

Metzler International Investments plc

Halbjahresbericht zum 31. März 2017

Metzler European Smaller Companies
Metzler European Growth
Metzler Japanese Equity Fund
Metzler Eastern Europe
Metzler Focus Japan
Metzler European Concentrated Growth
Metzler European Small and Micro Cap
Metzler Euro Corporates Short Term
Metzler Wertsicherungsfonds 90
Metzler Alpha Strategies
Metzler Wertsicherungsfonds 98
Metzler Sovereign Select LCR
Metzler European Dividend Sustainability

nicht geprüft

Inhalt

Fondsberichte	3
Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung	28
Fondsentwicklung und Performancedaten	79
Ertrags- und Aufwandsrechnung	82
Nettofondsvermögen	88
Anmerkungen zum Jahresbericht	94
Zusätzliche Angaben für die Anteilseigner der Metzler International Investments plc	141
Management und Administration	142
Berechnung der Total-Expense-Ratio (TER)	143
Glossar	144

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

Redaktionsschluss: April 2017

Fondsberichte

Metzler European Smaller Companies

Anlagegrundsatz

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

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

Fondsbericht

An den europäischen Aktienmärkten war das vierte Quartal 2016 geprägt von hoher Volatilität und Unsicherheiten aufgrund politischer Ereignisse. Im Vorfeld der Präsidentschaftswahl in den USA fielen die Kurse, nach dem Sieg Trumps und nach dem Referendum in Italien überraschten die Aktienmärkte die Marktteilnehmer mit zum Teil deutlichen Gewinnen. Dabei war ein heftiger Favoritenwechsel zu beobachten: Es profitierten vor allem Energie- und Grundstoffwerte, sowie Aktien aus dem Finanzsektor. Da die Anleger dabei Werte von Unternehmen mit größerer Marktkapitalisierung bevorzugten, legten Large Caps stärker zu als Small und Mid Caps. Im ersten Quartal 2017 traten politische Risiken immer weiter in den Hintergrund. Die Entwicklung der Kurse an den Aktienmärkten Europas war positiv, nicht zuletzt auch wegen des guten makroökonomischen Umfelds und der guten Unternehmensdaten. Zu den Gewinnern im Fonds gehörte der britische Hersteller von Dämmstoffen Kingspan (26 %), das Unternehmen ist gut aufgestellt und berichtete gute Zahlen. Auch Temenos, ein Schweizer Hersteller von Spezialsoftware für Banken entwickelte sich erfreulich (32 %). Der Kurs von TGS-NOPEC Geophysical Systems aus Norwegen erholte sich (25 %) im Berichtshalbjahr und trug positiv zur Fondspersformance bei. Das zyklische Unternehmen liefert Daten und Informationen für die Erdölexploration und profitierte von der Erholung des Ölpreises.

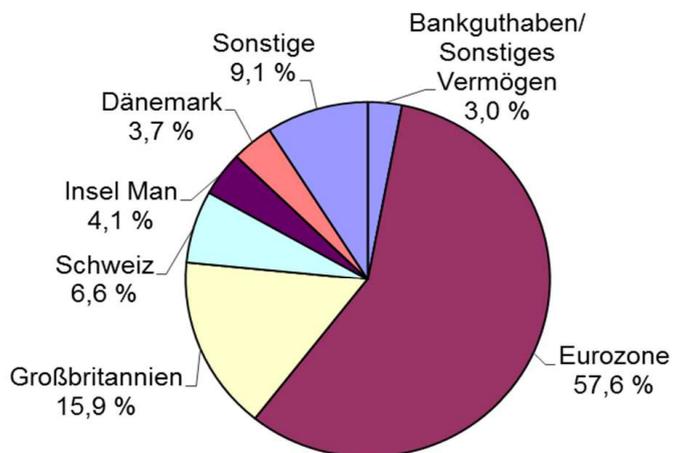
Dagegen enttäuschte das französische Medienunternehmen Technicolor – das Management senkte die Vorgaben für das kommende Geschäftsjahr und der Kurs verlor 29 %. Auch der Kurs des portugiesischen Telekommunikationsunternehmens NOS ließ Federn (-18 %): Die hohen Investitionen in das Kommunikationsnetz hinterließen Spuren, der Cashflow war niedriger als erwartet. Wir trennten uns von diesem Wert komplett. Von folgenden Werten trennten wir uns ebenfalls im Berichtszeitraum: Aktien des schwedischen Bergbauunternehmens Boliden verkauften wir nach hervorragender Wertentwicklung komplett. Nach der Kurserholung des deutschen Autozulieferers Hella sicherten wir Gewinne, und die Weir-Group-Aktien hatten sich extrem gut entwickelt. Da uns die Zahlen des deutschen Online-Unternehmens Scout24 nicht überzeugten und wir die Aktie als nicht mehr günstig bewertet einschätzen, trennten wir uns davon. Im Berichtszeitraum stockten wir die zyklischen Werte etwas auf. Neu in den Fonds kauften wir zu günstigem Kurs Papiere der niederländischen BAM – der breit positionierte Baukonzern profitiert von der Erholung des Infrastruktursektors und von einem neuen Management. Ebenfalls neu sind Titel des niederländischen Versicherungsunternehmens ASR, das günstig bewertet ist. Beim irischen Produzenten von Convenience-Food Greencore nutzten wir eine Kursschwäche und bauten eine Position auf. Das Unternehmen ist auf Wachstumskurs, der Aktienkurs litt jedoch aufgrund der Übernahme der Peacock Group in den USA.

Fondsberichte

Metzler European Smaller Companies

Wertentwicklung
13,30 (Klasse A)
13,71 (Klasse B)
13,71 (Klasse C)

Struktur des Portfolios per 31.3.2017



Nettofondsvermögen	553.748.734
Fondsanteile im Umlauf	1,313,326.046 (Klasse A) 621,261.750 (Klasse B) 85,364.364 (Klasse C)
Nettoninventarwert je Fondsanteil	279,07 (Klasse A) 286,98 (Klasse B) 104,83 (Klasse C)
ISIN	IE0002921975 (Klasse A) IE00B40ZVV08 (Klasse B) IE00BY02C96 (Klasse C)
WKN	987735 (Klasse A) A0YAYL (Klasse B) A14V5S (Klasse C)

Fondsberichte

Metzler European Growth

Anlagegrundsatz

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

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

Fondsbericht

Zu Beginn des Berichtshalbjahrs standen die europäischen Aktienmärkte im Zeichen der überraschenden Wahl von Donald Trump zum US-Präsidenten sowie der Implikationen einer möglichen Zinswende und steigender Zinsen bzw. Zinserwartungen. Beides wirkte sich positiv auf zyklische Titel aus. Zudem kam Unterstützung von guten Konjunkturdaten und der weiter extrem expansiven Geldpolitik der Europäischen Zentralbank. Im ersten Quartal 2017 setzte sich diese Aktienkursentwicklung fort, vor allem wegen der weiter gut laufenden Wirtschaft, der größtenteils überzeugenden Berichtssaison und der zumeist optimistischen Geschäftsaussichten.

Insgesamt profitierte die Wertentwicklung von der zyklischen Ausrichtung des Fonds, im Rahmen derer wir im vierten Quartal zum Beispiel unsere Beteiligung an der deutschen Wacker Chemie weiter ausbauten: Das Unternehmen profitiert von steigenden Preisen für Polysilizium infolge höherer Nachfrage vor allem aus Asien; zudem läuft das Geschäft in der Standardchemie gut. Neu in den Fonds aufgenommen wurde Rio Tinto: Die multinationale Bergbaufirma mit Fokus auf Eisenerz und Kupfer ist für uns erste Wahl im Rohstoffsektor. Dafür sprechen die geringsten Produktionskosten, die inzwischen wieder günstigere Angebots-Nachfrage-Konstellation und ein besseres Nachhaltigkeitsrating. Zudem erwarben wir Aktien von Danone für den Fonds: Mit dem Kauf von WhiteWave Foods aus den USA ist der auf Milch, Wasser und Babynahrung spezialisierte Konzern aus Frankreich in stark wachsende Segmente vorgedrungen, wie Lebensmittel auf Sojabasis und Milchersatzprodukte. Dies dürfte die Erträge mittelfristig deutlich erhöhen. Im Gegenzug weiteten wir unser Untergewicht in den im Vergleichsindex stark repräsentierten multinationalen Konzernen mit geringer Ertragsvolatilität weiter aus, etwa über eine Reduktion unserer Position im niederländisch-britischen Lebensmittelkonzern Unilever. Das kam ebenfalls der Portfolioperformance zugute, weil diese als defensiv geltenden Werte gerade zu Anfang des Berichtszeitraums deutlich schwächer abschnitten als der Gesamtmarkt. In der zweiten Hälfte des Berichtshalbjahrs hielten wir an der betont zyklischen Struktur des Fonds fest und profitierten vor allem über unsere Positionen in den Halbleitertiteln Infineon (Deutschland), ams (Österreich) und ASM International (Niederlande) von den zum Teil starken Kurszuwächsen bei zyklischen Titeln.

Die Halbleiterwerte überraschten positiv mit nach oben korrigierten Gewinnen und einem erfreulichen Geschäftsausblick. Neu in den Fonds aufgenommen wurden Aktien der französischen Augenoptikfirma Essilor: Die Fusion mit dem weltweit größten Brillenhersteller Luxottica aus Italien bietet hohes Einsparpotenzial und neue Geschäftschancen. Für den Aufbau einer ersten Position in der französischen BIC Group, einem Unternehmen mit starker Bilanz und intakter Wachstumsstory, nutzten wir eine Kursschwäche des weltweit größten Herstellers von Einwegfeuerzeugen, Einwegrasierern und Kugelschreibern. Zudem erwarben wir eine Beteiligung an Amundi aus Frankreich. Für eine Investition in den größten europäischen Vermögensverwalter sprechen die hohen zu erwartenden Mittelzuflüsse, die sehr gute Marktposition und strikte Kostendisziplin. Zudem kauften wir Aktien der Greencore Group, einem aussichtsreichen Hersteller von Convenience-Food aus Irland. Im Gegenzug verkauften wir unsere Positionen in Arysza (Backwaren, Schweiz) und begrenzten damit die Verluste für den Fonds, sowie in Hugo Boss (Mode, Deutschland). Zu den Werten mit den höchsten Beiträgen zur Portfolioperformance zählten Wacker Chemie, Infineon, der schwedische Industriekonzern Atlas Copco und der britische Onlineversandhändler ASOS. Dagegen belastete die Wertentwicklung, dass wir einige im Index vertretene und überdurchschnittlich gut laufende Titel nicht im Portfolio hatten. Dazu gehörten unter anderem der deutsche Pharmakonzern Bayer und das multinationale Tabakunternehmen British American Tobacco mit Sitz in London.

