR (exkl. MwSt.) (30. September 2017: 90.900 EUR), in Bezug auf die Pflichtabschlussprüfung die Gebühren für die Verwaltungsratsmitglieder von 0,00 EUR (30. September 2017: 30.000 EUR). Die Bilanz umfasst weitere Aufwendungen und Transaktionskosten. Im aktuellen Berichtszeitraum und den vorangegangenen Berichtsperioden sind keine weiteren Gebühren für Versicherungsdienste, Steuerberatungsdienste oder andere Kosten, die nicht im Zusammenhang mit der Prüfung stehen, angefallen.

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 | Metzler European Smaller Companies | Metzler European Growth | Metzler European Growth | Metzler Japanese Equity Fund | Metzler Japanese Equity Fund | | |
|--------------------|---|---|-------------------------------|-------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|--|--|
| | 31.03.2018 EUR | 30.09.2017 EUR | 31.03.2018 EUR | 30.09.2017 EUR | 31.03.2018 EUR | 30.09.2017 EUR | | |
| Transaktionskosten | 891.473 | 1.978.096 | 173.947 | 508.279 | 52.886 | 88.945 | | |
| | 891.473 | 1.978.096 | 173.947 | 508.279 | 52.886 | 88.945 | | |

| | Metzler Eastern Europe | Metzler Eastern Europe | Metzler Focus Japan | Metzler Focus Japan | Metzler European Concentrated Growth | Metzler European Concentrated Growth | Metzler European Small and Micro Cap | Metzler European Small and Micro Cap |
|--------------------|------------------------------|------------------------------|---------------------------|---------------------------|---|---|---|---|
| | 31.03.2018 EUR | 30.09.2017 EUR | 31.03.2018 EUR | 30.09.2017 EUR | 31.03.2018 EUR | 30.09.2017 EUR | 31.03.2018 EUR | 30.09.2017 EUR |
| Transaktionskosten | 128.485 | 300.595 | 53.616 | 91.420 | 19.836 | 24.605 | 114.957 | 109.339 |
| | 128.485 | 300.595 | 53.616 | 91.420 | 19.836 | 24.605 | 114.957 | 109.339 |

| | Metzler Euro Corporates Short Term | Metzler Euro Corporates Short Term | Metzler Wertsicherungs- fonds 90 | Metzler Wertsicherungs- fonds 90 | Metzler Alpha Strategies | Metzler Alpha Strategies | Metzler Wertsicherungs- fonds 98 | Metzler Wertsicherungs- fonds 98 |
|--------------------|--|--|--|--|--------------------------------|--------------------------------|--|--|
| | 31.03.2018 EUR | 30.09.2017 EUR | 31.03.2018 EUR | 30.09.2017 EUR | 31.03.2018 EUR | 30.09.2017 EUR | 31.03.2018 EUR | 30.09.2017 EUR |
| Transaktionskosten | 3.063 | 5.369 | 27.348 | 33.733 | 247.190 | 664.086 | 4.175 | 13.536 |
| | 3.063 | 5.369 | 27.348 | 33.733 | 247.190 | 664.086 | 4.175 | 13.536 |

| | Metzler Sovereign Select LCR | Metzler Sovereign Select LCR | Metzler European Dividend Sustainability | Metzler European Dividend Sustainability | Metzler Global Equity Enhanced | Metzler China A Share Equity Fund | Summe | Summe |
|--------------------|------------------------------------|------------------------------------|---|---|-----------------------------------|---|-------------------|-------------------|
| | 31.03.2018 EUR | 30.09.2017 EUR | 31.03.2018 EUR | 30.09.2017 EUR | 31.03.2018 EUR | 31.03.2018 EUR | 31.03.2018 EUR | 30.09.2017 EUR |
| Transaktionskosten | 2.754 | 7.320 | 20.779 | 32.189 | 5.151 | 46.661 | 1.792.320 | 3.857.512 |
| | 2.754 | 7.320 | 20.779 | 32.189 | 5.151 | 46.661 | 1.792.320 | 3.857.512 |

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 Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten direkt (z.B.: Preise) oder indirekt (z.B.: von Preisen hergeleitet) feststellbar sind
- Stufe 3: Angaben für Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten, die nicht auf feststellbaren Marktdaten basieren (nicht feststellbare Angaben)

| | Stufe 1 31.03.2018 | Stufe 2 31.03.2018 | Summe 31.03.2018 | Stufe 1 30.09.2017 | Stufe 2 30.09.2017 | Summe 30.09.2017 |
|---|-----------------------|-----------------------|---------------------|-----------------------|-----------------------|---------------------|
| | EUR | EUR | EUR | EUR | EUR | EUR |
| Metzler European Smaller Companies | | | | | | |
| Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value) | | | | | | |
| <i>Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value)</i> | | | | | | |
| Aktien | 632.330.924 | - | 632.330.924 | 616.699.629 | - | 616.699.629 |
| Investmentanteile (Fonds) | - | - | - | - | 6.969.505 | 6.969.505 |
| Derivate | - | - | - | 33.000 | - | 33.000 |
| Summe Anlagen | 632.330.924 | - | 632.330.924 | 616.732.629 | 6.969.505 | 623.702.134 |

| | Stufe 1 31.03.2018 | Summe 31.03.2018 | Stufe 1 30.09.2017 | Summe 30.09.2017 |
|---|-----------------------|---------------------|-----------------------|---------------------|
| | EUR | EUR | EUR | EUR |
| Metzler European Growth | | | | |
| Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value) | | | | |
| <i>Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value)</i> | | | | |
| Aktien | 422.849.198 | 422.849.198 | 448.528.189 | 448.528.189 |
| Summe Anlagen | 422.849.198 | 422.849.198 | 448.528.189 | 448.528.189 |

| | Stufe 1 31.03.2018 EUR | Summe 31.03.2018 EUR | Stufe 1 30.09.2017 EUR | Summe 30.09.2017 EUR |
|---|------------------------------|----------------------------|------------------------------|----------------------------|
| Metzler Japanese Equity Fund | | | | |
| Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value) | | | | |
| <i>Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Aktien</i> | | | | |
| | 49.992.079 | 49.992.079 | 37.465.372 | 37.465.372 |
| Summe Anlagen | 49.992.079 | 49.992.079 | 37.465.372 | 37.465.372 |
| <hr/> | | | | |
| | Stufe 1 31.03.2018 EUR | Summe 31.03.2018 EUR | Stufe 1 30.09.2017 EUR | Summe 30.09.2017 EUR |
| Metzler Eastern Europe | | | | |
| Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value) | | | | |
| <i>Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Aktien</i> | | | | |
| | 88.435.445 | 88.435.445 | 75.526.694 | 75.526.694 |
| Summe Anlagen | 88.435.445 | 88.435.445 | 75.526.694 | 75.526.694 |
| <hr/> | | | | |
| | Stufe 1 31.03.2018 EUR | Summe 31.03.2018 EUR | Stufe 1 30.09.2017 EUR | Summe 30.09.2017 EUR |
| Metzler Focus Japan | | | | |
| Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value) | | | | |
| <i>Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Aktien</i> | | | | |
| | 26.088.682 | 26.088.682 | 22.910.632 | 22.910.632 |
| Summe Anlagen | 26.088.682 | 26.088.682 | 22.910.632 | 22.910.632 |
| <hr/> | | | | |
| | Stufe 1 31.03.2018 EUR | Summe 31.03.2018 EUR | Stufe 1 30.09.2017 EUR | Summe 30.09.2017 EUR |
| Metzler European Concentrated Growth | | | | |
| Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value) | | | | |
| <i>Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Aktien</i> | | | | |
| | 15.188.786 | 15.188.786 | 11.408.187 | 11.408.187 |
| Summe Anlagen | 15.188.786 | 15.188.786 | 11.408.187 | 11.408.187 |
| <hr/> | | | | |
| | Stufe 1 31.03.2018 EUR | Summe 31.03.2018 EUR | Stufe 1 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>Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Aktien</i> | | | | |
| | 85.209.991 | 85.209.991 | 59.903.828 | 59.903.828 |
| Derivate | - | - | 2.750 | 2.750 |
| Summe Anlagen | 85.209.991 | 85.209.991 | 59.906.578 | 59.906.578 |

| | Stufe 1 31.03.2018 EUR | Stufe 2 31.03.2018 EUR | Summe 31.03.2018 EUR | Stufe 1 30.09.2017 EUR | Stufe 2 30.09.2017 EUR | Summe 30.09.2017 EUR |
|--|------------------------------|------------------------------|----------------------------|------------------------------|------------------------------|----------------------------|
| Metzler Euro Corporates Short Term | | | | | | |
| Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value) | | | | | | |
| <i>Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value)</i> | | | | | | |
| Investmentvermögen | - | 18.826.312 | 18.826.312 | - | 17.318.808 | 17.318.808 |
| Derivate | 53.985 | - | 53.985 | 9.180 | - | 9.180 |
| Summe Anlagen | 53.985 | 18.826.312 | 18.880.297 | 9.180 | 17.318.808 | 17.327.988 |
| Finanzielle Verbindlichkeiten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value) | | | | | | |
| <i>Für Handelszwecke gehalten</i> | | | | | | |
| Derivate | 37.350 | - | 37.350 | 17.735 | - | 17.735 |
| Summe Verbindlichkeiten | 37.350 | - | 37.350 | 17.735 | - | 17.735 |
| | Stufe 1 31.03.2018 EUR | Stufe 2 31.03.2018 EUR | Summe 31.03.2018 EUR | Stufe 1 30.09.2017 EUR | Stufe 2 30.09.2017 EUR | Summe 30.09.2017 EUR |
| Metzler Wertsicherungsfonds 90 | | | | | | |
| Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value) | | | | | | |
| <i>Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value)</i> | | | | | | |
| Investmentvermögen | - | 187.541.407 | 187.541.407 | - | 132.129.788 | 132.129.788 |
| Derivate | 647.413 | - | 647.413 | 1.687.368 | - | 1.687.368 |
| Summe Anlagen | 647.413 | 187.541.407 | 188.188.820 | 1.687.368 | 132.129.788 | 133.817.156 |
| Finanzielle Verbindlichkeiten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value) | | | | | | |
| <i>Für Handelszwecke gehalten</i> | | | | | | |
| Derivate | 2.592.855 | - | 2.592.855 | 652.120 | - | 652.120 |
| Summe Verbindlichkeiten | 2.592.855 | - | 2.592.855 | 652.120 | - | 652.120 |
| | Stufe 1 31.03.2018 EUR | Stufe 2 31.03.2018 EUR | Summe 31.03.2018 EUR | Stufe 1 30.09.2017 EUR | Stufe 2 30.09.2017 EUR | Summe 30.09.2017 EUR |
| Metzler Alpha Strategies | | | | | | |
| Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value) | | | | | | |
| <i>Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value)</i> | | | | | | |
| Investmentvermögen | - | 50.887.717 | 50.887.717 | - | 34.404.318 | 34.404.318 |
| Derivate | 5.475.148 | 649.259 | 6.124.407 | 5.027.210 | 420.641 | 5.447.851 |
| Summe Anlagen | 5.475.148 | 51.536.976 | 57.012.124 | 5.027.210 | 34.824.959 | 39.852.169 |
| Finanzielle Verbindlichkeiten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value) | | | | | | |
| <i>Für Handelszwecke gehalten</i> | | | | | | |
| Derivate | 3.630.916 | 371.445 | 4.002.361 | 2.441.197 | 254.330 | 2.695.527 |
| Summe Verbindlichkeiten | 3.630.916 | 371.445 | 4.002.361 | 2.441.197 | 254.330 | 2.695.527 |

| | Stufe 1 31.03.2018 EUR | Stufe 2 31.03.2018 EUR | Summe 31.03.2018 EUR | Stufe 1 30.09.2017 EUR | Stufe 2 30.09.2017 EUR | Summe 30.09.2017 EUR |
|--|------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|----------------------------|
| Metzler Wertsicherungsfonds 98 | | | | | | |
| Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value) | | | | | | |
| <i>Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value)</i> | | | | | | |
| Investmentvermögen | - | 117.492.915 | 117.492.915 | - | 113.060.029 | 113.060.029 |
| Derivate | 244.859 | - | 244.859 | 213.741 | - | 213.741 |
| Summe Anlagen | 244.859 | 117.492.915 | 117.737.774 | 213.741 | 113.060.029 | 113.273.770 |
| Finanzielle Verbindlichkeiten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value) | | | | | | |
| <i>Für Handelszwecke gehalten</i> | | | | | | |
| Derivate | 95.968 | - | 95.968 | 169.522 | - | 169.522 |
| Summe Verbindlichkeiten | 95.968 | - | 95.968 | 169.522 | - | 169.522 |
| | Stufe 2 31.03.2018 EUR | Summe 31.03.2018 EUR | Stufe 2 30.09.2017 EUR | Summe 30.09.2017 EUR | | |
| Metzler Sovereign Select LCR | | | | | | |
| Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value) | | | | | | |
| <i>Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value)</i> | | | | | | |
| Investmentvermögen | 50.343.231 | 50.343.231 | 39.024.005 | 39.024.005 | | |
| Derivate | 156.134 | 156.134 | 188.605 | 188.605 | | |
| Summe Anlagen | 50.499.365 | 50.499.365 | 39.212.610 | 39.212.610 | | |
| Finanzielle Verbindlichkeiten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value) | | | | | | |
| <i>Für Handelszwecke gehalten</i> | | | | | | |
| Derivate | 152.435 | 152.435 | 69.050 | 69.050 | | |
| Summe Verbindlichkeiten | 152.435 | 152.435 | 69.050 | 69.050 | | |
| | Stufe 1 31.03.2018 EUR | Summe 31.03.2018 EUR | Stufe 1 30.09.2017 EUR | Summe 30.09.2017 EUR | | |
| Metzler European Dividend Sustainability | | | | | | |
| Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value) | | | | | | |
| <i>Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value)</i> | | | | | | |
| Aktien | 42.800.543 | 42.800.543 | 27.296.867 | 27.296.867 | | |
| Summe Anlagen | 42.800.543 | 42.800.543 | 27.296.867 | 27.296.867 | | |
| | Stufe 1 31.03.2018 EUR | Stufe 2 31.03.2018 EUR | Summe 31.03.2018 EUR | | | |
| Metzler Global Enhanced Equity | | | | | | |
| Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value) | | | | | | |
| <i>Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value)</i> | | | | | | |
| Aktien | 8.108.263 | - | 8.108.263 | | | |
| Derivate | 223.941 | 51.603 | 275.544 | | | |
| Summe Anlagen | 8.332.204 | 51.603 | 8.383.807 | | | |
| Finanzielle Verbindlichkeiten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value) | | | | | | |
| <i>Für Handelszwecke gehalten</i> | | | | | | |
| Derivate | 666.579 | 7.924 | 674.503 | | | |
| | 666.579 | 7.924 | 674.503 | | | |

| | Stufe 1 | Summe |
|--|------------|------------|
| | 31.03.2018 | 31.03.2018 |
| | EUR | EUR |

