

METZLER

Asset Management

Halbjahresbericht
zum 31. März 2019

Metzler Asset Management GmbH

Metzler Euro Corporates

ungeprüft

Inhaltsverzeichnis

1

Halbjahresbericht	2
OGAW-Sondervermögen	
Metzler Euro Corporates	2
Weitere Informationen	18

2 Metzler Euro Corporates
Halbjahresbericht

Vermögensübersicht zum 31. März 2019

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen ¹⁾
I. Vermögensgegenstände	222.207.896,49	100,09
1. Anleihen	211.844.769,40	95,42
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	6.287.431,64	2,83
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	36.216.819,43	16,31
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	136.441.111,38	61,46
>= 10 Jahre	32.899.406,95	14,82
2. Investmentanteile	6.168.320,00	2,78
Irland	6.168.320,00	2,78
3. Derivate	345.430,00	0,16
Euro	345.430,00	0,16
4. Bankguthaben	1.542.260,20	0,69
Euro	1.542.260,20	0,69
5. Sonstige Vermögensgegenstände	2.307.116,89	1,04
II. Verbindlichkeiten	-201.427,44	-0,09
III. Fondsvermögen	222.006.469,05	100,00

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

Vermögensaufstellung zum 31. März 2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2019	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
Börsengehandelte Wertpapiere								
Verzinsliche Wertpapiere								
Australien								
3,1250% Aurizon Network Pty Ltd. EO-Med.-Term Nts 2016(16/26)	XS1418788599	EUR	1.150	0	150	%	110,43	1.269.943,05
2,0000% Aurizon Network Pty Ltd. EO-Medium-Term Nts 2014(24)	XS1111428402	EUR	600	0	0	%	104,98	629.858,76
0,5000% Toyota Finance Australia Ltd. EO-Medium-Term Notes 2018(23)	XS1801780583	EUR	550	0	150	%	101,67	559.185,52
0,8750% Westpac Banking Corp. EO-Medium-Term Nts 2016(27)	XS1506398244	EUR	500	0	0	%	102,52	512.619,58
Belgien								
2,7500% Anheuser-Busch InBev N.V./S.A. EO-Medium-Term Nts 2016(16/36)	BE6285457519	EUR	800	0	0	%	109,45	875.561,28
1,1500% Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. EO-Medium-Term Nts 2018(18/27)	BE6301510028	EUR	1.450	0	150	%	101,23	1.467.892,20
2,7500% Elia System Operator S.A./N.V. EO-FLR Nts 2018(23/Und.)	BE0002597756	EUR	800	0	200	%	102,17	817.373,32
1,3750% Elia System Operator S.A./N.V. EO-Medium-Term Nts 2019(19/26)	BE0002629104	EUR	200	200	0	%	103,63	207.269,57
2,3750% KBC Groep N.V. EO-FLR Med.-T.Nts 2014(19/24)	BE0002479542	EUR	900	0	0	%	101,24	911.115,00
1,6250% KBC Groep N.V. EO-FLR Med.-T.Nts 2017(24/29)	BE0002290592	EUR	1.000	0	0	%	100,42	1.004.191,95
0,7500% KBC Groep N.V. EO-Medium-Term Notes 2016(23)	BE0002266352	EUR	300	0	200	%	101,43	304.278,62
Bundesrepublik Deutschland								
2,2410% Allianz SE FLR-Sub. Anl.v.2015(2025/2045)	DE000A14J9N8	EUR	1.300	0	0	%	103,67	1.347.728,39
1,7500% Bertelsmann SE & Co. KGaA MTN-Anleihe v.2014(2024/2024)	XS1121177767	EUR	500	0	0	%	107,27	536.339,13
1,1250% Bertelsmann SE & Co. KGaA MTN-Anleihe v.2016(2026/2026)	XS1400165350	EUR	800	0	0	%	102,29	818.288,16
1,7500% Covestro AG Medium Term Notes v.16(16/24)	XS1377745937	EUR	200	0	0	%	105,78	211.566,03
1,8750% Daimler AG Medium Term Notes v.14(24)	DE000A11QSB8	EUR	600	0	0	%	107,09	642.556,11
2,7500% Deutsche Post AG Medium Term Notes v.13(23)	XS0977496636	EUR	400	0	0	%	112,05	448.204,94
1,2500% Deutsche Post AG Medium Term Notes v.16(26/26)	XS1388661735	EUR	1.150	0	0	%	105,39	1.212.026,11
3,6250% EnBW Energie Baden-Württem. AG FLR-Anleihe v.14(21/76)	XS1044811591	EUR	1.800	0	0	%	104,92	1.888.618,50
2,2500% HeidelbergCement AG Medium Term Notes v.16(22/23)	XS1387174375	EUR	700	0	0	%	106,41	744.877,35
1,0000% LANXESS AG Medium-Term Nts 2016(16/26)	XS1501367921	EUR	800	0	0	%	100,94	807.481,60
1,2500% LEG Immobilien AG Anleihe v.2017(2017/2024)	XS1554456613	EUR	1.300	0	0	%	101,48	1.319.232,79
2,6250% Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v.2014(2021/2074)	XS1152338072	EUR	1.200	0	0	%	104,32	1.251.864,00
3,2500% Münchener Rückvers.-Ges. AG FLR-Nachr.-Anl. v.18(29/49)	XS1843448314	EUR	1.500	1.500	0	%	110,00	1.649.990,40
2,2500% Talanx AG FLR-Nachr.-Anl. v.17(27/47)	XS1729882024	EUR	1.900	0	0	%	97,15	1.845.877,08
2,5000% Talanx AG Notes v.2014(2026)	DE000TLX2102	EUR	300	0	0	%	112,45	337.363,91

