

**METZLER**

*Asset Management*

## Halbjahresberichte

zum 28. Februar 2017

**Metzler Asset Management GmbH  
(vormals: Metzler Investment GmbH)**

Metzler Vermögensverwaltungsfonds 30

Metzler Vermögensverwaltungsfonds 50

Metzler Vermögensverwaltungsfonds 70

**ungeprüft**

---

|   |    |
|---|----|
| <b>Halbjahresberichte</b> .....   | 2  |
| <b>OGAW-Sondervermögen</b>  |    |
| Metzler Vermögensverwaltungsfonds 30.....   | 2  |
| Metzler Vermögensverwaltungsfonds 50.....   | 12 |
| Metzler Vermögensverwaltungsfonds 70.....   | 22 |
| <b>Wichtige Informationen für die Anteilinhaber der OGAW-Sondervermögen</b> ..... | 32 |
| <b>Anhang</b> .....   | 33 |

## 2 Metzler Vermögensverwaltungsfonds 30 Halbjahresbericht

### Vermögensübersicht zum 28. Februar 2017

| Anlageschwerpunkte                         | Tageswert<br>in EUR | % Anteil am<br>Fondsvermögen <sup>1)</sup> |
|--|---------------------|--|
| <b>I. Vermögensgegenstände</b>             | <b>8.676.681,47</b> | <b>100,16</b>                              |
| <b>1. Aktien</b>                           | <b>2.743.767,69</b> | <b>31,67</b>                               |
| Automobilhersteller & -zulieferer          | 88.289,10           | 1,02                                       |
| Banken                                     | 313.213,52          | 3,62                                       |
| Bauwesen & Materialien                     | 27.786,15           | 0,32                                       |
| Chemie                                     | 86.208,77           | 1,00                                       |
| Einzelhandel                               | 195.070,32          | 2,25                                       |
| Energieversorgung                          | 87.450,87           | 1,01                                       |
| Erdöl & Erdgas                             | 175.912,21          | 2,03                                       |
| Finanzdienstleistungen                     | 143.889,50          | 1,66                                       |
| Gesundheit                                 | 257.005,83          | 2,97                                       |
| Industriegüter & Dienstleistungen          | 300.866,70          | 3,47                                       |
| Medien                                     | 53.667,06           | 0,62                                       |
| Nahrungsmittel & Getränke                  | 102.098,00          | 1,18                                       |
| Persönliche- & Haushaltsgegenstände        | 235.342,87          | 2,72                                       |
| Reisen & Freizeit                          | 85.416,60           | 0,99                                       |
| Rohstoffe                                  | 15.444,43           | 0,18                                       |
| Technologie                                | 389.733,32          | 4,50                                       |
| Telekommunikation                          | 89.233,73           | 1,03                                       |
| Versicherungen                             | 97.138,71           | 1,12                                       |
| <b>2. Sonstige Beteiligungswertpapiere</b> | <b>36.101,96</b>    | <b>0,42</b>                                |
| Schweiz                                    | 36.101,96           | 0,42                                       |
| <b>3. Investmentanteile</b>                | <b>5.628.271,35</b> | <b>64,97</b>                               |
| Bundesrep. Deutschland                     | 1.316.550,55        | 15,20                                      |
| Irland                                     | 4.311.720,80        | 49,77                                      |
| <b>4. Derivate</b>                         | <b>-49.025,77</b>   | <b>-0,57</b>                               |
| Euro                                       | -11.050,00          | -0,13                                      |
| Japanischer Yen                            | -2.921,81           | -0,03                                      |
| US-Dollar                                  | -35.053,96          | -0,40                                      |
| <b>5. Bankguthaben</b>                     | <b>268.480,58</b>   | <b>3,10</b>                                |
| Euro                                       | 211.210,97          | 2,44                                       |
| US-Dollar                                  | 57.269,61           | 0,66                                       |
| <b>6. Sonstige Vermögensgegenstände</b>    | <b>49.085,66</b>    | <b>0,57</b>                                |
| <b>II. Verbindlichkeiten</b>               | <b>-13.499,91</b>   | <b>-0,16</b>                               |
| <b>III. Fondsvermögen</b>                  | <b>8.663.181,56</b> | <b>100,00</b>                              |

Vermögensaufstellung zum 28. Februar 2017

| Gattungsbezeichnung                                      | ISIN         | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>28.02.2017 | Käufe /<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe /<br>Abgänge | Kurs          | Kurswert<br>in EUR  | % des<br>Fondsver-<br>mögens <sup>1)</sup> |
|--|--------------|---|-----------------------|---|-----------------------|---------------|---------------------|--|
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>                      |              |   |                       |   |                       |               |                     |  |
| <b>Aktien</b>  |              |   |                       |   |                       | <b>EUR</b>    | <b>2.743.767,69</b> | <b>31,67</b>                               |
| <b>Australien</b>  |              |   |                       |   |                       |               |                     |  |
| Commonwealth Bank of Australia<br>Registered Shares o.N. | AU000000CBA7 | STK   | 672                   | 0   | 0                     | AUD 82,32     | 40.025,35           | 0,46                                       |
| <b>Bundesrep. Deutschland</b>                            |              |   |                       |   |                       |               |                     |  |
| Bayer AG Namens-Aktien o.N.                              | DE000BAY0017 | STK   | 357                   | 0   | 0                     | EUR 103,80    | 37.056,60           | 0,43                                       |
| Fresenius Medical Care KGaA<br>Inhaber-Aktien o.N.       | DE0005785802 | STK   | 429                   | 0   | 0                     | EUR 78,55     | 33.697,95           | 0,39                                       |
| HeidelbergCement AG Inhaber-Aktien o.N.                  | DE0006047004 | STK   | 315                   | 0   | 0                     | EUR 88,21     | 27.786,15           | 0,32                                       |
| Infinitec Technologies AG Namens-Aktien o.N.             | DE0006231004 | STK   | 2.791                 | 0   | 0                     | EUR 16,80     | 46.888,80           | 0,54                                       |
| Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.<br>Namens-Aktien o.N.  | DE0008430026 | STK   | 156                   | 0   | 0                     | EUR 178,40    | 27.830,40           | 0,32                                       |
| SAP SE Inhaber-Aktien o.N.                               | DE0007164600 | STK   | 375                   | 0   | 0                     | EUR 87,95     | 32.981,25           | 0,38                                       |
| <b>Curaçao</b>   |              |   |                       |   |                       |               |                     |  |
| Schlumberger N.V. (Ltd.) Reg. Shares DL -,01             | AN8068571086 | STK   | 505                   | 0   | 0                     | USD 80,36     | 38.191,04           | 0,44                                       |
| <b>Dänemark</b>  |              |   |                       |   |                       |               |                     |  |
| Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20                   | DK0060534915 | STK   | 658                   | 0   | 0                     | DKK 249,20    | 22.060,66           | 0,25                                       |
| <b>Frankreich</b>  |              |   |                       |   |                       |               |                     |  |
| AXA S.A. Actions Port. EO 2,29                           | FR0000120628 | STK   | 1.337                 | 0   | 0                     | EUR 22,27     | 29.774,99           | 0,34                                       |
| Crédit Agricole S.A. Actions Port. EO 3                  | FR0000045072 | STK   | 1.875                 | 0   | 0                     | EUR 11,40     | 21.365,63           | 0,25                                       |
| Danone S.A. Actions Port.(C.R) EO-,25                    | FR0000120644 | STK   | 588                   | 0   | 0                     | EUR 62,56     | 36.785,28           | 0,42                                       |
| Essilor Intl -Cie Génle Opt.SA<br>Actions Port. EO 0,18  | FR0000121667 | STK   | 285                   | 0   | 0                     | EUR 108,15    | 30.822,75           | 0,36                                       |
| Schneider Electric SE Actions Port. EO 4                 | FR0000121972 | STK   | 469                   | 0   | 0                     | EUR 63,89     | 29.964,41           | 0,35                                       |
| Total S.A. Actions au Porteur EO 2,50                    | FR0000120271 | STK   | 450                   | 450                                       | 0                     | EUR 47,05     | 21.172,50           | 0,24                                       |
| <b>Großbritannien</b>                                    |              |   |                       |   |                       |               |                     |  |
| BP PLC Registered Shares DL -,25                         | GB0007980591 | STK   | 3.607                 | 0   | 0                     | GBP 4,54      | 19.158,62           | 0,22                                       |
| HSBC Holdings PLC Registered Shares DL -,50              | GB0005405286 | STK   | 4.173                 | 0   | 0                     | GBP 6,47      | 31.594,38           | 0,36                                       |
| Prudential PLC Registered Shares LS -,05                 | GB0007099541 | STK   | 2.100                 | 0   | 0                     | GBP 16,08     | 39.533,32           | 0,46                                       |
| Reckitt Benckiser Group<br>Registered Shares LS -,10     | GB00B24CGK77 | STK   | 534                   | 0   | 0                     | GBP 73,11     | 45.720,51           | 0,53                                       |
| Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10                  | GB0007188757 | STK   | 400                   | 400                                       | 0                     | GBP 32,97     | 15.444,43           | 0,18                                       |
| <b>Irland</b>  |              |   |                       |   |                       |               |                     |  |
| Eaton Corporation PLC<br>Registered Shares DL -,01       | IE00B8KQN827 | STK   | 583                   | 0   | 0                     | USD 71,98     | 39.492,13           | 0,46                                       |
| <b>Japan</b>   |              |   |                       |   |                       |               |                     |  |
| East Japan Railway Co. Registered Shares o.N.            | JP3783600004 | STK   | 500                   | 0   | 0                     | JPY 10.155,00 | 42.707,90           | 0,49                                       |
| Hitachi Ltd. Registered Shares o.N.                      | JP3788600009 | STK   | 5.000                 | 0   | 0                     | JPY 618,80    | 26.024,27           | 0,30                                       |
| Japan Tobacco Inc. Registered Shares o.N.                | JP3726800000 | STK   | 1.380                 | 0   | 0                     | JPY 3.757,00  | 43.609,25           | 0,50                                       |
| Kurita Water Industries Ltd.<br>Registered Shares o.N.   | JP3270000007 | STK   | 1.800                 | 0   | 0                     | JPY 2.680,00  | 40.575,66           | 0,47                                       |
| Nomura Holdings Inc. Registered Shares o.N.              | JP3762600009 | STK   | 6.600                 | 0   | 0                     | JPY 729,30    | 40.486,34           | 0,47                                       |
| Toyota Motor Corp. Registered Shares o.N.                | JP3633400001 | STK   | 980                   | 0   | 0                     | JPY 6.365,00  | 52.466,59           | 0,61                                       |
| <b>Jersey</b>  |              |   |                       |   |                       |               |                     |  |
| Delphi Automotive PLC<br>Registered Shares DL -,01       | JE00B783TY65 | STK   | 500                   | 0   | 0                     | USD 76,13     | 35.822,51           | 0,41                                       |
| <b>Niederlande</b>                                       |              |   |                       |   |                       |               |                     |  |
| ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09               | NL0010273215 | STK   | 309                   | 0   | 0                     | EUR 114,45    | 35.365,05           | 0,41                                       |