Metzler China A Share Equity Fund

Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet

Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair

Aktien

Summe Anlagen

| | |
|------------------|------------------|
| 8.502.394 | 8.502.394 |
| 8.502.394 | 8.502.394 |

6. Derivative Finanzinstrumente

| | Metzler European Smaller Companies | Metzler European Smaller Companies | Metzler European Growth | Metzler European Growth | Metzler Japanese Equity Fund | Metzler Japanese Equity Fund |
|---|---|---|-------------------------------|-------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| | 31.03.2018 | 30.09.2017 | 31.03.2018 | 30.09.2017 | 31.03.2018 | 30.09.2017 |
| | EUR | EUR | EUR | EUR | EUR | EUR |
| Finanzielle Vermögenswerte | | | | | | |
| Nicht realisierte Gewinne aus Termingeschäften (zum Fair Value) | - | - | - | - | - | - |
| Nicht realisierte Verluste aus Optionsgeschäften (zum Fair Value) | - | 33.000 | - | - | - | - |
| Nicht realisierte Gewinne aus Futuregeschäften (zum Fair Value) | - | - | - | - | - | - |
| | - | 33.000 | - | - | - | - |
| Finanzielle Verbindlichkeiten | | | | | | |
| Nicht realisierte Gewinne aus Termingeschäften (zum Fair Value) | - | - | - | - | - | - |
| Nicht realisierte Verluste aus Optionsgeschäften (zum Fair Value) | - | - | - | - | - | - |
| Nicht realisierte Verluste aus Futuregeschäften (zum Fair Value) | - | - | - | - | - | - |
| | - | - | - | - | - | - |

| | Metzler Eastern Europe | Metzler Eastern Europe | Metzler Focus Japan | Metzler Focus Japan | Metzler European Concentrated Growth | Metzler European Concentrated Growth | Metzler European Small and Micro Cap | Metzler European Small and Micro Cap |
|---|------------------------------|------------------------------|---------------------------|---------------------------|---|---|---|---|
| | 31.03.2018 | 30.09.2017 | 31.03.2018 | 30.09.2017 | 31.03.2018 | 30.09.2017 | 31.03.2018 | 30.09.2017 |
| | EUR | EUR | EUR | EUR | EUR | EUR | EUR | EUR |
| Finanzielle Vermögenswerte | | | | | | | | |
| Nicht realisierte Gewinne aus Termingeschäften (zum Fair Value) | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Nicht realisierte Gewinne aus Future auf Optionsgeschäften (zum Fair Value) | - | - | - | - | - | - | - | 2.750 |
| Nicht realisierte Gewinne aus Futuregeschäften (zum Fair Value) | - | - | - | - | - | - | - | - |
| | - | - | - | - | - | - | - | 2.750 |
| Finanzielle Verbindlichkeiten | | | | | | | | |
| Nicht realisierte Gewinne aus Termingeschäften (zum Fair Value) | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Nicht realisierte Verluste aus Optionsgeschäften (zum Fair Value) | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Nicht realisierte Verluste aus Futuregeschäften (zum Fair Value) | - | - | - | - | - | - | - | - |
| | - | - | - | - | - | - | - | - |

| | Metzler Euro Corporates Short Term | Metzler Euro Corporates Short Term | Metzler Wertsicherungs- fonds 90 | Metzler Wertsicherungs- fonds 90 | Metzler Alpha Strategies | Metzler Alpha Strategies | Metzler Wertsicherungs- fonds 98 | Metzler Wertsicherungs- fonds 98 |
|---|---|---|--|--|--------------------------------|--------------------------------|--|--|
| | 31.03.2018 | 30.09.2017 | 31.03.2018 | 30.09.2017 | 31.03.2018 | 30.09.2017 | 31.03.2018 | 30.09.2017 |
| | EUR | EUR | EUR | EUR | EUR | EUR | EUR | EUR |
| Finanzielle Vermögenswerte | | | | | | | | |
| Nicht realisierte Gewinne aus Termingeschäften (zum Fair Value) | - | - | - | - | 649.259 | 420.641 | - | - |
| Nicht realisierte Verluste aus Optionsgeschäften (zum Fair Value) | - | - | - | - | 3.935.709 | 3.459.954 | - | - |
| Nicht realisierte Gewinne aus Futuregeschäften (zum Fair Value) | 53.985 | 9.180 | 647.413 | 1.687.368 | 1.539.439 | 1.567.256 | 244.859 | 213.741 |
| | 53.985 | 9.180 | 647.413 | 1.687.368 | 6.124.407 | 5.447.851 | 244.859 | 213.741 |
| Finanzielle Verbindlichkeiten | | | | | | | | |
| Nicht realisierte Gewinne aus Termingeschäften (zum Fair Value) | - | - | - | - | 371.445 | 254.330 | - | - |
| Nicht realisierte Verluste aus Optionsgeschäften (zum Fair Value) | - | - | - | - | 2.573.011 | 1.539.600 | - | - |
| Nicht realisierte Verluste aus Futuregeschäften (zum Fair Value) | 37.350 | 17.735 | 2.592.855 | 652.120 | 1.057.905 | 901.597 | 95.968 | 169.522 |
| | 37.350 | 17.735 | 2.592.855 | 652.120 | 4.002.361 | 2.695.527 | 95.968 | 169.522 |

| | Metzler Sovereign Select LCR | Metzler Sovereign Select LCR | Metzler European Dividend Sustainability | Metzler European Dividend Sustainability | Metzler Global Equity Enhanced | Metzler China A Share Equity Fund | Summe | Summe |
|---|------------------------------------|------------------------------------|---|---|-----------------------------------|--------------------------------------|------------------|------------------|
| | 31.03.2018 | 30.09.2017 | 31.03.2018 | 30.09.2017 | 31.03.2018 | 31.03.2018 | 31.03.2018 | 30.09.2017 |
| | EUR | EUR | EUR | EUR | EUR | EUR | EUR | EUR |
| Finanzielle Vermögenswerte | | | | | | | | |
| Nicht realisierte Gewinne aus Termingeschäften (zum Fair Value) | 156.134 | 188.605 | - | - | 51.603 | - | 856.996 | 609.246 |
| Nicht realisierte Verluste aus Optionsgeschäften (zum Fair Value) | - | - | - | - | - | - | 3.935.709 | 3.495.704 |
| Nicht realisierte Gewinne aus Futuregeschäften (zum Fair Value) | - | - | - | - | 223.941 | - | 2.709.637 | 3.477.545 |
| | 156.134 | 188.605 | - | - | 275.544 | - | 7.502.342 | 7.582.495 |
| Finanzielle Verbindlichkeiten | | | | | | | | |
| Nicht realisierte Gewinne aus Termingeschäften (zum Fair Value) | 152.435 | 69.050 | - | - | 7.924 | - | 531.804 | 323.380 |
| Nicht realisierte Verluste aus Optionsgeschäften (zum Fair Value) | - | - | - | - | 97.195 | - | 2.670.206 | 1.539.600 |
| Nicht realisierte Verluste aus Futuregeschäften (zum Fair Value) | - | - | - | - | 569.384 | - | 4.353.462 | 1.740.974 |
| | 152.435 | 69.050 | - | - | 674.503 | - | 7.555.472 | 3.603.954 |

7. Bankguthaben

Alle Kassenbestände und Festgeldanlagen werden von der Brown Brothers Harriman Trustee Services (Ireland) Ltd. gehalten. Davon ausgenommen sind 11.400 EUR (30. September 2017: 11.400 EUR) die für die Anteilseigner der nicht gewinnberechtigten Fondsanteile von der Ulster Bank Limited, Dublin, gehalten werden und mit Ausnahme von 28.563.835 EUR (30. September 2017: 13.979.716 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.

8. Debitoren

| | Metzler European Smaller Companies | Metzler European Smaller Companies | Metzler European Growth | Metzler European Growth | Metzler Japanese Equity Fund | Metzler Japanese Equity Fund |
|---|---|---|-------------------------------|-------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| | 31.03.2018 | 30.09.2017 | 31.03.2018 | 30.09.2017 | 31.03.2018 | 30.09.2017 |
| | EUR | EUR | EUR | EUR | EUR | EUR |
| Forderungen aus Wertpapieren/verkauften Fondsanteilen | 11.736.759 | 7.270.345 | 2.667.646 | 194.307 | 54 | 104 |
| Forderungen aus Wertpapiererträgen | 333.504 | 787.684 | 736.407 | 177.268 | 486.650 | 254.890 |
| Vorauszahlungen | - | - | - | - | - | - |
| | 12.070.263 | 8.058.029 | 3.404.053 | 371.575 | 486.704 | 254.994 |

| | Metzler Eastern Europe | Metzler Eastern Europe | Metzler Focus Japan | Metzler Focus Japan | Metzler European Concentrated Growth | Metzler European Concentrated Growth | Metzler European Small and Micro Cap | Metzler European Small and Micro Cap |
|---|------------------------------|------------------------------|---------------------------|---------------------------|---|---|---|---|
| | 31.03.2018 EUR | 30.09.2017 EUR | 31.03.2018 EUR | 30.09.2017 EUR | 31.03.2018 | 30.09.2017 | 31.03.2018 | 30.09.2017 |
| Forderungen aus Wertpapieren/verkauften Fondsanteilen | 28.401 | 546.383 | - | - | 88.395 | - | 576.220 | 190.482 |
| Forderungen aus Wertpapiererträgen | 69.610 | 81.970 | 172.127 | 98.603 | 4.543 | 1.241 | 30.601 | 9.733 |
| Vorauszahlungen | - | - | - | - | - | - | - | - |
| | 98.011 | 628.353 | 172.127 | 98.603 | 92.938 | 1.241 | 606.821 | 200.215 |

| | Metzler Euro Corporates Short Term | Metzler Euro Corporates Short Term | Metzler Wertsicherungs- fonds 90 | Metzler Wertsicherungs- fonds 90 | Metzler Alpha Strategies | Metzler Alpha Strategies | Metzler Wertsicherungs- fonds 98 | Metzler Wertsicherungs- fonds 98 |
|---|---|---|--|--|--------------------------------|--------------------------------|--|--|
| | 31.03.2018 EUR | 30.09.2017 EUR | 31.03.2018 EUR | 30.09.2017 EUR | 31.03.2018 EUR | 30.09.2017 EUR | 31.03.2018 EUR | 30.09.2017 EUR |
| Forderungen aus Wertpapieren/verkauften Fondsanteilen | - | - | 30.449 | 97.228 | - | - | - | - |
| Forderungen aus Wertpapiererträgen | 1 | 25 | - | - | - | - | - | - |
| Vorauszahlungen | - | 363 | - | 363 | - | 363 | 4.852 | 6.763 |
| | 1 | 388 | 30.449 | 97.591 | - | 363 | 4.852 | 6.763 |

| | Metzler Sovereign Select LCR | Metzler Sovereign Select LCR | Metzler European Dividend Sustainability | Metzler European Dividend Sustainability | Metzler Global Equity Enhanced | Metzler China A Share Equity Fund | Summe | Summe |
|---|------------------------------------|------------------------------------|---|---|-----------------------------------|--------------------------------------|-------------------|-------------------|
| | 31.03.2018 EUR | 30.09.2017 EUR | 31.03.2018 EUR | 30.09.2017 EUR | 31.03.2018 EUR | 31.03.2018 EUR | 31.03.2018 EUR | 30.09.2017 EUR |
| Forderungen aus Wertpapieren/verkauften Fondsanteilen | - | - | - | - | - | - | 15.127.924 | 8.298.849 |
| Forderungen aus Wertpapiererträgen | - | - | 122.270 | 21.344 | - | - | 1.955.713 | 1.432.758 |
| Vorauszahlungen | 4.855 | 5.848 | 4.855 | 5.848 | 19.778 | 20.968 | 55.308 | 19.548 |
| | 4.855 | 5.848 | 127.125 | 27.192 | 19.778 | 20.968 | 17.138.945 | 9.751.155 |

9. Kreditoren

| | Metzler European Smaller Companies | Metzler European Smaller Companies | Metzler European Growth | Metzler European Growth | Metzler Japanese Equity Fund | Metzler Japanese Equity Fund |
|--|---|---|-------------------------------|-------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| | 31.03.2018 EUR | 30.09.2017 EUR | 31.03.2018 EUR | 30.09.2017 EUR | 31.03.2018 EUR | 30.09.2017 EUR |
| Verbindlichkeiten aus Wertpapieren/zurückgekauften Fondsanteilen | 5.409.466 | 5.112.823 | 1.384.323 | 139.616 | 4.366 | - |
| Managementgebühr | 1.834.446 | 1.789.477 | 1.100.201 | 1.102.063 | 131.976 | 123.746 |
| Verwahrstellen- / Treuhändergebühren | 57.784 | 50.650 | 39.264 | 38.267 | 4.614 | 3.291 |
| Performance Fees | - | 299.273 | 1.067.539 | 588.753 | - | - |
| Sonstige Aufwendungen | 345.931 | 32.029 | 124.797 | 17.797 | 16.348 | 16.605 |
| | 7.647.627 | 7.284.252 | 3.716.124 | 1.886.496 | 157.304 | 143.642 |

| | Metzler Eastern Europe | Metzler Eastern Europe | Metzler Focus Japan | Metzler Focus Japan | Metzler European Concentrated Growth | Metzler European Concentrated Growth | Metzler European Small and Micro Cap | Metzler European Small and Micro Cap |
|--|------------------------------|------------------------------|---------------------------|---------------------------|---|---|---|---|
| | 31.03.2018 | 30.09.2017 | 31.03.2018 | 30.09.2017 | 31.03.2018 | 30.09.2017 | 31.03.2018 | 30.09.2017 |
| | EUR | EUR | EUR | EUR | EUR | EUR | EUR | EUR |
| Verbindlichkeiten aus Wertpapieren/zurückgekauften Fondsanteilen | 736.536 | 558.675 | - | - | 78.196 | - | 16.643 | 4.019.202 |
| Managementgebühr | 181.074 | 191.031 | 94.443 | 84.701 | 34.856 | 26.076 | 346.163 | 180.397 |
| Verwahrstellen- / Treuhändergebühren | 25.428 | 21.924 | 2.307 | 1.982 | 1.306 | 943 | 8.530 | 4.583 |
| Performance Fees | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Sonstige Aufwendungen | 59.977 | 21.572 | 10.538 | 12.622 | 12.840 | 13.638 | 62.118 | 23.065 |
| | 1.003.015 | 793.202 | 107.288 | 99.305 | 127.198 | 40.657 | 433.454 | 4.227.247 |