4 Metzler Euro Corporates Halbjahresbericht

Vermögensaufstellung zum 31. März 2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2019	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
Dänemark								
3,0000% Orsted A/S EO-FLR Cap. Secs 15(2020/3015)	XS1227607402	EUR	1.000	0	0	%	103,63	1.036.346,25
6,2500% Orsted A/S EO-FLR Secs 2013(2023/3013)	XS0943370543	EUR	180	0	0	%	116,78	210.196,35
2,2500% Orsted A/S EO-FLR Secs 2017(2024/3017)	XS1720192696	EUR	350	0	0	%	99,60	348.587,31
Finnland								
0,8750% Fortum Oyj EO-Medium-Term Nts 2019(19/23)	XS1956028168	EUR	700	700	0	%	100,58	704.062,38
Frankreich								
1,7500% ACCOR S.A. EO-Bonds 2019(19/26)	FR0013399029	EUR	1.100	1.100	0	%	102,14	1.123.559,64
1,5000% APRR EO-Medium-Term Nts 2015(15/24)	FR0013044278	EUR	200	0	0	%	106,25	212.502,97
1,5000% APRR EO-Medium-Term Nts 2017(17/33)	FR0013295722	EUR	1.000	0	0	%	102,60	1.026.031,70
1,5000% Arkema S.A. EO-Med.-Term Notes 2017(17/27)	FR0013252277	EUR	1.400	0	0	%	103,73	1.452.231,90
2,9500% Autoroutes du Sud de la France EO-Med.-Term Notes 2014(14/24)	FR0011694033	EUR	500	0	0	%	112,61	563.060,85
1,2500% Autoroutes du Sud de la France EO-Med.-Term Notes 2017/27	FR0013231099	EUR	400	0	0	%	104,55	418.205,12
1,3750% Autoroutes du Sud de la France EO-Medium-Term Nts 2019(19/31)	FR0013404571	EUR	600	600	0	%	101,81	610.888,59
5,2500% AXA S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2010(20/40)	XS0503665290	EUR	1.300	0	0	%	105,23	1.368.041,03
2,8750% BNP Paribas S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2014(21/26)	XS1046827405	EUR	1.000	0	0	%	104,14	1.041.424,65
2,8750% BNP Paribas S.A. EO-Medium-Term Notes 2016(26)	XS1378880253	EUR	1.000	0	0	%	108,64	1.086.369,70
1,5000% BNP Paribas S.A. EO-Medium-Term Notes 2016(28)	XS1419646317	EUR	800	0	0	%	106,63	853.047,52
1,1250% BNP Paribas S.A. EO-Non-Preferred MTN 2018(26)	XS1748456974	EUR	900	0	0	%	99,31	893.786,67
2,8750% BPCE S.A. EO-Medium-Term Notes 2016(26)	FR0013155009	EUR	800	0	0	%	109,80	878.383,20
1,0000% BPCE S.A. EO-Medium-Term Notes 2016(28)	FR0013204468	EUR	500	0	0	%	101,65	508.257,08
3,0000% Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Medium-Term Notes 2014(24)	XS1069549761	EUR	500	0	0	%	109,02	545.100,98
1,8750% Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Medium-Term Notes 2016(26)	XS1512677003	EUR	1.000	0	0	%	101,65	1.016.507,40
1,2500% Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Medium-Term Notes 2017(27)	XS1617831026	EUR	1.000	0	0	%	103,94	1.039.380,70
0,7500% Carrefour S.A. EO-Med.-Term Notes 2016(16/24)	XS1401331753	EUR	400	0	0	%	100,82	403.298,76
1,7500% Carrefour S.A. EO-Med.-Term Notes 2018(18/26)	FR0013383213	EUR	1.000	1.000	0	%	104,85	1.048.515,50
1,0000% Compagnie de Saint-Gobain S.A. EO-Medium-Term Notes 2017(25)	XS1577586321	EUR	200	0	0	%	101,74	203.475,39
1,1250% Compagnie de Saint-Gobain S.A. EO-Medium-Term Notes 2018(26)	XS1793349926	EUR	800	0	0	%	101,24	809.899,12
1,8750% Covivio Hotels S.C.A. EO-Obl. 2018(18/25)	FR0013367422	EUR	900	0	0	%	101,99	917.919,00
1,5000% Covivio S.A. EO-Obl. 2017(17/27) 1,2500% Credit Agricole S.A. (Ldn Br.)	FR0013262698	EUR	1.700	0	0	%	98,54	1.675.177,28
EO-Med.-Term Nts 2016(26)	XS1395021089	EUR	1.500	0	0	%	104,03	1.560.483,15
2,3750% Credit Agricole S.A. (Ldn Br.) EO-Medium-Term Notes 2014(24)	XS1069521083	EUR	500	0	0	%	110,05	550.262,23