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

## 4 Metzler Vermögensverwaltungsfonds 30 Halbjahresbericht

### Vermögensaufstellung zum 28. Februar 2017

| Gattungsbezeichnung  | ISIN         | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>28.02.2017 | Käufe /<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe /<br>Abgänge | Kurs       | Kurswert<br>in EUR | % des<br>Fondsver-<br>mögens <sup>1)</sup> |
|--|--------------|---|-----------------------|---|-----------------------|------------|--------------------|--|
| <b>Schweden</b>  |              |   |                       |   |                       |            |                    |  |
| Atlas Copco AB Namn-Aktier A SK-,10425                     | SE0006886750 | STK   | 1.029                 | 0   | 0                     | SEK 295,60 | 31.783,95          | 0,37                                       |
| Svenska Cellulosa AB<br>Namn-Aktier B (fria) SK 10         | SE0000112724 | STK   | 1.245                 | 0   | 0                     | SEK 277,40 | 36.088,09          | 0,42                                       |
| <b>Schweiz</b>   |              |   |                       |   |                       |            |                    |  |
| Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10                          | CH0038863350 | STK   | 515                   | 0   | 0                     | CHF 74,25  | 35.933,61          | 0,41                                       |
| Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50                          | CH0012005267 | STK   | 546                   | 0   | 0                     | CHF 78,40  | 40.225,91          | 0,46                                       |
| <b>Spanien</b>   |              |   |                       |   |                       |            |                    |  |
| Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50                 | ES0113900J37 | STK   | 2.859                 | 32  | 0                     | EUR 5,15   | 14.735,29          | 0,17                                       |
| Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75                      | ES0144580Y14 | STK   | 5.960                 | 129                                       | 0                     | EUR 6,27   | 37.393,04          | 0,43                                       |
| <b>USA</b>   |              |   |                       |   |                       |            |                    |  |
| Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL-,001               | US02079K1079 | STK   | 51                    | 0   | 0                     | USD 823,21 | 39.510,36          | 0,46                                       |
| Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001                       | US02079K3059 | STK   | 21                    | 0   | 0                     | USD 844,93 | 16.698,22          | 0,19                                       |
| Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01                  | US0231351067 | STK   | 77                    | 0   | 12                    | USD 845,04 | 61.234,78          | 0,71                                       |
| Amgen Inc. Registered Shares DL -,0001                     | US0311621009 | STK   | 258                   | 0   | 0                     | USD 176,53 | 42.861,60          | 0,49                                       |
| Apple Inc. Registered Shares o.N.                          | US0378331005 | STK   | 391                   | 0   | 77                    | USD 136,99 | 50.407,58          | 0,58                                       |
| AT & T Inc. Registered Shares DL 1                         | US00206R1023 | STK   | 1.326                 | 0   | 250                   | USD 41,79  | 52.149,01          | 0,60                                       |
| Bank of America Corp.<br>Registered Shares DL 0,01         | US0605051046 | STK   | 2.423                 | 0   | 0                     | USD 24,68  | 56.276,72          | 0,65                                       |
| Caterpillar Inc. Registered Shares DL 1                    | US1491231015 | STK   | 434                   | 0   | 0                     | USD 96,66  | 39.479,05          | 0,46                                       |
| Citigroup Inc. Registered Shares New DL -,01               | US1729674242 | STK   | 938                   | 0   | 0                     | USD 59,81  | 52.796,71          | 0,61                                       |
| Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25               | US1912161007 | STK   | 744                   | 0   | 0                     | USD 41,96  | 29.379,11          | 0,34                                       |
| Disney Co., The Walt Registered Shares DL -,01             | US2546871060 | STK   | 518                   | 0   | 100                   | USD 110,09 | 53.667,06          | 0,62                                       |
| Du Pont Nemours & Co., E.I.<br>Registered Shares DL -,30   | US2635341090 | STK   | 665                   | 0   | 0                     | USD 78,54  | 49.152,17          | 0,57                                       |
| eBay Inc. Registered Shares DL -,001                       | US2786421030 | STK   | 525                   | 0   | 0                     | USD 33,90  | 16.749,01          | 0,19                                       |
| Exxon Mobil Corp. Registered Shares o.N.                   | US30231G1022 | STK   | 552                   | 0   | 0                     | USD 81,32  | 42.244,16          | 0,49                                       |
| Gap Inc. Registered Shares DL -,05                         | US3647601083 | STK   | 752                   | 0   | 0                     | USD 24,82  | 17.565,07          | 0,20                                       |
| General Electric Co. Registered Shares DL -,06             | US3696041033 | STK   | 1.628                 | 0   | 0                     | USD 29,81  | 45.671,64          | 0,53                                       |
| Gilead Sciences Inc.<br>Registered Shares DL -,001         | US3755581036 | STK   | 370                   | 0   | 0                     | USD 70,48  | 24.541,31          | 0,28                                       |
| Goldman Sachs Group Inc., The<br>Registered Shares DL -,01 | US38141G1040 | STK   | 243                   | 0   | 0                     | USD 248,06 | 56.727,44          | 0,65                                       |
| Halliburton Co. Registered Shares DL 2,50                  | US4062161017 | STK   | 432                   | 0   | 0                     | USD 53,46  | 21.734,16          | 0,25                                       |
| Johnson & Johnson Registered Shares DL 1                   | US4781601046 | STK   | 546                   | 0   | 100                   | USD 122,21 | 62.795,65          | 0,72                                       |
| JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1                | US46625H1005 | STK   | 815                   | 0   | 0                     | USD 90,62  | 69.504,33          | 0,80                                       |
| L Brands Inc. Registered Shares DL -,50                    | US5017971046 | STK   | 580                   | 0   | 0                     | USD 52,62  | 28.721,63          | 0,33                                       |
| Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001              | US57636Q1040 | STK   | 438                   | 0   | 0                     | USD 110,46 | 45.531,23          | 0,53                                       |
| Microsoft Corp.<br>Registered Shares DL-,00000625          | US5949181045 | STK   | 875                   | 0   | 0                     | USD 63,98  | 52.684,45          | 0,61                                       |
| Morgan Stanley Registered Shares DL -,01                   | US6174464486 | STK   | 1.086                 | 0   | 0                     | USD 45,67  | 46.675,72          | 0,54                                       |
| National Oilwell Varco Inc.<br>Registered Shares DL -,01   | US6370711011 | STK   | 355                   | 0   | 0                     | USD 40,42  | 13.503,76          | 0,16                                       |
| Noble Energy Inc. Registered Shares DL 0,01                | US6550441058 | STK   | 581                   | 0   | 0                     | USD 36,41  | 19.907,97          | 0,23                                       |
| PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001                 | US70450Y1038 | STK   | 480                   | 0   | 0                     | USD 42,00  | 18.972,33          | 0,22                                       |
| Philip Morris Internat. Inc.<br>Registered Shares o.N.     | US7181721090 | STK   | 551                   | 0   | 0                     | USD 109,35 | 56.702,29          | 0,65                                       |
| Procter & Gamble Co., The<br>Registered Shares o.N.        | US7427181091 | STK   | 621                   | 0   | 105                   | USD 91,07  | 53.222,73          | 0,61                                       |
| QUALCOMM Inc. Registered Shares DL -,0001                  | US7475251036 | STK   | 459                   | 0   | 0                     | USD 56,48  | 24.397,06          | 0,28                                       |
| SCANA Corp. Registered Shares o.N.                         | US80589M1027 | STK   | 767                   | 0   | 0                     | USD 69,35  | 50.057,83          | 0,58                                       |
| Starbucks Corp. Reg. Shares DL -,001                       | US8552441094 | STK   | 798                   | 0   | 0                     | USD 56,87  | 42.708,70          | 0,49                                       |
| TJX Companies Inc. Registered Shares DL 1                  | US8725401090 | STK   | 702                   | 0   | 0                     | USD 78,45  | 51.827,50          | 0,60                                       |
| U.S. Bancorp Registered Shares DL -,01                     | US9029733048 | STK   | 520                   | 520                                       | 0                     | USD 55,00  | 26.915,11          | 0,31                                       |
| United Technologies Corp.<br>Registered Shares DL 1        | US9130171096 | STK   | 452                   | 0   | 0                     | USD 112,55 | 47.875,59          | 0,55                                       |
| Verizon Communications Inc.<br>Registered Shares DL -,10   | US92343V1044 | STK   | 794                   | 0   | 0                     | USD 49,63  | 37.084,72          | 0,43                                       |
| VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001                    | US92826C8394 | STK   | 547                   | 0   | 0                     | USD 87,94  | 45.269,32          | 0,52                                       |

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

**Vermögensaufstellung zum 28. Februar 2017**

| Gattungsbezeichnung                                       | ISIN         | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>28.02.2017 | Käufe /<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe /<br>Abgänge | Kurs       | Kurswert<br>in EUR  | % des<br>Fondsver-<br>mögens <sup>1)</sup> |
|---|--------------|---|-----------------------|---|-----------------------|------------|---------------------|--|
| <b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>                   |              |   |                       |   |                       | <b>EUR</b> | <b>36.101,96</b>    | <b>0,42</b>                                |
| <b>Schweiz</b>  |              |   |                       |   |                       |            |                     |  |
| Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.                | CH0012032048 | STK   | 157                   | 0   | 0                     | CHF 244,70 | 36.101,96           | 0,42                                       |
| <b>Investmentanteile</b>                                  |              |   |                       |   |                       |            |                     |  |
| <b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>                    |              |   |                       |   |                       | <b>EUR</b> | <b>5.628.271,35</b> | <b>64,97</b>                               |
| iS.eb.r.Go.G.2.5-5.5y U.ETF DE<br>Inhaber-Anteile         | DE0006289481 | ANT   | 4.060                 | 0   | 0                     | EUR 109,27 | 443.636,20          | 5,12                                       |
| iSh.eb.r.Gover.Germ.U.ETF DE<br>Inhaber-Anteile           | DE0006289465 | ANT   | 3.724                 | 0   | 0                     | EUR 142,95 | 532.345,80          | 6,14                                       |
| iSh.ST.Eu.600 Bas.Res.U.ETF DE<br>Inhaber-Anlageaktien    | DE000A0F5UK5 | ANT   | 7.911                 | 6.000                                     | 4.777                 | EUR 43,05  | 340.568,55          | 3,93                                       |
| iShs EO H.Yield Corp Bd U.ETF<br>Registered Shares o.N.   | IE00B66F4759 | ANT   | 4.279                 | 0   | 0                     | EUR 107,84 | 461.447,36          | 5,33                                       |
| iShs-EO Corp Bd Lar.Cap U.ETF<br>Registered Shares o.N.   | IE0032523478 | ANT   | 4.654                 | 0   | 600                   | EUR 135,78 | 631.908,49          | 7,29                                       |
| iShsII-\$ Treas.Bd 7-10yr U.ETF<br>Registered Shares o.N. | IE00B1FZS798 | ANT   | 4.360                 | 0   | 0                     | EUR 184,34 | 803.742,02          | 9,28                                       |
| iShsII-EO Govt Bd 3-5yr U.ETF<br>Registered Shares o.N.   | IE00B1FZS681 | ANT   | 1.200                 | 1.200                                     | 0                     | EUR 168,61 | 202.332,00          | 2,34                                       |
| iShsIII-Core EO Corp.Bd U.ETF<br>Registered Shares o.N.   | IE00B3F81R35 | ANT   | 5.001                 | 0   | 0                     | EUR 129,76 | 648.929,76          | 7,49                                       |
| iShsIII-Core EO Govt Bd U.ETF<br>Registered Shares o.N.   | IE00B4WXJJ64 | ANT   | 1.542                 | 0   | 3.850                 | EUR 121,78 | 187.777,05          | 2,17                                       |
| iShsIII-EO Covered Bond U.ETF<br>Registered Shares o.N.   | IE00B3B8Q275 | ANT   | 4.893                 | 0   | 0                     | EUR 155,09 | 758.855,37          | 8,76                                       |
| SPDR Bar.Eme.Mkts Local Bd ETF<br>Registered Shares o.N.  | IE00B4613386 | ANT   | 3.315                 | 0   | 5.900                 | EUR 67,25  | 222.933,75          | 2,57                                       |
| SPDR Barclays US TIPS ETF<br>Registered Shares o.N.       | IE00BZ0G8977 | ANT   | 13.500                | 13.500                                    | 0                     | EUR 29,17  | 393.795,00          | 4,55                                       |
| <b>Summe Wertpapiervermögen<sup>2)</sup></b>              |              |   |                       |   |                       | <b>EUR</b> | <b>8.408.141,00</b> | <b>97,06</b>                               |

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

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

## 6 Metzler Vermögensverwaltungsfonds 30 Halbjahresbericht

### Vermögensaufstellung zum 28. Februar 2017

| Gattungsbezeichnung   | Markt | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>28.02.2017 | Kurs       | Kurswert<br>in EUR  | % des<br>Fondsver-<br>mögens <sup>1)</sup> |
|---|-------|---|-----------------------|------------|---------------------|--|
| <b>Derivate</b>   |       |   |                       |            |                     |  |
| (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.) |       |   |                       |            |                     |  |
| <b>Aktienindex-Derivate</b>   |       |   |                       | <b>EUR</b> | <b>-37.976,88</b>   | <b>-0,44</b>                               |
| Forderungen/Verbindlichkeiten   |       |   |                       |            |                     |  |
| <b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>  |       |   |                       |            |                     |  |
| STXE 600 INDEX FUTURES 03 17  | XEUR  | STK   | -15                   |            | -11.050,00          | -0,13                                      |
| E-MINI S+P 500 INDEX FUT. 03 17   | GLBX  | STK   | -6                    |            | -26.926,88          | -0,31                                      |
| <b>Devisen-Derivate</b>   |       |   |                       | <b>EUR</b> | <b>-11.048,89</b>   | <b>-0,13</b>                               |
| Forderungen/Verbindlichkeiten   |       |   |                       |            |                     |  |
| <b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>   |       |   |                       |            |                     |  |
| <b>Offene Positionen</b>  |       |   |                       |            |                     |  |
| JPY/EUR 11,7 Mio.   | OTC   |   |                       |            | -2.921,81           | -0,03                                      |
| USD/EUR 1,3 Mio.  | OTC   |   |                       |            | -8.127,08           | -0,09                                      |
| <b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>           |       |   |                       | <b>EUR</b> | <b>268.480,58</b>   | <b>3,10</b>                                |
| <b>Bankguthaben</b>   |       |   |                       | <b>EUR</b> | <b>268.480,58</b>   | <b>3,10</b>                                |
| EUR-Guthaben bei:   |       |   |                       |            |                     |  |
| B. Metzler seel. Sohn & Co. KGaA  |       | EUR   | 211.210,97            | % 100,00   | 211.210,97          | 2,44                                       |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen  |       | USD   | 60.854,69             | % 100,00   | 57.269,61           | 0,66                                       |
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>  |       |   |                       | <b>EUR</b> | <b>49.085,66</b>    | <b>0,57</b>                                |
| Dividendenansprüche   |       | EUR   | 5.814,74              |            | 5.814,74            | 0,07                                       |
| Einschüsse (Initial Margins)  |       | EUR   | 43.270,92             |            | 43.270,92           | 0,50                                       |
| <b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>   |       |   |                       | <b>EUR</b> | <b>-13.499,91</b>   | <b>-0,16</b>                               |
| Abgrenzung Verwaltungsvergütung   |       | EUR   | -6.801,91             |            | -6.801,91           | -0,08                                      |
| Abgrenzung Verwahrstellenvergütung  |       | EUR   | -666,55               |            | -666,55             | -0,01                                      |
| Abgrenzung Depotgebühren  |       | EUR   | -5.952,13             |            | -5.952,13           | -0,07                                      |
| Zinsverbindlichkeiten   |       | EUR   | -79,32                |            | -79,32              | 0,00                                       |
| <b>Fondsvermögen</b>  |       |   |                       | <b>EUR</b> | <b>8.663.181,56</b> | <b>100,00</b>                              |
| <b>Metzler Vermögensverwaltungsfonds 30 A</b>   |       |   |                       |            |                     |  |
| Fondsvermögen   |       |   |                       | EUR        | 6.439.059,69        |  |
| Anteilwert  |       |   |                       | EUR        | 108,25              |  |
| Anzahl Anteile  |       |   |                       | STK        | 59.482,496          |  |
| <b>Metzler Vermögensverwaltungsfonds 30 B</b>   |       |   |                       |            |                     |  |
| Fondsvermögen   |       |   |                       | EUR        | 2.224.121,87        |  |
| Anteilwert  |       |   |                       | EUR        | 110,97              |  |
| Anzahl Anteile  |       |   |                       | STK        | 20.042,245          |  |