| | Metzler Euro Corporates Short Term | Metzler Euro Corporates Short Term | Metzler Wertsicherungs- fonds 90 | Metzler Wertsicherungs- fonds 90 | Metzler Alpha Strategies | Metzler Alpha Strategies | Metzler Wertsicherungs- fonds 98 | Metzler Wertsicherungs- fonds 98 |
|--|--|--|--|--|--------------------------------|--------------------------------|--|--|
| | 31.03.2018 | 30.09.2017 | 31.03.2018 | 30.09.2017 | 31.03.2018 | 30.09.2017 | 31.03.2018 | 30.09.2017 |
| | EUR | EUR | EUR | EUR | EUR | EUR | EUR | EUR |
| Verbindlichkeiten aus Wertpapieren/zurückgekauften Fondsanteilen | - | - | - | - | 1.524.000 | - | - | - |
| Managementgebühr | 13.808 | 13.653 | 188.553 | 130.676 | 41.009 | 37.142 | 101.743 | 116.306 |
| Verwahrstellen- / Treuhändergebühren | 1.417 | 1.351 | 16.570 | 12.419 | 5.183 | 4.280 | 9.505 | 10.533 |
| Performance Fees | - | - | - | - | - | 47.537 | - | - |
| Sonstige Aufwendungen | 10.181 | 12.395 | 14.945 | 14.747 | 11.369 | 13.074 | 10.314 | 12.915 |
| | 25.406 | 27.399 | 220.068 | 157.842 | 1.581.561 | 102.033 | 121.562 | 139.754 |

| | Metzler Sovereign Select LCR | Metzler Sovereign Select LCR | Metzler European Dividend Sustainability | Metzler European Dividend Sustainability | Metzler Global Equity Enhanced | Metzler China A Share Equity Fund | Summe | Summe |
|--|------------------------------------|------------------------------------|---|---|-----------------------------------|--------------------------------------|-------------------|-------------------|
| | 31.03.2018 | 30.09.2017 | 31.03.2018 | 30.09.2017 | 31.03.2018 | 31.03.2018 | 31.03.2018 | 30.09.2017 |
| | EUR | EUR | EUR | EUR | EUR | EUR | EUR | EUR |
| Verbindlichkeiten aus Wertpapieren/zurückgekauften Fondsanteilen | - | - | - | - | - | 294.551 | 9.448.081 | 9.830.316 |
| Managementgebühr | 23.427 | 19.251 | 62.181 | 62.452 | 3.453 | 15.318 | 4.172.651 | 3.876.971 |
| Verwahrstellen- / Treuhändergebühren | 5.055 | 3.945 | 4.233 | 2.573 | 836 | 2.135 | 184.167 | 156.741 |
| Performance Fees | - | - | - | - | - | - | 1.067.539 | 935.563 |
| Sonstige Aufwendungen | 11.299 | 12.951 | 23.369 | 13.417 | 3.982 | 8.906 | 726.914 | 216.827 |
| | 39.781 | 36.147 | 89.783 | 78.442 | 8.271 | 320.910 | 15.599.352 | 15.016.418 |

10. Gesellschaftskapital

Das Kapital der Gesellschaft besteht aus gewinnberechtigten und nicht gewinnberechtigten Anteilen.

Gewinnberechtignte Anteile

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

Zum 31. März 2018 hatte die Gesellschaft fünfundsechzig Klassen von gewinnberechtigten Anteilen, siebenundfünfzig Klassen waren aktiv und vierundzwanzig davon sind für den Vertrieb in und aus der Schweiz zugelassen: Anteile am Metzler European Smaller Companies Klasse A, Anteile am Metzler European Smaller Companies Klasse B, Anteile am Metzler European Smaller Companies Klasse C, Anteile am Metzler European Growth Klasse A, Anteile am Metzler European Growth Klasse B, Anteile am Metzler European Growth Klasse C, Anteile am Metzler Japanese Equity Fund Klasse A, Anteile am Metzler Japanese Equity Fund Klasse B, Anteile am Metzler Eastern Europe Klasse A, Anteile am Metzler Eastern Europe Klasse B, Anteile am Metzler Focus Japan Klasse A, Anteile am Metzler European Concentrated Growth Klasse B, Anteile am Metzler European Small and Micro Cap Klasse A, Anteile am Metzler European Small and Micro Cap Klasse B, Anteile am Metzler Euro Corporates Short Term, Anteile am Metzler Wertsicherungsfonds 90 Klasse B, Anteile am Metzler Wertsicherungsfonds 90 Klasse C, Anteile am Metzler Alpha Strategies Klasse A, Anteile am Metzler Wertsicherungsfonds 98, Anteile am Metzler Sovereign Select LCR Klasse B, Anteile am Metzler European Dividend Sustainability Klasse A, Anteile am Metzler European Dividend Sustainability Klasse B, Anteile am Metzler Global Equity Enhanced Klasse AN und Anteile am Metzler China A Share Equity Fund Klasse A.

Die Anzahl ausgegebener einlösbarer Anteile für jeden Fonds zum 31. März 2018 entnehmen Sie bitte der Darstellung der Vermögenslage auf den Seiten 101 bis 106.

Nicht gewinnberechtignte Anteile

Die Gesellschaft hat ein anfängliches genehmigtes Kapital von 39.000 EUR, das in 30.000 Gründeraktien mit einem Nennwert von je 1,30 EUR aufgeteilt ist. Am Ende der Berichtsperiode 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 Managementgebühr (aus der wiederum die Gebühren für die Investmentmanager entrichtet werden) von 8.915.957 EUR (per Jahresende 30. September 2017: 15.653.725 EUR), davon waren 4.430.513 EUR (30. September 2017: 4.119.344 EUR) am Ende des Geschäftsjahres zahlbar.

Der Manager hat ferner Anspruch auf eine Performance Fee, die direkt dem Fondsvermögen belastet wird. Zum 31. März 2018 war eine Performance Fee in Höhe von 0,00 EUR zu Gunsten des Managers aufgelaufen (30. September 2017: 935.563 EUR).

Während des Jahres war B. Metzler seel. Sohn & Co. Kontrahent des Metzler Global Solutions und Metzler Sovereign Select LCR-Fonds für Devisenterminkontrakte. Für weitere Details verweisen wir auf die Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung ab Seite 33.

Anlage in Investmentvermögen

Im Berichtszeitraum hielt der Metzler European Smaller Companies Anteile an einem anderen Fonds, der von der Metzlergruppe gemanagt wird:

| | Metzler European Small and Micro Cap (Klasse B) | Metzler Small and Micro Cap (Klasse B) |
|---|--|--|
| | 31.03.2018 EUR | 30.09.2017 EUR |
| Anteile | | |
| Anfangsbestand | 37.300 | 37.300 |
| Kauf | - | - |
| Verkauf | 37.300 | - |
| Endbestand | - | 37.300 |
| Durchschnittl. Anz. Anteile | - | 37.300 |
| Kurswert | - | 6.969.505 |
| Nicht realisierte Verluste netto | - | 2.829.141 |

Im Berichtszeitraum nicht belastete Gebühren

Metzler European Smaller Companies

Gebühren von 22.292 EUR (per Jahresende 30. September 2017: 58.889 EUR) wurden vom Manager aufgrund von Investitionen in einen Teilfonds der gleichen Gesellschaft, nämlich den Metzler European Small and Micro Cap, nicht belastet.

Verbundene Parteien

Verordnung 41 des Gesetzes über die Aufsicht und Durchsetzung der Aufsichtsbehörde von 2013 (Abschnitt 48 (1)) (Vorschriften über Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren) 2015 "Beschränkungen von Geschäften mit verbundenen Personen" (Teil 2, Kapitel 10: "Transaktionen mit Verbundene Personen ") besagt, dass jegliche Transaktionen, die mit diesen "verbundenen Personen "durchgeführt werden, so durchgeführt werden müssen, als wären sie zu marktüblichen Bedingungen ausgehandelt worden und müssen im besten Interesse der Aktionäre sein.

Der Verwaltungsrat ist davon überzeugt, dass Vorkehrungen getroffen wurden (durch schriftliche Verfahren nachgewiesen), um zu gewährleisten, dass die in Regel 41 festgelegten Verpflichtungen auf alle Transaktionen mit "verbundenen Personen" angewandt werden und der Manager davon überzeugt ist, dass Transaktionen mit "verbundenen Personen "während der Periode eingegangen erfüllt die Verpflichtungen.

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 Portfolien 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 Cashflows aufgrund von Marktpreisveränderungen schwankt. Es stellt den potenziellen Verlust dar, den ein Fonds erleiden könnte, der Positionen hält, die Marktpreisschwankungen unterliegen, 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 überwiegend in Aktien, Renten, Indexfutures, Optionen, Devisentermingeschäfte und in andere Investmentvermögen. Hierbei sind sie an eine Reihe von im Verkaufsprospekt dargelegten Anlagebeschränkungen gebunden, die das Risiko eines einzelnen Fonds gegenüber negativen Preisbewegungen einzelner Finanzinstrumente 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 minimieren. Das maximale Risiko der Anlagen in Finanzinstrumenten eines Fonds wird durch den Fair Value seiner Finanzinstrumente bestimmt, ausgenommen bei Derivaten. Bei Short-Verkaufsoptionen ist das maximale Risikoexposition begrenzt auf den Ausübungspreis, bei Short-Kaufoptionen könnten Verluste theoretisch unbegrenzt hoch sein. Das maximale Risiko bei Futures und Termingeschäften entspricht ihren Bruttonominalbeträgen.

b) Relativer Value at Risk

Zur Messung des Marktrisikos der betreffenden Fonds wird ein differenziertes Messverfahren (Value at Risk / VaR) angewandt. Gemäss der Anforderungen der irischen Zentralbank darf der tägliche VaR eines Fonds nie das Doppelte des VaR eines vergleichbaren derivatfreien Portfolios oder einer vergleichbaren derivatfreien Benchmark betragen. Informationen über die Benchmarks der einzelnen Fonds zum 31. März 2018 finden sich in der folgenden Tabelle:

| Fondsname | Benchmark |
|--|--|
| 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 and 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% ML - EMU Corporates Non-Financial |
| Metzler Wertsicherungsfonds 90 | 100% MSCI - World Index - Net TR |
| Metzler Alpha Strategies | 50% MSCI World Index - Net TR |
| Metzler Wertsicherungsfonds 98 | 50% Euro Stoxx 50 - Return Index |
| Metzler Sovereign Select LCR | 20% MSCI - The World Index- Net TR |
| Metzler European Dividend Sustainability | 80% Barclays Capital Oan-European Aggregate Bond Index - Treasury unhedged EUR |
| Metzler Global Equity Enhanced | 100% Citi Non-JPY World Government Bond Index Hedged EUR |
| Metzler China A Share Equity Fund | 100% MSCI Europe NR EUR |
| | 100% MSCI World |
| | 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 beträgt zumindest 99 %;
- (iii) Die Haltedauer beträgt 10 Tage;
- (iv) Der historische Beobachtungszeitraum ist 1 Jahr;
- (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 vom Risikomodel 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.

Detaillierte Informationen über die geringste, höchste und durchschnittliche Auslastung des VaR Limits der einzelnen Fonds per Ende des Berichtszeitraums am 31.3.2018 finden sich in der folgenden Tabelle:

| | Metzler European Smaller Companies 31.03.2018 | Metzler European Smaller Companies 30.09.2017 | Metzler European Growth 31.03.2018 | Metzler European Growth 30.09.2017 | Metzler Japanese Equity Fund 31.03.2018 | Metzler Japanese Equity Fund 30.09.2017 | | |
|------------------------------|--|--|---|---|--|--|--|--|
| | % | % | % | % | % | % | | |
| Geringste Auslastung | 49,94 | 40,19 | 46,25 | 51,60 | 45,74 | 45,27 | | |
| Höchste Auslastung | 58,46 | 57,35 | 65,03 | 64,20 | 56,03 | 56,00 | | |
| Durchschnittliche Auslastung | 54,07 | 51,02 | 55,61 | 58,94 | 50,75 | 50,41 | | |

| | Metzler Eastern Europe 31.03.2018 | Metzler Eastern Europe 30.09.2017 | Metzler Focus Japan 31.03.2018 | Metzler Focus Japan 30.09.2017 | Metzler European Concentrated Growth 31.03.2018 | Metzler European Concentrated Growth 30.09.2017 | Metzler European Small and Micro Cap 31.03.2018 | Metzler European Small and Micro Cap 30.09.2017 |
|------------------------------|--|--|---|---|--|--|--|--|
| | % | % | % | % | % | % | % | |
| Geringste Auslastung | 39,58 | 34,67 | 45,95 | 47,51 | 52,32 | 44,68 | 38,22 | |
| Höchste Auslastung | 48,85 | 48,34 | 60,10 | 57,02 | 81,37 | 72,42 | 57,21 | |
| Durchschnittliche Auslastung | 42,28 | 39,94 | 52,84 | 52,08 | 64,87 | 57,34 | 49,28 | |

| | Metzler Euro Corporates Short Term 31.03.2018 | Metzler Euro Corporates Short Term 30.09.2017 | Metzler Wertsicherungs- fonds 90 31.03.2018 | Metzler Wertsicherungs- fonds 90 30.09.2017 | Metzler Alpha Strategies 31.03.2018 | Metzler Alpha Strategies 30.09.2017 | Metzler Wertsicherungs- fonds 98 31.03.2018 | Metzler Wertsicherungs- fonds 98 30.09.2017 |
|------------------------------|--|--|--|--|--|--|--|--|
| | % | % | % | % | % | % | % | |
| Geringste Auslastung | 10,98 | 12,71 | 15,06 | 14,30 | 24,20 | 32,53 | 24,20 | |
| Höchste Auslastung | 25,71 | 28,50 | 24,12 | 34,48 | 66,15 | 79,78 | 66,15 | |
| Durchschnittliche Auslastung | 19,78 | 18,78 | 18,96 | 21,68 | 44,01 | 51,75 | 44,01 | |

| | Metzler Sovereign Select LCR | Metzler Sovereign Select LCR | Metzler European Dividend Sustainability | Metzler European Dividend Sustainability | Metzler Global Equity Enhanced | Metzler China A Share Equity Fund |
|------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|---|---|-----------------------------------|--------------------------------------|
| | 31.03.2018 | 30.09.2017 | 31.03.2018 | 30.09.2017 | 31.03.2018 | 31.03.2018 |
| | % | % | % | % | % | % |
| Geringste Auslastung | 42,65 | 40,63 | 45,04 | 43,72 | 47,34 | 45,90 |
| Höchste Auslastung | 52,44 | 53,30 | 62,39 | 49,55 | 62,82 | 51,21 |
| Durchschnittliche Auslastung | 46,55 | 44,98 | 46,57 | 47,51 | 55,62 | 59,52 |