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

Vermögensaufstellung zum 31. März 2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2019	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾	
1,3750% Credit Agricole S.A. (Ldn Br.) EO-Medium-Term Notes 2017(27)	XS1605365193	EUR	800	0	0	%	104,66	837.258,96	0,38
1,8750% Credit Agricole S.A. (Ldn Br.) EO-Non-Preferred MTN 2016(26)	XS1538284230	EUR	1.000	0	0	%	105,65	1.056.512,00	0,48
0,7090% Danone S.A. EO-Med.-Term Notes 2016(16/24)	FR0013216918	EUR	1.100	0	0	%	102,26	1.124.839,65	0,51
1,0000% Electricité de France (E.D.F.) EO-Med.-Term Notes 2016(16/26)	FR0013213295	EUR	2.200	0	0	%	101,79	2.239.486,70	1,01
4,7500% Engie S.A. EO-FLR Notes 2013(21/Und.)	FR0011531730	EUR	600	0	0	%	108,65	651.918,60	0,29
1,3750% Engie S.A. EO-Med.-Term Notes 2017(17/29)	FR0013284254	EUR	1.400	0	0	%	104,90	1.468.551,98	0,66
2,3750% Engie S.A. EO-Medium-Term Notes 2014(26)	FR0011911247	EUR	200	0	0	%	113,49	226.985,43	0,10
1,6250% Gecina S.A. EO-Med.-Term Nts 2018(18/30)	FR0013322989	EUR	800	0	0	%	101,69	813.557,84	0,37
1,2500% Kering S.A. EO-Med.-Term Notes 2016(16/26)	FR0013165677	EUR	300	0	100	%	104,02	312.073,97	0,14
1,5000% Kering S.A. EO-Med.-Term Notes 2017(17/27)	FR0013248721	EUR	600	0	0	%	105,61	633.684,00	0,29
0,7500% LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE EO-Med.Term Notes 2017(17/24)	FR0013257623	EUR	900	0	0	%	103,22	928.961,69	0,42
2,5000% Orange S.A. EO-Med.-Term Notes 2012(12/23)	XS0827999318	EUR	900	0	0	%	109,19	982.666,80	0,44
1,3750% Orange S.A. EO-Med.-Term Notes 2018(18/28)	FR0013323870	EUR	1.100	0	0	%	103,33	1.136.582,26	0,51
1,1250% Orange S.A. EO-Medium-Term Nts 2019(19/24)	FR0013396512	EUR	700	700	0	%	103,79	726.543,41	0,33
2,0000% Peugeot S.A. EO-Med.-Term Notes 2017(17/24)	FR0013245586	EUR	1.500	550	0	%	103,37	1.550.502,83	0,70
2,0000% Peugeot S.A. EO-Med.-Term Notes 2018(18/25)	FR0013323326	EUR	1.000	0	0	%	102,00	1.020.009,60	0,46
0,3610% RCI Banque S.A. EO-FLR Med.-Term Nts 2017(22)	FR0013260486	EUR	550	0	0	%	99,17	545.426,75	0,25
2,0000% RCI Banque S.A. EO-Med.-Term Nts 2019(24/24)	FR0013393774	EUR	650	650	0	%	103,27	671.260,69	0,30
1,0000% Renault S.A. EO-Med.-Term Notes 2018(18/24)	FR0013329315	EUR	300	0	200	%	98,44	295.321,29	0,13
1,3750% Société Générale S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2018(23/28)	FR0013320033	EUR	900	0	0	%	98,29	884.642,18	0,40
0,7500% Société Générale S.A. EO-Medium-Term Notes 2016(23)	XS1418786890	EUR	400	0	0	%	102,33	409.327,86	0,18
1,0000% Société Générale S.A. EO-Non-Preferred MTN 2016(22)	XS1538867760	EUR	1.700	0	0	%	101,69	1.728.727,28	0,78
1,1250% Société Générale S.A. EO-Non-Preferred MTN 2018(25)	FR0013311503	EUR	1.000	0	0	%	99,94	999.371,30	0,45
4,1990% Solvay Finance S.A. EO-FLR Notes 2013(19/Und.)	XS0992293570	EUR	1.300	0	0	%	100,50	1.306.552,00	0,59
1,0230% Total Capital Intl S.A. EO-Medium-Term Nts 2018(18/27)	XS1874122770	EUR	700	0	0	%	104,59	732.157,58	0,33
2,2500% Total S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 15(21/Und.)	XS1195201931	EUR	700	0	0	%	103,43	723.994,71	0,33
2,7080% Total S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 16(23/Und.)	XS1501167164	EUR	1.650	0	0	%	105,30	1.737.412,87	0,78
2,1250% Unibail-Rodamco SE EO-FLR Bonds 2018(23/Und.)	FR0013330529	EUR	900	900	0	%	99,07	891.666,72	0,40
1,3750% Unibail-Rodamco SE EO-Medium-Term Nts 2016(16/26)	XS1376614118	EUR	300	0	0	%	104,91	314.733,47	0,14
1,1250% Unibail-Rodamco SE EO-Medium-Term Nts 2018(18/25)	FR0013332988	EUR	500	0	100	%	103,08	515.386,40	0,23
1,5900% Veolia Environnement S.A. EO-Med.-Term Nts 2015(15/28)	FR0012663169	EUR	800	0	0	%	106,59	852.758,56	0,38

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

6 Metzler Euro Corporates Halbjahresbericht

Vermögensaufstellung zum 31. März 2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2019	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾	
Großbritannien									
2,7500% B.A.T. Intl Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2013(25)	XS0909359332	EUR	200	0	0	%	108,01	216.028,09	0,10
1,0770% BP Capital Markets PLC EO-Med.-Term Nts 2017(25/25)	XS1637863629	EUR	600	0	0	%	103,67	622.026,66	0,28
1,5730% BP Capital Markets PLC EO-Medium-Term Notes 2015(27)	XS1190974011	EUR	700	0	0	%	106,28	743.928,22	0,34
1,8750% Compass Group PLC EO-Medium-Term Notes 2014(23)	XS1079320203	EUR	800	0	0	%	106,85	854.826,00	0,39
1,2500% GlaxoSmithKline Cap. PLC EO-Med.-Term Nts 2018(26/26)	XS1822828122	EUR	850	0	150	%	104,10	884.880,69	0,40
3,1250% HSBC Holdings PLC EO-Medium-Term Notes 2016(28)	XS1428953407	EUR	1.800	0	0	%	114,14	2.054.448,54	0,93
1,7500% Lloyds Banking Group PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2018(23/28)	XS1788982996	EUR	1.800	0	0	%	98,55	1.773.941,94	0,80
1,3750% Pearson Funding Five PLC EO-Notes 2015(15/25)	XS1228153661	EUR	200	0	0	%	100,75	201.500,00	0,09
2,0000% Smiths Group PLC EO-Med.-Term Notes 2017(17/27)	XS1570260460	EUR	1.100	0	0	%	102,26	1.124.859,01	0,51
4,0000% Standard Chartered PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2013(20/25)	XS0983704718	EUR	500	0	200	%	104,87	524.361,80	0,24
3,1250% Standard Chartered PLC EO-Medium-Term Notes 2014(24)	XS1140857316	EUR	700	0	0	%	108,18	757.262,70	0,34
1,3750% Tesco Corp. Treas. Serv. PLC EO-Medium-Term Notes 18(23/23)	XS1896851224	EUR	900	900	0	%	100,90	908.073,00	0,41
1,1250% Vodafone Group PLC EO-Medium-Term Notes 2017(25)	XS1721423462	EUR	2.850	0	150	%	101,05	2.880.050,40	1,30
Guernsey									
1,2500% CS Group Funding (GG) Ltd. EO-Medium-Term Notes 2015(22)	XS1218287230	EUR	1.000	0	0	%	102,77	1.027.667,35	0,46
Irland									
1,5000% Abbott Ireland Financing DAC EO-Notes 2018(18/26)	XS1883355197	EUR	1.050	600	150	%	105,12	1.103.781,16	0,50
2,2500% AIB Group PLC EO-M.-T.Non-Pref.Nts 18(25)	XS1849550592	EUR	700	0	0	%	102,26	715.791,02	0,32
1,3750% Bank of Ireland Group PLC EO-Medium-Term Notes 2018(23)	XS1872038218	EUR	1.200	0	200	%	100,36	1.204.290,24	0,54
2,6250% GE Capital Europ.Fund.Unltd.Co EO-Medium-Term Notes 2013(23)	XS0874840845	EUR	1.400	0	0	%	106,63	1.492.871,10	0,67
1,1250% Ryanair DAC EO-Medium-Term Notes 2017(23)	XS1565699763	EUR	450	0	0	%	101,76	457.904,23	0,21
Italien									
5,0000% Assicurazioni Generali S.p.A. EO-FLR Med.-Term Nts 16(28/48)	XS1428773763	EUR	1.200	0	700	%	105,50	1.265.980,44	0,57
3,3750% ENEL S.p.A. EO-FLR Cap. Secs 2018(26/81)	XS1713463559	EUR	500	0	0	%	97,87	489.350,00	0,22
1,0000% FCA Bank S.p.A. (Irish Branch) EO-Medium-Term Nts 2018(22/22)	XS1881804006	EUR	600	300	200	%	100,80	604.825,23	0,27
3,5000% Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2014(22)	XS1018032950	EUR	1.250	0	0	%	107,67	1.345.890,31	0,61
3,9280% Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2014(26)	XS1109765005	EUR	500	0	0	%	104,99	524.955,00	0,24
1,1250% Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2015(22)	XS1197351577	EUR	250	0	150	%	101,12	252.811,59	0,11
1,3750% Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2017(24)	XS1551306951	EUR	800	0	0	%	100,11	800.889,68	0,36
1,7500% Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2018(28)	XS1785340172	EUR	600	0	0	%	96,58	579.468,84	0,26
1,6250% Italgas S.P.A. EO-Medium-Term Notes 2017(29)	XS1685542497	EUR	1.100	0	0	%	100,12	1.101.345,58	0,50