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

**Wertpapierkurse bzw. Marktsätze**

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

**Devisenkurse (in Mengennotiz)**

|                      |       | per 28.02.2017 |                |
|----------------------|-------|----------------|----------------|
| Australischer Dollar | (AUD) | 1,3821000      | = 1 Euro (EUR) |
| Schweizer Franken    | (CHF) | 1,0641500      | = 1 Euro (EUR) |
| Dänische Krone       | (DKK) | 7,4328500      | = 1 Euro (EUR) |
| Britisches Pfund     | (GBP) | 0,8539000      | = 1 Euro (EUR) |
| Japanischer Yen      | (JPY) | 118,8890000    | = 1 Euro (EUR) |
| Schwedische Krone    | (SEK) | 9,5700000      | = 1 Euro (EUR) |
| US-Dollar            | (USD) | 1,0626000      | = 1 Euro (EUR) |

**Marktschlüssel**

**Terminbörsen**

|      |                          |
|------|--------------------------|
| GLBX | Chicago - CME Globex     |
| XEUR | Frankfurt/Zürich - Eurex |

**OTC**

Over-the-Counter



## 8 Metzler Vermögensverwaltungsfonds 30 Halbjahresbericht

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

| Gattungsbezeichnung   | ISIN         | Stück bzw. Anteile<br>Whg. in 1.000 | Käufe bzw.<br>Zugänge | Verkäufe bzw.<br>Abgänge | Volumen<br>in 1.000 |
|---|--------------|-------------------------------------|-----------------------|--------------------------|---------------------|
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>   |              |                                     |                       |                          |                     |
| <b>Aktien</b>   |              |                                     |                       |                          |                     |
| <b>Großbritannien</b>   |              |                                     |                       |                          |                     |
| BHP Billiton PLC Registered Shares DL -,50  | GB0000566504 | STK                                 | 0                     | 1.161                    |                     |
| Royal Dutch Shell Reg. Shares Class B EO -,07   | GB00B03MM408 | STK                                 | 0                     | 917                      |                     |
| <b>USA</b>  |              |                                     |                       |                          |                     |
| Wells Fargo & Co. Registered Shares DL 1,666  | US9497461015 | STK                                 | 0                     | 1.246                    |                     |
| <b>Andere Wertpapiere</b>   |              |                                     |                       |                          |                     |
| <b>Spanien</b>  |              |                                     |                       |                          |                     |
| Banco Santander S.A. Anrechte   | ES0613900904 | STK                                 | 2.827                 | 2.827                    |                     |
| Iberdrola S.A. Anrechte   | ES06445809D9 | STK                                 | 5.831                 | 5.831                    |                     |
| <b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>  |              |                                     |                       |                          |                     |
| <b>Aktien</b>   |              |                                     |                       |                          |                     |
| <b>Spanien</b>  |              |                                     |                       |                          |                     |
| Banco Santander S.A. Acciones Em.10/16 Nom. EO -,50   | ES0113902292 | STK                                 | 32                    | 32                       |                     |
| Iberdrola S.A. Acciones Port.Em.01/17 EO -,75   | ES0144583152 | STK                                 | 129                   | 129                      |                     |
| <b>Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte,<br/>bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)</b> |              |                                     |                       |                          |                     |
| <b>Terminkontrakte</b>  |              |                                     |                       |                          |                     |
| <b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>  |              |                                     |                       |                          |                     |
| <b>Verkaufte Kontrakte:</b>   |              |                                     |                       |                          |                     |
| (Basiswert(e): S+P 500, STXE 600 PR.EUR)  |              | EUR                                 |                       |                          | 728,64              |
| <b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>   |              |                                     |                       |                          |                     |
| Verkauf von Devisen auf Termin:   |              |                                     |                       |                          |                     |
| JPY/EUR   |              | EUR                                 |                       |                          | 96                  |
| USD/EUR   |              | EUR                                 |                       |                          | 754                 |
| <b>Devisenterminkontrakte (Kauf)</b>  |              |                                     |                       |                          |                     |
| Kauf von Devisen auf Termin:  |              |                                     |                       |                          |                     |
| JPY/EUR   |              | EUR                                 |                       |                          | 186                 |
| USD/EUR   |              | EUR                                 |                       |                          | 1.558               |

#### Anteilklassenmerkmale

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

Für das Sondervermögen Metzler Vermögensverwaltungsfonds 30 unterscheiden sich die Anteilklassen wie folgt:

| Anteilkategorie                                   | Ertrags-<br>verwendung | Mindest-<br>anlage-<br>summe | Ausgabeaufschlag |                | Verwaltungsvergütung |                     | erfolgs-<br>abhängige<br>VVG | Vertriebsweg   | Währung<br>des Anteil-<br>wertes |
|---|------------------------|------------------------------|------------------|----------------|----------------------|---------------------|------------------------------|--|----------------------------------|
|   |                        |                              | Maximal<br>(%)   | Aktuell<br>(%) | Maximal<br>(% p.a.)  | Aktuell<br>(% p.a.) |                              |  |                                  |
| <b>Metzler<br/>Vermögensverwaltungsfonds 30 A</b> | Thesaurierend          | keine                        | 3,500            | 3,500          | 1,800                | 1,250               | keine                        | nicht einschlägig  | EUR                              |
| <b>Metzler<br/>Vermögensverwaltungsfonds 30 B</b> | Thesaurierend          | 1.000.000                    | 3,500            | 0,000          | 1,800                | 0,350               | keine                        | wird bei der Order-<br>stelle eine Sammel-<br>order aufgegeben,<br>wird die Anlage-<br>summe der Einzel-<br>orders kumuliert<br>betrachtet | EUR                              |

**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

|  |              |
|--|--------------|
| <b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b> | <b>97,06</b> |
| <b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>    | <b>-0,57</b> |

**Sonstige Angaben**

**Metzler Vermögensverwaltungsfonds 30 A**

|                |     |              |
|----------------|-----|--------------|
| Fondsvermögen  | EUR | 6.439.059,69 |
| Anteilwert     | EUR | 108,25       |
| Anzahl Anteile | STK | 59.482,496   |

**Metzler Vermögensverwaltungsfonds 30 B**

|                |     |              |
|----------------|-----|--------------|
| Fondsvermögen  | EUR | 2.224.121,87 |
| Anteilwert     | EUR | 110,97       |
| Anzahl Anteile | STK | 20.042,245   |

**Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände**

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

**I. Sonstige Vermögensgegenstände, Verbindlichkeiten und Rückstellungen**

**1. Bankguthaben**

Bankguthaben werden grundsätzlich zu ihrem Nennwert zuzüglich zugeflossener Zinsen bewertet.

**2. Wertpapiere, Investmentanteile und Geldmarktpapiere**

**An einer Börse zugelassene / in organisiertem Markt gehandelte Vermögensgegenstände**

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

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

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

**Investmentanteile**

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

**Geldmarktinstrumente**

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

**3. Derivate**

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

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

**4. Wertpapier-Darlehen**

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

**5. Forderungen**

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

#### **6. Verbindlichkeiten**

Verbindlichkeiten werden mit ihrem Rückzahlungsbetrag angesetzt.

#### **7. Zusammengesetzte Vermögensgegenstände und Verbindlichkeiten**

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

#### **8. Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung**

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

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

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

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

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

#### **II. Auf Fremdwährung lautende Vermögensgegenstände und Verbindlichkeiten**

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

#### **III. Berechnung des Nettoinventarwerts je Anteil**

Der Wert des Sondervermögens und der Nettoinventarwert je Anteil werden von der KVG unter Kontrolle der Verwahrstelle bei jeder Möglichkeit zur Ausgabe und Rücknahme von Anteilen ermittelt.

Der Wert des Sondervermögens wird auf Grund der jeweiligen Verkehrswerte der zu ihm gehörenden Vermögensgegenstände abzüglich der aufgenommenen Kredite und sonstigen Verbindlichkeiten ermittelt.

Frankfurt am Main, den 15. März 2017

**Metzler Asset Management GmbH**  
**(vormals: Metzler Investment GmbH)**  
Die Geschäftsführung

## 12 Metzler Vermögensverwaltungsfonds 50 Halbjahresbericht

### Vermögensübersicht zum 28. Februar 2017

| Anlageschwerpunkte                         | Tageswert<br>in EUR | % Anteil am<br>Fondsvermögen <sup>1)</sup> |
|--|---------------------|--|
| <b>I. Vermögensgegenstände</b>             | <b>7.593.440,48</b> | <b>100,15</b>                              |
| <b>1. Aktien</b>                           | <b>3.618.793,58</b> | <b>47,73</b>                               |
| Automobilhersteller & -zulieferer          | 112.487,90          | 1,48                                       |
| Banken                                     | 449.460,20          | 5,93                                       |
| Bauwesen & Materialien                     | 35.372,21           | 0,47                                       |
| Chemie                                     | 109.655,63          | 1,45                                       |
| Einzelhandel                               | 260.059,43          | 3,43                                       |
| Energieversorgung                          | 111.118,22          | 1,47                                       |
| Erdöl & Erdgas                             | 227.258,17          | 3,00                                       |
| Finanzdienstleistungen                     | 182.974,65          | 2,41                                       |
| Gesundheit                                 | 341.426,67          | 4,50                                       |
| Industriegüter & Dienstleistungen          | 381.083,54          | 5,03                                       |
| Medien                                     | 81.536,64           | 1,08                                       |
| Nahrungsmittel & Getränke                  | 129.789,98          | 1,71                                       |
| Persönliche- & Haushaltsgegenstände        | 311.600,06          | 4,11                                       |
| Reisen & Freizeit                          | 105.625,46          | 1,39                                       |
| Rohstoffe                                  | 21.236,09           | 0,28                                       |
| Technologie                                | 508.844,27          | 6,71                                       |
| Telekommunikation                          | 125.900,66          | 1,66                                       |
| Versicherungen                             | 123.363,80          | 1,63                                       |
| <b>2. Sonstige Beteiligungswertpapiere</b> | <b>45.759,81</b>    | <b>0,60</b>                                |
| Schweiz                                    | 45.759,81           | 0,60                                       |
| <b>3. Investmentanteile</b>                | <b>3.183.860,07</b> | <b>41,99</b>                               |
| Bundesrep. Deutschland                     | 687.479,61          | 9,07                                       |
| Irland                                     | 2.496.380,46        | 32,93                                      |
| <b>4. Derivate</b>                         | <b>-58.198,19</b>   | <b>-0,77</b>                               |
| Euro                                       | -12.540,00          | -0,17                                      |
| Japanischer Yen                            | -3.604,34           | -0,05                                      |
| US-Dollar                                  | -42.053,85          | -0,55                                      |
| <b>5. Bankguthaben</b>                     | <b>750.240,81</b>   | <b>9,90</b>                                |
| Euro                                       | 671.149,85          | 8,85                                       |
| US-Dollar                                  | 79.090,96           | 1,04                                       |
| <b>6. Sonstige Vermögensgegenstände</b>    | <b>52.984,40</b>    | <b>0,70</b>                                |
| <b>II. Verbindlichkeiten</b>               | <b>-11.478,73</b>   | <b>-0,15</b>                               |
| <b>III. Fondsvermögen</b>                  | <b>7.581.961,75</b> | <b>100,00</b>                              |