VaR Analysis

Komparative VaR-Analyse für jeden Fonds zum 31. März 2018 bzw. 30. September 2017:

| | Metzler European Smaller Companies | Metzler European Smaller Companies | Metzler European Growth | Metzler European Growth | Metzler Japanese Equity Fund | Metzler Japanese Equity Fund |
|---------|---|---|-------------------------------|-------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| | 31.03.2018 | 30.09.2017 | 31.03.2018 | 30.09.2017 | 31.03.2018 | 30.09.2017 |
| VaR % | 5,52 | 4,17 | 5,66 | 4,53 | 6,90 | 5,09 |
| VaR EUR | 36.266.772 | 26.725.874 | 24.302.636 | 20.445.989 | 3.544.596 | 1.945.223 |

| | Metzler Eastern Europe | Metzler Eastern Europe | Metzler Focus Japan | Metzler Focus Japan | Metzler European Concentrated Growth | Metzler European Concentrated Growth | Metzler European Small and Micro Cap | Metzler European Small and Micro Cap |
|---------|------------------------------|------------------------------|---------------------------|---------------------------|---|---|---|---|
| | 31.03.2018 | 30.09.2017 | 31.03.2018 | 30.09.2017 | 31.03.2018 | 30.09.2017 | 31.03.2018 | 30.09.2017 |
| VaR % | 5,33 | 4,88 | 7,61 | 5,49 | 5,84 | 5,13 | 5,41 | 4,13 |
| VaR EUR | 4.743.299 | 3.721.412 | 1.997.330 | 1.271.796 | 908.073 | 587.906 | 4.848.022 | 2.537.652 |

| | Metzler Euro Corporates Short Term | Metzler Euro Corporates Short Term | Metzler Wertsicherungs- fonds 90 | Metzler Wertsicherungs- fonds 90 | Metzler Alpha Strategies | Metzler Alpha Strategies | Metzler Wertsicherungs- fonds 98 | Metzler Wertsicherungs- fonds 98 |
|---------|--|--|--|--|--------------------------------|--------------------------------|--|--|
| | 31.03.2018 | 30.09.2017 | 31.03.2018 | 30.09.2017 | 31.03.2018 | 30.09.2017 | 31.03.2018 | 30.09.2017 |
| VaR % | 0,54 | 0,56 | 2,08 | 1,77 | 3,47 | 4,25 | 0,41 | 0,56 |
| VaR EUR | 102.460 | 102.125 | 4.510.345 | 2.823.882 | 2.578.433 | 2.794.140 | 504.758 | 749.050 |

| | Metzler Sovereign Select LCR | Metzler Sovereign Select LCR | Metzler European Dividend Sustainability | Metzler European Dividend Sustainability | Metzler Global Equity Enhanced | Metzler China A Share Equity Fund |
|---------|------------------------------------|------------------------------------|---|---|-----------------------------------|--------------------------------------|
| | 31.03.2018 | 30.09.2017 | 31.03.2018 | 30.09.2017 | 31.03.2018 | 31.03.2018 |
| VaR % | 1,41 | 1,44 | 4,98 | 3,57 | 8,55 | 7,33 |
| VaR EUR | 720.455 | 577.275 | 2.219.956 | 985.097 | 961.543 | 711.641 |

c) **Hebelungsgrad**

Zum Ende des Berichtszeitraums am 31.3.2017 wurden für die einzelnen Fonds im Detail folgende Hebelungsgrade festgestellt:

| | Metzler European Smaller Companies | Metzler European Smaller Companies | Metzler European Growth | Metzler European Growth | Metzler Japanese Equity Fund | Metzler Japanese Equity Fund | | |
|----------------------------------|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 31.03.2018 | 30.09.2017 | 31.03.2018 | 30.09.2017 | 31.03.2018 | 30.09.2017 | | |
| | % | % | % | % | % | % | | |
| Hebelungsgrad per Jahresende | - | 0,28 | - | - | - | - | | |
| Maximaler Hebelungsgrad | 0,35 | 11,44 | - | - | - | - | | |
| Durchschnittlicher Hebelungsgrad | 0,02 | 2,21 | - | - | - | - | | |
| | Metzler Eastern Europe | Metzler Eastern Europe | Metzler Focus Japan | Metzler Focus Japan | Metzler European Concentrated Growth | Metzler European Concentrated Growth | Metzler European Small and Micro Cap | Metzler European Small and Micro Cap |
| | 31.03.2018 | 30.09.2017 | 31.03.2018 | 30.09.2017 | 31.03.2018 | 30.09.2017 | 31.03.2018 | 30.09.2017 |
| | % | % | % | % | % | % | % | % |
| Hebelungsgrad per Jahresende | - | - | - | - | - | - | - | 0,24 |
| Maximaler Hebelungsgrad | - | 1,52 | - | - | - | - | 0,31 | 10,64 |
| Durchschnittlicher Hebelungsgrad | - | 0,16 | - | - | - | - | 0,01 | 1,85 |
| | Metzler Euro Corporates Short Term | Metzler Euro Corporates Short Term | Metzler Wertsicherungs- fonds 90 | Metzler Wertsicherungs- fonds 90 | Metzler Alpha Strategies | Metzler Alpha Strategies | Metzler Wertsicherungs- fonds 98 | Metzler Wertsicherungs- fonds 98 |
| | 31.03.2018 | 30.09.2017 | 31.03.2018 | 30.09.2017 | 31.03.2018 | 30.09.2017 | 31.03.2018 | 30.09.2017 |
| | % | % | % | % | % | % | % | % |
| Hebelungsgrad per Jahresende | 65,62 | 52,33 | 53,79 | 53,79 | 659,00 | 648,61 | 13,63 | 22,32 |
| Maximaler Hebelungsgrad | 75,20 | 56,25 | 90,57 | 90,57 | 787,64 | 1.075,79 | 23,87 | 22,34 |
| Durchschnittlicher Hebelungsgrad | 54,20 | 32,77 | 72,10 | 72,10 | 677,61 | 730,72 | 17,43 | 14,55 |
| | Metzler Sovereign Select LCR | Metzler Sovereign Select LCR | Metzler European Dividend Sustainability | Metzler European Dividend Sustainability | Metzler Global Equity Enhanced | Metzler China A Share Equity Fund | | |
| | 31.03.2018 | 30.09.2017 | 31.03.2018 | 30.09.2017 | 31.03.2018 | 31.03.2018 | | |
| | % | % | % | % | % | % | | |
| Hebelungsgrad per Jahresende | 51,68 | 56,43 | - | - | 229,92 | - | | |
| Maximaler Hebelungsgrad | 64,37 | 60,48 | - | - | 275,69 | - | | |
| Durchschnittlicher Hebelungsgrad | 56,88 | 45,55 | - | - | 218,40 | - | | |

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 31. März 2018 und per 30. September 2017 stellte sich wie folgt dar:

| Fonds Währung | Nichtmonetäre Vermögenswerte | Monetäre Vermögens- werte/ (Verbind- lichkeiten) | Gesichert | Nicht Gesichert | Nichtmonetäre Vermögenswerte | Monetäre Vermögens- werte/ (Verbind- lichkeiten) | Gesichert | Nicht Gesichert |
|---|---------------------------------|--|-------------------|--------------------|---------------------------------|--|-------------------|--------------------|
| | 31.03.2018 EUR | 31.03.2018 EUR | 31.03.2018 EUR | 31.03.2018 EUR | 30.09.2017 EUR | 30.09.2017 EUR | 30.09.2017 EUR | 30.09.2017 EUR |
| Metzler European Smaller Companies | | | | | | | | |
| CHF | 42.177.465 | 202.654 | - | 42.380.119 | 29.315.229 | 210.168 | - | 29.525.397 |
| DKK | 34.284.441 | (6) | - | 34.284.435 | 30.907.756 | - | - | 30.907.756 |
| GBP | 200.749.186 | 495.237 | - | 201.244.423 | 209.347.671 | 1.161.956 | - | 210.509.627 |
| NOK | 30.586.407 | 9.735 | - | 30.596.142 | 27.374.942 | 9.979 | - | 27.384.921 |
| PLN | 7.943.598 | - | - | 7.943.598 | - | - | - | - |
| SEK | 36.869.526 | 12.116 | - | 36.881.642 | 38.898.492 | 440.180 | - | 39.338.672 |
| USD | 6.775.948 | (79.682) | - | 6.696.266 | 6.669.768 | (32.700) | - | 6.637.068 |
| Summe | 359.386.571 | 640.054 | - | 360.026.625 | 342.513.858 | 1.789.583 | - | 344.303.441 |
| Metzler European Growth | | | | | | | | |
| CHF | 24.578.373 | - | - | 24.578.373 | 29.970.936 | - | - | 29.970.936 |
| DKK | 41.963.979 | (21) | - | 41.963.958 | 40.103.834 | - | - | 40.103.834 |
| GBP | 78.500.720 | 689.256 | - | 79.189.976 | 81.568.518 | 103.479 | - | 81.671.997 |
| NOK | - | - | - | - | 2.350.588 | - | - | 2.350.588 |
| SEK | 45.449.237 | - | - | 45.449.237 | 52.448.161 | - | - | 52.448.161 |
| USD | - | (43.623) | - | (43.623) | - | (42.212) | - | (42.212) |
| Summe | 190.492.309 | 645.612 | - | 191.137.921 | 206.442.037 | 61.267 | - | 206.503.304 |
| Metzler Japanese Equity Fund | | | | | | | | |
| JPY | 49.992.079 | 1.324.288 | - | 51.316.367 | 37.465.372 | 925.142 | - | 38.390.514 |
| USD | - | (9.608) | - | (9.608) | - | (7.065) | - | (7.065) |
| Summe | 49.992.079 | 1.314.680 | - | 51.306.759 | 37.465.372 | 918.077 | - | 38.383.449 |
| Metzler Eastern Europe | | | | | | | | |
| CZK | 2.407.877 | - | - | 2.407.877 | 2.635.969 | - | - | 2.635.969 |
| GBP | 6.003.383 | (1) | - | 6.003.382 | 4.599.237 | - | - | 4.599.237 |
| PLN | 19.244.325 | - | - | 19.244.325 | 15.099.083 | 27.795 | - | 15.126.878 |
| RON | 4.627.644 | - | - | 4.627.644 | 3.997.770 | 162.154 | - | 4.159.924 |
| RUB | 13.992.164 | - | - | 13.992.164 | 8.340.171 | - | - | 8.340.171 |
| TRY | 14.758.353 | 21.579 | - | 14.779.932 | 12.280.835 | 190.053 | - | 12.470.888 |
| USD | 24.752.486 | 242.170 | - | 24.994.656 | 24.554.495 | 195.935 | - | 24.750.430 |
| Summe | 85.786.232 | 263.748 | - | 86.049.980 | 71.507.560 | 575.937 | - | 72.083.497 |
| Metzler Focus Japan | | | | | | | | |
| JPY | 26.088.682 | 261.143 | - | 26.349.825 | 22.910.632 | 344.793 | - | 23.255.425 |
| USD | - | (1.336) | - | (1.336) | - | (2.791) | - | (2.791) |
| Summe | 26.088.682 | 259.807 | - | 26.348.489 | 22.910.632 | 342.002 | - | 23.252.634 |

