

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

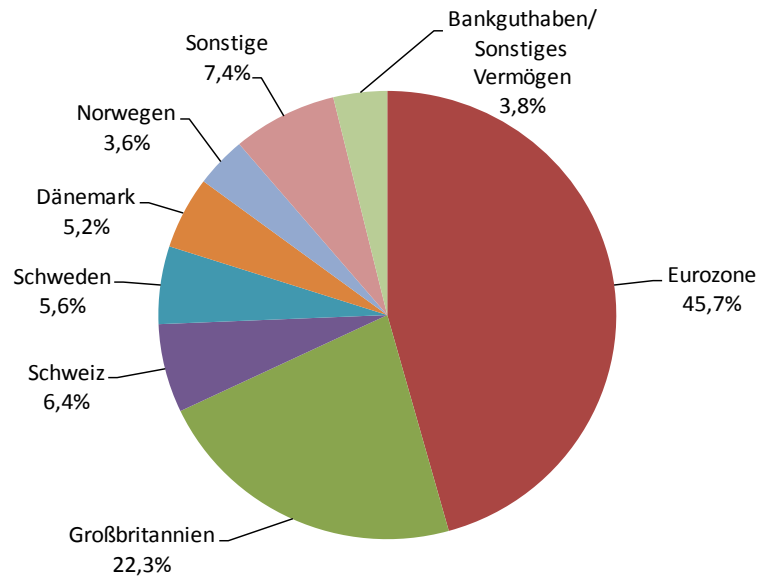
Wertentwicklung

(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.

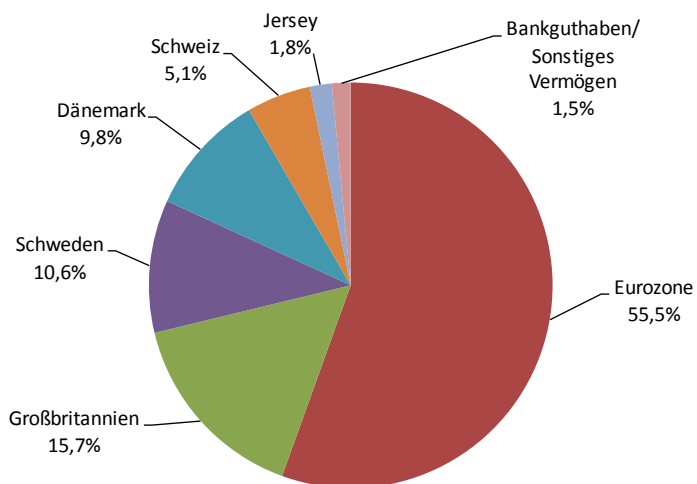
Im zweiten Quartal des Berichtshalbjahres war der Fonds weiter relativ zyklisch ausgerichtet, der Anlageschwerpunkt lag auf Qualitätstiteln mit strukturellem Ertragswachstum. Wir nahmen Aktien der Ubisoft Entertainment ins Portfolio auf, einem der weltweit größten Entwickler von E-Games aus Frankreich: 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 zunahmen, 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.

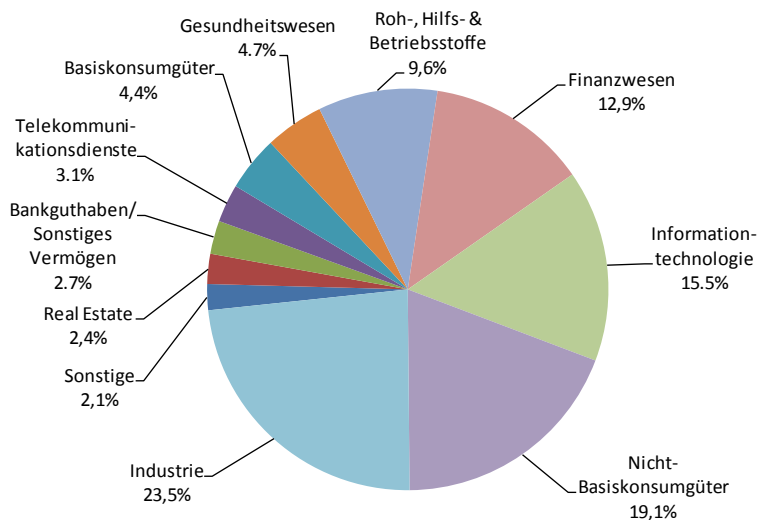
Titel der Branchen Information & Kommunikation, Bau, Maschinenbau, Landtransport und Nichteisenmetalle schnitten im Berichtszeitraum am besten ab. Zu den Branchen mit der schlechtesten Wertentwicklung gehörten Elektrogeräte, Pharmazie, Gummiprodukte, Transportzubehör sowie Glas & Keramik.