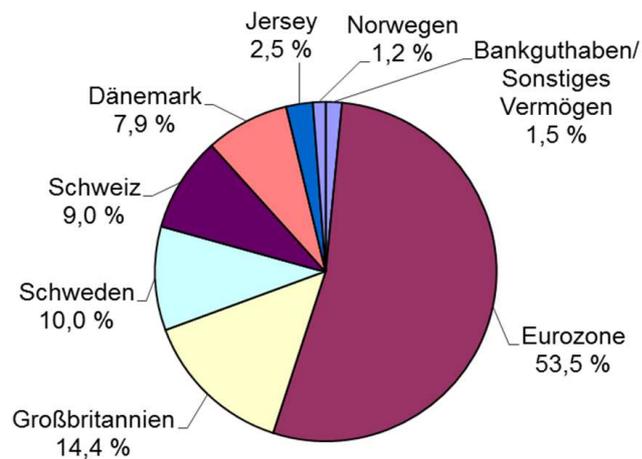
Wertentwicklung

9,09 (Klasse A)
9,49 (Klasse B)
9,49 (Klasse C)

Fondsberichte

Metzler European Growth

Struktur des Portfolios per 31.3.2017



Nettofondsvermögen	420.587.124
Fondsanteile im Umlauf	1,066,814.000 (Klasse A) 441,414.012 (Klasse B) 686,396.384 (Klasse C)
Nettoninventarwert je Fondsanteil	165,72 (Klasse A) 228,57 (Klasse B) 208,19 (Klasse C)
ISIN	IE0002921868 (Klasse A) IE00B3ZLWY60 (Klasse B) IE00B4YWB283 (Klasse C)
WKN	987736 (Klasse A) A0YAYM (Klasse B) A1C31F (Klasse C)

Fondsberichte

Metzler Japanese Equity Fund

Anlagegrundsatz

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

Fondsbericht

Der Markt erholte sich in den ersten drei Monaten des Berichtszeitraums, und der TOPIX (ohne Dividenden, auf Yen-Basis) legte mit 14,8 % kräftig zu. In den folgenden drei Monaten notierte der Markt in einer engen Spanne und fiel mit 0,4 % geringfügig. Der Index schloss bei 1.512,60 Zählern, was einem Plus von 14,4 % im gesamten Sechsmonatszeitraum entsprach. Der Tokioter Markt legte aufgrund gestiegener Erwartungen in Bezug auf eine straffere Geldpolitik der Fed, besserer US-Wirtschaftsindikatoren, eines schwächeren Yens und wieder anziehender Rohstoffpreise kräftig zu. Der „Trump-Schock“ erschütterte die Märkte Anfang November. Da mit aggressiven Staatsausgaben und Steuersenkungen seitens der neuen Regierung gerechnet wird, sind die großen Märkte aber wieder deutlich gestiegen. Die positive Dynamik setzte sich bis Ende Dezember fort und wurde durch eine weitere Abschwächung des Yens, höhere Ölpreise nach den von den OPEC-Mitgliedstaaten vereinbarten Produktionskürzungen und die Entscheidung der Fed für eine Zinserhöhung unterstützt, verlor aber gegen Jahresende durch Gewinnmitnahmen an Fahrt. Trotz eines erstmals seit vier Jahren kräftigen Starts in das neue Jahr fehlten dem Markt zusätzliche Impulsgeber, um die Bullenphase fortsetzen zu können. Da sich die Marktteilnehmer allmählich um die protektionistischen Äußerungen von Präsident Trump und die Erklärung des britischen Austritts aus der EU sorgten, herrschte Risikoaversion und über den Großteil der zweiten Zeithälfte fehlte dem Markt die Richtung. Nach der allgemein erwarteten Zinserhöhung durch die Fed Mitte März, die den Anstieg der langfristigen US-Zinsen beendete und zu einer Aufwertung des Yens führte, verlor der Markt an Boden. Gegen Ende des Berichtszeitraums kam es zu einer Verkaufswelle auf dem Markt, da die Aufhebung von Obamacare im Repräsentantenhaus zurückgezogen wurde.

Der Fonds verzeichnete einen Wertzuwachs von 16,99 % (in japanischen Yen) gegenüber einem Plus von 15,60 % in der Benchmark, dem TOPIX Total Return Index. Positiv zur Performance beigetragen haben im Berichtszeitraum die Sektoren Chemie, Information & Kommunikation, Dienstleistungen, Buntmetalle und Einzelhandel. Sektoren wie Glas- und Keramikprodukte, Wertpapier- und Rohstoff-Futures, Präzisionsinstrumente, Zellstoff und Papier sowie Landtransport beeinträchtigten indessen die Performance. In Bezug auf einzelne Wertpapiere kamen die besten Beiträge von übergewichteten Positionen in Showa Denko (Chemie), Furukawa Electric (Buntmetalle), Makino Milling Machine (Maschinenbau), Hitachi Kokusai Electric (Elektrogeräte) und der Nullgewichtung von KDDI (Information & Kommunikation). Die schwächsten Beiträge lieferten Iseki (Maschinenbau), Sumitomo Osaka Cement (Glas- und Keramikprodukte), Nishimatsuya Chain (Einzelhandel), Nagoya Railroad (Landtransport) und Kameda Seika (Lebensmittel). Die Gewinne für das volle Geschäftsjahr werden zwischen Ende April und Mitte Mai veröffentlicht. Die Konsensschätzungen für sich wiederholende Gewinne von Unternehmen an der 1. Sektion der Tokioter Börse (TSE) sind für das Geschäftsjahr 2016 fast unverändert und gehen für das Geschäftsjahr 2017 von einem Gewinnwachstum von fast 14 % aus. Der Markt könnte während der Berichtssaison stagnieren, da japanische Unternehmen in der Regel konservative Prognosen stellen, sollte sich aber wieder fangen und die angesichts einer anziehenden Konjunktur grundlegende Stabilität der Unternehmen widerspiegeln. Die Devisenkurse werden weiterhin im Fokus des Marktes stehen, aber angesichts einer für Juni auf der FOMC-Sitzung erwarteten Zinsanhebung durch die Fed rechnen wir nicht damit, dass der Yen noch viel weiter im Wert steigt. Wir halten weiterhin nach Unternehmen mit positiver Gewinndynamik und attraktiven Bewertungen Ausschau, um unseren Anlegern überlegene Renditen zu bieten.

Fondsberichte

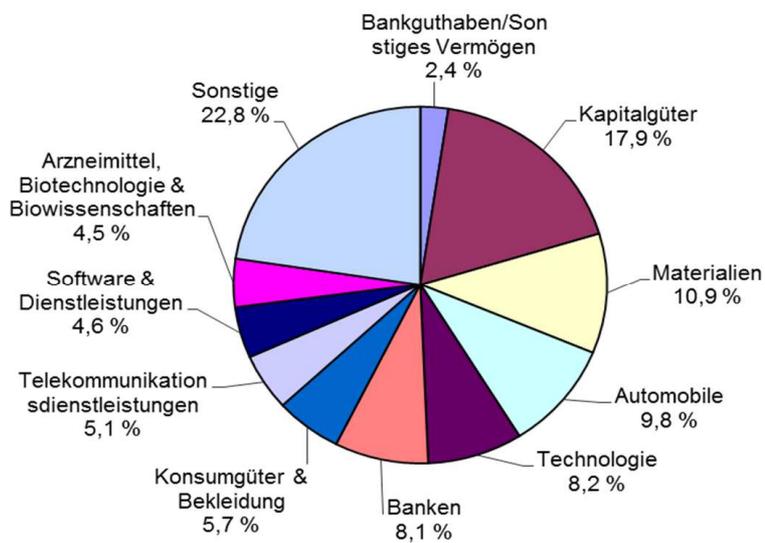
Metzler Japanese Equity Fund

Wertentwicklung

10,65 (Klasse A)

10,95 (Klasse B)

Struktur des Portfolios per 31.3.2017



Nettofondsvermögen

38.794.257

Fondsanteile im Umlauf

471,114.810 (Klasse A)

66,900.000 (Klasse B)

Nettoninventarwert je Fondsanteil

51,62 (Klasse A)

216,39 (Klasse B)

ISIN

IE0003722711 (Klasse A)

IE00B42CGK39 (Klasse B)

WKN

989437 (Klasse A)

A0YAYN (Klasse B)

Fondsberichte Metzler Eastern Europe

Anlagegrundsatz

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

Fondsbericht

Negativ auf die Börsen der Emerging Markets wirkten sich im vierten Quartal 2016 die Wahl Donald Trumps zum neuen US-Präsidenten und der damit einhergehende Zinsanstieg aus. Besonders betroffen war davon die Türkei. Durch die hohe Abhängigkeit der türkischen Wirtschaft von ausländischem Kapital ist das Land äußerst anfällig für externe Schocks und hat verhältnismäßig wenig Mittel, um dagegen zu steuern. Zu den externen Faktoren kamen aber auch interne Probleme hinzu: Der Putschversuch im vergangenen Sommer und die darauffolgende harsche Reaktion der türkischen Regierung sowie das Referendum über die Einführung eines Präsidialsystems im April 2017. Der russische Aktienmarkt profitierte im vierten Quartal 2016 von der Erholung des Ölpreises und der angekündigten Produktionsdrosselung durch die OPEC-Staaten. Die Wirtschaft Russlands stabilisierte sich weiter, der Rubel erholte sich, und die Inflationsrate sank. Im Gesamtjahr 2016 schnitten der russische Aktienmarkt mit einem Wertzuwachs von knapp 65 % aus Sicht eines Euroanlegers am besten unter den Börsen Osteuropas ab. Im ersten Quartal 2017 drehte jedoch der Wind, und die positive Stimmung in den Industrieländern ging auf die Schwellenländer über. So genossen Schwellenländer Mittelzuflüsse von 10,6 Mrd. USD. Die Aktienmärkte Polens und der Türkei profitierten im Berichtszeitraum überproportional von den Mittelzuflüssen in die Schwellenländer, wobei hier insbesondere die großen Titel der Benchmark an Wert zulegten. Zusätzlich positiv für die Aktienmärkte in Polen wirkte sich der Beschluss der polnischen Regierung aus, keine einheitliche Regelung bezüglich der Hypotheken in Fremdwährungen (vor allem in Schweizer Franken) umzusetzen, die sich nachteilig auf die Bankbilanzen auswirken würde. Der russische Markt konsolidierte hingegen im ersten Quartal 2017, und die Marktteilnehmer nahmen Gewinne mit. Gemessen am RTS-Index lag der Wertverlust bei 4,67 %. Mit Ausnahme Russlands war die Entwicklung im ersten Quartal 2017 an den Börsen Osteuropas insgesamt positiv.