| Fonds Währung | Nichtmonetäre | Monetäre | Gesichert | Nicht Gesichert | Nichtmonetäre | Monetäre | Gesichert | Nicht Gesichert |
|---|--------------------|--|---------------------|-------------------|-------------------|--|---------------------|--------------------|
| | Vermögenswerte | Vermögens- werte/ (Verbind- lichkeiten) | | | Vermögenswerte | Vermögens- werte/ (Verbind- lichkeiten) | | |
| | 31.03.2018 | 31.03.2018 | 31.03.2018 | 31.03.2018 | 30.09.2017 | 30.09.2017 | 30.09.2017 | 30.09.2017 |
| | EUR | EUR | EUR | EUR | EUR | EUR | EUR | EUR |
| Metzler European Concentrated Growth | | | | | | | | |
| CHF | - | - | - | - | 220.938 | - | - | 220.938 |
| DKK | 2.228.184 | (1) | - | 2.228.183 | 1.279.869 | - | - | 1.279.869 |
| GBP | 2.062.638 | 1.163 | - | 2.063.801 | 1.297.592 | 157 | - | 1.297.749 |
| SEK | 1.633.600 | - | - | 1.633.600 | 1.903.953 | - | - | 1.903.953 |
| USD | - | (2.787) | - | (2.787) | - | (1.748) | - | (1.748) |
| Summe | 5.924.422 | (1.625) | - | 5.922.797 | 4.702.352 | (1.591) | - | 4.700.761 |
| Metzler European Small and Micro Cap | | | | | | | | |
| CHF | 2.375.640 | - | - | 2.375.640 | 1.896.582 | - | - | 1.896.582 |
| DKK | 2.317.216 | - | - | 2.317.216 | 1.331.994 | - | - | 1.331.994 |
| GBP | 9.587.771 | - | - | 9.587.771 | 4.672.732 | 9.662 | - | 4.682.394 |
| NOK | 10.291.203 | 2 | - | 10.291.205 | 7.484.197 | (31.522) | - | 7.452.675 |
| SEK | 11651601 | 1 | - | 11.651.602 | 7.525.185 | - | - | 7.525.185 |
| USD | - | (13.690) | - | (13.690) | - | (14.782) | - | (14.782) |
| Summe | 36.223.431 | (13.687) | - | 36.209.744 | 22.910.690 | (36.642) | - | 22.874.048 |
| Metzler Euro Corporates Short Term | | | | | | | | |
| USD | - | (2.077) | - | (2.077) | - | (1.889) | - | (1.889) |
| Summe | - | (2.077) | - | (2.077) | - | (1.889) | - | (1.889) |
| Metzler Wertsicherungsfonds 90 | | | | | | | | |
| AUD | (82.320) | 768.660 | - | 686.340 | (107.229) | 667.271 | - | 560.042 |
| CAD | 26.978 | 707.201 | - | 734.179 | 231.878 | 418.642 | - | 650.520 |
| CHF | (68.438) | 307.359 | - | 238.921 | 68.165 | 192.217 | - | 260.382 |
| GBP | (75.858) | 989.723 | - | 913.865 | (105.657) | 754.894 | - | 649.237 |
| HKD | (3.232) | 614.289 | - | 611.057 | 27.984 | 1.292.100 | - | 1.320.084 |
| JPY | (127.299) | 1.093.791 | - | 966.492 | 820.940 | 1.001.262 | - | 1.822.202 |
| USD | (1.745.112) | 3.735.857 | - | 1.990.745 | (95.262) | 3.545.079 | - | 3.449.817 |
| Summe | (2.075.281) | 8.216.880 | - | 6.141.599 | 840.819 | 7.871.465 | - | 8.712.284 |
| Metzler Alpha Strategies | | | | | | | | |
| AUD | 136.960 | 3.841.971 | (1.608.099) | 2.370.832 | (403.022) | 3.818.607 | (5.574.730) | (2.159.145) |
| CAD | (146.341) | 3.466.396 | (3.561.738) | (241.683) | 69.594 | 3.862.590 | (1.000.569) | 2.931.615 |
| CHF | (59.292) | 371.749 | (10.549.405) | (10.236.948) | (65.609) | 838.156 | (8.664.807) | (7.892.260) |
| GBP | 845.557 | 2.491.554 | (3.196.429) | 140.682 | 61.590 | 7.783.249 | (2.599.483) | 5.245.356 |
| HKD | (42.897) | 1.057.975 | (1.201.475) | (186.397) | 390 | 949.479 | (974.428) | (24.559) |
| JPY | (108.873) | 3.359.050 | (2.578.711) | 671.466 | 371.041 | 1.255.657 | (5.177.193) | (3.550.495) |
| KRW | (81.803) | 384.041 | - | 302.238 | (72.277) | 343.367 | - | 271.090 |
| NOK | - | 5.256.359 | (566.324) | 4.690.035 | - | 3.845.577 | (1.982.278) | 1.863.299 |
| NZD | - | 3.282.790 | (1.471.393) | 1.811.397 | - | 4.582.845 | (2.742.374) | 1.840.471 |
| PLN | (66.743) | 296.296 | (225.393) | 4.160 | 696 | 215.203 | (255.201) | (39.302) |
| SEK | 50.941 | 4.023.426 | (9.664.448) | (5.590.081) | (37.046) | 731.769 | (2.721.444) | (2.026.721) |
| SGD | (1.612) | 77.366 | - | 75.754 | (567) | 77.164 | - | 76.597 |
| TRY | (11.130) | 211.410 | (214.812) | (14.532) | (40.021) | 204.994 | (165.927) | (954) |
| USD | 344.154 | 12.651.114 | (7.126.460) | 5.868.808 | 1.572.596 | 9.415.430 | (8.785.694) | 2.202.332 |
| ZAR | (48.283) | 253.758 | (287.659) | (82.184) | (13.507) | 175.917 | (218.785) | (56.375) |
| Summe | 810.638 | 41.025.255 | (42.252.346) | (416.453) | 1.443.858 | 38.100.004 | (40.862.913) | (1.319.051) |

| Fonds Währung | Nichtmonetäre Vermögenswerte | Monetäre Vermögens- werte/ (Verbind- lichkeiten) | Gesichert | Nicht Gesichert | Nichtmonetäre Vermögenswerte | Monetäre Vermögens- werte/ (Verbind- lichkeiten) | Gesichert | Nicht Gesichert |
|---|---------------------------------|--|-------------------|-------------------|---------------------------------|--|---------------------|-------------------|
| | 31.03.2018 EUR | 31.03.2018 EUR | 31.03.2018 EUR | 31.03.2018 EUR | 30.09.2017 EUR | 30.09.2017 EUR | 30.09.2017 EUR | 30.09.2017 EUR |
| Metzler Wertsicherungsfonds 98 | | | | | | | | |
| AUD | (15.530) | 124.519 | - | 108.989 | (5.592) | 90.056 | - | 84.464 |
| CAD | (2.820) | 87.819 | - | 84.999 | 40.630 | 50.208 | - | 90.838 |
| CHF | (3.948) | 107.956 | - | 104.008 | 8.629 | 101.585 | - | 110.214 |
| GBP | (4.545) | 97.032 | - | 92.487 | (539) | 91.832 | - | 91.293 |
| HKD | (202) | 325.956 | - | 325.754 | 3.910 | 271.727 | - | 275.637 |
| JPY | 3.249 | 418.220 | - | 421.469 | 103.514 | 224.051 | - | 327.565 |
| USD | (61.852) | 1.199.781 | - | 1.137.929 | 2.098 | 890.693 | - | 892.791 |
| Summe | (85.648) | 2.361.283 | - | 2.275.635 | 152.650 | 1.720.152 | - | 1.872.802 |
| Metzler Sovereign Select LCR | | | | | | | | |
| AUD | 3.236.503 | 45.048 | - | 3.281.551 | 2.005.092 | 34.082 | (2.059.678) | (20.504) |
| CZK | - | 1.646.386 | - | 1.646.386 | 1.407.639 | 24.271 | (1.461.927) | (30.017) |
| DKK | 2.165.223 | 16.715 | - | 2.181.938 | 1.526.320 | 26.654 | (1.569.615) | (16.641) |
| GBP | - | - | - | - | 1.850.960 | 130.404 | (2.031.024) | (49.660) |
| JPY | 4.004.402 | 62.696 | - | 4.067.098 | 2.955.984 | 6.612 | (2.970.161) | (7.565) |
| MXN | 1.709.396 | 29.548 | - | 1.738.944 | 1.088.980 | 9.918 | (1.102.682) | (3.784) |
| NOK | 1.922.088 | 37.068 | - | 1.959.156 | 1.536.755 | 29.232 | (1.564.889) | 1.098 |
| PLN | 1.778.189 | 26.332 | - | 1.804.521 | 1.413.467 | 37.695 | (1.445.364) | 5.798 |
| SEK | 3.104.123 | 41.214 | - | 3.145.337 | 1.198.780 | 296.575 | (1.500.629) | (5.274) |
| SGD | 1.861.954 | 58.056 | - | 1.920.010 | 1.563.190 | 16.053 | (1.581.563) | (2.320) |
| USD | 6.592.966 | 265.799 | - | 6.858.765 | 5.622.157 | 39.354 | (5.706.643) | (45.132) |
| Summe | 26.374.844 | 2.228.862 | - | 28.603.706 | 22.169.324 | 650.850 | (22.994.175) | (174.001) |
| Metzler European Dividend Sustainability | | | | | | | | |
| CHF | 3.421.981 | - | - | 3.421.981 | 3.100.469 | - | - | 3.100.469 |
| DKK | 1.971.323 | (1) | - | 1.971.322 | 1.118.810 | - | - | 1.118.810 |
| GBP | 5.062.572 | 50.229 | - | 5.112.801 | 3.403.825 | 9.565 | - | 3.413.390 |
| NOK | 1.764.756 | 1 | - | 1.764.757 | 1.435.252 | - | - | 1.435.252 |
| SEK | 4.069.487 | 26.507 | - | 4.095.994 | 2.698.808 | - | - | 2.698.808 |
| USD | - | (6.356) | - | (6.356) | - | (3.159) | - | (3.159) |
| Summe | 16.290.119 | 70.380 | - | 16.360.499 | 11.757.164 | 6.406 | - | 11.763.570 |

| Fonds Währung | Nichtmonetäre Vermögenswerte | Monetäre Vermögens- werte/ (Verbind- lichkeiten) | Gesichert | Nicht Gesichert |
|--|---------------------------------|--|-------------------|-------------------|
| | 31.03.2018 EUR | 31.03.2018 EUR | 31.03.2018 EUR | 31.03.2018 EUR |
| Metzler Global Equity Enhanced | | | | |
| CHF | (13.939) | 345.453 | - | 331.514 |
| GBP | (24.045) | 820.253 | - | 796.208 |
| JPY | (14.450) | 1.146.114 | - | 1.131.664 |
| USD | (554.364) | 8.774.939 | (406.298) | 7.814.277 |
| Summe | (606.798) | 11.086.759 | (406.298) | 10.073.663 |
| Metzler China A Share Equity Fund | | | | |
| CHF | 7.781.010 | - | - | 7.781.010 |
| GBP | 721.384 | - | - | 721.384 |
| USD | - | (8.503) | - | (8.503) |
| Summe | 8.502.394 | (8.503) | - | 8.493.891 |

Das Währungsrisiko der einzelnen Teilfonds wird täglich aktiv von den Investmentmanagern gesteuert, die Länder- und Währungsallokation jedes Portfolios wird überprüft und eventuell angepasst 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 Teilfonds ausgenommen Metzler Euro Corporates Short Term, Metzler Wertsicherungsfonds 90, Metzler Alpha Strategies, Metzler Wertsicherungsfonds 98 und Metzler Sovereign Select LCR.

Zum Berichtsstichtag beinhalten die Portfolios der Teilfonds Metzler European Smaller Companies, Metzler European Growth, Metzler Japanese Equity Fund, Metzler Eastern Europe, Metzler Focus Japan, Metzler European Concentrated Growth, Metzler Small and Micro Cap und Metzler Dividend Sustainability, Metzler Global Equity Enhanced und Metzler China A Share Equity Fund im Wesentlichen Aktien, also nicht verzinsten Anlagen. Alle überschüssigen Kassebestände werden von der Verwahrstelle gehalten und zu kurzfristigen Marktzinssätzen angelegt. Folglich sind diese Fonds nur sehr beschränkt marktbedingten Zinsrisiken ausgesetzt.

Metzler Euro Corporates Short Term

Am Ende des Berichtszeitraums war der Teilfonds Metzler Euro Corporates Short Term in kurz-, mittel- und langfristigen Anleihen und Futures investiert. Zum Berichtsstichtag waren die Investitionen des Fonds in Futures nicht verzinst. Alle überschüssigen Kassebestände werden von der Verwahrstelle gehalten und zu kurzfristigen Marktzinssätzen investiert. Folglich sind die Investitionen des Fonds in Futures und Kasse nur geringfügig marktbedingten Zinsrisiken ausgesetzt. Die sonstigen Anlagen des Fonds am Ende der Berichtsperiode waren kurz-, mittel- und langfristige festverzinsliche Anleihen, folglich unterliegt der Fonds marktbedingten Zinsrisiken wie folgt:

| | Unter 1 Jahr 31.03.2018 | 1–5 Jahre 31.03.2018 | Mehr als 5 Jahre 31.03.2018 | Nicht verzinst 31.03.2018 | Summe 31.03.2018 | Unter 1 Jahr 30.09.2017 | 1–5 Jahre 30.09.2017 | Mehr als 5 Jahre 30.09.2017 | Nicht verzinst 30.09.2017 | Summe 30.09.2017 |
|---|----------------------------|-------------------------|--------------------------------|------------------------------|---------------------|----------------------------|-------------------------|--------------------------------|------------------------------|---------------------|
| | EUR | EUR | EUR | EUR | EUR | EUR | EUR | EUR | EUR | EUR |
| Metzler Euro Corporates Short Term | | | | | | | | | | |
| Umlaufvermögen | | | | | | | | | | |
| Rentenpapiere | 1.914.884 | 14.693.510 | 2.217.918 | - | 18.826.312 | 2.288.284 | 13.345.432 | 1.685.092 | - | 17.318.808 |
| Derivate | - | - | - | 53.985 | 53.985 | - | - | - | 9.180 | 9.180 |
| Bankguthaben | 156.567 | - | - | - | 156.567 | 937.079 | - | - | - | 937.079 |
| Debitoren | - | - | - | 1 | 1 | - | - | - | 388 | 388 |
| Summe Umlaufvermögen | 2.071.451 | 14.693.510 | 2.217.918 | 53.986 | 19.036.865 | 3.225.363 | 13.345.432 | 1.685.092 | 9.568 | 18.265.455 |
| Verbindlichkeiten mit Ausnahme von einlösaren Anteilen | | | | | | | | | | |
| Derivate | - | - | - | 37.350 | 37.350 | - | - | - | 17.735 | 17.735 |
| Kreditoren | - | - | - | 25.406 | 25.406 | - | - | - | 27.399 | 27.399 |
| Summe Verbindlichkeiten | - | - | - | 62.756 | 62.756 | - | - | - | 45.134 | 45.134 |
| Zinsänderungsrisiken unterliegender Gesamtbetrag | | | | | | | | | | |
| | 2.071.451 | 14.693.510 | 2.217.918 | | | 3.225.363 | 13.345.432 | 1.685.092 | | |

Metzler Wertsicherungsfonds 90

Am Ende des Berichtszeitraums war der Teilfonds Metzler Wertsicherungsfonds 90 in kurz- und mittelfristigen Anleihen, und Futures investiert. Zum Berichtsstichtag waren die Investitionen des Fonds in Futures nicht verzinst. Alle überschüssigen Kassebestände werden von der Verwahrstelle gehalten und zu kurzfristigen Marktzinssätzen investiert. Folglich sind die Investitionen des Fonds in Futures und Kasse nur geringfügig marktbedingten Zinsrisiken ausgesetzt. Die sonstigen Anlagen des Fonds am Ende der Berichtsperiode waren kurz- und mittelfristige festverzinsliche Anleihen, folglich unterliegt der Fonds marktbedingten Zinsrisiken wie folgt:

| | Unter 1 Jahr 31.03.2018 | 1–5 Jahre 31.03.2018 | Mehr als 5 Jahre 31.03.2018 | Nicht verzinst 31.03.2018 | Summe 31.03.2018 | Unter 1 Jahr 30.09.2017 | 1–5 Jahre 30.09.2017 | Mehr als 5 Jahre 30.09.2017 | Nicht verzinst 30.09.2017 | Summe 30.09.2017 |
|---|----------------------------|-------------------------|--------------------------------|------------------------------|---------------------|----------------------------|-------------------------|--------------------------------|------------------------------|---------------------|
| | EUR | EUR | EUR | EUR | EUR | EUR | EUR | EUR | EUR | EUR |
| Metzler Wertsicherungsfonds 90 | | | | | | | | | | |
| Umlaufvermögen | | | | | | | | | | |
| Rentenpapiere | 45.551.322 | 141.990.085 | - | - | 187.541.407 | 21.783.720 | 106.242.731 | 4.103.337 | - | 132.129.788 |
| Derivate | - | - | - | 647.413 | 647.413 | - | - | - | 1.687.368 | 1.687.368 |
| Bankguthaben | 31.437.157 | - | - | - | 31.437.157 | 26.788.901 | - | - | - | 26.788.901 |
| Debitoren | - | - | - | 30.449 | 30.449 | - | - | - | 97.591 | 97.591 |
| Summe Umlaufvermögen | 76.988.479 | 141.990.085 | - | 677.862 | 219.656.426 | 48.572.621 | 106.242.731 | 4.103.337 | 1.784.959 | 160.703.648 |
| Verbindlichkeiten mit Ausnahme von einlösaren Anteilen | | | | | | | | | | |
| Derivate | - | - | - | 2.592.855 | 2.592.855 | - | - | - | 652.120 | 652.120 |
| Kreditoren | - | - | - | 220.068 | 220.068 | - | - | - | 157.841 | 157.841 |
| Summe Verbindlichkeiten | - | - | - | 2.812.923 | 2.812.923 | - | - | - | 809.961 | 809.961 |
| Zinsänderungsrisiken unterliegender Gesamtbetrag | | | | | | | | | | |
| | 76.988.479 | 141.990.085 | - | | | 48.572.621 | 106.242.731 | 4.103.337 | | |