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

Vermögensaufstellung zum 28. Februar 2017

| Gattungsbezeichnung                                      | ISIN         | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>28.02.2017 | Käufe /<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe /<br>Abgänge | Kurs          | Kurswert<br>in EUR  | % des<br>Fondsver-<br>mögens <sup>1)</sup> |
|--|--------------|---|-----------------------|---|-----------------------|---------------|---------------------|--|
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>                      |              |   |                       |   |                       |               |                     |  |
| <b>Aktien</b>  |              |   |                       |   |                       | <b>EUR</b>    | <b>3.618.793,58</b> | <b>47,73</b>                               |
| <b>Australien</b>  |              |   |                       |   |                       |               |                     |  |
| Commonwealth Bank of Australia<br>Registered Shares o.N. | AU000000CBA7 | STK   | 854                   | 0   | 0                     | AUD 82,32     | 50.865,55           | 0,67                                       |
| <b>Bundesrep. Deutschland</b>                            |              |   |                       |   |                       |               |                     |  |
| Bayer AG Namens-Aktien o.N.                              | DE000BAY0017 | STK   | 454                   | 0   | 0                     | EUR 103,80    | 47.125,20           | 0,62                                       |
| Fresenius Medical Care KGaA<br>Inhaber-Aktien o.N.       | DE0005785802 | STK   | 546                   | 0   | 0                     | EUR 78,55     | 42.888,30           | 0,57                                       |
| HeidelbergCement AG Inhaber-Aktien o.N.                  | DE0006047004 | STK   | 401                   | 0   | 0                     | EUR 88,21     | 35.372,21           | 0,47                                       |
| Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.              | DE0006231004 | STK   | 3.547                 | 0   | 0                     | EUR 16,80     | 59.589,60           | 0,79                                       |
| Münchener Rückvers.-Ges. AG<br>vink.Namens-Aktien o.N.   | DE0008430026 | STK   | 198                   | 0   | 0                     | EUR 178,40    | 35.323,20           | 0,47                                       |
| SAP SE Inhaber-Aktien o.N.                               | DE0007164600 | STK   | 477                   | 0   | 0                     | EUR 87,95     | 41.952,15           | 0,55                                       |
| <b>Curaçao</b>   |              |   |                       |   |                       |               |                     |  |
| Schlumberger N.V. (Ltd.) Reg. Shares DL -,01             | AN8068571086 | STK   | 642                   | 0   | 0                     | USD 80,36     | 48.551,78           | 0,64                                       |
| <b>Dänemark</b>  |              |   |                       |   |                       |               |                     |  |
| Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20                   | DK0060534915 | STK   | 837                   | 0   | 0                     | DKK 249,20    | 28.061,97           | 0,37                                       |
| <b>Frankreich</b>  |              |   |                       |   |                       |               |                     |  |
| AXA S.A. Actions Port. EO 2,29                           | FR0000120628 | STK   | 1.698                 | 0   | 0                     | EUR 22,27     | 37.814,46           | 0,50                                       |
| Crédit Agricole S.A. Actions Port. EO 3                  | FR0000045072 | STK   | 2.384                 | 0   | 0                     | EUR 11,40     | 27.165,68           | 0,36                                       |
| Danone S.A. Actions Port.(C.R) EO-,25                    | FR0000120644 | STK   | 747                   | 0   | 0                     | EUR 62,56     | 46.732,32           | 0,62                                       |
| Essilor Intl -Cie Génle Opt.SA<br>Actions Port. EO 0,18  | FR0000121667 | STK   | 363                   | 0   | 0                     | EUR 108,15    | 39.258,45           | 0,52                                       |
| Schneider Electric SE Actions Port. EO 4                 | FR0000121972 | STK   | 596                   | 0   | 0                     | EUR 63,89     | 38.078,44           | 0,50                                       |
| Total S.A. Actions au Porteur EO 2,50                    | FR0000120271 | STK   | 650                   | 650                                       | 0                     | EUR 47,05     | 30.582,50           | 0,40                                       |
| <b>Großbritannien</b>                                    |              |   |                       |   |                       |               |                     |  |
| BP PLC Registered Shares DL -,25                         | GB0007980591 | STK   | 4.585                 | 0   | 0                     | GBP 4,54      | 24.353,28           | 0,32                                       |
| HSBC Holdings PLC Registered Shares DL -,50              | GB0005405286 | STK   | 5.304                 | 0   | 0                     | GBP 6,47      | 40.157,35           | 0,53                                       |
| Prudential PLC Registered Shares LS -,05                 | GB0007099541 | STK   | 2.668                 | 0   | 0                     | GBP 16,08     | 50.226,14           | 0,66                                       |
| Reckitt Benckiser Group<br>Registered Shares LS -,10     | GB00B24CGK77 | STK   | 680                   | 0   | 0                     | GBP 73,11     | 58.220,87           | 0,77                                       |
| Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10                  | GB0007188757 | STK   | 550                   | 550                                       | 0                     | GBP 32,97     | 21.236,09           | 0,28                                       |
| <b>Irland</b>  |              |   |                       |   |                       |               |                     |  |
| Eaton Corporation PLC<br>Registered Shares DL -,01       | IE00B8KQN827 | STK   | 742                   | 0   | 0                     | USD 71,98     | 50.262,71           | 0,66                                       |
| <b>Japan</b>   |              |   |                       |   |                       |               |                     |  |
| East Japan Railway Co. Registered Shares o.N.            | JP3783600004 | STK   | 600                   | 0   | 0                     | JPY 10.155,00 | 51.249,48           | 0,68                                       |
| Hitachi Ltd. Registered Shares o.N.                      | JP3788600009 | STK   | 6.000                 | 0   | 0                     | JPY 618,80    | 31.229,13           | 0,41                                       |
| Japan Tobacco Inc. Registered Shares o.N.                | JP3726800000 | STK   | 1.780                 | 0   | 0                     | JPY 3.757,00  | 56.249,61           | 0,74                                       |
| Kurita Water Industries Ltd.<br>Registered Shares o.N.   | JP3270000007 | STK   | 2.300                 | 0   | 0                     | JPY 2.680,00  | 51.846,68           | 0,68                                       |
| Nomura Holdings Inc. Registered Shares o.N.              | JP3762600009 | STK   | 8.400                 | 0   | 0                     | JPY 729,30    | 51.528,06           | 0,68                                       |
| Toyota Motor Corp. Registered Shares o.N.                | JP3633400001 | STK   | 1.250                 | 0   | 0                     | JPY 6.365,00  | 66.921,67           | 0,88                                       |
| <b>Jersey</b>  |              |   |                       |   |                       |               |                     |  |
| Delphi Automotive PLC<br>Registered Shares DL -,01       | JE00B783TY65 | STK   | 636                   | 0   | 0                     | USD 76,13     | 45.566,23           | 0,60                                       |
| <b>Niederlande</b>                                       |              |   |                       |   |                       |               |                     |  |
| ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09               | NL0010273215 | STK   | 394                   | 0   | 0                     | EUR 114,45    | 45.093,30           | 0,59                                       |

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

## 14 Metzler Vermögensverwaltungsfonds 50 Halbjahresbericht

### Vermögensaufstellung zum 28. Februar 2017

| Gattungsbezeichnung  | ISIN         | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>28.02.2017 | Käufe /<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe /<br>Abgänge | Kurs       | Kurswert<br>in EUR | % des<br>Fondsver-<br>mögens <sup>1)</sup> |
|--|--------------|---|-----------------------|---|-----------------------|------------|--------------------|--|
| <b>Schweden</b>  |              |   |                       |   |                       |            |                    |  |
| Atlas Copco AB Namn-Aktier A SK-,10425                     | SE0006886750 | STK   | 1.310                 | 0   | 0                     | SEK 295,60 | 40.463,53          | 0,53                                       |
| Svenska Cellulosa AB<br>Namn-Aktier B (fria) SK 10         | SE0000112724 | STK   | 1.583                 | 0   | 0                     | SEK 277,40 | 45.885,50          | 0,61                                       |
| <b>Schweiz</b>   |              |   |                       |   |                       |            |                    |  |
| Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10                          | CH0038863350 | STK   | 655                   | 0   | 0                     | CHF 74,25  | 45.701,97          | 0,60                                       |
| Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50                          | CH0012005267 | STK   | 694                   | 0   | 0                     | CHF 78,40  | 51.129,63          | 0,67                                       |
| <b>Spanien</b>   |              |   |                       |   |                       |            |                    |  |
| Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50                 | ES0113900J37 | STK   | 3.637                 | 41  | 0                     | EUR 5,15   | 18.745,10          | 0,25                                       |
| Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75                      | ES0144580Y14 | STK   | 7.579                 | 164                                       | 0                     | EUR 6,27   | 47.550,65          | 0,63                                       |
| <b>USA</b>   |              |   |                       |   |                       |            |                    |  |
| Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL-,001               | US02079K1079 | STK   | 64                    | 0   | 0                     | USD 823,21 | 49.581,63          | 0,65                                       |
| Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001                       | US02079K3059 | STK   | 28                    | 0   | 0                     | USD 844,93 | 22.264,30          | 0,29                                       |
| Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01                  | US0231351067 | STK   | 113                   | 0   | 0                     | USD 845,04 | 89.864,03          | 1,19                                       |
| Amgen Inc. Registered Shares DL -,0001                     | US0311621009 | STK   | 328                   | 0   | 0                     | USD 176,53 | 54.490,72          | 0,72                                       |
| Apple Inc. Registered Shares o.N.                          | US0378331005 | STK   | 596                   | 0   | 0                     | USD 136,99 | 76.836,10          | 1,01                                       |
| AT & T Inc. Registered Shares DL 1                         | US00206R1023 | STK   | 2.003                 | 0   | 0                     | USD 41,79  | 78.774,11          | 1,04                                       |
| Bank of America Corp.<br>Registered Shares DL 0,01         | US0605051046 | STK   | 3.080                 | 0   | 0                     | USD 24,68  | 71.536,23          | 0,94                                       |
| Caterpillar Inc. Registered Shares DL 1                    | US1491231015 | STK   | 551                   | 0   | 0                     | USD 96,66  | 50.122,02          | 0,66                                       |
| Citigroup Inc. Registered Shares New DL -,01               | US1729674242 | STK   | 1.193                 | 0   | 0                     | USD 59,81  | 67.149,76          | 0,89                                       |
| Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25               | US1912161007 | STK   | 946                   | 0   | 0                     | USD 41,96  | 37.355,69          | 0,49                                       |
| Disney Co., The Walt Registered Shares DL -,01             | US2546871060 | STK   | 787                   | 0   | 0                     | USD 110,09 | 81.536,64          | 1,08                                       |
| Du Pont Nemours & Co., E.I.<br>Registered Shares DL -,30   | US2635341090 | STK   | 846                   | 0   | 0                     | USD 78,54  | 62.530,43          | 0,82                                       |
| eBay Inc. Registered Shares DL -,001                       | US2786421030 | STK   | 667                   | 0   | 0                     | USD 33,90  | 21.279,22          | 0,28                                       |
| Exxon Mobil Corp. Registered Shares o.N.                   | US30231G1022 | STK   | 701                   | 0   | 0                     | USD 81,32  | 53.647,02          | 0,71                                       |
| Gap Inc. Registered Shares DL -,05                         | US3647601083 | STK   | 955                   | 0   | 0                     | USD 24,82  | 22.306,70          | 0,29                                       |
| General Electric Co. Registered Shares DL -,06             | US3696041033 | STK   | 2.070                 | 0   | 0                     | USD 29,81  | 58.071,43          | 0,77                                       |
| Gilead Sciences Inc.<br>Registered Shares DL -,001         | US3755581036 | STK   | 470                   | 0   | 0                     | USD 70,48  | 31.174,10          | 0,41                                       |
| Goldman Sachs Group Inc., The<br>Registered Shares DL -,01 | US38141G1040 | STK   | 309                   | 0   | 0                     | USD 248,06 | 72.134,90          | 0,95                                       |
| Halliburton Co. Registered Shares DL 2,50                  | US4062161017 | STK   | 548                   | 0   | 0                     | USD 53,46  | 27.570,19          | 0,36                                       |
| Johnson & Johnson Registered Shares DL 1                   | US4781601046 | STK   | 821                   | 0   | 0                     | USD 122,21 | 94.423,50          | 1,25                                       |
| JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1                | US46625H1005 | STK   | 1.037                 | 0   | 0                     | USD 90,62  | 88.436,80          | 1,17                                       |
| L Brands Inc. Registered Shares DL -,50                    | US5017971046 | STK   | 737                   | 0   | 0                     | USD 52,62  | 36.496,27          | 0,48                                       |
| Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001              | US57636Q1040 | STK   | 557                   | 0   | 0                     | USD 110,46 | 57.901,58          | 0,76                                       |
| Microsoft Corp.<br>Registered Shares DL-,00000625          | US5949181045 | STK   | 1.112                 | 0   | 0                     | USD 63,98  | 66.954,41          | 0,88                                       |
| Morgan Stanley Registered Shares DL -,01                   | US6174464486 | STK   | 1.380                 | 0   | 0                     | USD 45,67  | 59.311,69          | 0,78                                       |
| National Oilwell Varco Inc.<br>Registered Shares DL -,01   | US6370711011 | STK   | 453                   | 0   | 0                     | USD 40,42  | 17.231,56          | 0,23                                       |
| Noble Energy Inc. Registered Shares DL 0,01                | US6550441058 | STK   | 739                   | 0   | 0                     | USD 36,41  | 25.321,84          | 0,33                                       |
| PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001                 | US70450Y1038 | STK   | 610                   | 0   | 0                     | USD 42,00  | 24.110,67          | 0,32                                       |
| Philip Morris Internat. Inc.<br>Registered Shares o.N.     | US7181721090 | STK   | 701                   | 0   | 0                     | USD 109,35 | 72.138,48          | 0,95                                       |
| Procter & Gamble Co., The<br>Registered Shares o.N.        | US7427181091 | STK   | 923                   | 0   | 0                     | USD 91,07  | 79.105,60          | 1,04                                       |
| QUALCOMM Inc. Registered Shares DL -,0001                  | US7475251036 | STK   | 583                   | 0   | 0                     | USD 56,48  | 30.987,99          | 0,41                                       |
| SCANA Corp. Registered Shares o.N.                         | US80589M1027 | STK   | 974                   | 0   | 0                     | USD 69,35  | 63.567,57          | 0,84                                       |
| Starbucks Corp. Reg. Shares DL -,001                       | US8552441094 | STK   | 1.016                 | 0   | 0                     | USD 56,87  | 54.375,98          | 0,72                                       |
| TJX Companies Inc. Registered Shares DL 1                  | US8725401090 | STK   | 894                   | 0   | 0                     | USD 78,45  | 66.002,54          | 0,87                                       |
| U.S. Bancorp Registered Shares DL -,01                     | US9029733048 | STK   | 1.650                 | 1.650                                     | 0                     | USD 55,00  | 85.403,73          | 1,13                                       |
| United Technologies Corp.<br>Registered Shares DL 1        | US9130171096 | STK   | 576                   | 0   | 0                     | USD 112,55 | 61.009,60          | 0,80                                       |
| Verizon Communications Inc.<br>Registered Shares DL -,10   | US92343V1044 | STK   | 1.009                 | 0   | 0                     | USD 49,63  | 47.126,55          | 0,62                                       |
| VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001                    | US92826C8394 | STK   | 697                   | 0   | 0                     | USD 87,94  | 57.683,21          | 0,76                                       |