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 bevorzugen 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.

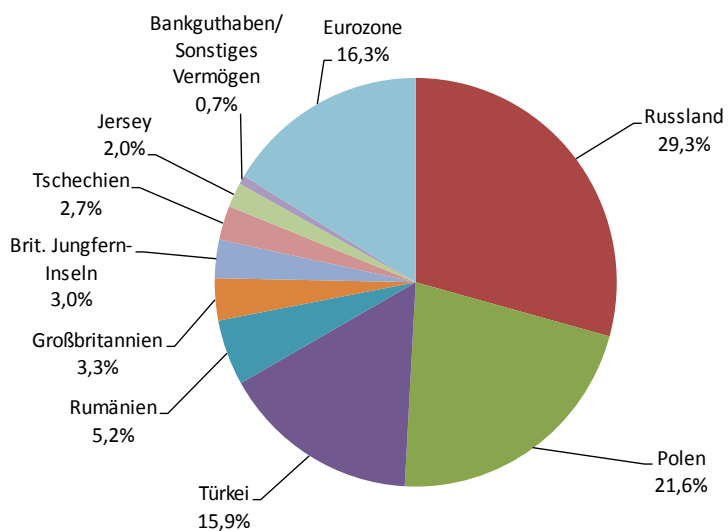
In Polen wurde im Dezember 2017 die Regierung umgebildet und ein neuer Ministerpräsident eingesetzt – nicht zuletzt auch, um Spannungen zwischen Polen und der Europäischen Union abzubauen. Die Kurse an den polnischen Aktienmärkten enttäuschten, sie fielen gemessen am WIG20 um 7,7 % aus Sicht eines Euro-Anlegers. 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 Bank-sektor 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.

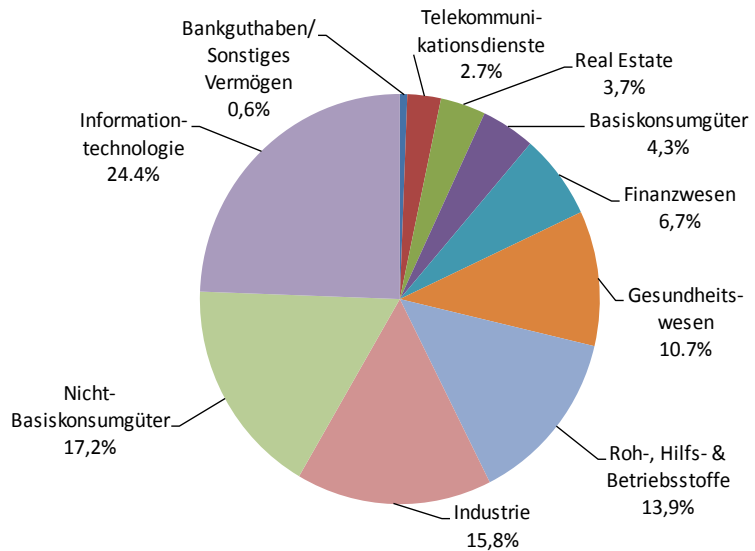
Einige Meinungsumfragen seit Mitte März haben gezeigt, dass die Umfragewerte für das Kabinett von Abe auf ein Niveau im unteren 30%-Bereich gefallen sind. Indessen bleiben die Umfragewerte der regierenden LDP im oberen 20–30%-Bereich, wodurch die Umfragewerte von Kabinett und Partei zusammen im Bereich 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