Metzler Alpha Strategies

Am Ende des Berichtszeitraums war der Teilfonds Metzler Alpha Strategies in kurz-, mittel- und langfristigen festverzinslichen Anleihen, Devisentermingeschäften, Optionen und Futures investiert. Zum Berichtsstichtag waren die Investitionen des Fonds in Devisentermingeschäften, Optionen und Futures nicht verzinst. Alle überschüssigen Kassebestände werden von der Verwahrstelle gehalten und zu kurzfristigen Marktzinssätzen investiert. Folglich sind die Investitionen des Fonds in Devisentermingeschäften, Optionen, Futures und Kasse nur geringfügig marktbedingten Zinsrisiken ausgesetzt. Die sonstigen Anlagen des Fonds am Ende der Berichtsperiode waren kurz-, mittel- und langfristige festverzinsliche Anleihen, folglich unterliegt der Fonds marktbedingten Zinsrisiken wie folgt:

| | Unter 1 Jahr 31.03.2018 EUR | 1–5 Jahre 31.03.2018 EUR | Mehr als 5 Jahre 31.03.2018 EUR | Nicht verzinst 31.03.2018 EUR | Summe 31.03.2018 EUR | Unter 1 Jahr 30.09.2017 EUR | 1–5 Jahre 30.09.2017 EUR | Mehr als 5 Jahre 30.09.2017 EUR | Nicht verzinst 30.09.2017 EUR | Summe 30.09.2017 EUR |
|---|-----------------------------------|--------------------------------|---------------------------------------|-------------------------------------|----------------------------|-----------------------------------|--------------------------------|---------------------------------------|-------------------------------------|----------------------------|
| Metzler Alpha Strategies | | | | | | | | | | |
| Umlaufvermögen | | | | | | | | | | |
| Rentenpapiere | 11.536.804 | 36.243.649 | 3.107.264 | - | 50.887.717 | 8.619.768 | 24.760.040 | 1.024.510 | - | 34.404.318 |
| Derivate | - | - | - | 6.124.407 | 6.124.407 | - | - | - | 5.447.850 | 5.447.850 |
| Bankguthaben | 22.878.222 | - | - | - | 22.878.222 | 28.638.492 | - | - | - | 28.638.492 |
| Debitoren | - | - | - | - | - | - | - | - | 363 | 363 |
| Summe Umlaufvermögen | 34.415.026 | 36.243.649 | 3.107.264 | 6.124.407 | 79.890.346 | 37.258.260 | 24.760.040 | 1.024.510 | 5.448.213 | 68.491.023 |
| Verbindlichkeiten mit Ausnahme von einlösaren Anteilen | | | | | | | | | | |
| Derivate | - | - | - | 4.002.361 | 4.002.361 | - | - | - | 2.695.527 | 2.695.527 |
| Kreditoren | - | - | - | 1.581.561 | 1.581.561 | - | - | - | 102.031 | 102.031 |
| Summe Verbindlichkeiten | - | - | - | 5.583.922 | 5.583.922 | - | - | - | 2.797.558 | 2.797.558 |
| Zinsänderungsrisiken unterliegender | | | | | | | | | | |
| Gesamtbeitrag | 34.415.026 | 36.243.649 | 3.107.264 | | | 37.258.260 | 24.760.040 | 1.024.510 | | |

Metzler Wertsicherungsfonds 98

Am Ende des Berichtszeitraums war der Teilfonds Metzler Wertsicherungsfonds 98 in kurz-, mittel- und langfristigen festverzinslichen Anleihen und Futures investiert. Zum Berichtsstichtag waren die Investitionen des Fonds in Futures nicht verzinst. Alle überschüssigen Kassebestände werden von der Verwahrstelle gehalten und zu kurzfristigen Marktzinssätzen investiert. Folglich sind die Investitionen des Fonds in Futures und Kasse nur geringfügig marktbedingten Zinsrisiken ausgesetzt. Die sonstigen Anlagen des Fonds am Ende der Berichtsperiode waren kurz-, mittel- und langfristige festverzinsliche Anleihen, folglich unterliegt der Fonds marktbedingten Zinsrisiken wie folgt:

| | Unter 1 Jahr 31.03.2018 EUR | 1–5 Jahre 31.03.2018 EUR | Mehr als 5 Jahre 31.03.2018 EUR | Nicht verzinst 31.03.2018 EUR | Summe 31.03.2018 EUR | Unter 1 Jahr 30.09.2017 EUR | 1–5 Jahre 30.09.2017 EUR | Mehr als 5 Jahre 30.09.2017 EUR | Nicht verzinst 30.09.2017 EUR | Summe 30.09.2017 EUR |
|---|-----------------------------------|--------------------------------|---------------------------------------|-------------------------------------|----------------------------|-----------------------------------|--------------------------------|---------------------------------------|-------------------------------------|----------------------------|
| Metzler Wertsicherungsfonds 98 | | | | | | | | | | |
| Umlaufvermögen | | | | | | | | | | |
| Rentenpapiere | 38.813.586 | 75.877.449 | 2.801.880 | - | 117.492.915 | 28.208.407 | 79.490.302 | 5.361.320 | - | 113.060.029 |
| Derivate | - | - | - | 244.859 | 244.859 | - | - | - | 213.741 | 213.741 |
| Bankguthaben | 5.586.648 | - | - | - | 5.586.648 | 21.822.732 | - | - | - | 21.822.732 |
| Debitoren | - | - | - | 4.852 | 4.852 | - | - | - | 6.763 | 6.763 |
| Summe Umlaufvermögen | 44.400.234 | 75.877.449 | 2.801.880 | 249.711 | 123.329.274 | 50.031.139 | 79.490.302 | 5.361.320 | 220.504 | 135.103.265 |
| Verbindlichkeiten mit Ausnahme von einlösaren Anteilen | | | | | | | | | | |
| Derivate | - | - | - | 95.968 | 95.968 | - | - | - | 169.522 | 169.522 |
| Kreditoren | - | - | - | 121.562 | 121.562 | - | - | - | 139.754 | 139.754 |
| Summe Verbindlichkeiten | - | - | - | 217.530 | 217.530 | - | - | - | 309.276 | 309.276 |
| Zinsänderungsrisiken unterliegender | | | | | | | | | | |
| Gesamtbeitrag | 44.400.234 | 75.877.449 | 2.801.880 | | | 50.031.139 | 79.490.302 | 5.361.320 | | |

Metzler Sovereign Select LCR

Am Ende des Berichtszeitraums war der Teilfonds Metzler Sovereign Select LCR in mittel- und langfristigen festverzinslichen Anleihen und Futures investiert. Zum Berichtsstichtag waren die Investitionen des Fonds in Futures nicht verzinst. Alle überschüssigen Kassebestände werden von der Verwahrstelle gehalten und zu kurzfristigen Marktzinssätzen investiert. Folglich sind die Investitionen des Fonds in Futures und Kasse nur geringfügig marktbedingten Zinsrisiken ausgesetzt. Die sonstigen Anlagen des Fonds am Ende der Berichtsperiode waren mittel- und langfristige festverzinsliche Anleihen, folglich unterliegt der Fonds marktbedingten Zinsrisiken wie folgt:

| | Unter 1 Jahr 31.03.2018 EUR | 1–5 Jahre 31.03.2018 EUR | Mehr als 5 Jahre 31.03.2018 EUR | Nicht verzinst 31.03.2018 EUR | Summe 31.03.2018 EUR | Unter 1 Jahr 30.09.2017 EUR | 1–5 Jahre 30.09.2017 EUR | Mehr als 5 Jahre 30.09.2017 EUR | Nicht verzinst 30.09.2017 EUR | Summe 30.09.2017 EUR |
|---|-----------------------------------|--------------------------------|---------------------------------------|-------------------------------------|----------------------------|-----------------------------------|--------------------------------|---------------------------------------|-------------------------------------|----------------------------|
| Metzler Sovereign Select LCR | | | | | | | | | | |
| Umlaufvermögen | | | | | | | | | | |
| Rentenpapiere | - | 17.615.059 | 32.728.172 | - | 50.343.231 | 1.441.294 | 12.614.750 | 24.967.961 | - | 39.024.005 |
| Derivate | - | - | - | 156.134 | 156.134 | - | - | - | 188.605 | 188.605 |
| Bankguthaben | 784.110 | - | - | - | 784.110 | 966.946 | - | - | - | 966.946 |
| Debitoren | - | - | - | 4.855 | 4.855 | - | - | - | 5.848 | 5.848 |
| Summe Umlaufvermögen | 784.110 | 17.615.059 | 32.728.172 | 160.989 | 51.288.330 | 2.408.240 | 12.614.750 | 24.967.961 | 194.453 | 40.185.404 |
| Verbindlichkeiten mit Ausnahme von einlösaren Anteilen | | | | | | | | | | |
| Derivate | - | - | - | 152.435 | 152.435 | - | - | - | 69.050 | 69.050 |
| Kreditoren | - | - | - | 39.781 | 39.781 | - | - | - | 16.148 | 16.148 |
| Summe Verbindlichkeiten | - | - | - | 192.216 | 192.216 | - | - | - | 85.198 | 85.198 |
| Zinsänderungsrisiken unterliegender Gesamtbetrag | 784.110 | 17.615.059 | 32.728.172 | | | 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 2- bis 4-Tages-Settlementzyklus für alle Teilfonds. Rücknahmeanträge für den Metzler 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. Rücknahmeanträge für die Metzler Japanese Equity Fund, Metzler Focus Japan und den Metzler China A Aktienfonds müssen aufgrund von Termenschwierigkeiten in asiatischen Märkten einen Tag vor dem Handelstag eingereicht werden. 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 Liquiditätsreserven der einzelnen Teilfonds täglich und veranlassen, wenn notwendig, entsprechende Schritte, um die Liquiditätsanforderungen erfüllen zu können. Die Verbindlichkeiten der Gesellschaft bestehen aus einlösaren, 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 31.03.2018 EUR | Metzler European Smaller Companies 30.09.2017 EUR | Metzler European Growth 31.03.2018 EUR | Metzler European Growth 30.09.2017 EUR | Metzler Japanese Equity Fund 31.03.2018 EUR | Metzler Japanese Equity Fund 30.09.2017 EUR | | |
|--|--|--|--|--|--|--|--|--|
| Unter 1 Monat | | | | | | | | |
| Verbindlichkeiten aus Wertpapieren | 5.409.466 | 5.112.823 | 1.384.323 | 139.616 | 4.366 | - | | |
| Aufgelaufene Gebühren | 1.835.108 | 2.089.658 | 1.100.347 | 1.690.816 | 131.985 | 123.747 | | |
| Devisentermingeschäfte (Bruttowert) | - | - | - | - | - | - | | |
| Nicht realisierte Verluste aus Optionen (Fair Value) | - | - | - | - | - | - | | |
| Nicht realisierte Verluste aus Futures (Fair Value) | - | - | - | - | - | - | | |
| Einlösbare, gewinnberechtigte Fondsanteile | 657.006.735 | 640.769.965 | 429.375.195 | 451.196.935 | 51.370.960 | 38.250.387 | | |
| | 664.251.309 | 647.972.446 | 431.859.865 | 453.027.367 | 51.507.311 | 38.374.134 | | |
| 1 bis unter 3 Monate | | | | | | | | |
| Aufgelaufene Gebühren | 389.831 | 67.921 | 150.692 | 42.212 | 9.608 | 7.065 | | |
| Devisentermingeschäfte (Bruttowert) | - | - | - | - | - | - | | |
| Nicht realisierte Verluste aus Optionen (Fair Value) | - | - | - | - | - | - | | |
| Nicht realisierte Verluste aus Futures (Fair Value) | - | - | - | - | - | - | | |
| | 389.831 | 67.921 | 150.692 | 42.212 | 9.608 | 7.065 | | |
| 3 Monate bis unter 1 Jahr | | | | | | | | |
| Aufgelaufene Gebühren | 13.222 | 13.850 | 1.080.762 | 13.852 | 11.345 | 12.830 | | |
| Nicht realisierte Verluste aus Futures (Fair Value) | - | - | - | - | - | - | | |
| | 13.222 | 13.850 | 1.080.762 | 13.852 | 11.345 | 12.830 | | |
| Summe | 664.654.362 | 648.054.217 | 433.091.319 | 453.083.431 | 51.528.264 | 38.394.029 | | |