Die Wirtschaftsentwicklung in Zentralosteuropa (CEE) war im Berichtshalbjahr robust, und das Wirtschaftswachstum dürfte unseres Erachtens auch im Jahresverlauf 2017 anhalten. Wir erhöhten im Berichtszeitraum unser Gewicht in Banken in Zentralosteuropa, da diese von steigenden Zinsen und dem unverändert guten Wirtschaftsumfeld in der Region profitieren dürften, und dabei attraktiv bewertet sind. Zum Beispiel nahmen wir Aktien der tschechischen Bank Moneta Money Bank neu in den Fonds auf. Im Gegenzug reduzierten wir defensive Titel. Im Fonds behielten wir unser Übergewicht in russischen Aktien im Berichtszeitraum bei. Wir erhöhten unser Gewicht in Konsumtiteln und Werten, die vom steigenden Rubel und den erwarteten Zinssenkungen der russischen Notenbank profitieren dürften. Wir trennten uns im ersten Quartal 2017 von russischen Energiewerten nach hervorragender Wertentwicklung und nahmen Gewinne mit. So reduzierten unser Engagement in Tatneft, Rosneft und Novatek. Im Gegenzug stockten wir Aktien von Unternehmen auf, die unseres Erachtens von der weiteren wirtschaftlichen Erholung Russlands profitieren dürften. Entsprechend erhöhten wir unser Engagement im russischen Einzelhändler X5 Retail und nahmen Aktien des Betreibers von Internetsuchmaschinen Yandex und des Spielwareneinzelhändlers Detsky Mir ins Portfolio auf.

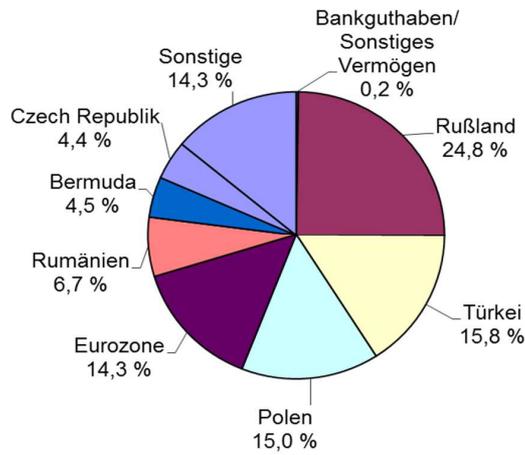
Die Wirtschaftsentwicklung in Zentralosteuropa (CEE) war im Berichtshalbjahr robust, und das Wirtschaftswachstum dürfte unseres Erachtens auch im Jahresverlauf 2017 anhalten. Wir erhöhten im Berichtszeitraum unser Gewicht in Banken in Zentralosteuropa, da diese von steigenden Zinsen und dem unverändert guten Wirtschaftsumfeld in der Region profitieren dürften, und dabei attraktiv bewertet sind. Zum Beispiel nahmen wir Aktien der tschechischen Bank Moneta Money Bank neu in den Fonds auf. Im Gegenzug reduzierten wir defensive Titel. Im Fonds behielten wir unser Übergewicht in russischen Aktien im Berichtszeitraum bei. Wir erhöhten unser Gewicht in Konsumtiteln und Werten, die vom steigenden Rubel und den erwarteten Zinssenkungen der russischen Notenbank profitieren dürften. Wir trennten uns im ersten Quartal 2017 von russischen Energiewerten nach hervorragender Wertentwicklung und nahmen Gewinne mit. So reduzierten unser Engagement in Tatneft, Rosneft und Novatek. Im Gegenzug stockten wir Aktien von Unternehmen auf, die unseres Erachtens von der weiteren wirtschaftlichen Erholung Russlands profitieren dürften. Entsprechend erhöhten wir unser Engagement im russischen Einzelhändler X5 Retail und nahmen Aktien des Betreibers von

Fondsberichte
Metzler Eastern Europe

In Griechenland reduzierten wir im vierten Quartal 2016 unser Gewicht in einigen Titeln leicht, um Gewinne mitzunehmen. Im Gegenzug bauten wir unser Engagement in Rumänien weiter aus. Die Volkswirtschaft des Landes wuchs 2016 kräftig und war damit die dynamischste Volkswirtschaft Europas. MSCI prüft, das Land als Emerging Market und nicht wie bisher als Frontier Market zu klassifizieren. Dies würde Rumänien für eine viel breitere Investorenbasis interessant machen. Eine Entscheidung hierüber wird im Sommer 2017 erwartet. Auf Länderebene behielten wir im Berichtszeitraum die Untergewichtung der Türkei bei. Jedoch schichteten wir hier auf Branchenebene um. Bereits im Vorfeld des Referendums über die Einführung des Präsidentsystems hatten wir uns von Aktien getrennt, die anfällig für eine Abwertung der türkischen Lira sind: Dogus Otomotiv (Automobil), Tukas Gida (Lebensmittel) und Migros (Einzelhandel). Dafür nahmen wir Titel von Unternehmen ins Portfolio auf, die ihre Umsätze mehrheitlich in Fremdwährungen erzielen, dazu zählen Aksa (Textilindustrie), Anadolu Efes (Getränke) und Arcelik (Haushaltswaren).

Wertentwicklung

14,61 (Klasse A)
 15,15 (Klasse B)



Nettofondsvermögen	73.138.533
Fondsanteile im Umlauf	87,290.581 (Klasse A) 587,839.991 (Klasse B)
Nettoninventarwert je Fondsanteil	102,59 (Klasse A) 109,18 (Klasse B)
ISIN	IE0000111876 (Klasse A) IE00B42GXQ04 (Klasse B)
WKN	577999 (Klasse A) A0YAYP (Klasse B)

Fondsberichte

Metzler Focus Japan

Anlagegrundsatz

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

Fondsbericht

Die Benchmark ist im Quartal von Oktober bis Dezember um 14,95 % und im Quartal von Januar bis März um 0,57 % gestiegen, sodass das Halbjahr mit einem Gewinn von 15,605 % beendet wurde, Der TOPIX schloss Ende März 2017 bei 1512,60 Zählern, der Fonds verzeichnete ein Plus von 13,480 % und blieb damit um 2,125 % hinter der Benchmark zurück, Auf dem japanischen Aktienmarkt ging es im vierten Quartal 2016 aufgrund von Erwartungen, dass die Fed ihren Leitzins 2016 anhebt, besserer US-Wirtschaftsindikatoren, der Yen-Abschwächung und steigender Rohölpreise bergauf, Es gab positive Reaktionen auf Donald Trumps Wahlsieg in den USA, wo mit einer finanziellen Deregulierung und aggressiven Infrastrukturausgaben gerechnet wird, was zu Käufen bei potenziellen Nutznießern führte und angesichts steigender langfristiger US-Zinsen eine Rally bei japanischen Aktien auslöste, Im ersten Quartal 2017 festigte sich der japanische Aktienmarkt angesichts der Äußerungen von US-Präsident Donald Trump zu Senkungen der Unternehmenssteuern und der Aussicht auf vorzeitige Zinserhöhungen in den USA, gab aber aufgrund der britischen Erklärung zum Austritt aus dem EU-Binnenmarkt und Unsicherheiten bezüglich der Umsetzung der US-Regierungspolitik wieder nach, Der TOPIX Total Return Index war im Quartalsvergleich nur um 0,57 % gestiegen, der Nikkei Stock Average beschloss das Quartal indessen niedriger – unter der 19,000-Marke, Nach Überprüfung von Faktoren wie erwarteter Rendite und Gewinnausblick schichteten wir im Zeitraum zwischen Oktober und März 17 Titel um, Nach Sektoren reduzierten wir Unternehmen aus dem Finanzsektor wie Sumitomo Mitsui Trust Holdings und Sampo Holdings, die in diesem Halbjahr dank der US-Zinserhöhungen größtenteils eine Outperformance lieferten, Andererseits erhöhten wir den Anteil von Unternehmen aus dem Rohstoffsektor wie Hitachi Metals, Sumitomo Electric und UACJ,

Unter den besten fünf Titeln sind MonotaRO, THK und Zenrin, die wir neu ins Portfolio genommen hatten, Zenrin, Japans größter Kartenhersteller, ist einer der ertragsstärksten Titel in unserem Portfolio, Das Unternehmen lieferte eine Outperformance aufgrund des attraktiven Kursniveaus nach einem kräftigen Kursrutsch, Wir haben neu in diese Aktie investiert, da das Unternehmen zunehmend auf Erträge setzt, die mit den Einnahmen aus der Nutzung von Kartendaten für von Standortinformationen abhängige Spiele verbunden sind, Es lieferte den fünfgrößten Positivbeitrag in diesem Berichtszeitraum, Auf der Verkaufsseite trennten wir uns von Kobe Steel, das sich als zyklisches Unternehmen aufgrund der Meinung überdurchschnittlich entwickelte, dass die kräftigen US-Wirtschaftsdaten die Fed früher als vom Markt erwartet zur Anhebung der Zinsen bewegen würden,