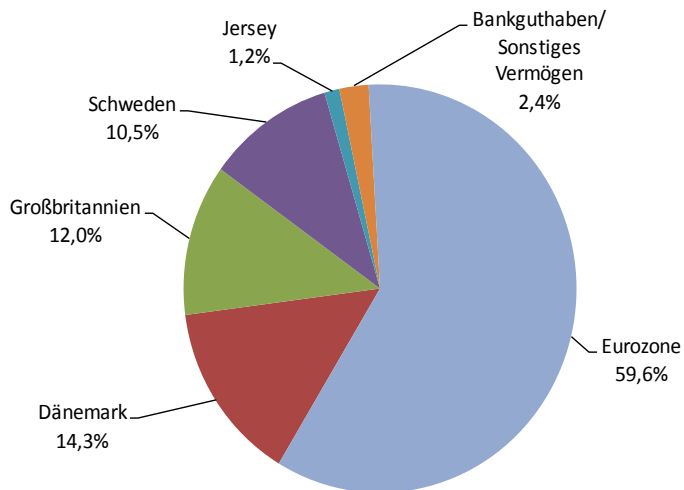
Metzler European Concentrated Growth

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

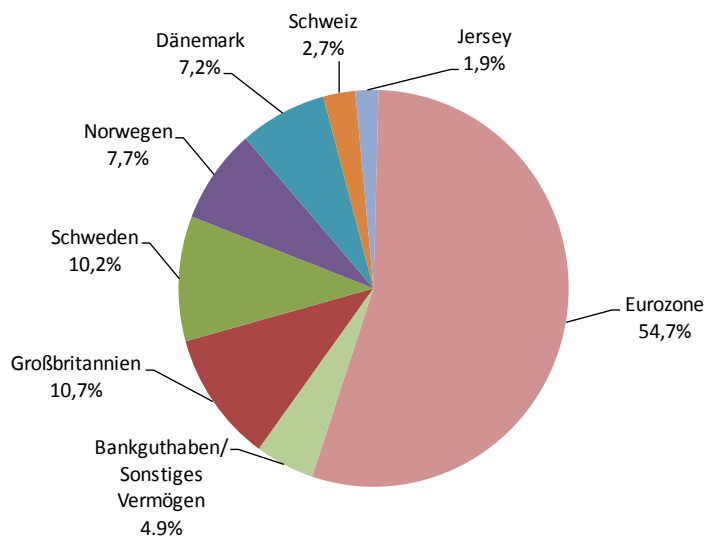
(11,80) (Klasse A)

(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 denominiert 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

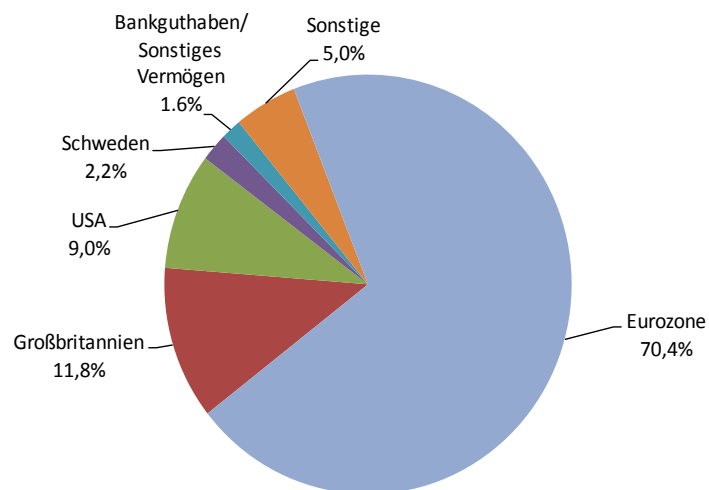
Im Berichtszeitraum wurde eine Übergewichtung von Anleihen mit niedrigeren Ratings im Portfolio beibehalten, ebenso eine Übergewichtung in nachrangigen Anleihen und Anleihen mit Restlaufzeiten von mehr als drei Jahren. Es wurden einige neue Einzeltitel in das Portfolio aufgenommen, unter anderem durch 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