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

**Vermögensaufstellung zum 28. Februar 2017**

| Gattungsbezeichnung                                       | ISIN         | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>28.02.2017 | Käufe /<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe /<br>Abgänge | Kurs       | Kurswert<br>in EUR  | % des<br>Fondsver-<br>mögens <sup>1)</sup> |
|---|--------------|---|-----------------------|---|-----------------------|------------|---------------------|--|
| <b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>                   |              |   |                       |   |                       | <b>EUR</b> | <b>45.759,81</b>    | <b>0,60</b>                                |
| <b>Schweiz</b>  |              |   |                       |   |                       |            |                     |  |
| Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.                | CH0012032048 | STK   | 199                   | 0   | 0                     | CHF 244,70 | 45.759,81           | 0,60                                       |
| <b>Investmentanteile</b>                                  |              |   |                       |   |                       |            |                     |  |
| <b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>                    |              |   |                       |   |                       | <b>EUR</b> | <b>3.183.860,07</b> | <b>41,99</b>                               |
| iS.eb.r.Go.G.2.5-5.5y U.ETF DE<br>Inhaber-Anteile         | DE0006289481 | ANT   | 1.743                 | 0   | 0                     | EUR 109,27 | 190.457,61          | 2,51                                       |
| iSh.eb.r.Gover.Germ.U.ETF DE<br>Inhaber-Anteile           | DE0006289465 | ANT   | 2.200                 | 400                                       | 0                     | EUR 142,95 | 314.490,00          | 4,15                                       |
| iSh.ST.Eu.600 Bas.Res.U.ETF DE<br>Inhaber-Anlageaktien    | DE000A0F5UK5 | ANT   | 4.240                 | 3.000                                     | 2.561                 | EUR 43,05  | 182.532,00          | 2,41                                       |
| iShs EO H.Yield Corp Bd U.ETF<br>Registered Shares o.N.   | IE00B66F4759 | ANT   | 2.542                 | 350                                       | 0                     | EUR 107,84 | 274.129,28          | 3,62                                       |
| iShs-EO Corp Bd Lar.Cap U.ETF<br>Registered Shares o.N.   | IE0032523478 | ANT   | 2.666                 | 0   | 0                     | EUR 135,78 | 361.982,82          | 4,77                                       |
| iShsII-\$ Treas.Bd 7-10yr U.ETF<br>Registered Shares o.N. | IE00B1FZS798 | ANT   | 2.835                 | 550                                       | 0                     | EUR 184,34 | 522.616,66          | 6,89                                       |
| iShsII-EO Govt Bd 3-5yr U.ETF<br>Registered Shares o.N.   | IE00B1FZS681 | ANT   | 585                   | 585                                       | 0                     | EUR 168,61 | 98.636,85           | 1,30                                       |
| iShsIII-Core EO Corp.Bd U.ETF<br>Registered Shares o.N.   | IE00B3F81R35 | ANT   | 2.342                 | 0   | 0                     | EUR 129,76 | 303.897,92          | 4,01                                       |
| iShsIII-Core EO Govt Bd U.ETF<br>Registered Shares o.N.   | IE00B4WXJJ64 | ANT   | 900                   | 0   | 1.700                 | EUR 121,78 | 109.597,50          | 1,45                                       |
| iShsIII-EO Covered Bond U.ETF<br>Registered Shares o.N.   | IE00B3B8Q275 | ANT   | 2.652                 | 0   | 0                     | EUR 155,09 | 411.298,68          | 5,42                                       |
| SPDR Bar.Eme.Mkts Local Bd ETF<br>Registered Shares o.N.  | IE00B4613386 | ANT   | 2.299                 | 0   | 2.571                 | EUR 67,25  | 154.607,75          | 2,04                                       |
| SPDR Barclays US TIPS ETF<br>Registered Shares o.N.       | IE00BZ0G8977 | ANT   | 8.900                 | 8.900                                     | 0                     | EUR 29,17  | 259.613,00          | 3,42                                       |
| <b>Summe Wertpapiervermögen<sup>2)</sup></b>              |              |   |                       |   |                       | <b>EUR</b> | <b>6.848.413,46</b> | <b>90,33</b>                               |

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

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



**Vermögensaufstellung zum 28. Februar 2017**

| Gattungsbezeichnung   | Markt | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>28.02.2017 | Kurs       | Kurswert<br>in EUR  | % des<br>Fondsver-<br>mögens <sup>1)</sup> |
|---|-------|---|-----------------------|------------|---------------------|--|
| <b>Derivate</b>   |       |   |                       |            |                     |  |
| (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.) |       |   |                       |            |                     |  |
| <b>Aktienindex-Derivate</b>   |       |   |                       | <b>EUR</b> | <b>-44.245,25</b>   | <b>-0,58</b>                               |
| Forderungen/Verbindlichkeiten   |       |   |                       |            |                     |  |
| <b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>  |       |   |                       |            |                     |  |
| STXE 600 INDEX FUTURES 03 17  | XEUR  | STK   | -17                   |            | -12.540,00          | -0,17                                      |
| E-MINI S+P 500 INDEX FUT. 03 17   | GLBX  | STK   | -6                    |            | -31.705,25          | -0,42                                      |
| <b>Devisen-Derivate</b>   |       |   |                       | <b>EUR</b> | <b>-13.952,94</b>   | <b>-0,18</b>                               |
| Forderungen/Verbindlichkeiten   |       |   |                       |            |                     |  |
| <b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>   |       |   |                       |            |                     |  |
| Offene Positionen   |       |   |                       |            |                     |  |
| JPY/EUR 14,4 Mio.   | OTC   |   |                       |            | -3.604,34           | -0,05                                      |
| USD/EUR 1,7 Mio.  | OTC   |   |                       |            | -10.348,60          | -0,14                                      |
| <b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>           |       |   |                       | <b>EUR</b> | <b>750.240,81</b>   | <b>9,90</b>                                |
| <b>Bankguthaben</b>   |       |   |                       | <b>EUR</b> | <b>750.240,81</b>   | <b>9,90</b>                                |
| EUR-Guthaben bei:   |       |   |                       |            |                     |  |
| B. Metzler seel. Sohn & Co. KGaA  |       | EUR   | 671.149,85            | % 100,00   | 671.149,85          | 8,85                                       |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen  |       | USD   | 84.042,06             | % 100,00   | 79.090,96           | 1,04                                       |
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>  |       |   |                       | <b>EUR</b> | <b>52.984,40</b>    | <b>0,70</b>                                |
| Dividendenansprüche   |       |   |                       |            |                     |  |
|   |       | EUR   | 7.519,64              |            | 7.519,64            | 0,10                                       |
| Einschüsse (Initial Margins)  |       |   |                       |            |                     |  |
|   |       | EUR   | 45.464,76             |            | 45.464,76           | 0,60                                       |
| <b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>   |       |   |                       | <b>EUR</b> | <b>-11.478,73</b>   | <b>-0,15</b>                               |
| Abgrenzung Verwaltungsvergütung   |       |   |                       |            |                     |  |
|   |       | EUR   | -5.920,37             |            | -5.920,37           | -0,08                                      |
| Abgrenzung Verwahrstellenvergütung  |       |   |                       |            |                     |  |
|   |       | EUR   | -563,30               |            | -563,30             | -0,01                                      |
| Abgrenzung Depotgebühren  |       |   |                       |            |                     |  |
|   |       | EUR   | -4.828,92             |            | -4.828,92           | -0,06                                      |
| Zinsverbindlichkeiten   |       |   |                       |            |                     |  |
|   |       | EUR   | -166,14               |            | -166,14             | 0,00                                       |
| <b>Fondsvermögen</b>  |       |   |                       | <b>EUR</b> | <b>7.581.961,75</b> | <b>100,00</b>                              |
| <b>Metzler Vermögensverwaltungsfonds 50 A</b>   |       |   |                       |            |                     |  |
| Fondsvermögen   |       |   |                       | EUR        | 4.025.201,09        |  |
| Anteilwert  |       |   |                       | EUR        | 109,40              |  |
| Anzahl Anteile  |       |   |                       | STK        | 36.793,064          |  |
| <b>Metzler Vermögensverwaltungsfonds 50 B</b>   |       |   |                       |            |                     |  |
| Fondsvermögen   |       |   |                       | EUR        | 3.556.760,66        |  |
| Anteilwert  |       |   |                       | EUR        | 112,91              |  |
| Anzahl Anteile  |       |   |                       | STK        | 31.500,148          |  |

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

**Wertpapierkurse bzw. Marktsätze**

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

**Devisenkurse (in Mengennotiz)**

|                      |       | per 28.02.2017 |                |
|----------------------|-------|----------------|----------------|
| Australischer Dollar | (AUD) | 1,3821000      | = 1 Euro (EUR) |
| Schweizer Franken    | (CHF) | 1,0641500      | = 1 Euro (EUR) |
| Dänische Krone       | (DKK) | 7,4328500      | = 1 Euro (EUR) |
| Britisches Pfund     | (GBP) | 0,8539000      | = 1 Euro (EUR) |
| Japanischer Yen      | (JPY) | 118,8890000    | = 1 Euro (EUR) |
| Schwedische Krone    | (SEK) | 9,5700000      | = 1 Euro (EUR) |
| US-Dollar            | (USD) | 1,0626000      | = 1 Euro (EUR) |

**Marktschlüssel**

**Terminbörsen**

|      |                          |
|------|--------------------------|
| GLBX | Chicago - CME Globex     |
| XEUR | Frankfurt/Zürich - Eurex |

**OTC**

Over-the-Counter

18 Metzler Vermögensverwaltungsfonds 50  
Halbjahresbericht

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

| Gattungsbezeichnung   | ISIN         | Stück bzw. Anteile<br>Whg. in 1.000 | Käufe bzw.<br>Zugänge | Verkäufe bzw.<br>Abgänge | Volumen<br>in 1.000 |
|---|--------------|-------------------------------------|-----------------------|--------------------------|---------------------|
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>   |              |                                     |                       |                          |                     |
| <b>Aktien</b>   |              |                                     |                       |                          |                     |
| <b>Großbritannien</b>   |              |                                     |                       |                          |                     |
| BHP Billiton PLC Registered Shares DL -,50  | GB0000566504 | STK                                 | 0                     | 1.476                    |                     |
| Royal Dutch Shell Reg. Shares Class B EO -,07   | GB00B03MM408 | STK                                 | 0                     | 1.166                    |                     |
| <b>USA</b>  |              |                                     |                       |                          |                     |
| Wells Fargo & Co. Registered Shares DL 1,666  | US9497461015 | STK                                 | 0                     | 1.585                    |                     |
| <b>Andere Wertpapiere</b>   |              |                                     |                       |                          |                     |
| <b>Spanien</b>  |              |                                     |                       |                          |                     |
| Banco Santander S.A. Anrechte   | ES0613900904 | STK                                 | 3.596                 | 3.596                    |                     |
| Iberdrola S.A. Anrechte   | ES06445809D9 | STK                                 | 7.415                 | 7.415                    |                     |
| <b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>  |              |                                     |                       |                          |                     |
| <b>Aktien</b>   |              |                                     |                       |                          |                     |
| <b>Spanien</b>  |              |                                     |                       |                          |                     |
| Banco Santander S.A. Acciones Em.10/16 Nom. EO -,50   | ES0113902292 | STK                                 | 41                    | 41                       |                     |
| Iberdrola S.A. Acciones Port.Em.01/17 EO -,75   | ES0144583152 | STK                                 | 164                   | 164                      |                     |
| <b>Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte,<br/>bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)</b> |              |                                     |                       |                          |                     |
| <b>Terminkontrakte</b>  |              |                                     |                       |                          |                     |
| <b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>  |              |                                     |                       |                          |                     |
| Verkaufte Kontrakte:  |              |                                     |                       |                          |                     |
| (Basiswert(e): S+P 500, STXE 600 PR.EUR)  |              |                                     |                       |                          |                     |
|   |              |                                     | EUR                   |                          | 952,38              |
| <b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>   |              |                                     |                       |                          |                     |
| Verkauf von Devisen auf Termin:   |              |                                     |                       |                          |                     |
| JPY/EUR   |              |                                     | EUR                   |                          | 108                 |
| USD/EUR   |              |                                     | EUR                   |                          | 951                 |
| <b>Devisenterminkontrakte (Kauf)</b>  |              |                                     |                       |                          |                     |
| Kauf von Devisen auf Termin:  |              |                                     |                       |                          |                     |
| JPY/EUR   |              |                                     | EUR                   |                          | 209                 |
| USD/EUR   |              |                                     | EUR                   |                          | 1.964               |

**Anteilklassenmerkmale**

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

Für das Sondervermögen Metzler Vermögensverwaltungsfonds 50 unterscheiden sich die Anteilklassen wie folgt:

| Anteilkategorie                                   | Ertrags-<br>verwendung | Mindest-<br>anlage-<br>summe | Ausgabeaufschlag |                | Verwaltungsvergütung |                      | erfolgs-<br>abhängige<br>VVG | Vertriebsweg   | Währung<br>des Anteil-<br>wertes |
|---|------------------------|------------------------------|------------------|----------------|----------------------|----------------------|------------------------------|--|----------------------------------|
|   |                        |                              | Maximal<br>(%)   | Aktuell<br>(%) | Maximal<br>(% p. a.) | Aktuell<br>(% p. a.) |                              |  |                                  |
| <b>Metzler<br/>Vermögensverwaltungsfonds 50 A</b> | Thesaurierend          | keine                        | 3,500            | 3,500          | 1,800                | 1,500                | keine                        | nicht einschlägig  | EUR                              |
| <b>Metzler<br/>Vermögensverwaltungsfonds 50 B</b> | Thesaurierend          | 1.000.000                    | 3,500            | 0,000          | 1,800                | 0,500                | keine                        | wird bei der Order-<br>stelle eine Sammel-<br>order aufgegeben,<br>wird die Anlage-<br>summe der Einzel-<br>orders kumuliert<br>betrachtet | EUR                              |

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

|  |              |
|--|--------------|
| <b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b> | <b>90,33</b> |
| <b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>    | <b>-0,77</b> |

**Sonstige Angaben**

**Metzler Vermögensverwaltungsfonds 50 A**

|                |     |              |
|----------------|-----|--------------|
| Fondsvermögen  | EUR | 4.025.201,09 |
| Anteilwert     | EUR | 109,40       |
| Anzahl Anteile | STK | 36.793,064   |

**Metzler Vermögensverwaltungsfonds 50 B**

|                |     |              |
|----------------|-----|--------------|
| Fondsvermögen  | EUR | 3.556.760,66 |
| Anteilwert     | EUR | 112,91       |
| Anzahl Anteile | STK | 31.500,148   |

**Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände**

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

**I. Sonstige Vermögensgegenstände, Verbindlichkeiten und Rückstellungen**

**1. Bankguthaben**

Bankguthaben werden grundsätzlich zu ihrem Nennwert zuzüglich zugeflossener Zinsen bewertet.