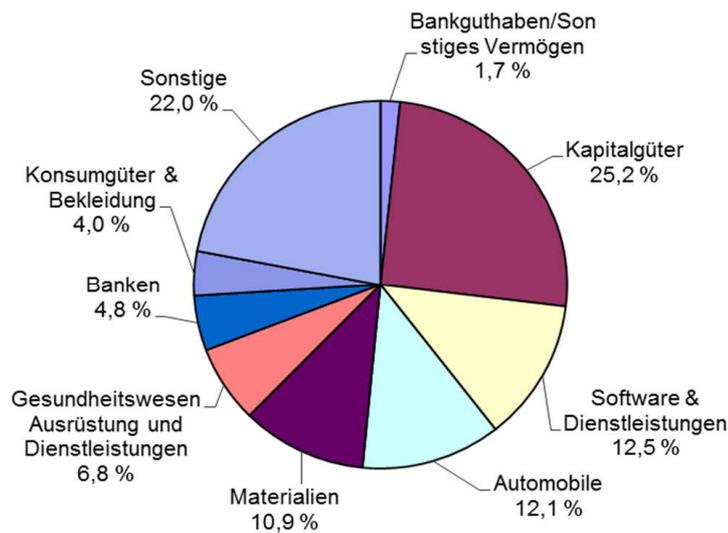
Fondsberichte
Metzler Focus Japan

Jüngste Korrekturen bei den weltweiten Aktienkursen sind auf technische Aspekte und geringere Erwartungen in Bezug auf die Trump-Regierung zurückzuführen, Angesichts weltweit weiterhin allgemein steigender Einkaufsmangerindizes für das verarbeitende Gewerbe und Dienstleistungen sollte das solide Wachstum der Weltwirtschaft meines Erachtens das Hauptszenario sein, Der US-Konjunkturaufschwung kann bis 2018 durch die expansive Fiskalpolitik beflügelt bleiben, während die Einhaltung der OPEC-Vereinbarung zur Reduzierung der Ölförderung und ihre Fortsetzung ein solides Wachstum der US-Realwirtschaft unterstützen sollte, China, wo im Herbst 2017 der Kongress der Kommunistischen Partei stattfindet, strebt möglicherweise ein ausgewogenes Verhältnis zwischen stabilem Wirtschaftswachstum und Strukturreformen an, Obwohl der japanische Yen (JPY) in Korrekturphasen von US-Aktien gegenüber dem US-Dollar (USD) meist stärker tendiert, gehen die Prognosen größtenteils davon aus, dass die Konjunkturerholung in Bezug auf japanische Unternehmen für das im März nächsten Jahres endende Geschäftsjahr 2018 besser ausfällt als erwartet, Japans Arbeitslosenquote betrug im Februar 2,8 %, das niedrigste Niveau seit 22 Jahren, Angesichts dieser Verknappung auf dem Arbeitsmarkt würde ich aufgrund der schneller steigenden durchschnittlichen Stundenlöhne, die künftig zutage treten können, von einer Verlagerung von Anleihen hin zu Aktien rechnen, Meines Erachtens befinden sich japanische Aktien am Ausgangspunkt für einen maßgeblichen Aufwärtstrend, der durch die Konjunkturerholung ausgelöst wird, Das geopolitische Risiko im Zusammenhang mit Nordkorea wäre andererseits das größte Risiko in diesem Jahr,

Wertentwicklung

7,53 (Klasse A)

Struktur des Portfolios per 31,3,2017



Nettofondsvermögen	23.682.131
Fondsanteile im Umlauf	308,005,020 (Klasse A)
Nettoninventarwert je Fondsanteil	76,89 (Klasse A)
ISIN	IE00B1F1VT06 (Klasse A)
WKN	A0LCBJ (Klasse A)

Fondsberichte

Metzler European Concentrated Growth

Anlagegrundsatz

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

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

Fondsbericht

Die erste Hälfte des Berichtshalbjahrs war geprägt vom überraschenden Ausgang der US-Präsidentenwahlen: Nachdem die Aktienkurse nach dem Sieg von Donald Trump zunächst deutlich auf Talfahrt gegangen waren, setzten vor allem Titel aus Branchen zu einer Jahresend rally an, die von Trumps angekündigten Steuerensenkungen, Infrastrukturprogrammen und Deregulierungen profitieren dürften. Weiteren Aufwind erhielten Aktien vom zweiten Zinsschritt der US-Notenbank Anfang Dezember 2016. Es profitierten zyklische und konjunktursensible Werte, dagegen litten die Kurse defensiver Titel. Im ersten Quartal 2017 stiegen die Kurse an den Aktienmärkten weiter, allen voran in den USA und Europa. Hauptgründe dafür waren die weiterhin guten Konjunkturdaten und die größtenteils überzeugenden Zahlen der Unternehmen und deren zumeist optimistischer Geschäftsausblick. In diesem Umfeld gerieten die politökonomischen Risiken etwas aus dem Blickfeld der Anleger - zumal das unerwartet schlechte Ergebnis der Rechtspopulisten in den Niederlanden für Erleichterung sorgte -, und Wachstumswerte entwickelten sich besser als der breite Markt. Vor allem im ersten Quartal 2017 profitierten Technologiewerte. Spitzenreiter in puncto Kursgewinnen war das österreichische Halbleiterunternehmen Austriamicrosystems (AMS). Der Hersteller von Mikrochips und Sensoren ist gut aufgestellt und dürfte in Zukunft unter anderem als Zulieferer für neue Produkte von Apple profitieren. Ebenfalls erfreulich entwickelte sich der Kurs des deutschen Halbleiterherstellers Infineon, das Unternehmen erhöhte die Gewinnerwartungen für das laufende Jahr. Erfreulich war auch die Wertentwicklung vom niederländischen Technologieunternehmen ASM International, dem Spezialisten für die Beschichtung von Halbleitern, der von der anhaltend hohen Nachfrage profitiert.

Auch die Aktien des britischen Online-Fashion-Retailers Asos legten im Berichtszeitraum zu, ebenso wie der Kurs des dänischen Biotechnologieunternehmens Novozymes und der des schwedischen Herstellers von Hygienepapieren Svenska Cellulosa (SCA). Auch die im dritten Quartal 2016 ins Portfolio aufgenommenen Aktien von Hexpol trugen kräftig zur Wertentwicklung des Fonds bei. Das schwedische Spezialchemieunternehmen stellt unter anderem für die Autobranche kundenspezifische Polymer-Mischungen her. Das deutsche Spezialchemieunternehmen Wacker Chemie zählte in der ersten Hälfte des Berichtszeitraums zu den Gewinnern, in der zweiten Hälfte zu den Verlierern: Die Kursgewinne des vierten Quartals 2016 aufgrund steigender Nachfrage nach Polysilizium und sich erholender Preise wurden dann im ersten Quartal 2017 zum Teil wieder aufgezehrt. Der Aktienkurs von SLM Solutions brach ein, als General Electric sein Übernahmeangebot für den deutschen Maschinenbauer und Weltmarktführer bei der Entwicklung und Herstellung von 3D-Druckern für Metallanwendungen zurückzog, nachdem es von einem Hauptanteilseigner von SLM abgelehnt worden war. Der Kurs von CTS Eventim, dem Marktführer für Online-Ticketing belastete ebenfalls die Fondsperformance. Wir trennten uns von dieser Position komplett. Ebenfalls nicht mehr im Fonds vertreten sind Aktien von Unilever, die wir unter Gewinnmitnahmen verkauften.

Fondsberichte

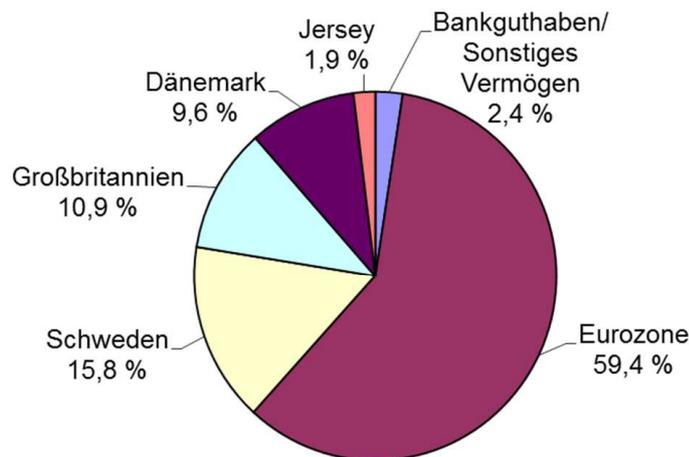
Metzler European Concentrated Growth

Neu im Fonds sind Aktien des französischen Spirituosenherstellers Pernot Ricard, der international gut positioniert ist und ein attraktives Chance-Risiko-Profil bietet. Ebenfalls neu ist der dänische Medizinzubehörhersteller Ambu. Wir nutzten eine Kursschwäche und nahmen den Wert ins Portfolio auf. Weiterer Neuzugang ist der weltweit größte Brillenhersteller Luxottica aus Italien: Die Fusion mit der französischen Augenoptikfirma Essilor bietet neue Geschäftsmöglichkeiten und die Chance, zum weltweit größten integrierten Hersteller von Brillen und optischen Gläsern zu werden. Ebenfalls neu im Fonds ist Novozymes, das dänische Unternehmen ist Weltmarktführer bei der Herstellung von Enzymen für Waschmittel und Nahrung sowie für Bioethanol und die Landwirtschaft. Weiterer Neuzugang ist die französische BIC Group, ein Unternehmen mit starker Bilanz und Potenzial für weiteres strukturelles Ertragswachstum. Für den Aufbau einer ersten Position nutzten wir eine Kursschwäche des weltweit größten Herstellers von Einwegfeuerzeugen, Einwegrasierern und Kugelschreibern.

Wertentwicklung

10,71 (Klasse A)
11,17 (Klasse B)

Struktur des Portfolios per 31.3.2017



Nettofondsvermögen

10.399.604

Fondsanteile im Umlauf

46.203.543 (Klasse A)
10.000.000 (Klasse B)

Nettoninventarwert je Fondsanteil

190,39 (Klasse A)
160,27 (Klasse B)

ISIN

IE00B5T6MG33 (Klasse A)
IE00B57RJ011 (Klasse B)

WKN

A1JCJY (Klasse A)
A1JCJZ (Klasse B)

Fondsberichte

Metzler European Small and Micro Cap

Anlagegrundsatz

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

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

Fondsbericht

Die europäischen Aktienmärkte verzeichneten im Berichtshalbjahr starke Zuwächse. Nach den Präsidentschaftswahlen in den USA herrschte Optimismus. Die Pläne des neuen US-Präsidenten Donald Trump – das Absenken der Unternehmenssteuern und Konjunkturprogramme – wurden als positiv für die Wirtschaft in den USA gesehen, einem wichtigen Handelspartner auch für Europa. Die positiven Rahmendaten der Wirtschaft, beispielsweise wichtige Frühindikatoren, sprachen für einen weiterhin stabilen Konjunkturverlauf. Zudem erhielten die Aktienmärkte nach wie vor Rückenwind durch die lockere Geldpolitik der Europäischen Zentralbank. Die Fondsentwicklung ist wesentlich von der Wahl der Einzeltitel geprägt. Das Fondsmanagement strebt Investitionen in ausgewählte Titel von Unternehmen an, die Wachstum aufgrund von strukturellen Trends oder Produktideen erwarten lassen. Im Berichtszeitraum lieferten mehrere Einzeltitel einen starken Beitrag zum Wertzuwachs des Fonds. Am besten entwickelten sich die Aktien der norwegischen Asetek (94,9 %), Spezialist für Kühlsysteme in Rechnern mit hohen Anforderungen, und der italienischen Prima Industrie (77,9 %), einem Maschinenbauer für Laserschneidverfahren. Das Papier des norwegischen IT-Unternehmens Data Respons erzielte einen Kurszuwachs von 43,6 %, der Titel der französischen Solutions 30 von 31,2 % – der IT-Dienstleister unter anderem für den Versorger- und Telekommunikationssektor profitierte von einem starken Wachstum.