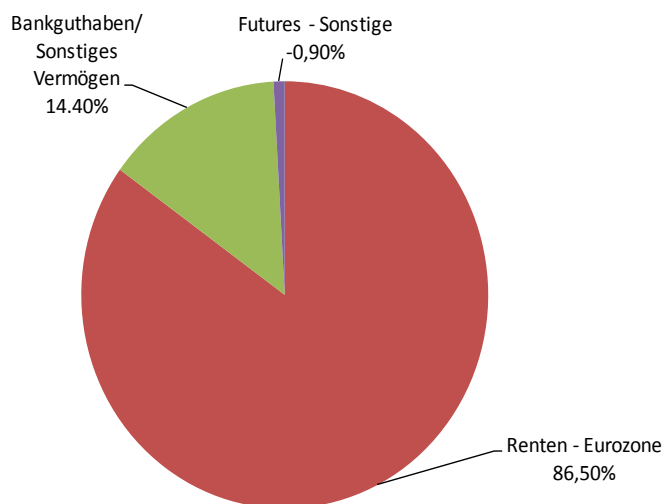
0,05 (Klasse B)

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 Renten futures 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

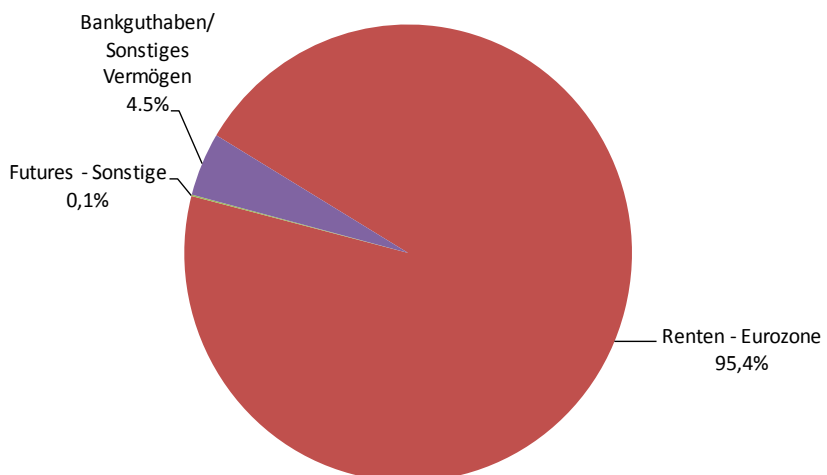
Der Fonds startete am 1. Oktober 2017 in das Geschäftsjahr mit einer Aktienquote von rund 9 % und mit einem Rentenanteil von rund 25 %, was einer Duration auf Fondsebene von 1,6 Jahren entsprach. In den drei Monaten bis zum Ende der Wertsicherungsperiode entwickelten sich die Kurse am Aktienmarkt insgesamt 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.

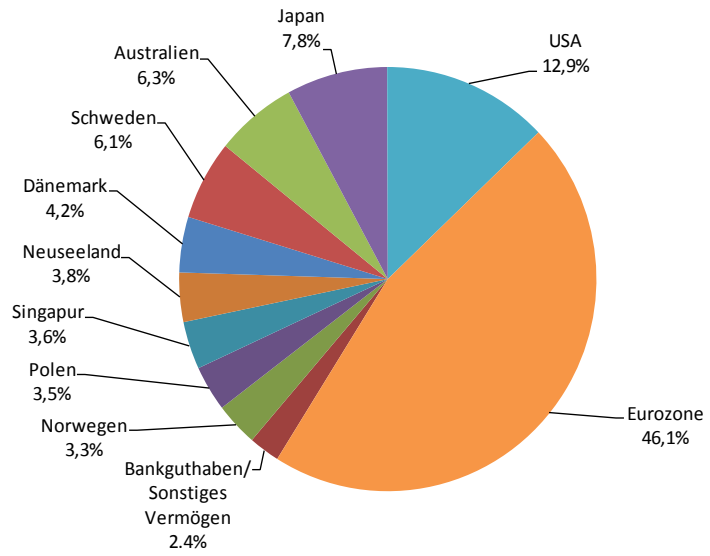
Zum Berichtsstichtag war der Fonds zu rund 13 % in US-Staatsanleihen investiert. Unter den Anlageregionen waren Anleihen der Eurozone mit knapp 46 % vertreten. Innerhalb der Eurozone entfielen die größten Gewichte auf Spanien, Italien, Belgien und Deutschland. Unter den Emittenten außerhalb der Eurozone (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 schnelllebigem Konsumgütern. Zudem nahmen wir am IPO des belgischen Logistikkonsumgüterunternehmens VGP teil.