**2. Wertpapiere, Investmentanteile und Geldmarktpapiere**

**An einer Börse zugelassene / in organisiertem Markt gehandelte Vermögensgegenstände**

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

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

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

**Investmentanteile**

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

**Geldmarktinstrumente**

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

**3. Derivate**

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

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

**4. Wertpapier-Darlehen**

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

**5. Forderungen**

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

#### **6. Verbindlichkeiten**

Verbindlichkeiten werden mit ihrem Rückzahlungsbetrag angesetzt.

#### **7. Zusammengesetzte Vermögensgegenstände und Verbindlichkeiten**

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

#### **8. Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung**

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

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

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

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

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

#### **II. Auf Fremdwährung lautende Vermögensgegenstände und Verbindlichkeiten**

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

#### **III. Berechnung des Nettoinventarwerts je Anteil**

Der Wert des Sondervermögens und der Nettoinventarwert je Anteil werden von der KVG unter Kontrolle der Verwahrstelle bei jeder Möglichkeit zur Ausgabe und Rücknahme von Anteilen ermittelt.

Der Wert des Sondervermögens wird auf Grund der jeweiligen Verkehrswerte der zu ihm gehörenden Vermögensgegenstände abzüglich der aufgenommenen Kredite und sonstigen Verbindlichkeiten ermittelt.

Frankfurt am Main, den 15. März 2017

**Metzler Asset Management GmbH**  
**(vormals: Metzler Investment GmbH)**  
Die Geschäftsführung

Vermögensübersicht zum 28. Februar 2017

| Anlageschwerpunkte                         | Tageswert<br>in EUR | % Anteil am<br>Fondsvermögen <sup>1)</sup> |
|--|---------------------|--|
| <b>I. Vermögensgegenstände</b>             | <b>8.831.518,91</b> | <b>100,16</b>                              |
| <b>1. Aktien</b>                           | <b>6.380.135,65</b> | <b>72,36</b>                               |
| Automobilhersteller & -zulieferer          | 201.998,90          | 2,29                                       |
| Banken                                     | 718.661,67          | 8,15                                       |
| Bauwesen & Materialien                     | 64.834,35           | 0,74                                       |
| Chemie                                     | 201.104,53          | 2,28                                       |
| Einzelhandel                               | 437.710,40          | 4,96                                       |
| Energieversorgung                          | 203.811,06          | 2,31                                       |
| Erdöl & Erdgas                             | 410.174,56          | 4,65                                       |
| Finanzdienstleistungen                     | 336.417,13          | 3,82                                       |
| Gesundheit                                 | 603.448,67          | 6,84                                       |
| Industriegüter & Dienstleistungen          | 690.740,71          | 7,83                                       |
| Medien                                     | 128.676,62          | 1,46                                       |
| Nahrungsmittel & Getränke                  | 237.963,62          | 2,70                                       |
| Persönliche- & Haushaltsgegenstände        | 553.770,73          | 6,28                                       |
| Reisen & Freizeit                          | 202.152,59          | 2,29                                       |
| Rohstoffe                                  | 34.749,97           | 0,39                                       |
| Technologie                                | 914.492,02          | 10,37                                      |
| Telekommunikation                          | 213.207,51          | 2,42                                       |
| Versicherungen                             | 226.220,61          | 2,57                                       |
| <b>2. Sonstige Beteiligungswertpapiere</b> | <b>84.161,26</b>    | <b>0,95</b>                                |
| Schweiz                                    | 84.161,26           | 0,95                                       |
| <b>3. Investmentanteile</b>                | <b>1.957.129,04</b> | <b>22,20</b>                               |
| Bundesrep. Deutschland                     | 308.076,90          | 3,49                                       |
| Irland                                     | 1.649.052,14        | 18,70                                      |
| <b>4. Derivate</b>                         | <b>-116.300,73</b>  | <b>-1,32</b>                               |
| Euro                                       | -27.280,00          | -0,31                                      |
| Japanischer Yen                            | -6.586,83           | -0,07                                      |
| US-Dollar                                  | -82.433,90          | -0,93                                      |
| <b>5. Bankguthaben</b>                     | <b>418.610,52</b>   | <b>4,75</b>                                |
| Euro                                       | 304.028,64          | 3,45                                       |
| US-Dollar                                  | 114.581,88          | 1,30                                       |
| <b>6. Sonstige Vermögensgegenstände</b>    | <b>107.783,17</b>   | <b>1,22</b>                                |
| <b>II. Verbindlichkeiten</b>               | <b>-13.790,94</b>   | <b>-0,16</b>                               |
| <b>III. Fondsvermögen</b>                  | <b>8.817.727,97</b> | <b>100,00</b>                              |

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

Vermögensaufstellung zum 28. Februar 2017

| Gattungsbezeichnung                                      | ISIN         | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>28.02.2017 | Käufe /<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe /<br>Abgänge | Kurs          | Kurswert<br>in EUR  | % des<br>Fondsver-<br>mögens <sup>1)</sup> |
|--|--------------|---|-----------------------|---|-----------------------|---------------|---------------------|--|
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>                      |              |   |                       |   |                       |               |                     |  |
| <b>Aktien</b>  |              |   |                       |   |                       | <b>EUR</b>    | <b>6.380.135,65</b> | <b>72,36</b>                               |
| <b>Australien</b>  |              |   |                       |   |                       |               |                     |  |
| Commonwealth Bank of Australia<br>Registered Shares o.N. | AU000000CBA7 | STK   | 1.567                 | 0   | 0                     | AUD 82,32     | 93.332,93           | 1,06                                       |
| <b>Bundesrep. Deutschland</b>                            |              |   |                       |   |                       |               |                     |  |
| Bayer AG Namens-Aktien o.N.                              | DE000BAY0017 | STK   | 833                   | 0   | 0                     | EUR 103,80    | 86.465,40           | 0,98                                       |
| Fresenius Medical Care KGaA<br>Inhaber-Aktien o.N.       | DE0005785802 | STK   | 1.002                 | 0   | 0                     | EUR 78,55     | 78.707,10           | 0,89                                       |
| HeidelbergCement AG Inhaber-Aktien o.N.                  | DE0006047004 | STK   | 735                   | 0   | 0                     | EUR 88,21     | 64.834,35           | 0,74                                       |
| Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.              | DE0006231004 | STK   | 6.504                 | 0   | 0                     | EUR 16,80     | 109.267,20          | 1,24                                       |
| Münchener Rückvers.-Ges. AG<br>vink.Namens-Aktien o.N.   | DE0008430026 | STK   | 363                   | 0   | 0                     | EUR 178,40    | 64.759,20           | 0,73                                       |
| SAP SE Inhaber-Aktien o.N.                               | DE0007164600 | STK   | 874                   | 0   | 0                     | EUR 87,95     | 76.868,30           | 0,87                                       |
| <b>Curaçao</b>   |              |   |                       |   |                       |               |                     |  |
| Schlumberger N.V. (Ltd.) Reg. Shares DL -,01             | AN8068571086 | STK   | 1.179                 | 0   | 0                     | USD 80,36     | 89.162,85           | 1,01                                       |
| <b>Dänemark</b>  |              |   |                       |   |                       |               |                     |  |
| Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20                   | DK0060534915 | STK   | 1.534                 | 0   | 0                     | DKK 249,20    | 51.430,18           | 0,58                                       |
| <b>Frankreich</b>  |              |   |                       |   |                       |               |                     |  |
| AXA S.A. Actions Port. EO 2,29                           | FR0000120628 | STK   | 3.114                 | 0   | 0                     | EUR 22,27     | 69.348,78           | 0,79                                       |
| Crédit Agricole S.A. Actions Port. EO 3                  | FR0000045072 | STK   | 4.369                 | 0   | 0                     | EUR 11,40     | 49.784,76           | 0,56                                       |
| Danone S.A. Actions Port.(C.R) EO-,25                    | FR0000120644 | STK   | 1.372                 | 0   | 0                     | EUR 62,56     | 85.832,32           | 0,97                                       |
| Essilor Intl -Cie Génle Opt.SA<br>Actions Port. EO 0,18  | FR0000121667 | STK   | 667                   | 0   | 0                     | EUR 108,15    | 72.136,05           | 0,82                                       |
| Schneider Electric SE Actions Port. EO 4                 | FR0000121972 | STK   | 1.092                 | 0   | 0                     | EUR 63,89     | 69.767,88           | 0,79                                       |
| Total S.A. Actions au Porteur EO 2,50                    | FR0000120271 | STK   | 1.050                 | 1.050                                     | 0                     | EUR 47,05     | 49.402,50           | 0,56                                       |
| <b>Großbritannien</b>                                    |              |   |                       |   |                       |               |                     |  |
| BP PLC Registered Shares DL -,25                         | GB0007980591 | STK   | 8.408                 | 0   | 0                     | GBP 4,54      | 44.659,19           | 0,51                                       |
| HSBC Holdings PLC Registered Shares DL -,50              | GB0005405286 | STK   | 9.725                 | 0   | 0                     | GBP 6,47      | 73.629,38           | 0,84                                       |
| Prudential PLC Registered Shares LS -,05                 | GB0007099541 | STK   | 4.893                 | 0   | 0                     | GBP 16,08     | 92.112,63           | 1,04                                       |
| Reckitt Benckiser Group<br>Registered Shares LS -,10     | GB00B24CGK77 | STK   | 1.246                 | 0   | 0                     | GBP 73,11     | 106.681,18          | 1,21                                       |
| Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10                  | GB0007188757 | STK   | 900                   | 900                                       | 0                     | GBP 32,97     | 34.749,97           | 0,39                                       |
| <b>Irland</b>  |              |   |                       |   |                       |               |                     |  |
| Eaton Corporation PLC<br>Registered Shares DL -,01       | IE00B8KQN827 | STK   | 1.359                 | 0   | 0                     | USD 71,98     | 92.057,99           | 1,04                                       |
| <b>Japan</b>   |              |   |                       |   |                       |               |                     |  |
| East Japan Railway Co. Registered Shares o.N.            | JP3783600004 | STK   | 1.200                 | 0   | 0                     | JPY 10.155,00 | 102.498,97          | 1,16                                       |
| Hitachi Ltd. Registered Shares o.N.                      | JP3788600009 | STK   | 10.000                | 0   | 0                     | JPY 618,80    | 52.048,55           | 0,59                                       |
| Japan Tobacco Inc. Registered Shares o.N.                | JP3726800000 | STK   | 3.250                 | 0   | 0                     | JPY 3.757,00  | 102.702,94          | 1,16                                       |
| Kurita Water Industries Ltd.<br>Registered Shares o.N.   | JP3270000007 | STK   | 4.100                 | 0   | 0                     | JPY 2.680,00  | 92.422,34           | 1,05                                       |
| Nomura Holdings Inc. Registered Shares o.N.              | JP3762600009 | STK   | 15.500                | 0   | 0                     | JPY 729,30    | 95.081,55           | 1,08                                       |
| Toyota Motor Corp. Registered Shares o.N.                | JP3633400001 | STK   | 2.210                 | 0   | 0                     | JPY 6.365,00  | 118.317,51          | 1,34                                       |
| <b>Jersey</b>  |              |   |                       |   |                       |               |                     |  |
| Delphi Automotive PLC<br>Registered Shares DL -,01       | JE00B783TY65 | STK   | 1.168                 | 0   | 0                     | USD 76,13     | 83.681,39           | 0,95                                       |
| <b>Niederlande</b>                                       |              |   |                       |   |                       |               |                     |  |
| ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09               | NL0010273215 | STK   | 723                   | 0   | 0                     | EUR 114,45    | 82.747,35           | 0,94                                       |