| | Metzler Eastern Europe 31.03.2018 EUR | Metzler Eastern Europe 30.09.2017 EUR | Metzler Focus Japan 31.03.2018 EUR | Metzler Focus Japan 30.09.2017 EUR | Metzler European Concentrated Growth 31.03.2018 EUR | Metzler European Concentrated Growth 30.09.2017 EUR | Metzler European Small and Micro Cap 31.03.2018 EUR | Metzler European Small and Micro Cap 30.09.2017 EUR |
|--|---|---|--|--|--|--|--|--|
| Unter 1 Monat | | | | | | | | |
| Verbindlichkeiten aus Wertpapieren | 736.536 | 558.675 | - | - | 78.196 | - | 16.643 | 4.019.202 |
| Aufgelaufene Gebühren | 181.119 | 191.258 | 94.451 | 84.701 | 34.871 | 26.079 | 346.243 | 180.431 |
| Devisentermingeschäfte (Bruttowert) | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Nicht realisierte Verluste aus Optionen (Fair Value) | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Nicht realisierte Verluste aus Futures (Fair Value) | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Einlösbare, gewinnberechtigte Fondsanteile | 88.992.482 | 76.205.354 | 26.246.130 | 23.157.676 | 15.549.196 | 11.455.466 | 89.612.242 | 61.469.667 |
| | 89.910.137 | 76.955.287 | 26.340.581 | 23.242.377 | 15.662.263 | 11.481.545 | 89.975.128 | 65.669.300 |
| 1 bis unter 3 Monate | | | | | | | | |
| Aufgelaufene Gebühren | 32.446 | 30.438 | 3.370 | 2.791 | 2.787 | 1.748 | 59.222 | 14.782 |
| Devisentermingeschäfte (Bruttowert) | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Nicht realisierte Verluste aus Optionen (Fair Value) | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Nicht realisierte Verluste aus Futures (Fair Value) | - | - | - | - | - | - | - | - |
| | 32.446 | 30.438 | 3.370 | 2.791 | 2.787 | 1.748 | 59.222 | 14.782 |
| 3 Monate bis unter 1 Jahr | | | | | | | | |
| Aufgelaufene Gebühren | 52.913 | 12.831 | 9.467 | 11.813 | 11.344 | 12.830 | 11.345 | 12.832 |
| Nicht realisierte Verluste aus Futures (Fair Value) | - | - | - | - | - | - | - | - |
| | 52.913 | 12.831 | 9.467 | 11.813 | 11.344 | 12.830 | 11.345 | 12.832 |
| Summe | 89.995.496 | 76.998.556 | 26.353.418 | 23.256.981 | 15.676.394 | 11.496.123 | 90.045.695 | 65.696.914 |

| | Metzler Euro Corporates Short Term | Metzler Euro Corporates Short Term | Metzler Wertsicherungs- fonds 90 | Metzler Wertsicherungs- fonds 90 | Metzler Alpha Strategies | Metzler Alpha Strategies | Metzler Wertsicherungs- fonds 98 | Metzler Wertsicherungs- fonds 98 |
|--|--|--|--|--|--------------------------------|--------------------------------|--|--|
| | 31.03.2018 EUR | 30.09.2017 EUR | 31.03.2018 EUR | 30.09.2017 EUR | 31.03.2018 EUR | 30.09.2017 EUR | 31.03.2018 EUR | 30.09.2017 EUR |
| Unter 1 Monat | | | | | | | | |
| Verbindlichkeiten aus Wertpapieren | - | - | - | - | 1.524.000 | - | - | - |
| Aufgelaufene Gebühren | 13.817 | 13.653 | 189.066 | 130.676 | 41.171 | 37.141 | 101.816 | 116.479 |
| Devisentermingeschäfte (Bruttowert) | - | - | - | - | 68.456.831 | 67.480.340 | - | - |
| Nicht realisierte Verluste aus Optionen (Fair Value) | - | - | - | - | 1.904.515 | 987.638 | - | - |
| Nicht realisierte Verluste aus Futures (Fair Value) | - | - | - | - | 12.768 | 37.046 | - | - |
| Einlösbare, gewinnberechtigte Fondsanteile | 18.974.109 | 18.220.321 | 216.843.503 | 159.893.686 | 74.306.424 | 65.693.464 | 123.111.744 | 134.793.989 |
| | 18.987.926 | 18.233.974 | 217.032.569 | 160.024.362 | 146.245.709 | 134.235.629 | 123.213.560 | 134.910.468 |
| 1 bis unter 3 Monate | | | | | | | | |
| Aufgelaufene Gebühren | 2.121 | 1.933 | 18.535 | 13.720 | 5.801 | 4.927 | 10.280 | 11.463 |
| Devisentermingeschäfte (Bruttowert) | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Nicht realisierte Verluste aus Optionen (Fair Value) | - | - | - | - | 668.496 | 551.962 | - | - |
| Nicht realisierte Verluste aus Futures (Fair Value) | 37.350 | 17.735 | 2.592.855 | 656.155 | 934.496 | 819.050 | 95.968 | 169.522 |
| | 39.471 | 19.668 | 2.611.390 | 669.875 | 1.608.793 | 1.375.939 | 106.248 | 180.985 |
| 3 Monate bis unter 1 Jahr | | | | | | | | |
| Aufgelaufene Gebühren | 9.467 | 11.813 | 12.467 | 13.446 | 10.589 | 59.965 | 9.467 | 11.812 |
| Nicht realisierte Verluste aus Futures (Fair Value) | - | - | - | - | 86.563 | 45.047 | - | - |
| | 9.467 | 11.813 | 12.467 | 13.446 | 97.152 | 105.012 | 9.467 | 11.812 |
| 1 bis 5 Jahre | | | | | | | | |
| Nicht realisierte Verluste aus Futures (Fair Value) | - | - | - | - | 24.080 | - | - | - |
| | - | - | - | - | 24.080 | - | - | - |
| Summe | 19.036.864 | 18.265.455 | 219.656.426 | 160.707.683 | 147.975.734 | 135.716.580 | 123.329.275 | 135.103.265 |

| | Metzler Sovereign Select LCR | Metzler Sovereign Select LCR | Metzler European Dividend Sustainability | Metzler European Dividend Sustainability | Metzler Global Equity Enhanced | Metzler China A Share Equity Fund | Summe | Summe |
|--|------------------------------------|------------------------------------|---|---|---|--|----------------------|----------------------|
| | 31.03.2018 EUR | 30.09.2017 EUR | 31.03.2018 EUR | 30.09.2017 EUR | 31.03.2018 EUR | 31.03.2018 EUR | 31.03.2018 EUR | 30.09.2017 EUR |
| Unter 1 Monat | | | | | | | | |
| Verbindlichkeiten aus Wertpapieren | - | - | - | - | - | 294.551 | 9.448.081 | 9.830.316 |
| Aufgelaufene Gebühren | 23.438 | 19.251 | 62.194 | 62.452 | 3.467 | 15.326 | 4.174.419 | 4.766.342 |
| Devisentermingeschäfte (Bruttowert) | 30.330.242 | 23.377.911 | - | - | 9.020.310 | - | 107.807.383 | 90.858.251 |
| Nicht realisierte Verluste aus Optionen (Fair Value) | - | - | - | - | 35.755 | - | 1.940.270 | 987.638 |
| Nicht realisierte Verluste aus Futures (Fair Value) | - | - | - | - | - | - | 12.768 | 37.046 |
| Einlösbare, gewinnberechtigte Fondsanteile | 51.096.114 | 40.080.207 | 44.577.429 | 27.603.808 | 11.246.120 | 9.708.611 | 1.908.016.994 | 1.748.790.925 |
| | 81.449.794 | 63.477.369 | 44.639.623 | 27.666.260 | 20.305.652 | 10.018.488 | 2.031.399.915 | 1.855.270.518 |
| 1 bis unter 3 Monate | | | | | | | | |
| Aufgelaufene Gebühren | 6.494 | 5.084 | 6.356 | 3.159 | 2.272 | 8.503 | 708.318 | 207.243 |
| Devisentermingeschäfte (Bruttowert) | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Nicht realisierte Verluste aus Optionen (Fair Value) | - | - | - | - | 61.440 | - | 729.936 | 551.962 |
| Nicht realisierte Verluste aus Futures (Fair Value) | - | - | - | - | 569.384 | - | 4.230.053 | 1.662.462 |
| | 6.494 | 5.084 | 6.356 | 3.159 | 633.096 | 8.503 | 5.668.307 | 2.421.667 |
| 3 Monate bis unter 1 Jahr | | | | | | | | |
| Aufgelaufene Gebühren | 9.849 | 11.813 | 21.232 | 12.831 | 2.351 | - | 1.265.820 | 212.518 |
| Nicht realisierte Verluste aus Futures (Fair Value) | - | - | - | - | - | - | 86.563 | 45.047 |
| | 9.849 | 11.813 | 21.232 | 12.831 | 2.351 | - | 1.352.383 | 257.565 |

| | Metzler Sovereign Select LCR | Metzler Sovereign Select LCR | Metzler European Dividend Sustainability | Metzler European Dividend Sustainability | Metzler Global Equity Enhanced | Metzler China A Share Equity Fund | Summe | Summe |
|---|------------------------------------|------------------------------------|---|---|---|---|----------------------|----------------------|
| | 31.03.2018 EUR | 30.09.2017 EUR | 31.03.2018 EUR | 30.09.2017 EUR | 31.03.2018 EUR | 31.03.2018 EUR | 31.03.2018 EUR | 30.09.2017 EUR |
| 1 bis 5 Jahre | | | | | | | | |
| Nicht realisierte Verluste aus Futures (Fair Value) | - | - | - | - | - | - | 24.080 | - |
| | - | - | - | - | - | - | 24.080 | - |
| Summe | 81.466.137 | 63.494.266 | 44.667.211 | 27.682.250 | 20.941.099 | 10.026.991 | 2.038.444.685 | 1.857.949.750 |

g) Kreditrisiken

Kreditrisiken bestehen dann, wenn Verluste auftreten, die durch Vertragsverstoß einer Gegenpartei verursacht wurden. Die Gesellschaft unterliegt solchen Kreditrisiken gegenüber Handelspartnern für Devisenterminkontrakte, 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.

Die Fonds Metzler Euro Corporates Short Term, Metzler Wertsicherungsfonds 90, Metzler Alpha Strategies, Metzler Wertsicherungsfonds 98 und Metzler Sovereign Select LCR unterliegen Kreditrisiken gegenüber der Emittenten von Anleihen, die vom Fonds erworben werden. Zur Minimierung dieses Risikos erwarb der Investmentmanager überwiegend Staatsemissionen mit einem Rating von AAA, AA, A, BBB und BB. Der Fonds geht auch Kreditrisiken gegenüber Gegenparteien ein, mit denen Derivate gehandelt werden, wenn die mit den Vermögenswerten und Kassepositionen verbundenen Rechte des Fonds aufgrund von Konkurs oder Insolvenz der Gegenparteien Verzögerungen oder Beschränkungen unterworfen werden. Die Gegenpartei, mit der der Fonds zurzeit solche Derivate handelt, ist JPMorgan zurzeit das S&P-Rating A- hat (30. September 2017: A-).

Im Wesentlichen werden alle Wertpapiere der Gesellschaft treuhänderisch von der Brown Brothers Harriman Trustee Services (Ireland) Limited („die Verwahrstelle“) verwahrt, deren Muttergesellschaft BBH & Co. zurzeit das Fitch-Rating A+ hat (30. September 2017: A+). Die Vermögenswerte werden in separaten Konten für jeden Teilfonds verwaltet (im Einklang mit den Bestimmungen der OGAW-Gesetze), was das Kreditrisiko der Wertpapierverwahrung reduziert. Die Gesellschaft geht auch Kreditrisiken gegenüber Kreditinstituten ein, bei denen sie Gelder anlegt. Als Tagesgeld angelegte Kassepositionen aller Teilfonds werden bei anerkannten und renommierten Kreditinstituten gehalten, die in der Liste der Kreditinstitute aufgeführt sind, bei denen die Verwahrstelle solche Tagesgeldeinlagen tätigt. Es wurde vereinbart, dass die Verwahrstelle oder ihre Vertreter angemessene Bemühungen unternehmen, um zu verhindern, dass mehr als 15 % des Nettoinventarwerts eines Teilfonds als Tagesgeld bei einem einzigen Kreditinstitut angelegt werden.

Der Investmentmanager analysiert die Konzentration von Krediten auf Grundlage der Gegenparteien der von der Gesellschaft gehaltenen Vermögenswerte und strukturiert das Portfolio nach den aufsichtsrechtlichen Richtlinien der Kreditrisikodiversifizierung. Details über die Gegenparteien gegenüber denen die Gesellschaft Kreditrisiken ausgesetzt ist, werden in der Vermögensaufstellung und -entwicklung der einzelnen Fonds dargestellt. Das maximale Kreditrisiko der Gesellschaft zum Jahresende lässt sich am besten mit den vorgetragenen Beträgen der Vermögenswerte darstellen, die in der Aufstellung des Nettofondsvermögen enthalten sind. Zum Berichtsstichtag waren folgende Vermögenswerte der Gesellschaft Kreditrisiken ausgesetzt (siehe auch Anmerkung 6):

| | Metzler European Smaller Companies | Metzler European Smaller Companies | Metzler European Growth | Metzler European Growth | Metzler Japanese Equity Fund | Metzler Japanese Equity Fund |
|--|---|---|-------------------------------|-------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| | 31.03.2018 | 30.09.2017 | 31.03.2018 | 30.09.2017 | 31.03.2018 | 30.09.2017 |
| | EUR | EUR | EUR | EUR | EUR | EUR |
| Anleihen mit AAA-Rating | - | - | - | - | - | - |
| Anleihen mit AA-Rating | - | - | - | - | - | - |
| Anleihen mit A-Rating | - | - | - | - | - | - |
| Anleihen mit BBB -Rating | - | - | - | - | - | - |
| Anleihen mit BB -Rating | - | - | - | - | - | - |
| Investmentvermögen | - | 6.969.505 | - | - | - | - |
| Bruttowert von Devisentermingeschäften (Käufe) | - | - | - | - | - | - |
| Forderungen aus Wertpapieren/verkauften Fondsanteilen | 11.736.759 | 7.270.345 | 2.667.646 | 194.307 | 54 | 104 |
| Forderungen aus Wertpapiererträgen | 333.504 | 787.684 | 736.407 | 177.268 | 486.650 | 254.890 |
| Nicht realisierte Gewinne (Fair Value) aus aus Optionsgeschäften | - | 33.000 | - | - | - | - |
| Nicht realisierte Gewinne (Fair Value) aus Futures | - | - | - | - | - | - |
| Marginkonto | - | - | - | - | - | - |
| Bankguthaben | 20.253.175 | 16.294.054 | 6.838.068 | 4.183.667 | 1.049.481 | 673.663 |
| | 32.323.438 | 31.354.588 | 10.242.121 | 4.555.242 | 1.536.185 | 928.657 |