Wertentwicklung

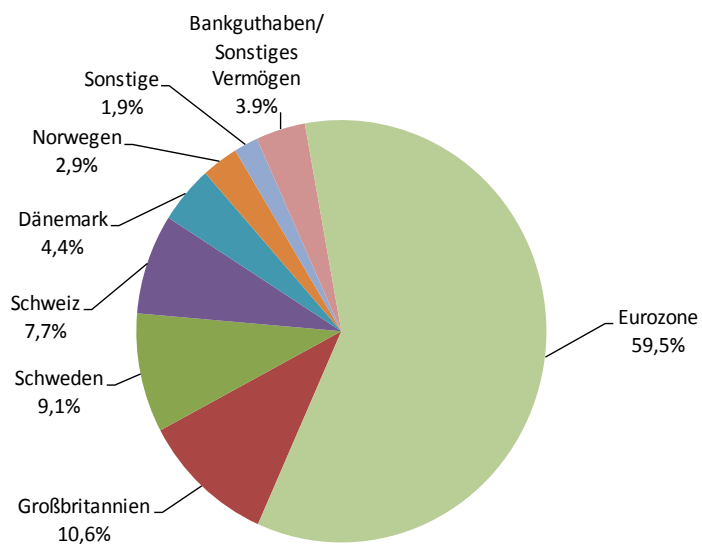
(2,84) (Klasse A)

(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.

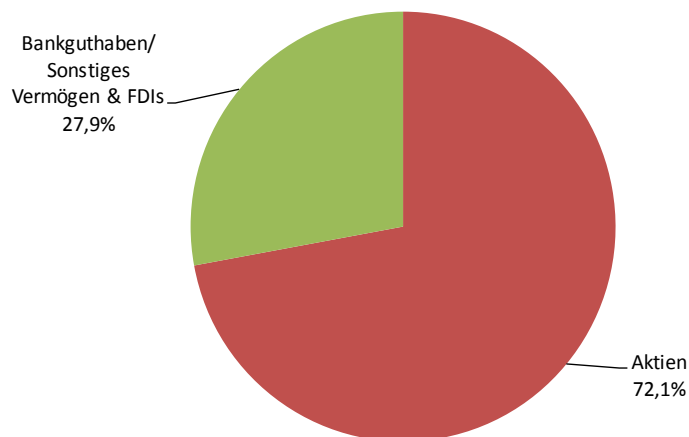
Fondsbericht

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 Feiertageeffekte 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.