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

Metzler Euro Corporates

Halbjahresbericht

7

Vermögensaufstellung zum 31. März 2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2019	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾	
2,6250% Luxottica Group S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2014(24)	XS1030851791	EUR	200	0	0	%	111,20	222.391,96	0,10
0,8750% Snam S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2016(26)	XS1505573482	EUR	2.100	0	0	%	97,46	2.046.698,33	0,92
3,6250% Telecom Italia S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2016(24)	XS1347748607	EUR	360	0	0	%	104,34	375.622,20	0,17
1,3750% Terna Rete Elettrica Nazio SpA EO-Medium-Term Notes 2017(27)	XS1652866002	EUR	1.000	0	0	%	100,85	1.008.507,00	0,45
4,8750% UniCredit S.p.A. EO-FLR Med.-T. Nts 19(24/29)	XS1953271225	EUR	600	600	0	%	102,19	613.122,00	0,28
2,1250% UniCredit S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2016(26)	XS1508450688	EUR	500	0	0	%	102,87	514.367,88	0,23
Jersey									
1,7500% Glencore Finance (Europe) Ltd. EO-Med.-Term Nts 2015(24/25)	XS1202849086	EUR	900	0	0	%	102,56	923.029,38	0,42
Kaimaninseln									
1,2500% CK Hutchison Eur.Fin.(18) Ltd. EO-Notes 2018(25)	XS1806124753	EUR	1.700	0	0	%	101,64	1.727.865,97	0,78
0,8750% CK Hutchison Fin. (16) II Ltd. EO-Notes 2016(24)	XS1497312295	EUR	1.500	0	150	%	100,42	1.506.262,50	0,68
1,3750% Hutchison Whampoa Fin.(14)Ltd. EO-Notes 2014(21)	XS1132402709	EUR	400	0	0	%	103,22	412.887,72	0,19
Luxemburg									
1,2500% Allergan Funding SCS EO-Notes 2017(17/24)	XS1622624242	EUR	1.250	1.400	150	%	100,60	1.257.466,88	0,57
2,6250% Allergan Funding SCS EO-Notes 2018(18/28)	XS1909193317	EUR	500	500	0	%	106,03	530.146,03	0,24
1,3750% CNH Industrial Finance Euro.SA EO-Medium-Term Nts 2017(17/22)	XS1616917800	EUR	900	0	0	%	102,20	919.827,77	0,41
1,1250% Medtronic Global Holdings SCA EO-Notes 2019(19/27)	XS1960678255	EUR	400	400	0	%	103,05	412.212,00	0,19
1,6250% SES S.A. EO-Med.-Term Nts 2018(25/26)	XS1796208632	EUR	850	0	150	%	101,06	859.034,65	0,39
Niederlande									
2,8750% ABN AMRO Bank N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 2016(23/28)	XS1346254573	EUR	900	0	0	%	106,71	960.428,70	0,43
2,8750% ABN AMRO Bank N.V. EO-FLR Med.-T.Nts 2015(20/25)	XS1253955469	EUR	500	0	0	%	103,01	515.039,50	0,23
1,0000% ABN AMRO Bank N.V. EO-Medium-Term Notes 2015(25)	XS1218821756	EUR	900	0	0	%	104,28	938.505,83	0,42
5,7500% Allianz Finance II B.V. EO-FLR Med.-Term Nts 11(21/41)	DE000A1GNAH1	EUR	1.000	0	0	%	111,48	1.114.769,25	0,50
2,6250% BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2014(24)	XS1015217703	EUR	600	0	0	%	110,54	663.225,96	0,30
2,5000% Coöperatieve Rabobank U.A. EO-FLR Notes 2014(21/26)	XS1069772082	EUR	1.350	0	0	%	104,17	1.406.333,41	0,63
1,3750% Coöperatieve Rabobank U.A. EO-Medium-Term Notes 2015(27)	XS1180130939	EUR	900	0	800	%	107,31	965.796,84	0,44
0,8750% Daimler Intl Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 2018(24)	DE000A194DD9	EUR	900	0	0	%	101,60	914.384,93	0,41
1,0000% Daimler Intl Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 2018(25)	DE000A190NE4	EUR	700	0	0	%	100,94	706.587,04	0,32
1,3750% Daimler Intl Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 2019(26)	DE000A2RYD91	EUR	600	600	0	%	102,58	615.469,65	0,28
0,6250% Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. EO-Medium-Term Notes 2016(23)	XS1382792197	EUR	550	0	0	%	101,83	560.057,52	0,25
1,5000% Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. EO-Medium-Term Notes 2016(28)	XS1382791975	EUR	900	0	0	%	103,27	929.427,48	0,42