| | Metzler Eastern Europe | Metzler Eastern Europe | Metzler Focus Japan | Metzler Focus Japan | Metzler European Concentrated Growth | Metzler European Concentrated Growth | Metzler European Small and Micro Cap | Metzler European Small and Micro Cap |
|--|------------------------------|------------------------------|---------------------------|---------------------------|---|---|---|---|
| | 31.03.2018 | 30.09.2017 | 31.03.2018 | 30.09.2017 | 31.03.2018 | 30.09.2017 | 31.03.2018 | 30.09.2017 |
| | EUR | EUR | EUR | EUR | EUR | EUR | EUR | EUR |
| Anleihen mit AAA-Rating | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Anleihen mit AA-Rating | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Anleihen mit A-Rating | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Anleihen mit BBB -Rating | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Anleihen mit BB -Rating | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Investmentvermögen | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Bruttowert von Devisentermingeschäften (Käufe) | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Forderungen aus Wertpapieren/verkauften Fondsanteilen | 28.401 | 546.383 | - | - | 88.395 | - | 576.220 | 190.482 |
| Forderungen aus Wertpapiererträgen | 69.610 | 81.970 | 172.127 | 98.603 | 4.543 | 1.241 | 30.601 | 9.733 |
| Nicht realisierte Gewinne (Fair Value) aus aus Optionsgeschäften | - | - | - | - | - | - | - | 2.750 |
| Nicht realisierte Gewinne (Fair Value) aus Futures | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Marginkonto | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Bankguthaben | 1.462.041 | 843.509 | 92.609 | 247.746 | 394.670 | 86.695 | 4.228.884 | 5.590.121 |
| | 1.560.052 | 1.471.862 | 264.736 | 346.349 | 487.608 | 87.936 | 4.835.705 | 5.793.086 |

| | Metzler Euro Corporates Short Term | Metzler Euro Corporates Short Term | Metzler Wertsicherungs- fonds 90 | Metzler Wertsicherungs- fonds 90 | Metzler Alpha Strategies | Metzler Alpha Strategies | Metzler Wertsicherungs- fonds 98 | Metzler Wertsicherungs- fonds 98 |
|--|--|--|--|--|--------------------------------|--------------------------------|--|--|
| | 31.03.2018 EUR | 30.09.2017 EUR | 31.03.2018 EUR | 30.09.2017 EUR | 31.03.2018 EUR | 30.09.2017 EUR | 31.03.2018 EUR | 30.09.2017 EUR |
| Anleihen mit AAA-Rating | - | - | 126.852.135 | 93.181.760 | 36.570.683 | 25.252.872 | 92.308.025 | 87.722.493 |
| Anleihen mit AA-Rating | 571.391 | 801.567 | 60.660.507 | 38.948.028 | 14.312.775 | 9.151.446 | 25.173.025 | 25.337.536 |
| Anleihen mit A-Rating | 5.403.286 | 4.837.097 | - | - | - | - | - | - |
| Anleihen mit BBB -Rating | 11.871.486 | 10.510.661 | - | - | - | - | - | - |
| Anleihen mit BB -Rating | 812.462 | 1.169.483 | - | - | - | - | - | - |
| Investmentvermögen | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Bruttowert von Devisentermingeschäften (Käufe) | - | - | - | - | 68.734.644 | 67.679.161 | - | - |
| Forderungen aus Wertpapieren/verkauften Fondsanteilen | - | - | 30.449 | 97.228 | - | - | - | - |
| Forderungen aus Wertpapiererträgen | 1 | 25 | - | - | - | - | - | - |
| Nicht realisierte Gewinne (Fair Value) aus aus Optionsgeschäften | - | - | - | - | 3.935.709 | 3.459.954 | - | - |
| Nicht realisierte Gewinne (Fair Value) aus Futures | 53.985 | 9.180 | 647.413 | 1.687.368 | 1.539.439 | 1.567.256 | 244.859 | 213.741 |
| Marginkonto | 14.665 | 10.455 | 2.912.809 | 550.876 | 784.935 | 371.197 | 80.574 | 106.733 |
| Bankguthaben | 171.232 | 937.079 | 28.524.348 | 27.339.777 | 23.663.157 | 29.009.689 | 5.667.222 | 21.715.999 |
| | 18.898.508 | 18.275.547 | 219.627.661 | 161.805.037 | 149.541.342 | 136.491.575 | 123.473.705 | 135.096.502 |

| | Metzler Sovereign Select LCR | Metzler Sovereign Select LCR | Metzler European Dividend Sustainability | Metzler European Dividend Sustainability | Metzler Global Equity Enhanced | Metzler China A Share Equity Fund | Summe | Summe |
|--|------------------------------------|------------------------------------|---|---|---|--|--------------------|--------------------|
| | 31.03.2018 EUR | 30.09.2017 EUR | 31.03.2018 EUR | 30.09.2017 EUR | 31.03.2018 EUR | 31.03.2018 EUR | 31.03.2018 EUR | 30.09.2017 EUR |
| Anleihen mit AAA-Rating | 15.526.153 | 11.385.663 | - | - | - | - | 271.256.996 | 217.542.788 |
| Anleihen mit AA-Rating | 18.560.237 | 16.383.724 | - | - | - | - | 119.277.935 | 90.622.301 |
| Anleihen mit A-Rating | 11.739.502 | 5.727.354 | - | - | - | - | 17.142.788 | 10.564.451 |
| Anleihen mit BBB -Rating | 4.105.065 | 5.527.264 | - | - | - | - | 15.976.551 | 16.037.925 |
| Anleihen mit BB -Rating | - | - | - | - | - | - | 812.462 | 1.169.483 |
| Investmentvermögen | - | - | - | - | - | - | - | 6.969.505 |
| Bruttowert von Devisentermingeschäften (Käufe) | 30.333.941 | 23.497.483 | - | - | 9.020.310 | - | 108.088.895 | 91.176.644 |
| Forderungen aus Wertpapieren/verkauften Fondsanteilen | - | - | - | - | - | - | 15.127.924 | 8.298.849 |
| Forderungen aus Wertpapiererträgen | - | - | 122.270 | 21.344 | - | - | 1.955.713 | 1.432.758 |
| Nicht realisierte Gewinne (Fair Value) aus aus Optionsgeschäften | - | - | - | - | - | - | 3.935.709 | 3.495.704 |
| Nicht realisierte Gewinne (Fair Value) aus Futures | - | - | - | - | 223.941 | - | 2.709.637 | 3.477.545 |
| Marginkonto | - | - | - | - | 378.121 | - | 4.171.104 | 1.039.261 |
| Bankguthaben | 784.110 | 966.946 | 1.739.544 | 358.191 | 3.147.188 | 1.506.159 | 99.521.888 | 108.247.136 |
| | 81.049.008 | 63.488.434 | 1.861.814 | 379.535 | 12.769.560 | 1.506.159 | 659.977.602 | 560.074.350 |

14. Derivate

In der Berichtsperiode wurden zum Zwecke eines effizienten Portfoliomanagements Devisentermin- Options- und Futuresgeschäfte abgeschlossen. Details zu den einzelnen Verträgen sind in der Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung ab Seite 33 aufgeführt.

15. Wechselkurse

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

| Währung | Währungscode | Devisenkurs | Devisenkurs |
|---------------------------|--------------|-------------|-------------|
| | | 31.03.2018 | 30.09.2017 |
| Australischer Dollar | AUD | 1,6034 | 1,5067 |
| Britisches Pfund Sterling | GBP | 0,8767 | 0,8812 |
| Dänische Krone | DKK | 7,4540 | 7,4417 |
| Hongkong Dollar | HKD | 9,6523 | 9,2338 |
| Kanadischer Dollar | CAD | 1,5856 | 1,4785 |
| Mexikanischer Peso | MXN | 22,4491 | 21,4679 |
| Neue Rumänische Leu | RON | 4,6620 | 4,5967 |
| Neuseeland Dollar | NZD | 1,7048 | 1,6354 |
| Norwegische Krone | NOK | 9,6555 | 9,4107 |
| Rand | ZAR | 14,5722 | 15,9627 |
| Russischer Rubel | RUB | 70,7164 | 68,0445 |
| Schwedische Krone | SEK | 10,2998 | 9,6495 |
| Schweizer Franken | CHF | 1,1777 | 1,1439 |
| Singapur Dollar | SGD | 1,6127 | 1,6054 |
| Südkoreanischer Won | KRW | 1.310,8972 | 1.354,0328 |
| Tschechische Krone | CZK | 25,3850 | 25,9915 |
| Türkische Lira | TRY | 4,8719 | 4,2040 |
| US Dollar | USD | 1,2299 | 1,1822 |
| Yen | JPY | 130,7946 | 133,0744 |
| Zloty | PLN | 4,2126 | 4,3079 |

16. Soft-Commission-Vereinbarungen

Die Provisionsteilung war in der Zeit bis zur Umsetzung der Richtlinie über Märkte für Finanzinstrumente (2014/65 / EU) ("MiFID II") am 3. Januar 2018 in Kraft.

17. Art der Kapitalanlagen

Bei allen am Ende des Berichtszeitraums gehaltenen Kapitalanlagen handelt es sich um übertragbare Wertpapiere, die auf einem anerkannten Markt notiert sind oder gehandelt werden.

18. Änderungen des Verkaufsprospekts

Am 18. Dezember 2017 wurde ein neuer Prospekt herausgegeben, dessen Hauptzweck die Einführung von sechs neuen Fonds und zusätzlichen zwanzig neuen Anteilsklassen war. Infolge der Umsetzung der Richtlinie über Märkte für Finanzinstrumente (2014/65 / EU) ("MiFID II") am 3. Januar 2018 werden etwaige Soft-Commission-Vereinbarungen in Bezug auf die Gesellschaft nicht mehr angewendet. Darüber hinaus wurden für eine Reihe von Fonds gemäß der MiFID II Gebühren für die Investitionsforschung erhoben. Die Anlagepolitik wurde in Bezug auf die Eigenkapitalanteile aktualisiert. China Asset Management (Hong Kong) Limited hat den Metzler China A Share Equity Fond als Investor Manager 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

Im Bericht des Verwaltungsrats auf Seite 4 werden detaillierte Informationen über alle massgeblichen Ereignisse seit dem Bilanzstichtag gegeben.

21. 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.

Zusätzliche Angaben für die Anteilseigner der Metzler International Investments plc

Angaben zur Vergütung

In der Vergütungspolitik der Metzler Group hatten seit jeher Tragbarkeit und die Vermeidung übermäßiger Risiken Vorrang. Sie basiert infolgedessen auf einer langfristigen Perspektive. Die Vergütungspolitik von Metzler, die für alle Konzerngesellschaften gilt, ist eine Komponente der übergreifenden risikoarmen Unternehmensstrategie der Metzler Group.

Bei Metzler setzt sich die Vergütung der Mitarbeiter aus festen (Grundgehalt) und variablen (Bonus- oder Sonderzahlungen) Bestandteilen zusammen. Das Grundgehaltselement bietet Beschäftigten eine angemessene Vergütung für ihre Tätigkeit, die den ihnen übertragenen Aufgaben und Zuständigkeiten entspricht, und fördert das langfristige Engagement der Beschäftigten für Metzler. So schließt das System eine größere Abhängigkeit von variablen Vergütungsbestandteilen aus, um zu vermeiden, dass Beschäftigte für das Eingehen unbilliger Risiken honoriert werden könnten. Die Vergütung von Mitarbeitern ist nicht an die Wertentwicklung einzelner Fonds gebunden.

Eines der Hauptziele der Vergütungspolitik ist die Abstimmung der von bestimmten Beschäftigten eingegangenen Risiken auf die Interessen von Metzler Ireland Limited („MIL“), der verwalteten Fonds und der zugrunde liegenden Anteilseigner. Durch diese Vergütungspolitik will der Verwaltungsrat von MIL einschlägige Interessenkonflikte vermeiden oder angemessen steuern, und er geht davon aus, dass dieses Ziel mit der Einführung der angegebenen Vergütungspolitik erreicht wird.

Management und Administration

Eingetragener Sitz der Gesellschaft

Kilmore House
Spencer Dock
North Wall Quay
Dublin 1
Irland

Verwaltungsrat

Robert Burke (unabhängiges Verwaltungsratsmitglied)
Dr. Rainer Matthes
Keith Milne
Damien Owens
Joachim Treppner
Deirdre Yaghootfam (unabhängiges Verwaltungsratsmitglied)

Manager and Administrator

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

Investmentmanager des Metzler Japanese Equity Fund

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

Investmentmanager des Metzler Focus Japan

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

Investmentmanager des Metzler China A Share Equity Fund

China Asset Management (Hong Kong) Limited
37/F, Bank of China Tower
1 Garden Road
Hong Kong

Investmentmanager aller Fonds ausser 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

Vertreter

Metzler FundServices GmbH (formerly Metzler
Servicegesellschaft für Vertriebspartner mbH)
Untermainanlage 1
60329 Frankfurt am Main
Germany

Metzler Asset Management GmbH
Untermainanlage 1
60329 Frankfurt am Main
Germany

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
Irland

Rechtsberater

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

Rechtsberater in der Schweiz

Lustenberger Rechtsanwälte
Wiesenstrasse 10 / P.O Box
CH-8032 Zürich,
Switzerland

Vertreterin und Zahlstelle in der Schweiz

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

Verwahrstelle

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

Unabhängige Wirtschaftsprüfer

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

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 | 0,85 | 0,85 |
| Klasse C | 0,84 | 0,84 |
| Metzler European Growth | | |
| Klasse A | 1,58 | 2,64 |
| Klasse B | 0,82 | 0,82 |
| Klasse C | 0,82 | 0,82 |
| Metzler Japanese Equity Fund | | |
| Klasse A | 1,62 | 1,62 |
| Klasse B | 1,11 | 1,11 |
| Metzler Eastern Europe | | |
| Klasse A | 2,05 | 2,05 |
| Klasse B | 1,16 | 1,16 |
| Metzler Focus Japan | | |
| Klasse A | 1,63 | 1,63 |
| Metzler European Concentrated Growth | | |
| Klasse B | 1,28 | 1,28 |
| Metzler European Small and Micro Cap | | |
| Klasse A | 1,91 | 1,91 |
| Klasse B | 1,25 | 1,25 |
| Metzler Euro Corporates Short Term | 0,45 | 0,45 |
| Metzler Wertsicherungsfonds 90 | | |
| Klasse B | 0,65 | 0,65 |
| Klasse C | 0,40 | 0,40 |
| Metzler Alpha Strategies | | |
| Klasse A | 0,47 | 0,60 |
| Metzler Wertsicherungsfonds 98 | 0,40 | 0,40 |
| Metzler Sovereign Select LCR | | |
| Klasse B | 0,31 | 0,31 |
| Metzler European Dividend Sustainability | | |
| Klasse A | 1,41 | 1,41 |
| Klasse B | 0,91 | 0,91 |
| Metzler Global Equity Enhanced | | |
| Klasse AN | 0,44 | 0,44 |
| Metzler China A Share Equity Fund | | |
| Klasse A | 1,96 | 1,96 |

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.

Glossar

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 Fonsanteilen |
| subscriber shares | Gründeraktien |

1 IAS bedeutet „International Accounting Standards“, international Rechnungslegungsgrundsätze

2 IFRS bedeutet „International Financial Reporting Standards“, international anerkannter Rechnungslegungsgrunds