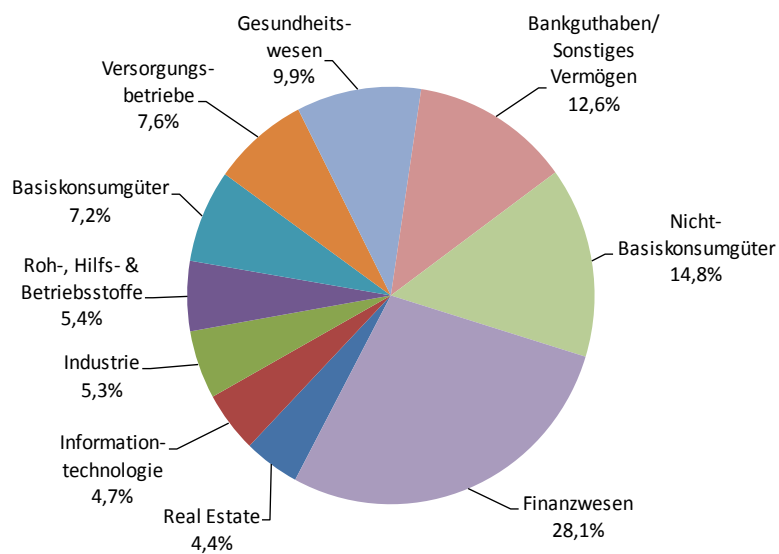
Wertentwicklung

(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	
AKCANSAN 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 RESPONS 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 Wertpapieren (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

Wertentwicklung

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%

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		332.196	4.877.522	542.922	11.459.257
Bankzinsen		(1.272)	(2.365)	(1.483)	(6.418)
Ausschüttung		(47.804)	(92.322)	(625.242)	(519.073)
Nettoertrag/(-verlust) vor Steuern		283.120	4.782.835	(83.803)	10.933.766
Quellensteuer		(92.303)	(117.754)	(43.895)	(219.011)
Nettoertrag/(-verlust) vor Nettoertragsausgleich		190.817	4.665.081	(127.698)	10.714.755
Nettoertragsausgleich		(352.087)	(163.440)	(78.280)	152.072
Ertrag/(Verlust) der Inhabern von einlösbaren Fondsanteilen zuzuordnen ist		(161.270)	4.501.641	(205.978)	10.866.827

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

	Note	Metzler		Metzler		Metzler		Metzler				
		Corporates	Euro Short Term	Corporates Term	Wertsicherungs-fonds 90	Wertsicherungs-fonds 90	Alpha Strategies	Alpha Strategies				
		31.03.2018	31.03.2018	30.09.2017	30.09.2017	31.03.2018	31.03.2018	30.09.2017	30.09.2017			
		EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	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 Term	Metzler Corporates Euro Short Term	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
Note		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
Summe kurzfristiger Verbindlichkeiten (mit Ausnahme des auf die Inhaber einlösbarer Anteile entfallenden Nettovermögens)		62.756	45.134	2.812.923	809.962	5.583.922	2.797.560
Auf Inhaber einlösbarer Anteile entfallendes Nettovermögen		18.974.109	18.220.321	216.843.503	159.893.686	74.306.424	65.693.464
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				
Nettoinventarwert pro einlösbarem Fondsanteil Klasse A						119,84	120,52
Anzahl einlösbarer Fondsanteile im Umlauf Klasse A						325.419,983	287.178,157
Nettoinventarwert pro einlösbarem Fondsanteil Klasse B				129,47	129,41		
Anzahl einlösbarer Fondsanteile im Umlauf Klasse B				155.734,176	96.300,056		
Nettoinventarwert pro einlösbarem Fondsanteil Klasse C				114,52	114,32		
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 Einbuchten 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 „Nettobondsvermögen“ 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>				
Aktien	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>				
Aktien	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>				
Aktien	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>				
Aktien	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>				
Aktien	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.

Gewinnberechtigte Anteile

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

Zum 31. März 2018 hatte die Gesellschaft fünfundsiebzehn 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
	50% Euro Stoxx 50 - Return Index
Metzler Wertsicherungsfonds 98	20% MSCI - The World Index- Net TR
	80% Barclays Capital Oan-European Aggregate Bond Index - Treasury unhedged EUR
Metzler Sovereign Select LCR	100% Citi Non-JPY World Government Bond Index Hedged EUR
Metzler European Dividend Sustainability	100% MSCI Europe NR EUR
Metzler Global Equity Enhanced	100% MSCI World
Metzler China A Share Equity Fund	100% CSI 300 Total Return Index

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

- (i) Das angewandte Berechnungsmodell ist die historische Simulation;
- (ii) Das Konfidenzniveau 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	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 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 einlösbaren 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 einlösbaren 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 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	-	-	-	-	-	-
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 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	-	-	-	-	-	-	-	-
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 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 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 Anteilklassen 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 Marunocui 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