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

8 Metzler Euro Corporates Halbjahresbericht

Vermögensaufstellung zum 31. März 2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2019	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾	
2,6250% EDP Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 2014(22)	XS1111324700	EUR	800	0	0	%	107,08	856.654,88	0,39
2,0000% EDP Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 2015(25)	XS1222590488	EUR	500	0	0	%	106,25	531.268,23	0,24
1,1250% EDP Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 2016(24)	XS1471646965	EUR	100	0	100	%	102,20	102.195,19	0,05
1,1250% ENEL Finance Intl N.V. EO-Med.-Term Notes 2018(18/26)	XS1750986744	EUR	1.200	0	0	%	100,78	1.209.403,14	0,54
1,3750% ENEL Finance Intl N.V. EO-Medium-Term Notes 2016(26)	XS1425966287	EUR	500	0	0	%	102,74	513.695,03	0,23
1,0000% ENEL Finance Intl N.V. EO-Medium-Term Notes 2017(24)	XS1550149204	EUR	250	0	150	%	102,48	256.192,10	0,12
1,7500% Iberdrola International B.V. EO-Medium-Term Notes 2015(23)	XS1291004270	EUR	700	0	0	%	107,22	750.536,40	0,34
1,1250% Iberdrola International B.V. EO-Medium-Term Notes 2015(23)	XS1171541813	EUR	800	0	0	%	104,09	832.688,36	0,38
1,1250% Iberdrola International B.V. EO-Medium-Term Notes 2016(26)	XS1398476793	EUR	500	0	0	%	104,04	520.199,58	0,23
3,6250% ING Bank N.V. EO-FLR Med.-Term Nts 14(21/26)	XS1037382535	EUR	1.250	0	0	%	105,59	1.319.835,38	0,59
1,0000% ING Groep N.V. EO-Med.-T.Resolut.Nts 2018(23)	XS1882544627	EUR	1.200	0	200	%	101,64	1.219.667,28	0,55
1,5000% innogy Finance B.V. EO-Med.-Term Notes 2018(29/29)	XS1761785077	EUR	1.000	0	0	%	102,48	1.024.774,50	0,46
1,2500% JAB Holdings B.V. EO-Notes 2017(24)	DE000A19HCW0	EUR	1.200	0	0	%	101,20	1.214.361,54	0,55
2,0000% JAB Holdings B.V. EO-Notes 2017(28)	DE000A19HCX8	EUR	900	0	0	%	102,13	919.151,19	0,41
0,8750% Naturgy Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2017(17/25)	XS1718393439	EUR	2.700	0	0	%	101,18	2.731.831,92	1,23
4,5000% Repsol Intl Finance B.V. EO-FLR Securities 2015(25/75)	XS1207058733	EUR	800	0	0	%	109,48	875.820,00	0,39
1,2500% Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Notes 2015(15/23)	XS1211040917	EUR	800	0	0	%	93,33	746.600,00	0,34
1,1250% Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Notes 2016(16/24)	XS1439749281	EUR	2.100	0	0	%	87,71	1.841.910,00	0,83
1,0000% Unilever N.V. EO-Medium-Term Notes 2017(27)	XS1566101603	EUR	800	0	0	%	103,65	829.173,68	0,37
1,6250% Unilever N.V. EO-Medium-Term Notes 2018(33)	XS1769091296	EUR	600	0	0	%	107,10	642.600,09	0,29
2,5000% Vesteda Finance B.V. EO-Med.-Term Notes 2015(22/22)	XS1311331117	EUR	1.200	0	0	%	106,23	1.274.808,00	0,57
2,0000% Vesteda Finance B.V. EO-Med.-Term Notes 2018(18/26)	XS1854166078	EUR	1.000	0	0	%	103,13	1.031.297,85	0,46
4,6250% Vonovia Finance B.V. EO-FLR Notes 2014(19/74)	XS1028959671	EUR	1.000	0	0	%	100,05	1.000.490,00	0,45
2,2500% Vonovia Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2015(16/23)	DE000A18V146	EUR	600	0	200	%	107,41	644.488,74	0,29
0,8750% Vonovia Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2018(18/23)	DE000A192ZH7	EUR	500	0	0	%	101,28	506.422,30	0,23
2,1250% Vonovia Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2018(18/30)	DE000A19X8B2	EUR	900	0	0	%	105,95	953.506,44	0,43
1,5000% Wolters Kluwer N.V. EO-Notes 2017(17/27)	XS1575992596	EUR	900	0	0	%	104,59	941.327,55	0,42
Norwegen									
2,5000% Telenor ASA EO-Medium-Term Notes 2013(25)	XS0933241456	EUR	600	0	0	%	110,49	662.932,50	0,30