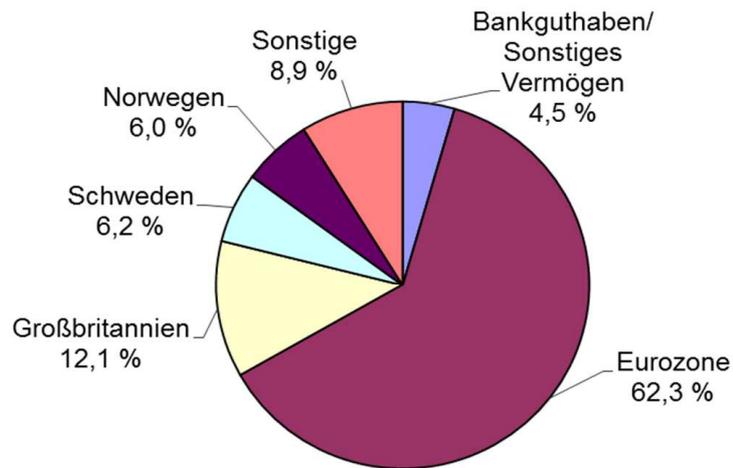
Weniger gut schnitten Aktien der deutschen Wohnimmobilien-Gesellschaft Helma Eigenheimbau ab (-32,0 %), nachdem die Firma ihren Ausblick für das aktuelle Jahr revidiert hatte. Zu den Verlierern zählte überdies der Titel von Basic Fit (-4,4 %), einem niederländischen Betreiber von Fitness-Centern. Das im Zuge einer Aktienplatzierung im Berichtszeitraum erworbene Papier des deutschen Medienunternehmens Pantaleon verlor ebenfalls. Wir sind jedoch nach wie vor vom Geschäftsmodell aller drei Unternehmen überzeugt und behielten die Aktien im Fonds. Im Berichtszeitraum kauften wir Titel der italienischen Cementir, Produzent und Lieferant von Zement und Beton, für die wir bei günstiger Bewertung gutes Erholungspotenzial sahen. Gleiches gilt für den britischen Bauwert Low & Bonar, der mit hochwertigen Spezialmaterialien über ein attraktives Produktportfolio verfügt. Zudem kauften wir im Zuge eines Börsengangs Aktien der deutschen IBU-tec Advanced Materials, einem Produktionsdienstleister im Wesentlichen für die chemische Industrie, und des Online-Apothekenbetreibers Shop Apotheke. Im Gegenzug trennten wir uns von den Titeln der deutschen Isra Vision, des britischen Personaldienstleisters FDM Group – die wir lange Zeit im Portfolio hielten –, von den Papieren des deutschen Druckmaschinenherstellers König & Bauer sowie der finnischen Asiakastieto, Dienstleister im Kreditgeschäft. Für diese vier Titel sahen wir nach guter Wertentwicklung das faire Kursziel erreicht.

Wertentwicklung

14,22 (Klasse A)
14,63 (Klasse B)

Fondsberichte

Metzler European Small and Micro Cap
Struktur des Portfolios per 31.3.2017



Nettofondsvermögen	33.057.078
Fondsanteile im Umlauf	61,839.543 (Klasse A) 107,369.000 (Klasse B)
Nettoninventarwert je Fondsanteil	260,42 (Klasse A) 157,89 (Klasse B)
ISIN	IE00B5M17487 (Klasse A) IE00BQ1YC516 (Klasse B)
WKN	A1JCJW (Klasse A) A12AA0 (Klasse B)

Fondsberichte

Metzler Euro Corporates Short Term

Anlagegrundsatz

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

Fondsbericht

Im Berichtszeitraum stand der Markt für Euro-Unternehmensanleihen unter dem Einfluss des Ankaufprogramms (Corporate Sector Purchase Programme CSPP) der Europäischen Zentralbank (EZB). Die EZB hielt ein hohes Kaufvolumen aufrecht und sorgte damit für eine anhaltend hohe zusätzliche Nachfrage nach Unternehmensanleihen aus dem Nicht-Finanzsektor. Zwar konnten trotz der Zentralbankkäufe die Spread-Tiefs vom Sommer nicht gehalten werden, gleichwohl kam es jedoch zu einer Stabilisierung der Risikoaufschläge im weiteren Verlauf der Berichtsperiode trotz zunehmender wirtschaftspolitischer Risiken, etwa durch das gescheiterte Verfassungsreferendum in Italien und die angespannte Lage im dortigen Bankensektor, durch die Präsidentschaftswahl in Frankreich oder durch den drohenden Brexit, welcher gemäß Artikel 50 des Vertrags über die Europäische Union am 29.3. durch Großbritannien offiziell eingeleitet wurde. Die Zinsen für kurze und mittlere Laufzeiten innerhalb der Eurozone stiegen in der zu Beginn des Berichtszeitraums zunächst deutlich, fielen dann jedoch ab Mitte November wieder auf die sehr niedrigen Niveaus von Anfang Oktober zurück beziehungsweise für kurze Laufzeiten sogar darunter. So lag die Renditen zweijähriger deutscher Staatsanleihen zu Beginn des Berichtszeitraums bei -0,7 % und fiel zum Jahresende auf -0,8 %. Ein Grund hierfür dürfte die Ankündigung der EZB in ihrer Sitzung im Dezember gewesen sein, von der bisherigen Politik abzuweichen, nur Anleihen mit einer Rendite von mindestens der des Einlagesatzes zu kaufen. Unternehmensanleihen vollzogen den Renditerückgang bei Bundesanleihen nicht im gleichen Maße mit, was eine entsprechende Ausweitung der Risikoaufschläge zur Folge hatte.

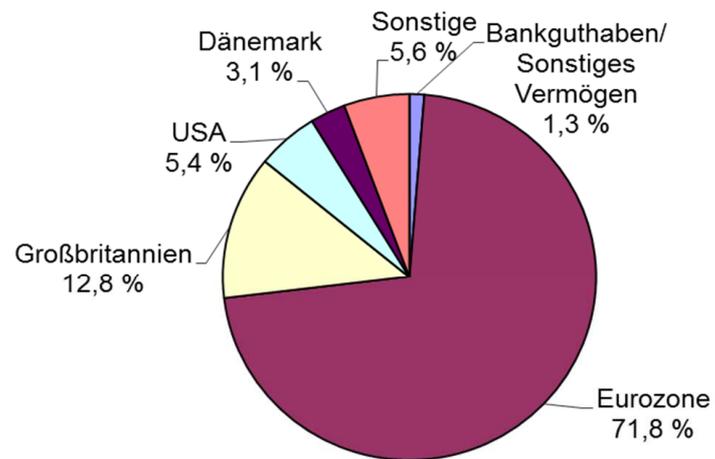
Trotz überwiegend positiver Wirtschaftsdaten und steigender Inflationsraten verharteten die Zinsen für kurze Laufzeiten innerhalb der Eurozone im ersten Quartal 2017 auf niedrigen Niveaus. Die Rendite zweijähriger deutscher Staatsanleihen fiel zwischenzeitlich sogar unter die Marke von -0,9% und erreichte damit ein neues Allzeittief. Die Geldpolitik der Europäischen Zentralbank koppelte sich weiter von der der US-Notenbank Federal Reserve ab, welche im März erwartungsgemäß den Leitzins um 25 Basispunkte an hob. Trotz der Reduktion des Ankaufprogramms der EZB von EUR 80 Mrd. monatlich auf EUR 60 Mrd. monatlich ab April machte die EZB in ihrer Sitzung im März deutlich, dass die Geldpolitik vorerst weiter expansiv bleibt. Im Schnitt lagen für Unternehmensanleihen des Nicht-Finanzsektors mit einer Restlaufzeit von bis zu drei Jahren sowohl Gesamt- als auch Mehrertrag bis zum Jahresende 2016 etwa bei null. Deutlich schlechter viel das Ergebnis für Laufzeiten darüber hinaus aus. Im ersten Quartal 2017 konnten Unternehmensanleihen des Nicht-Finanzsektors 2017 dann einen positiven Mehrertrag gegenüber vergleichbaren Bundespapieren erzielen, was insbesondere an der deutlich höheren laufenden Verzinsung lag. Im Berichtszeitraum wurde eine Übergewichtung von Anleihen mit niedrigeren Ratings im Portfolio beibehalten, ebenso wie eine Übergewichtung in nachrangigen Anleihen und Anleihen mit Restlaufzeiten von mehr als drei Jahren. Es wurden einige neue Einzeltitel in das Portfolio aufgenommen, zum Teil durch die Teilnahme an Neuemissionen und durch Käufe am Sekundärmarkt. Zudem wurden einige Umschichtungen von Anleihen mit kürzeren Restlaufzeiten in solche mit vergleichsweise längeren Laufzeiten vorgenommen. Um von der Zinsdynamik innerhalb der Eurozone systematisch profitieren zu können, kam ein quantitatives Durationsmanagement zum Einsatz. Die Handelssignale wurden mit liquiden, börsengehandelten Terminkontrakten auf Zinsen und Renten umgesetzt. Die aktive Durationssteuerung trug im Berichtszeitraum negativ zur Gesamtperformance bei.

Wertentwicklung

(0,44)

Fondsberichte

Metzler Euro Corporates Short Term
Struktur des Portfolios per 31.3.2017



Nettofondsvermögen	18.444.486
Fondsanteile im Umlauf	180.441,919
Nettoninventarwert je Fondsanteil	102,22
ISIN	IE00B8KKJT75
WKN	A1J1NR

Fondsberichte

Metzler Wertsicherungsfonds 90

Anlagegrundsatz

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

Fondsbericht

Der Fonds startete am 1. Oktober 2016 in das Geschäftsjahr mit einer Aktienquote von rund 34 % und mit einem Rentenanteil von rund 55 %, was einer Duration auf Fondsebene von 3,6 Jahren entsprach. In den drei Monaten bis zum Ende der Wertsicherungsperiode entwickelten sich die Kurse am Aktienmarkt insgesamt positiv. Die Kombination aus globalen Aktienindizes wie EURO STOXX 50, TOPIX und S&P 500, die auch im Fonds umgesetzt wird, stieg um 3,4 %. Die Aktienquote wurde im Zuge der positiven Marktentwicklung aufgebaut und lag zum Jahresende bei ca. 51 %. Die Kurse an den globalen Rentenmärkten sanken im vierten Quartal um durchschnittlich 3,2 %. Die Rentenquote wurde entsprechend abgebaut und lag zum Jahresende bei rund 25 %, was einer Duration von 1,6 Jahren auf Fondsebene entsprach. Vom 1. Oktober bis 31. Dezember 2016 verzeichnete der Fonds in der Anteilklasse A einen Verlust von 0,33 % und in der Anteilklasse B von 0,26 %.