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



## 24 Metzler Vermögensverwaltungsfonds 70 Halbjahresbericht

### Vermögensaufstellung zum 28. Februar 2017

| Gattungsbezeichnung  | ISIN         | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>28.02.2017 | Käufe /<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe /<br>Abgänge | Kurs       | Kurswert<br>in EUR | % des<br>Fondsver-<br>mögens <sup>1)</sup> |
|--|--------------|---|-----------------------|---|-----------------------|------------|--------------------|--|
| <b>Schweden</b>  |              |   |                       |   |                       |            |                    |  |
| Atlas Copco AB Namn-Aktier A SK-,10425                     | SE0006886750 | STK   | 2.401                 | 0   | 0                     | SEK 295,60 | 74.162,55          | 0,84                                       |
| Svenska Cellulosa AB<br>Namn-Aktier B (fria) SK 10         | SE0000112724 | STK   | 2.901                 | 0   | 0                     | SEK 277,40 | 84.089,59          | 0,95                                       |
| <b>Schweiz</b>   |              |   |                       |   |                       |            |                    |  |
| Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10                          | CH0038863350 | STK   | 1.199                 | 0   | 0                     | CHF 74,25  | 83.659,02          | 0,95                                       |
| Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50                          | CH0012005267 | STK   | 1.273                 | 0   | 0                     | CHF 78,40  | 93.786,78          | 1,06                                       |
| <b>Spanien</b>   |              |   |                       |   |                       |            |                    |  |
| Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50                 | ES0113900J37 | STK   | 6.669                 | 75  | 0                     | EUR 5,15   | 34.372,03          | 0,39                                       |
| Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75                      | ES0144580Y14 | STK   | 13.896                | 302                                       | 0                     | EUR 6,27   | 87.183,50          | 0,99                                       |
| <b>USA</b>   |              |   |                       |   |                       |            |                    |  |
| Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL-,001               | US02079K1079 | STK   | 119                   | 0   | 0                     | USD 823,21 | 92.190,84          | 1,05                                       |
| Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001                       | US02079K3059 | STK   | 51                    | 0   | 0                     | USD 844,93 | 40.552,82          | 0,46                                       |
| Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01                  | US0231351067 | STK   | 158                   | 0   | 50                    | USD 845,04 | 125.650,59         | 1,42                                       |
| Amgen Inc. Registered Shares DL -,0001                     | US0311621009 | STK   | 602                   | 0   | 0                     | USD 176,53 | 100.010,41         | 1,13                                       |
| Apple Inc. Registered Shares o.N.                          | US0378331005 | STK   | 941                   | 0   | 150                   | USD 136,99 | 121.313,37         | 1,38                                       |
| AT & T Inc. Registered Shares DL 1                         | US00206R1023 | STK   | 3.223                 | 0   | 450                   | USD 41,79  | 126.754,35         | 1,44                                       |
| Bank of America Corp.<br>Registered Shares DL 0,01         | US0605051046 | STK   | 5.648                 | 0   | 0                     | USD 24,68  | 131.180,73         | 1,49                                       |
| Caterpillar Inc. Registered Shares DL 1                    | US1491231015 | STK   | 1.011                 | 0   | 0                     | USD 96,66  | 91.966,18          | 1,04                                       |
| Citigroup Inc. Registered Shares New DL -,01               | US1729674242 | STK   | 2.187                 | 0   | 0                     | USD 59,81  | 123.098,50         | 1,40                                       |
| Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25               | US1912161007 | STK   | 1.734                 | 0   | 0                     | USD 41,96  | 68.472,28          | 0,78                                       |
| Disney Co., The Walt Registered Shares DL -,01             | US2546871060 | STK   | 1.242                 | 0   | 200                   | USD 110,09 | 128.676,62         | 1,46                                       |
| Du Pont Nemours & Co., E.I.<br>Registered Shares DL -,30   | US2635341090 | STK   | 1.551                 | 0   | 0                     | USD 78,54  | 114.639,13         | 1,30                                       |
| eBay Inc. Registered Shares DL -,001                       | US2786421030 | STK   | 1.224                 | 0   | 0                     | USD 33,90  | 39.049,12          | 0,44                                       |
| Exxon Mobil Corp. Registered Shares o.N.                   | US30231G1022 | STK   | 1.285                 | 0   | 0                     | USD 81,32  | 98.340,11          | 1,12                                       |
| Gap Inc. Registered Shares DL -,05                         | US3647601083 | STK   | 1.751                 | 0   | 0                     | USD 24,82  | 40.899,51          | 0,46                                       |
| General Electric Co. Registered Shares DL -,06             | US3696041033 | STK   | 3.795                 | 0   | 0                     | USD 29,81  | 106.464,29         | 1,21                                       |
| Gilead Sciences Inc.<br>Registered Shares DL -,001         | US3755581036 | STK   | 862                   | 0   | 0                     | USD 70,48  | 57.174,63          | 0,65                                       |
| Goldman Sachs Group Inc., The<br>Registered Shares DL -,01 | US38141G1040 | STK   | 568                   | 0   | 0                     | USD 248,06 | 132.597,48         | 1,50                                       |
| Halliburton Co. Registered Shares DL 2,50                  | US4062161017 | STK   | 1.006                 | 0   | 0                     | USD 53,46  | 50.612,42          | 0,57                                       |
| Johnson & Johnson Registered Shares DL 1                   | US4781601046 | STK   | 1.306                 | 0   | 200                   | USD 122,21 | 150.203,52         | 1,70                                       |
| JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1                | US46625H1005 | STK   | 1.651                 | 0   | 250                   | USD 90,62  | 140.799,57         | 1,60                                       |
| L Brands Inc. Registered Shares DL -,50                    | US5017971046 | STK   | 1.352                 | 0   | 0                     | USD 52,62  | 66.951,10          | 0,76                                       |
| Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001              | US57636Q1040 | STK   | 1.021                 | 0   | 0                     | USD 110,46 | 106.135,57         | 1,20                                       |
| Microsoft Corp. Registered Shares DL-<br>-,00000625        | US5949181045 | STK   | 2.040                 | 0   | 0                     | USD 63,98  | 122.830,04         | 1,39                                       |
| Morgan Stanley Registered Shares DL -,01                   | US6174464486 | STK   | 2.530                 | 0   | 0                     | USD 45,67  | 108.738,10         | 1,23                                       |
| National Oilwell Varco Inc.<br>Registered Shares DL -,01   | US6370711011 | STK   | 829                   | 0   | 0                     | USD 40,42  | 31.534,14          | 0,36                                       |
| Noble Energy Inc. Registered Shares DL 0,01                | US6550441058 | STK   | 1.356                 | 0   | 0                     | USD 36,41  | 46.463,35          | 0,53                                       |
| PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001                 | US70450Y1038 | STK   | 1.119                 | 0   | 0                     | USD 42,00  | 44.229,25          | 0,50                                       |
| Philip Morris Internat. Inc.<br>Registered Shares o.N.     | US7181721090 | STK   | 1.286                 | 0   | 0                     | USD 109,35 | 132.339,64         | 1,50                                       |
| Procter & Gamble Co., The<br>Registered Shares o.N.        | US7427181091 | STK   | 1.493                 | 0   | 200                   | USD 91,07  | 127.957,38         | 1,45                                       |
| QUALCOMM Inc. Registered Shares DL -,0001                  | US7475251036 | STK   | 1.069                 | 0   | 0                     | USD 56,48  | 56.820,18          | 0,64                                       |
| SCANA Corp. Registered Shares o.N.                         | US80589M1027 | STK   | 1.787                 | 0   | 0                     | USD 69,35  | 116.627,56         | 1,32                                       |
| Starbucks Corp. Reg. Shares DL -,001                       | US8552441094 | STK   | 1.862                 | 0   | 0                     | USD 56,87  | 99.653,62          | 1,13                                       |
| TJX Companies Inc. Registered Shares DL 1                  | US8725401090 | STK   | 1.638                 | 0   | 0                     | USD 78,45  | 120.930,83         | 1,37                                       |
| U.S. Bancorp Registered Shares DL -,01                     | US9029733048 | STK   | 1.400                 | 1.400                                     | 0                     | USD 55,00  | 72.463,77          | 0,82                                       |
| United Technologies Corp.<br>Registered Shares DL 1        | US9130171096 | STK   | 1.056                 | 0   | 0                     | USD 112,55 | 111.850,93         | 1,27                                       |
| Verizon Communications Inc.<br>Registered Shares DL -,10   | US92343V1044 | STK   | 1.851                 | 0   | 0                     | USD 49,63  | 86.453,16          | 0,98                                       |
| VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001                    | US92826C8394 | STK   | 1.278                 | 0   | 0                     | USD 87,94  | 105.766,35         | 1,20                                       |

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

**Vermögensaufstellung zum 28. Februar 2017**

| Gattungsbezeichnung                                       | ISIN         | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>28.02.2017 | Käufe /<br>Zugänge | Verkäufe /<br>Abgänge | Kurs       | Kurswert<br>in EUR  | % des<br>Fondsver-<br>mögens <sup>1)</sup> |      |
|---|--------------|---|-----------------------|--------------------|-----------------------|------------|---------------------|--|------|
| <b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>                   |              |   |                       |                    |                       | <b>EUR</b> | <b>84.161,26</b>    | <b>0,95</b>                                |      |
| <b>Schweiz</b>  |              |   |                       |                    |                       |            |                     |  |      |
| Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.                | CH0012032048 | STK   | 366                   | 0                  | 0                     | CHF        | 244,70              | 84.161,26                                  | 0,95 |
| <b>Investmentanteile</b>                                  |              |   |                       |                    |                       |            |                     |  |      |
| <b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>                    |              |   |                       |                    |                       | <b>EUR</b> | <b>1.957.129,04</b> | <b>22,20</b>                               |      |
| iSh.eb.r.Gover.Germ.U.ETF DE<br>Inhaber-Anteile           | DE0006289465 | ANT   | 1.180                 | 0                  | 0                     | EUR        | 142,95              | 168.681,00                                 | 1,91 |
| iSh.ST.Eu.600 Bas.Res.U.ETF DE<br>Inhaber-Anlageaktien    | DE000A0F5UK5 | ANT   | 3.238                 | 2.200              | 1.855                 | EUR        | 43,05               | 139.395,90                                 | 1,58 |
| iShs EO H.Yield Corp Bd U.ETF<br>Registered Shares o.N.   | IE00B66F4759 | ANT   | 1.710                 | 0                  | 0                     | EUR        | 107,84              | 184.406,40                                 | 2,09 |
| iShs-EO Corp Bd Lar.Cap U.ETF<br>Registered Shares o.N.   | IE0032523478 | ANT   | 2.034                 | 0                  | 0                     | EUR        | 135,78              | 276.171,44                                 | 3,13 |
| iShsII-\$ Treas.Bd 7-10yr U.ETF<br>Registered Shares o.N. | IE00B1FZS798 | ANT   | 1.700                 | 0                  | 0                     | EUR        | 184,34              | 313.385,65                                 | 3,55 |
| iShsIII-Core EO Corp.Bd U.ETF<br>Registered Shares o.N.   | IE00B3F81R35 | ANT   | 1.747                 | 0                  | 0                     | EUR        | 129,76              | 226.690,72                                 | 2,57 |
| iShsIII-Core EO Govt Bd U.ETF<br>Registered Shares o.N.   | IE00B4WXJJ64 | ANT   | 710                   | 0                  | 1.250                 | EUR        | 121,78              | 86.460,25                                  | 0,98 |
| iShsIII-EO Covered Bond U.ETF<br>Registered Shares o.N.   | IE00B3B8Q275 | ANT   | 1.977                 | 0                  | 0                     | EUR        | 155,09              | 306.612,93                                 | 3,48 |
| SPDR Bar.Eme.Mkts Local Bd ETF<br>Registered Shares o.N.  | IE00B4613386 | ANT   | 1.411                 | 0                  | 2.309                 | EUR        | 67,25               | 94.889,75                                  | 1,08 |
| SPDR Barclays US TIPS ETF<br>Registered Shares o.N.       | IE00BZ0G8977 | ANT   | 5.500                 | 5.500              | 0                     | EUR        | 29,17               | 160.435,00                                 | 1,82 |
| <b>Summe Wertpapiervermögen<sup>2)</sup></b>              |              |   |                       |                    |                       | <b>EUR</b> | <b>8.421.425,95</b> | <b>95,51</b>                               |      |