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

Metzler Euro Corporates

Halbjahresbericht

9

Vermögensaufstellung zum 31. März 2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2019	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾	
Österreich									
5,2500% OMV AG EO-FLR Notes 2015(21/Und.)	XS1294342792	EUR	800	0	0	%	111,83	894.642,80	0,40
1,0000% OMV AG EO-Medium-Term Notes 2017(26)	XS1734689620	EUR	700	0	0	%	103,05	721.350,39	0,32
Portugal									
4,4960% EDP - Energias de Portugal SA EO-FLR Securities 2019(24/79)	PTEDPKOM0034	EUR	900	900	0	%	104,60	941.440,50	0,42
Schweden									
1,6250% Essity AB EO-Med.-Term Nts 2017(17/27)	XS1584122763	EUR	800	0	0	%	105,18	841.400,00	0,38
1,8750% Telefonaktiebolaget L.M.Erics. EO-Med.-Term Nts 17(17/24)	XS1571293684	EUR	650	0	0	%	102,17	664.108,25	0,30
1,6250% Telia Company AB EO-Med.-Term Notes 2015(15/35)	XS1193213953	EUR	300	0	0	%	96,89	290.667,89	0,13
3,0000% Telia Company AB EO-Medium-Term Notes 2012(27)	XS0826189028	EUR	400	0	0	%	113,78	455.123,86	0,21
Schweiz									
1,3750% Credit Suisse AG (Ldn Br.) EO-Medium-Term Notes 2014(22)	XS1115479559	EUR	1.000	0	0	%	103,99	1.039.887,95	0,47
1,5000% Credit Suisse AG (Ldn Br.) EO-Medium-Term Notes 2016(26)	XS1392459381	EUR	500	0	0	%	106,64	533.180,68	0,24
1,5000% UBS Group Fdg (Switzerland) AG EO-Notes 2016(23/24)	CH0341440334	EUR	1.400	0	0	%	103,00	1.441.994,19	0,65
Spanien									
1,5000 % Amadeus IT Group S.A. EO-Med.-T. Nts 2018(18/26)	XS1878191219	EUR	400	0	0	%	104,50	418.014,26	0,19
3,5000% Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-Medium-Term Notes 2017(27)	XS1562614831	EUR	1.200	0	100	%	108,39	1.300.728,96	0,59
3,2500% Banco Santander S.A. EO-Med.-T. Notes 2016(16/26)	XS1384064587	EUR	1.700	0	0	%	108,36	1.842.134,45	0,83
1,3750% Banco Santander S.A. EO-Medium-Term Notes 2015(22)	XS1330948818	EUR	1.100	0	0	%	104,26	1.146.860,33	0,52
2,7500% Caixabank S.A. EO-FLR Med.-T.Nts 2017(23/28)	XS1645495349	EUR	2.000	0	0	%	101,46	2.029.214,70	0,91
1,1250% Caixabank S.A. EO-Medium-Term Notes 2017(24)	XS1614722806	EUR	1.800	1.000	200	%	101,75	1.831.425,66	0,82
1,3750% Enagás Financiaciones S.A.U. EO-Medium-Term Notes 2016(28)	XS1403388694	EUR	400	0	0	%	104,30	417.183,70	0,19
1,2500% Iberdrola Finanzas S.A. EO-Medium-Term Nts 2017(17/27)	XS1682538183	EUR	500	0	0	%	104,03	520.157,73	0,23
2,2250% Merlin Properties SOCIMI S.A. EO-Medium-T.Notes 2016(16/23)	XS1398336351	EUR	900	0	0	%	104,97	944.696,70	0,43
1,7500% Merlin Properties SOCIMI S.A. EO-Medium-T.Notes 2017(17/25)	XS1619643015	EUR	550	0	0	%	101,27	556.986,51	0,25
1,1250% Red Eléctrica Financ. S.A.U. EO-Medium-Term Notes 2015(25)	XS1219462543	EUR	700	0	0	%	104,33	730.323,06	0,33
3,9870% Telefónica Emisiones S.A.U. EO-Medium-Term Notes 2013(23)	XS0874864860	EUR	700	0	0	%	113,97	797.810,51	0,36
2,2420% Telefónica Emisiones S.A.U. EO-Medium-Term Notes 2014(22)	XS1069430368	EUR	1.100	0	0	%	106,41	1.170.463,58	0,53
2,9320% Telefónica Emisiones S.A.U. EO-Medium-Term Notes 2014(29)	XS1120892507	EUR	700	0	100	%	114,11	798.784,53	0,36
Tschechische Republik									
3,0000% CEZ AS EO-Medium-Term Notes 2013(28)	XS0940293763	EUR	400	0	0	%	110,95	443.806,70	0,20

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

10 Metzler Euro Corporates

Halbjahresbericht

Vermögensaufstellung zum 31. März 2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2019	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
USA								
1,3750% American Tower Corp. EO-Notes 2017(17/25)	XS1591781452	EUR 1.100	0	0	%	100,48	1.105.235,40	0,50
2,4000% AT & T Inc. EO-Notes 2014(14/24)	XS1076018131	EUR 500	0	0	%	108,33	541.656,95	0,24
1,3000% AT & T Inc. EO-Notes 2015(15/23)	XS1196373507	EUR 700	0	0	%	103,12	721.819,14	0,33
1,8000% AT & T Inc. EO-Notes 2018(19/26)	XS1907120528	EUR 1.550	1.700	150	%	104,41	1.618.299,12	0,73
2,3750% Bank of America Corp. EO-Medium-Term Notes 2014(24)	XS1079726334	EUR 2.000	0	0	%	109,36	2.187.188,60	0,99
1,9000% Becton, Dickinson & Co. EO-Notes 2016(16/26)	XS1531347661	EUR 1.400	0	0	%	104,61	1.464.554,00	0,66
2,3750% Booking Holdings Inc. EO-Notes 2014(14/24)	XS1112850125	EUR 1.000	0	0	%	109,68	1.096.785,00	0,49
1,5000% Citigroup Inc. EO-Medium-Term Nts 2016(16/28)	XS1457608286	EUR 1.400	0	0	%	103,58	1.450.163,40	0,65
3,0210% Ford Motor Credit Co. LLC EO-Medium Term Notes 2019(24)	XS1959498160	EUR 500	500	0	%	101,21	506.028,33	0,23
0,8750% General Electric Co. EO-Notes 2017(17/25)	XS1612542826	EUR 1.600	0	0	%	97,31	1.556.908,88	0,70
2,1250% Goldman Sachs Group Inc., The EO-Med.-Term Nts 2014(24)	XS1116263325	EUR 500	0	0	%	106,72	533.591,03	0,24
1,3750% Goldman Sachs Group Inc., The EO-Medium-Term Nts 2015(22)	XS1173845436	EUR 500	0	0	%	103,35	516.743,25	0,23
1,2500% Goldman Sachs Group Inc., The EO-Medium-Term Nts 2016(24/25)	XS1509006380	EUR 1.400	0	0	%	101,46	1.420.495,23	0,64
1,1250% Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2016(16/24)	XS1375841233	EUR 500	0	0	%	104,17	520.841,38	0,23
1,8000% Intl Flavors & Fragrances Inc. EO-Notes 2018(18/26)	XS1843459782	EUR 700	700	0	%	103,86	727.035,51	0,33
1,5000% JPMorgan Chase & Co. EO-Medium-Term Notes 2015(25)	XS1174469137	EUR 500	0	0	%	105,58	527.897,48	0,24
1,5000% JPMorgan Chase & Co. EO-Medium-Term Notes 2016(26)	XS1402921412	EUR 1.300	0	0	%	105,32	1.369.117,62	0,62
0,6250% JPMorgan Chase & Co. EO-Medium-Term Nts 2016(23/24)	XS1456422135	EUR 700	0	0	%	100,98	706.835,54	0,32
1,2500% Molson Coors Brewing Co. EO-Notes 2016(16/24)	XS1440976535	EUR 1.000	0	0	%	100,39	1.003.858,30	0,45
1,8750% Morgan Stanley EO-Medium-Term Notes 2014(23)	XS1115208107	EUR 500	0	0	%	105,55	527.766,40	0,24
1,7500% Morgan Stanley EO-Medium-Term Notes 2015(25)	XS1180256528	EUR 1.800	0	0	%	105,11	1.891.938,51	0,85
1,1250% Procter & Gamble Co., The EO-Bonds 2015(15/23)	XS1314318301	EUR 1.000	2.000	1.600	%	104,71	1.047.052,70	0,47
0,7500% Thermo Fisher Scientific Inc. EO-Notes 2016(16/24)	XS1405775708	EUR 900	0	0	%	101,04	909.360,50	0,41
1,3750% Verizon Communications Inc. EO-Notes 2017(17/26)	XS1708161291	EUR 1.150	0	0	%	104,04	1.196.477,60	0,54
2,7500% ZF North America Capital Inc. EO-Notes 2015(15/23)	DE000A14J7G6	EUR 700	0	0	%	104,30	730.121,88	0,33