Zum 1. Januar 2017 adjustierte das Portfoliomanagement die Quoten mit Blick auf das angestrebte Einhalten der Wertuntergrenze von 90 % für das Jahresende 2017. So startete der Fonds mit einer Aktienquote von 51 % und einer Duration von 1,6 Jahren in das neue Kalenderjahr. Die Aktienmärkte entwickelten sich bis Ende März weiterhin positiv. Der im Portfolio umgesetzte Korb globaler Aktienindizes gewann in den ersten drei Monaten 6,4 %. In diesem Umfeld wurde die Aktienquote trotz hohen Niveaus weiter erhöht und lag zum Ende des Quartals bei 56 %. Die Kurse an den globalen Rentenmärkten stiegen im selben Zeitraum um insgesamt 0,6 %. Die Duration im Fonds wurde bis zum Quartalsende aufgrund der relativen Schwäche von Renten gegenüber Aktien weiter bis auf 1,5 Jahre gesenkt.

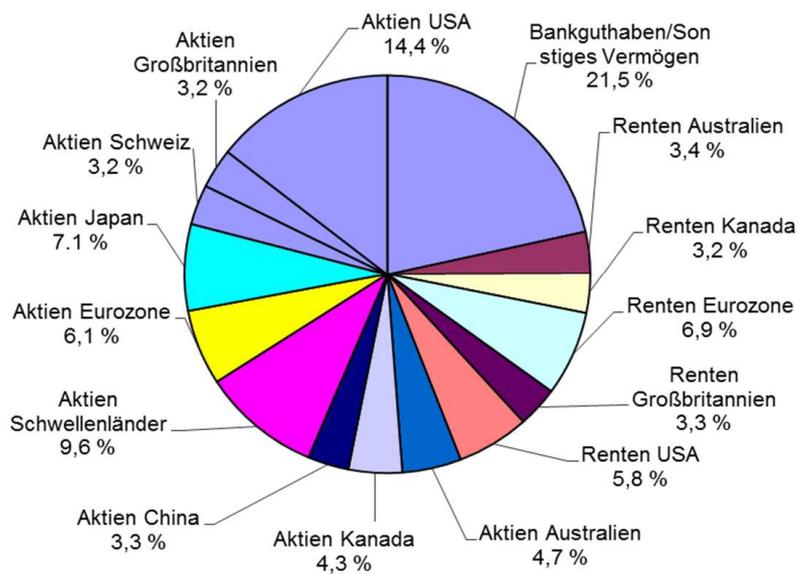
Wertentwicklung

2,88 (Klasse A)
3,01 (Klasse B)

Fondsberichte

Metzler Wertsicherungsfonds 90

Struktur des Portfolios per 31.3.2017



Nettofondsvermögen	109.825.746
Fondsanteile im Umlauf	114,419.235 (Klasse A) 606,239.806 (Klasse B)
Nettoninventarwert je Fondsanteil	125,56 (Klasse A) 110,77 (Klasse B)
ISIN	IE00B8KKF339 (Klasse A) IE00BLG2YC63 (Klasse B)
WKN	A1J1NS (Klasse A) A111Q4 (Klasse B)

Fondsberichte

Metzler Alpha Strategies

Anlagegrundsatz

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

Fondsbericht

Der Fonds Metzler Alpha Strategies startete am 1. Oktober 2016 mit einer Netto-Aktienquote von 34 % und mit einer Nettoduration der Renten von 16,06 Jahren, Die Aktienquote wurde dargestellt durch globale Aktienmarktfutures sowie Aktienindexoptionen, der Rententeil durch globale Renten futures sowie Rentenfutureoptionen, Im zurückliegenden Halbjahr (1. Oktober 2016 bis 31. März 2017) schwankte die Netto-Aktienquote zwischen -6 % (Tiefststand) und 63 % (Höchststand), per 31. März 2017 liegt die Netto-Aktienquote bei 51 %, Die Top Long-Positionen auf der Aktienseite per 31. März 2017 sind: DAX Futures (15,9 %); HANG SENG Futures (8,2 %); ESTX50 Futures (7,5 %); NASDAQ 100 Futures (6,7 %), Die Top Short-Positionen auf der Aktienseite per 31. März 2017 sind: FTSE/JSE TOP 40 Futures (-1,4 %); SGX MSCI TAIWAN Futures (-1,4 %); KOSPI 200 Futures (-1,6 %); OMX Futures (-2,9 %), Die Nettoduration schwankte für den gleichen Zeitraum zwischen -5,0 Jahren (Tiefststand) und 16,1 Jahren (Höchststand) und liegt per 31. März 2017 bei 4,8 Jahren, Die Top Long-Positionen auf der Rentenseite (Duration) per 31. März 2017 sind: US 10 Yr Bond Futures (3,0); AUST 10Yr Bond Futures (2,1); EURO BOBL Futures (1,9); EURO BUND Futures (1,5), Die Top Short-Positionen auf der Rentenseite per 31. März 2017 sind: US 5 Yr Bond Futures (-0,5); US 2 Yr Note Futures (-0,9); EURO SCHATZ Futures (-0,9); LONG GILT Futures (-2,5), Über den Berichtszeitraum (1. Oktober 2016 bis 31. März 2017) erzielte der Metzler Alpha Strategies einen Wertzuwachs von -0,23 %, Die Attribution der Performance auf die unterschiedlichen Modellblöcke stellt sich wie folgt dar: Trendfolge: 0,27 %; Optionsreplikation: 1,06 %; Fundamental:-0,49 %; Relative Value:-1,42 %; Optionen: 0,49 %; Volastrategien: -0,04 %, Das Geldmarktbasisportfolio erwirtschaftete einen Performancebeitrag in Höhe von -0,1 %,

Wertentwicklung	(0,47) (Klasse A)
Nettofondsvermögen	79.543.102
Fondsanteile im Umlauf	287,947,135 (Klasse A)
Nettoninventarwert je Fondsanteil	119,10 (Klasse A)
ISIN	IE00B8KKJW05 (Klasse A)
WKN	A1J1NT (Klasse A)

Fondsberichte

Metzler Wertsicherungsfonds 98

Anlagegrundsatz

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

Fondsbericht

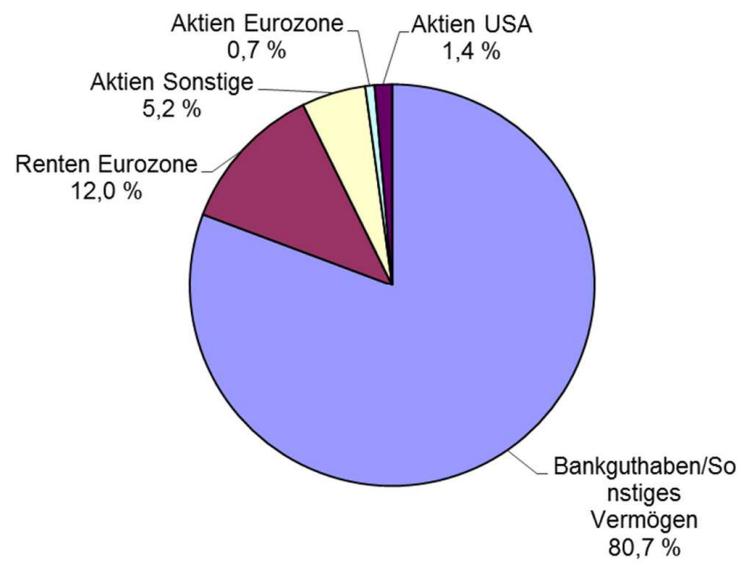
Der Fonds startete am 1. Oktober 2016 in das Geschäftsjahr mit einer Aktienquote von rund 5 % und mit einem Rentenanteil von rund 31 %, was einer Duration auf Fondsebene von 2,0 Jahren entsprach. In den drei Monaten bis zum Ende der Wertsicherungsperiode entwickelten sich die Kurse am Aktienmarkt insgesamt positiv. Die Kombination aus globalen Aktienindizes wie EURO STOXX 50, TOPIX und S&P 500, die auch im Fonds umgesetzt wird, stieg um 3,4 %. Die Aktienquote wurde im Zuge der positiven Marktentwicklung aufgebaut und lag zum Jahresende bei ca. 5,5 %. Die Kurse an den europäischen Rentenmärkten sanken im vierten Quartal um durchschnittlich 2,4 %. Die Rentenquote wurde entsprechend abgebaut und lag zum Jahresende bei rund 14 %, was einer Duration von 0,9 Jahren auf Fondsebene entsprach. Vom 1. Oktober bis 31. Dezember 2016 verzeichnete der Fonds einen Verlust von 0,62 %. Zum 1. Januar 2017 adjustierte das Portfoliomanagement die Quoten mit Blick auf das angestrebte Einhalten der Wertuntergrenze von 98 % für das Jahresende 2017. So startete der Fonds mit einer Aktienquote von 5,5 % und einer Duration von 0,9 Jahren in das neue Kalenderjahr. Die Aktienmärkte entwickelten sich bis Ende März weiterhin positiv. Der im Portfolio umgesetzte Korb globaler Aktienindizes gewann in den ersten drei Monaten 6,3 %. In diesem Umfeld wurde die Aktienquote trotz hohen Niveaus weiter aufgebaut und lag zum Ende des Quartals bei 7,3 %. Die Kurse an den europäischen Rentenmärkten fielen im selben Zeitraum um insgesamt 0,7 %. Die Duration im Fonds wurde bis zum Quartalsende aufgrund der relativen Schwäche von Renten gegenüber Aktien weiter bis auf 0,8 Jahre gesenkt.