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

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

**Vermögensaufstellung zum 28. Februar 2017**

| Gattungsbezeichnung   | Markt | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>28.02.2017 | Kurs       | Kurswert<br>in EUR  | % des<br>Fondsver-<br>mögens <sup>1)</sup> |
|---|-------|---|-----------------------|------------|---------------------|--|
| <b>Derivate</b>   |       |   |                       |            |                     |  |
| (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.) |       |   |                       |            |                     |  |
| <b>Aktienindex-Derivate</b>   |       |   |                       | <b>EUR</b> | <b>-90.690,50</b>   | <b>-1,03</b>                               |
| Forderungen/Verbindlichkeiten   |       |   |                       |            |                     |  |
| <b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>  |       |   |                       |            |                     |  |
| STXE 600 INDEX FUTURES 03 17  | XEUR  | STK   | -37                   |            | -27.280,00          | -0,31                                      |
| E-MINI S+P 500 INDEX FUT. 03 17   | GLBX  | STK   | -12                   |            | -63.410,50          | -0,72                                      |
| <b>Devisen-Derivate</b>   |       |   |                       | <b>EUR</b> | <b>-25.610,23</b>   | <b>-0,29</b>                               |
| Forderungen/Verbindlichkeiten   |       |   |                       |            |                     |  |
| <b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>   |       |   |                       |            |                     |  |
| Offene Positionen   |       |   |                       |            |                     |  |
| JPY/EUR 26,3 Mio.   | OTC   |   |                       |            | -6.586,83           | -0,07                                      |
| USD/EUR 3,1 Mio.  | OTC   |   |                       |            | -19.023,40          | -0,22                                      |
| <b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>           |       |   |                       | <b>EUR</b> | <b>418.610,52</b>   | <b>4,75</b>                                |
| <b>Bankguthaben</b>   |       |   |                       | <b>EUR</b> | <b>418.610,52</b>   | <b>4,75</b>                                |
| EUR-Guthaben bei:   |       |   |                       |            |                     |  |
| B. Metzler seel. Sohn & Co. KGaA  |       | EUR   | 304.028,64            | % 100,00   | 304.028,64          | 3,45                                       |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen  |       | USD   | 121.754,70            | % 100,00   | 114.581,88          | 1,30                                       |
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>  |       |   |                       | <b>EUR</b> | <b>107.783,17</b>   | <b>1,22</b>                                |
| Dividendenansprüche   |       |   |                       |            |                     |  |
|   |       | EUR   | 13.552,30             |            | 13.552,30           | 0,15                                       |
| Einschüsse (Initial Margins)  |       |   |                       |            |                     |  |
|   |       | EUR   | 94.230,87             |            | 94.230,87           | 1,07                                       |
| <b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>   |       |   |                       | <b>EUR</b> | <b>-13.790,94</b>   | <b>-0,16</b>                               |
| Abgrenzung Verwaltungsvergütung   |       |   |                       |            |                     |  |
|   |       | EUR   | -6.350,78             |            | -6.350,78           | -0,07                                      |
| Abgrenzung Verwahrstellenvergütung  |       |   |                       |            |                     |  |
|   |       | EUR   | -674,42               |            | -674,42             | -0,01                                      |
| Abgrenzung Depotgebühren  |       |   |                       |            |                     |  |
|   |       | EUR   | -6.674,73             |            | -6.674,73           | -0,08                                      |
| Zinsverbindlichkeiten   |       |   |                       |            |                     |  |
|   |       | EUR   | -91,01                |            | -91,01              | 0,00                                       |
| <b>Fondsvermögen</b>  |       |   |                       | <b>EUR</b> | <b>8.817.727,97</b> | <b>100,00</b>                              |
| <b>Metzler Vermögensverwaltungsfonds 70 A</b>   |       |   |                       |            |                     |  |
| Fondsvermögen   |       |   |                       | EUR        | 3.008.576,07        |  |
| Anteilwert  |       |   |                       | EUR        | 111,88              |  |
| Anzahl Anteile  |       |   |                       | STK        | 26.892,063          |  |
| <b>Metzler Vermögensverwaltungsfonds 70 B</b>   |       |   |                       |            |                     |  |
| Fondsvermögen   |       |   |                       | EUR        | 5.809.151,90        |  |
| Anteilwert  |       |   |                       | EUR        | 115,71              |  |
| Anzahl Anteile  |       |   |                       | STK        | 50.204,923          |  |

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

**Wertpapierkurse bzw. Marktsätze**

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

**Devisenkurse (in Mengennotiz)**

|                      |       | per 28.02.2017 |                |
|----------------------|-------|----------------|----------------|
| Australischer Dollar | (AUD) | 1,3821000      | = 1 Euro (EUR) |
| Schweizer Franken    | (CHF) | 1,0641500      | = 1 Euro (EUR) |
| Dänische Krone       | (DKK) | 7,4328500      | = 1 Euro (EUR) |
| Britisches Pfund     | (GBP) | 0,8539000      | = 1 Euro (EUR) |
| Japanischer Yen      | (JPY) | 118,8890000    | = 1 Euro (EUR) |
| Schwedische Krone    | (SEK) | 9,5700000      | = 1 Euro (EUR) |
| US-Dollar            | (USD) | 1,0626000      | = 1 Euro (EUR) |

**Marktschlüssel**

**Terminbörsen**

|      |                          |
|------|--------------------------|
| GLBX | Chicago - CME Globex     |
| XEUR | Frankfurt/Zürich - Eurex |

**OTC**

Over-the-Counter

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

| Gattungsbezeichnung   | ISIN         | Stück bzw. Anteile<br>Whg. in 1.000 | Käufe bzw.<br>Zugänge | Verkäufe bzw.<br>Abgänge | Volumen<br>in 1.000 |
|---|--------------|-------------------------------------|-----------------------|--------------------------|---------------------|
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>   |              |                                     |                       |                          |                     |
| <b>Aktien</b>   |              |                                     |                       |                          |                     |
| <b>Großbritannien</b>   |              |                                     |                       |                          |                     |
| BHP Billiton PLC Registered Shares DL -,50  | GB0000566504 | STK                                 | 0                     | 2.707                    |                     |
| Royal Dutch Shell Reg. Shares Class B EO -,07   | GB00B03MM408 | STK                                 | 0                     | 2.138                    |                     |
| <b>USA</b>  |              |                                     |                       |                          |                     |
| Wells Fargo & Co. Registered Shares DL 1,666  | US9497461015 | STK                                 | 0                     | 2.906                    |                     |
| <b>Andere Wertpapiere</b>   |              |                                     |                       |                          |                     |
| <b>Spanien</b>  |              |                                     |                       |                          |                     |
| Banco Santander S.A. Anrechte   | ES0613900904 | STK                                 | 6.594                 | 6.594                    |                     |
| Iberdrola S.A. Anrechte   | ES06445809D9 | STK                                 | 13.594                | 13.594                   |                     |
| <b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>  |              |                                     |                       |                          |                     |
| <b>Aktien</b>   |              |                                     |                       |                          |                     |
| <b>Spanien</b>  |              |                                     |                       |                          |                     |
| Banco Santander S.A. Acciones Em.10/16 Nom. EO -,50   | ES0113902292 | STK                                 | 75                    | 75                       |                     |
| Iberdrola S.A. Acciones Port.Em.01/17 EO -,75   | ES0144583152 | STK                                 | 302                   | 302                      |                     |
| <b>Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte,<br/>bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)</b> |              |                                     |                       |                          |                     |
| <b>Terminkontrakte</b>  |              |                                     |                       |                          |                     |
| <b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>  |              |                                     |                       |                          |                     |
| Verkaufte Kontrakte:  |              |                                     |                       |                          |                     |
| (Basiswert(e): S+P 500, STXE 600 PR.EUR)  |              |                                     |                       |                          |                     |
|   |              |                                     | EUR                   |                          | 1.860,51            |
| <b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>   |              |                                     |                       |                          |                     |
| Verkauf von Devisen auf Termin:   |              |                                     |                       |                          |                     |
| JPY/EUR   |              |                                     | EUR                   |                          | 203                 |
| USD/EUR   |              |                                     | EUR                   |                          | 1.759               |
| <b>Devisenterminkontrakte (Kauf)</b>  |              |                                     |                       |                          |                     |
| Kauf von Devisen auf Termin:  |              |                                     |                       |                          |                     |
| JPY/EUR   |              |                                     | EUR                   |                          | 393                 |
| USD/EUR   |              |                                     | EUR                   |                          | 3.636               |

**Anteilklassenmerkmale**

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

Für das Sondervermögen Metzler Vermögensverwaltungsfonds 70 unterscheiden sich die Anteilklassen wie folgt:

| Anteilkategorie                               | Ertragsverwendung | Mindestanlage-summe | Ausgabeaufschlag |             | Verwaltungsvergütung |                   | erfolgsabhängige VVG | Vertriebsweg  | Währung des Anteilwertes |
|---|-------------------|---------------------|------------------|-------------|----------------------|-------------------|----------------------|---|--------------------------|
|   |                   |                     | Maximal (%)      | Aktuell (%) | Maximal (% p. a.)    | Aktuell (% p. a.) |                      |   |                          |
| <b>Metzler Vermögensverwaltungsfonds 70 A</b> | Thesaurierend     | keine               | 3,500            | 3,500       | 1,800                | 1,600             | keine                | nicht einschlägig   | EUR                      |
| <b>Metzler Vermögensverwaltungsfonds 70 B</b> | Thesaurierend     | 1.000.000           | 3,500            | 0,000       | 1,800                | 0,600             | keine                | wird bei der Orderstelle eine Sammelorder aufgegeben, wird die Anlage-summe der Einzelorders kumuliert betrachtet | EUR                      |

**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

|  |              |
|--|--------------|
| <b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b> | <b>95,51</b> |
| <b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>    | <b>-1,32</b> |

**Sonstige Angaben**

**Metzler Vermögensverwaltungsfonds 70 A**

|                |     |              |
|----------------|-----|--------------|
| Fondsvermögen  | EUR | 3.008.576,07 |
| Anteilwert     | EUR | 111,88       |
| Anzahl Anteile | STK | 26.892,063   |

**Metzler Vermögensverwaltungsfonds 70 B**

|                |     |              |
|----------------|-----|--------------|
| Fondsvermögen  | EUR | 5.809.151,90 |
| Anteilwert     | EUR | 115,71       |
| Anzahl Anteile | STK | 50.204,923   |

**Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände**

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

**I. Sonstige Vermögensgegenstände, Verbindlichkeiten und Rückstellungen**

**1. Bankguthaben**

Bankguthaben werden grundsätzlich zu ihrem Nennwert zuzüglich zugeflossener Zinsen bewertet.

**2. Wertpapiere, Investmentanteile und Geldmarktpapiere**

**An einer Börse zugelassene / in organisiertem Markt gehandelte Vermögensgegenstände**

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

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

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

**Investmentanteile**

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

**Geldmarktinstrumente**

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

**3. Derivate**

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

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

**4. Wertpapier-Darlehen**

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

**5. Forderungen**

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

#### **6. Verbindlichkeiten**

Verbindlichkeiten werden mit ihrem Rückzahlungsbetrag angesetzt.

#### **7. Zusammengesetzte Vermögensgegenstände und Verbindlichkeiten**

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

#### **8. Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung**

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

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

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

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

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

#### **II. Auf Fremdwährung lautende Vermögensgegenstände und Verbindlichkeiten**

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

#### **III. Berechnung des Nettoinventarwerts je Anteil**

Der Wert des Sondervermögens und der Nettoinventarwert je Anteil werden von der KVG unter Kontrolle der Verwahrstelle bei jeder Möglichkeit zur Ausgabe und Rücknahme von Anteilen ermittelt.

Der Wert des Sondervermögens wird auf Grund der jeweiligen Verkehrswerte der zu ihm gehörenden Vermögensgegenstände abzüglich der aufgenommenen Kredite und sonstigen Verbindlichkeiten ermittelt.

Frankfurt am Main, den 15. März 2017

**Metzler Asset Management GmbH**  
**(vormals: Metzler Investment GmbH)**  
Die Geschäftsführung



## Wichtige Informationen für die Anteilhaber der OGAW-Sondervermögen

---

### **Änderung der Allgemeinen Anlagebedingungen und der Besonderen Anlagebedingungen der OGAW-Sondervermögen zum 23. Januar 2017 bezüglich der Umfirmierung der Metzler Investment GmbH in die Metzler Asset Management GmbH.**

Mit Genehmigung der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) vom 28. Dezember 2016 wurden die Allgemeinen Anlagebedingungen und die Besonderen Anlagebedingungen für die OGAW-Sondervermögen Metzler Vermögensverwaltungsfonds 30, Vermögensverwaltungsfonds 50, Vermögensverwaltungsfonds 70, angepasst.

Nach Handelsregistereintragung vom 7. Dezember 2016 wurde die Kapitalverwaltungsgesellschaft Metzler Investment GmbH in die Metzler Asset Management GmbH umfirmiert. Vor diesem Hintergrund ist die Anpassung des Firmennamens der Kapitalverwaltungsgesellschaft in den Allgemeinen Anlagebedingungen und in den Besonderen Anlagebedingungen der OGAW-Sondervermögen erforderlich geworden.

Änderungen in den Allgemeinen Anlagebedingungen und in den Besonderen Anlagebedingungen der OGAW-Sondervermögen wurden ausschließlich dahingehend vorgenommen, dass der Firmenname der Kapitalverwaltungsgesellschaft von „Metzler Investment GmbH“ jeweils in „Metzler Asset Management GmbH“ angepasst wurde.

Sowohl die Fusion als auch die Namensänderung haben keine Auswirkungen auf unsere Geschäftsbeziehung. Bestehende Abläufe und Strukturen bleiben für Sie ebenfalls unverändert. Die Metzler Asset Management GmbH wird weiterhin als KVG sowie als Asset Manager tätig sein.

Die Änderungen wurden im elektronischen Bundesanzeiger bekanntgemacht und außerdem auf der Internetseite der Kapitalverwaltungsgesellschaft unter [www.metzler-fonds.com](http://www.metzler-fonds.com) veröffentlicht.

Der Verkaufsprospekt und die wesentlichen Anlegerinformationen (KID) sowie die geltenden Anlagebedingungen sind auf der Internetseite der Kapitalverwaltungsgesellschaft unter [www.metzler-fonds.com](http://www.metzler-fonds.com) veröffentlicht.

## **Kapitalverwaltungsgesellschaft**

Metzler Asset Management GmbH (vormals: Metzler Investment GmbH)  
Untermainanlage 1  
60329 Frankfurt am Main  
Postfach 20 01 38  
60605 Frankfurt am Main  
Telefon (+49 69) 21 04-14 14

## **Portfoliomanagement**

Metzler Asset Management GmbH  
Untermainanlage 1  
60329 Frankfurt am Main

## **Verwahrstelle**

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

## **Aufsichtsbehörde**

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

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

Metzler Asset Management GmbH  
Postfach 20 01 38  
60605 Frankfurt am Main  
Telefon: (+49 69) 21 04 – 14 14  
Telefax: (+49 69) 21 04 – 73 92

## Kapitalverwaltungsgesellschaft

Metzler Asset Management GmbH  
(vormals: Metzler Investment GmbH)  
Untermainanlage 1  
60329 Frankfurt am Main  
Postfach 20 01 38  
60605 Frankfurt am Main

## Kontaktadresse

Metzler FundServices GmbH  
Untermainanlage 1  
60329 Frankfurt am Main  
Postfach 20 01 38  
60605 Frankfurt am Main  
Telefon (+49 69) 21 04–14 14  
Telefax (+49 69) 21 04–73 92  
[www.metzler-fonds.com](http://www.metzler-fonds.com)