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

Vermögensaufstellung zum 31. März 2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2019	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
Verzinsliche Wertpapiere								
Australien								
1,5000% Ausnet Services Hldgs Pty Ltd. EO-Med.-Term Nts 2015(15/27)	XS1191877452	EUR	650	0	0	%	103,81	674.755,48
2,0000% Commonwealth Bank of Australia EO-FLR Med.-T. Nts 2015(22/27)	XS1219642441	EUR	1.100	0	0	%	102,11	1.123.180,74
Frankreich								
3,1250% Faurecia S.A. EO-Notes 2019(19/26)	XS1963830002	EUR	500	500	0	%	101,00	505.020,00
Großbritannien								
1,1250% Coca-Cola European Partn. PLC EO-Notes 2016(16/24)	XS1415535340	EUR	900	0	0	%	103,77	933.926,04
0,9500% Rentokil Initial PLC EO-Med.-Term Notes 2017(17/24)	XS1722897623	EUR	800	500	0	%	100,58	804.676,00
3,0000% WPP Finance 2013 EO-Medium Term Nts 2013(13/23)	XS0995643003	EUR	1.000	0	0	%	110,32	1.103.172,40
Hongkong								
1,1500% Dongfeng Motor(HK)Intl Co.Ltd. EO-Bonds 2018(18/21)	XS1886120168	EUR	500	500	0	%	101,01	505.052,50
Kaimaninseln								
3,2500% XLIT Ltd. EO-FLR Notes 2017(22/47)	XS1633784183	EUR	600	600	0	%	104,08	624.453,96
Luxemburg								
2,5340% Swiss Re Finance (Lux) S.A. EO-FLR Notes 2019(30/50)	XS1963116964	EUR	600	600	0	%	101,51	609.058,02
Niederlande								
1,8750% Iberdrola International B.V. EO-FLR Notes 2017(23/Und.)	XS1721244371	EUR	700	0	100	%	98,67	690.664,35
Schweden								
1,8750% Mölnlycke Holding AB EO-Notes 2017(25)	XS1564337993	EUR	600	0	0	%	102,41	614.489,25
Spanien								
1,3750% Abertis Infraestructuras S.A. EO-Obl. 2016(26)	ES0211845302	EUR	1.000	0	100	%	97,74	977.402,90
1,3750% Ferrovial Emisiones S.A. EO-Notes 2017(25)	ES0205032024	EUR	600	0	0	%	102,11	612.654,63
USA								
2,0000% Amgen Inc. EO-Notes 2016(16/26)	XS1369278764	EUR	400	0	0	%	108,15	432.606,46
1,0000% Pfizer Inc. EO-Notes 2017(17/27)	XS1574158082	EUR	200	0	0	%	103,92	207.832,67
2,1250% Walgreens Boots Alliance Inc. EO-Notes 2014(14/26)	XS1138360166	EUR	600	0	0	%	107,20	643.174,14
Investmentanteile								
Gruppeneigene Investmentanteile								
Metzler I.I.-M.EO Corp.Sh.Term Reg. Shs Class X EUR Dis. on	IE00BGJWXS78	ANT	61.000	61.000	0	EUR	101,12	6.168.320,00
Summe Wertpapiervermögen²⁾								
						EUR		218.013.089,40
								98,20

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

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

12 Metzler Euro Corporates

Halbjahresbericht

Vermögensaufstellung zum 31. März 2019

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2019	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
Derivate						
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)						
Zins-Derivate				EUR	345.430,00	0,16
Forderungen/Verbindlichkeiten						
Zinsterminkontrakte						
BTP FUTURES 06 19	XEUR	STK	13		28.600,00	0,01
EURO-BOBL-FUTURE 06 19	XEUR	STK	-3		-2.110,00	0,00
EURO-BUND-FUTURE 06 19	XEUR	STK	72		131.280,00	0,06
EURO-BUXL-FUTURE 06 19	XEUR	STK	8		77.440,00	0,03
EURO-SCHATZ-FUTURE 06 19	XEUR	STK	-41		-4.720,00	0,00
LONG TERM EURO OAT FUTURE 06 19	XEUR	STK	30		114.940,00	0,05
Bankguthaben, nicht verbriezte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				EUR	1.542.260,20	0,69
Bankguthaben				EUR	1.542.260,20	0,69
EUR-Guthaben bei:						
B. Metzler seel. Sohn & Co. KGaA	EUR		1.542.260,20	%	100,00	1.542.260,20
Sonstige Vermögensgegenstände				EUR	2.307.116,89	1,04
Zinsansprüche	EUR		2.040.197,55		2.040.197,55	0,92
Einschüsse (Initial Margins)	EUR		266.919,34		266.919,34	0,12
Sonstige Verbindlichkeiten				EUR	-201.427,44	-0,09
Abgrenzung Verwaltungsvergütung	EUR		-52.524,07		-52.524,07	-0,02
Abgrenzung performanceabh.						
Portfoliomanagementvergütung	EUR		-129.398,21		-129.398,21	-0,06
Abgrenzung Verwahrstellenvergütung	EUR		-8.740,08		-8.740,08	0,00
Abgrenzung Depotgebühren	EUR		-10.326,28		-10.326,28	0,00
Zinsverbindlichkeiten	EUR		-438,80		-438,80	0,00
Fondsvermögen				EUR	222.006.469,05	100,00
<hr/>						
Metzler Euro Corporates A1						
Fondsvermögen				EUR	220.945.047,47	
Anteilwert				EUR	131,46	
Anzahl Anteile				STK	1.680.659,725	
Metzler Euro Corporates B						
Fondsvermögen				EUR	1.061.421,58	
Anteilwert				EUR	101,83	
Anzahl Anteile				STK	10.423.461	