Wertentwicklung

(0,52)

Fondsberichte

Metzler Wertsicherungsfonds 98



Nettofondsvermögen	130.433.740
Fondsanteile im Umlauf	1.270.131,741
Nettoninventarwert je Fondsanteil	102,69
ISIN	IE00BLG2YD70
WKN	A111Q5

Fondsberichte

Metzler Sovereign Select LCR

Anlagegrundsatz

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

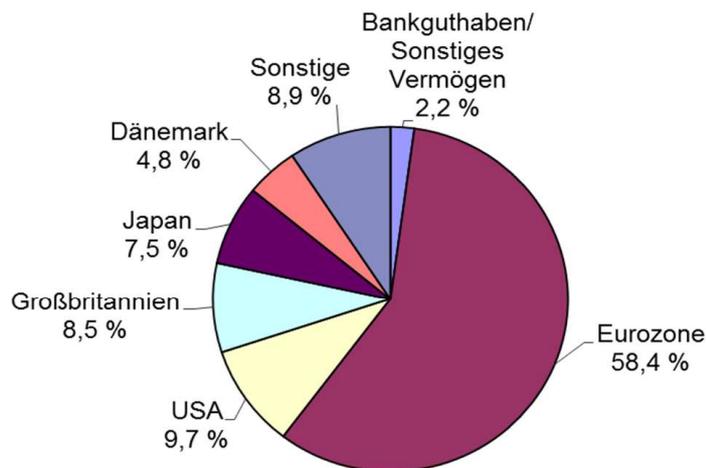
Fondsbericht

Das schnellere globale Wachstum und die steigende Inflation trugen zu weltweit steigenden Renditen auf Staatsanleihen bei. Ferner waren die Märkte von politischen Risiken überschattet. In den USA löste die Wirtschaftsagenda von Donald Trump – Deregulierung, Protektionismus und Infrastrukturinvestitionen – Sorgen um eine Überreizung der Wirtschaft und eine steigende Staatsverschuldung aus. Die Fed setzte ihre moderate Straffung der Zinsen im Dezember und März fort. Die Märkte für europäische Anleihen wurden durch die Krise der EU nach dem Brexit beeinträchtigt. Das Referendum über Wahlrechtsreformen in Italien und der anschließende Rücktritt von Ministerpräsident Renzi sowie die Unsicherheit in Bezug auf den Ausgang der Wahlen in den Niederlanden (März 2017) und – noch viel wichtiger – in Frankreich (April/Mai 2017) trugen zu einem Anstieg der Risikoprämien auf die Renditen von Staatsanleihen aus der Eurozone bei. Positive Wirtschaftsdaten und eine günstige Gesamtinflation, die sich dem EZB-Ziel annähert, sorgten für Diskussionen unter Anlegern, ob der Einlagensatz vor der geplanten Beendigung des Anleihenkaufprogramms (Dezember 2017) angehoben werden könnte.

Im Laufe des Berichtszeitraums bestand der Fonds aus globalen Staatsanleihen und Länderanleihen (der deutschen Bundesländer), die in lokaler Währung begeben waren. Das Währungsrisiko wird durch Devisenterminkontrakte abgesichert. Der regionale Anlageschwerpunkt lag auf der Eurozone (knapp 59 % des NIW zum 31. März 2017). Zum 31. März 2017 bestanden die größten Positionen in der Eurozone aufgrund relativer Verbesserungen in den Schuldenkennzahlen und günstiger Renditestrukturen in spanischen und belgischen Staatsanleihen. Rund 40 % des NIW waren in Märkten außerhalb der Eurozone investiert, wobei die größten Positionen US-Treasuries, britische Gilts und japanische Staatsanleihen waren – Märkte, die normalerweise als „sichere Häfen“ gelten. Das Engagement in Anleihen der Schwellenmärkte wurde relativ gering gehalten. Zum 31. März 2017 betrug das Engagement an den Schwellenmärkten (Singapur und Polen) knapp 6 %.

Wertentwicklung

(4,09) (Klasse B)



Fondsberichte

Metzler Sovereign Select LCR

Nettofondsvermögen

36.363.083

Fondsanteile im Umlauf

366,840.000 (Klasse B)

Nettoninventarwert je Fondsanteil

99,13 (Klasse B)

ISIN

IE00BYY02F28 (Klasse B)

WKN

A14V5M (Klasse B)

Fondsberichte

Metzler European Dividend Sustainability

Anlagegrundsatz

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

Fondsbericht

Im Berichtszeitraum stiegen die Kurse an den europäischen Aktienmärkten. Im Oktober und November waren die Zuwächse moderat, ehe die Kurse im Dezember kräftiger zulegten, nachdem die EZB entschieden hatte, ihr Anleihekaufprogramm bis Ende 2017 zu verlängern. Im Januar drückten noch Sorgen über mögliche protektionistische Maßnahmen der USA auf die Stimmung, auch standen politische Risiken in Frankreich, den Niederlanden und Italien im Fokus. Gute Konjunkturdaten und sinkende politische Risiken vor allem in Frankreich sorgten im Februar und März dann für einen Aufschwung an den Börsen. Der Fonds profitierte von der Übergewichtung der Sektoren Telekommunikation, Chemie und Versicherung. Schlecht auf die Performance wirkte sich dagegen die Untergewichtung in den Sektoren Banken, Nahrungsmittel sowie Gesundheit aus. Über den Berichtszeitraum schnitt der Fonds mit einem Plus von 5,62 % (Class A)/5,87 % (Class B) schlechter ab als der breite europäische Markt. Zu den Gewinnern im Fonds gehörten die Papiere des schwedischen Industrieunternehmens Atlas Copco, die 27,1 % zulegten. Die Bankenwerte ING (28,9 %) und KBC (21,6 %) profitierten von Hoffnungen auf steigende Zinsen sowie nachlassenden regulatorischen Gegenwind. Um 33,5 % stieg der Kurs des schwedischen Minenbetreibers Boliden.

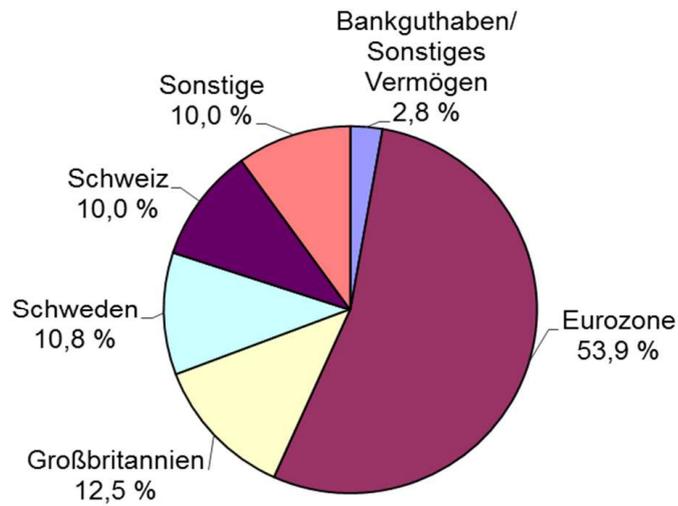
Dagegen verloren die Werte des auf den Färöer-Inseln ansässigen Betreibers von Lachsfarmen Bakkafröst 22,2 % - Grund hierfür waren Erwartungen auf steigende Fangvolumen, die auf die Preise drücken. 20,3 % verloren die Werte des portugiesischen Telekommunikations- und Medienunternehmens NOS, nachdem das Unternehmen aufgrund hoher Investitionen weniger an die Aktionäre ausschüttete. Wir trennten uns von den Papieren. Unter dem Ausbruch der Vogelgrippe litten die Papiere des auf die Verarbeitung von Hühnerfleisch spezialisierten Unternehmens Scandi Standard (-12,3 %). Im Berichtszeitraum verkauften wir die Papiere des schwedischen Baukonzerns Bonava, da wir erwarten, dass steigende Zinsen den Immobilienmarkt belasten dürften. Neu in den Fonds kauften wir Aktien des portugiesischen Gasunternehmens Galp, die von der Expansion des Unternehmens in Brasilien profitieren dürften. Darüber hinaus kauften wir Papiere des französischen Asset-Managers Amundi; wir erwarten, dass der größte europäische Asset-Manager vom Kauf des Mitbewerbers Pioneer Investment profitieren wird. Eine neue Position ist zudem die niederländische Versicherung ASR, der steigenden Zinsen zugute kommen sollten.

Wertentwicklung

5,62 (Klasse A)
5,87 (Klasse B)

Fondsberichte

Metzler European Dividend Sustainability
Struktur des Portfolios per 31.3.2017



Nettofondsvermögen	25.736.972
Fondsanteile im Umlauf	105,158.726 (Klasse A) 178,284.604 (Klasse B)
Nettoninventarwert je Fondsanteil	90,59 (Klasse A) 90,93 (Klasse B)
ISIN	IE00BYY02855 (Klasse A) IE00BYY02962 (Klasse B)
WKN	A14V5P (Klasse A) A14V5Q (Klasse B)