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Marktschlüssel

Terminbörsen

XEUR

Eurex Deutschland

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

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
Bundesrepublik Deutschland				
1,7500% CRH Finance Germany GmbH Anleihe v.2014(2014/2021)	XS1088129660	EUR 0	1.100	
5,0000% Deutsche Bank AG Nachr.-MTN v. 2010 (2020)	DE000DB5DCW6	EUR 0	800	
2,7500% Deutsche Bank AG Nachr.-MTN v.2015(2025)	DE000DB7XJJ2	EUR 0	300	
1,0000% HELLA GmbH & Co. KGaA EO-Notes 2017(17/24)	XS1611167856	EUR 0	600	
6,2500% Münchener Rückvers.-Ges. AG FLR-Nachr.-Anl. v.12(22/42)	XS0764278528	EUR 0	2.300	
Dänemark				
5,0000% TDC A/S EO-Medium-Term Nts 2012(12/22)	XS0752467497	EUR 0	1.000	
Frankreich				
2,6250% ACCOR S.A. EO-Bonds 2014(14/21)	FR0011731876	EUR 0	600	
3,3750% AXA S.A. EO-FLR M.-T.Nts 2016(27/47)	XS1346228577	EUR 0	700	
4,2500% BPCE S.A. EO-Medium-Term Notes 2012(23)	FR0011280056	EUR 0	200	
5,9760% Casino,Guichard-Perrachon S.A. EO-Medium-Term Notes 2011(21)	FR0011052661	EUR 0	1.000	
4,5610% Casino,Guichard-Perrachon S.A. EO-Medium-Term Notes 2013(23)	FR0011400571	EUR 0	600	
2,5000% Sanofi S.A. EO-Medium-Term Nts 2013(13/23)	FR0011625433	EUR 0	600	
2,8750% Unibail-Rodamco SE EO-FLR Bonds 2018(26/Und.)	FR0013330537	EUR 0	600	
Großbritannien				
2,2500% B.A.T. Intl Finance PLC EO-Medium-Term Nts 2017(29/30)	XS1664644983	EUR 0	2.600	
0,8300% BP Capital Markets PLC EO-Med.-Term Nts 2016(24/24)	XS1492671158	EUR 0	1.000	
1,8750% FCE Bank PLC EO-Medium-Term Notes 2014(21)	XS1080158535	EUR 0	600	
3,3750% Imperial Brands Finance PLC EO-Med.-Term Notes 2014(14/26)	XS1040508241	EUR 0	1.000	
1,3750% Imperial Brands Finance PLC EO-Med.-Term Notes 2017(17/25)	XS1558013360	EUR 0	1.800	
Italien				
6,1250% UniCredit S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2011(21)	XS0618847775	EUR 0	700	
USA				
2,5000% Goldman Sachs Group Inc., The EO-Medium-Term Notes 2014(21)F	XS1032978345	EUR 0	500	
2,7500% JPMorgan Chase & Co. EO-Medium-Term Notes 2012(22)	XS0820547825	EUR 0	500	
1,8750% Philip Morris Internat. Inc. EO-Notes 2017(17/37)	XS1716245094	EUR 0	500	
2,8750% Thermo Fisher Scientific Inc. EO-Notes 2017(17/37)	XS1651072099	EUR 0	1.200	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
USA				
1,8000% AT & T Inc. EO-Notes 2018(18/26) Reg.S	XS1778827631	EUR 0	1.700	
Investmentanteile				
Gruppeneigene Investmentanteile				
Metzler I.I.-M.EO Corp.Sh.Term Registered Shares A o.N.	IE00B8KKJT75	ANT 0	60.000	

14 Metzler Euro Corporates
Halbjahresbericht

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Volumen in 1.000
---------------------	-------------------------------------	---------------------

**Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte,
bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)**

Terminkontrakte

Zinsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): 8,5-10,5Y.FR.GO.GB.SYN.AN, 8,5-10Y.ITA.GOV.BD.SYN.AN, EURO-BOBL, EURO-BUND, EURO-BUXL,
EURO-SCHATZ)

EUR 118.575,32

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): 8,5-10,5Y.FR.GO.GB.SYN.AN, 8,5-10Y.ITA.GOV.BD.SYN.AN, EURO-BOBL, EURO-BUND, EURO-SCHATZ)

EUR 209.841,94

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 Euro Corporates unterscheiden sich die Anteilklassen wie folgt:

Anteilkasse	Ertrags-verwendung	Mindest-anlage-summe	Ausgabeaufschlag		Verwaltungsvergütung		erfolgsabhängige VVG	Vertriebs-weg	Währung des Anteil-wertes
			Maximal (%)	Aktuell (%)	Maximal (% p. a.)	Aktuell (% p. a.)			
Metzler Euro Corporates A1	Ausschüttend	keine	keine	0,000	1,000	0,300	25% der Outperformance gegenüber dem Referenzindex Bank of America Merrill Lynch Euro Corporates Index (ER00)	nicht einschlägig	EUR
Metzler Euro Corporates B	Ausschüttend	keine	keine	0,000	1,000	0,400	keine	nicht einschlägig	EUR

16 Metzler Euro Corporates Halbjahresbericht

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	98,20
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,16

Sonstige Angaben

Metzler Euro Corporates A1

Fondsvermögen	EUR 220.945.047,47
Anteilwert	EUR 131,46
Anzahl Anteile	STK 1.680.659,725

Metzler Euro Corporates B

Fondsvermögen	EUR 1.061.421,58
Anteilwert	EUR 101,83
Anzahl Anteile	STK 10.423,461

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

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

I. Sonstige Vermögensgegenstände, Verbindlichkeiten und Rückstellungen

1. Bankguthaben

Bankguthaben werden grundsätzlich zu ihrem Nennwert zuzüglich zugeflossener Zinsen bewertet.

2. Wertpapiere, Investmentanteile und Geldmarktpapiere

An einer Börse zugelassene / in organisiertem Markt gehandelte Vermögensgegenstände

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

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

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

Investmentanteile

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

Geldmarktinstrumente

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

3. Derivate

Die zu einem Sondervermögen gehörenden Optionsrechte und die Verbindlichkeiten aus einem Dritten eingeräumten Optionsrechten, die zum Handel an einer Börse zugelassen oder in 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 Einstände 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 03. Mai 2019

Metzler Asset Management GmbH

Die Geschäftsführung

Weitere Informationen

Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

Portfoliomangement

Metzler Asset Management GmbH
Untermainanlage 1
60329 Frankfurt am Main

Verwahrstelle

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

Aufsichtsbehörde

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

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

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

Kapitalverwaltungsgesellschaft

Metzler Asset Management 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.com