Metzler European Smaller Companies

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31. März 2017

Wertpapiere	Wertpapier Währung	Anfangs- bestand	Zugänge	Abgänge	End- bestand	Anfangs- lang des Jahres Marktwert fondsvermögen EUR	lang des Jahres % %	End- inde des Jahres Marktwert fondsvermögen EUR	End- inde des Jahres % %
Aktien									
Bundesrepublik Deutschland									
AAREAL BANK AG	EUR	255.000,00	0,00	255.000,00	0,00	7.494.450,00	1,48	0,00	0,00
CTS EVENTIM KGAA	EUR	205.000,00	56.400,00	99.000,00	162.400,00	6.496.450,00	1,28	5.891.872,00	1,06
DRILLISCH AG O.N.	EUR	125.000,00	0,00	125.000,00	0,00	5.401.875,00	1,07	0,00	0,00
HELLA KGAA HUECK+CO. O.N.	EUR	177.000,00	50.000,00	227.000,00	0,00	6.241.020,00	1,23	0,00	0,00
KION GROUP AG	EUR	155.000,00	1.500,00	24.500,00	132.000,00	8.931.100,00	1,76	8.082.360,00	1,46
SCOUT24 AG NA O.N.	EUR	224.388,00	0,00	224.388,00	0,00	6.731.640,00	1,33	0,00	0,00
SLM SOLUTIONS GRP AG	EUR	85.000,00	0,00	0,00	85.000,00	3.580.200,00	0,71	3.166.250,00	0,57
STROEER SE + CO. KGAA	EUR	194.000,00	81.500,00	83.500,00	192.000,00	7.503.920,00	1,48	10.018.560,00	1,81
WIRECARD AG	EUR	156.000,00	31.000,00	68.000,00	119.000,00	7.215.000,00	1,42	6.176.100,00	1,12
Summe Bundesrepublik Deutschland						59.595.655,00	11,76	33.335.142,00	6,02
Canada									
ENTERTAINMENT ONE CA-,01	GBP	2.500.000,00	1.240.000,00	1.280.000,00	2.460.000,00	6.542.596,23	1,29	7.035.145,56	1,27
Summe Canada						6.542.596,23	1,29	7.035.145,56	1,27
Dänemark									
NKT A/S NAM. DK 20	DKK	0,00	140.500,00	13.000,00	127.500,00	0,00	0,00	8.769.986,42	1,58
ROCKWOOL INTL NAM.B DK 10	DKK	36.200,00	16.400,00	30.100,00	22.500,00	5.794.916,90	1,14	3.742.788,75	0,68
SIMCORP A/S NAM. DK 1	DKK	130.500,00	46.500,00	32.500,00	144.500,00	6.747.356,05	1,33	8.161.316,78	1,47
Summe Dänemark						12.542.272,95	2,48	20.674.091,95	3,73
Frankreich									
ALTRAN TECHN. INH.EO 0,50	EUR	492.000,00	26.000,00	79.000,00	439.000,00	6.474.720,00	1,28	6.927.420,00	1,25
CRITEO SA SP.ADR1 EO-,025	USD	235.000,00	16.000,00	63.500,00	187.500,00	7.341.920,27	1,45	8.763.615,54	1,58
EUROPCAR GROUPE SA A EO 1	EUR	922.000,00	142.000,00	222.000,00	842.000,00	7.138.124,00	1,41	8.392.214,00	1,52
KORIAN S.A. INH. EO 5	EUR	256.000,00	105.100,00	64.600,00	296.500,00	7.335.680,00	1,45	8.414.670,00	1,52
MAISONS DU MONDE EO 3,24	EUR	0,00	268.500,00	0,00	268.500,00	0,00	0,00	7.920.750,00	1,43
ORPEA ACT.NOM. EO 1,25	EUR	159.000,00	29.000,00	45.000,00	143.000,00	12.541.920,00	2,48	12.867.140,00	2,32
TECHNICOLOR INH. EO 1	EUR	1.410.000,00	1.132.000,00	602.000,00	1.940.000,00	8.567.160,00	1,69	8.363.340,00	1,51
TELEPERFORMANCE INH.EO2,5	EUR	81.000,00	45.800,00	34.800,00	92.000,00	7.689.330,00	1,52	9.315.000,00	1,68
Summe Frankreich						57.088.854,27	11,27	70.964.149,54	12,82
Großbritannien									
AMEC FOSTER WHEELER LS-50	GBP	1.280.000,00	0,00	1.280.000,00	0,00	8.455.901,05	1,67	0,00	0,00
ASOS PLC LS-,035	GBP	57.000,00	0,00	57.000,00	0,00	3.194.925,44	0,63	0,00	0,00
BABCOCK INTL GRP LS-,60	GBP	516.000,00	0,00	516.000,00	0,00	6.173.390,36	1,22	0,00	0,00
BTG PLC LS-,10	GBP	1.020.000,00	697.050,00	423.050,00	1.294.000,00	7.475.205,18	1,48	8.873.272,54	1,60

Metzler European Smaller Companies

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31. März 2017

CINEWORLD GRP PLC LS -,01	GBP	1.175.000,00	364.000,00	399.000,00	1.140.000,00	7.877.702,00	1,55	8.830.235,01	1,59
CREST NICHOLS.HLDGS LS-05	GBP	990.000,00	355.000,00	1.345.000,00	0,00	5.164.570,57	1,02	0,00	0,00
ICAP PLC LS-,10	GBP	1.655.000,00	(1.290.000,00)	365.000,00	0,00	8.916.836,20	1,76	0,00	0,00
IG GROUP HLDGS PLC	GBP	655.000,00	945.262,00	250.262,00	1.350.000,00	6.594.671,14	1,30	7.849.351,10	1,42
INTERMED.CAP.GRP.LS-,2625	GBP	1.195.000,00	106.000,00	271.000,00	1.030.000,00	8.149.924,86	1,61	8.526.131,18	1,54
JUST-EAT PLC LS-,01	GBP	1.005.000,00	847.800,00	472.800,00	1.380.000,00	6.226.794,59	1,23	9.132.234,30	1,65
NEX GROUP PLC LS-,175	GBP	0,00	1.745.000,00	285.000,00	1.460.000,00	0,00	0,00	9.704.314,28	1,75
RENISHAW PLC LS-,20	GBP	0,00	229.500,00	33.500,00	196.000,00	0,00	0,00	7.133.730,85	1,29
ROTORK PLC LS-,005	GBP	2.758.800,00	211.200,00	480.000,00	2.490.000,00	6.735.158,48	1,33	7.083.093,65	1,28
RPC GROUP PLC LS-,05	GBP	905.000,00	545.000,00	650.200,00	799.800,00	10.042.769,62	1,98	7.307.888,46	1,32
RPC GROUP PLC -ANR.-	GBP	0,00	189.500,00	189.500,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
SSP GROUP PLC (WI) LS-,01	GBP	1.905.000,00	250.000,00	520.000,00	1.635.000,00	7.044.382,15	1,39	7.965.678,71	1,44
TP ICAP PLC LS -,25	GBP	0,00	728.462,00	728.462,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
VIRGIN MONEY HLDGS(UK)PLC	GBP	1.850.000,00	320.000,00	660.000,00	1.510.000,00	6.654.953,18	1,31	5.660.072,49	1,02
WEIR GRP PLC LS-,125	GBP	395.000,00	11.000,00	406.000,00	0,00	7.762.108,43	1,53	0,00	0,00
Summe Großbritannien						106.469.293,25	21,01	88.066.002,57	15,90
Insel Man									
PAYSAFE GROUP PLC LS-,01	GBP	1.720.000,00	1.280.229,00	1.305.229,00	1.695.000,00	8.869.402,38	1,75	9.266.713,43	1,67
PLAYTECH PLC LS-,01	GBP	1.135.000,00	523.000,00	448.000,00	1.210.000,00	11.939.082,19	2,36	13.170.934,18	2,38
Summe Insel Man						20.808.484,57	4,11	22.437.647,61	4,05
Irland									
GLANBIA PLC EO 0,06	EUR	715.500,00	249.000,00	366.000,00	598.500,00	12.252.937,50	2,42	10.835.842,50	1,96
GREENCORE GRP PLC EO 0,63	GBP	0,00	2.865.000,00	0,00	2.865.000,00	0,00	0,00	8.233.567,17	1,49
KINGSPAN GRP PLC EO-,13	EUR	465.991,00	45.009,00	141.000,00	370.000,00	11.174.464,18	2,21	11.064.850,00	2,00
UDG HEALTHCARE EO -,05	GBP	1.530.000,00	487.000,00	637.000,00	1.380.000,00	11.336.608,48	2,24	11.326.552,09	2,05
Summe Irland						34.764.010,16	6,86	41.460.811,76	7,49
Italien									
ANIMA HOLDING S.P.A.	EUR	1.505.000,00	430.000,00	1.935.000,00	0,00	6.546.750,00	1,29	0,00	0,00
BANCA IFIS S.P.A. EO 1	EUR	358.334,00	46.000,00	214.334,00	190.000,00	7.191.763,38	1,42	6.826.700,00	1,23
BPER BANCA EO 3	EUR	0,00	1.945.000,00	1.945.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
BUZZI UNICEM EO 0,60	EUR	350.500,00	59.500,00	170.000,00	240.000,00	6.396.625,00	1,26	5.760.000,00	1,04
FINCOBANK BCA FIN.EO-,33	EUR	1.442.000,00	1.290.000,00	1.157.000,00	1.575.000,00	7.433.510,00	1,47	10.048.500,00	1,81
REPLY S.P.A. EO 0,52	EUR	51.200,00	7.500,00	3.500,00	55.200,00	5.990.400,00	1,18	8.175.120,00	1,48
UBI BANCA EO 2,50	EUR	0,00	3.065.000,00	870.000,00	2.195.000,00	0,00	0,00	7.897.610,00	1,43
YOOX NET-A-PORTER GP SPA	EUR	275.000,00	253.000,00	178.000,00	350.000,00	7.579.000,00	1,50	7.812.000,00	1,41
Summe Italien						41.138.048,38	8,12	46.519.930,00	8,40
Jersey									
PETROFAC LTD DL-,02	GBP	0,00	810.000,00	15.000,00	795.000,00	0,00	0,00	8.542.090,49	1,54
Summe Jersey						-	-	8.542.090,49	1,54

Metzler European Smaller Companies

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31. März 2017

Niederlande

ASM INTL N.V. EO-,04	EUR	243.000,00	18.000,00	91.000,00	170.000,00	8.847.630,00	1,75	8.945.400,00	1,62
ASR NEDERLAND N.V.EO-,16	EUR	0,00	422.500,00	24.500,00	398.000,00	0,00	0,00	10.636.550,00	1,92
BASIC-FIT N.V. EO -,06	EUR	494.312,00	49.500,00	69.312,00	474.500,00	8.445.320,52	1,67	7.750.957,50	1,40
BE SEMICON.INDSINH.EO-,01	EUR	114.000,00	0,00	114.000,00	0,00	3.465.600,00	0,68	0,00	0,00
BRUNEL INTL NV EO -,03	EUR	340.000,00	79.500,00	64.000,00	355.500,00	5.295.500,00	1,05	5.421.375,00	0,98
EURONEXT N.V. WI EO 1,60	EUR	232.000,00	127.500,00	78.500,00	281.000,00	8.812.520,00	1,74	11.494.305,00	2,08
FLOW TRADERS N.V. EO -,10	EUR	284.000,00	48.020,00	110.020,00	222.000,00	7.690.720,00	1,52	6.557.880,00	1,18
FUGRO NV CVA NAM. EO-,05	EUR	384.000,00	220.000,00	67.000,00	537.000,00	5.531.520,00	1,09	7.842.885,00	1,42
IMCD N.V. EO -,16	EUR	245.603,00	22.000,00	45.603,00	222.000,00	9.601.849,29	1,90	10.229.760,00	1,85
KONINK.BAM GP TOON.EO-,10	EUR	0,00	1.787.000,00	235.000,00	1.552.000,00	0,00	0,00	7.856.224,00	1,42
SBM OFFSHORE N.V. EO-,25	EUR	630.000,00	168.500,00	186.000,00	612.500,00	7.966.350,00	1,57	9.417.187,50	1,70
TOMTOM NV NAM. EO-,20	EUR	1.030.000,00	338.000,00	293.000,00	1.075.000,00	8.776.630,00	1,73	9.811.525,00	1,77
VAN LANSCHOT N.V. EO 1	EUR	0,00	373.700,00	12.700,00	361.000,00	0,00	0,00	8.095.425,00	1,46
Summe Niederlande						74.433.639,81	14,69	104.059.474,00	18,79

Norwegen

SCHIBSTED ASA A NK-,50	NOK	380.500,00	132.000,00	130.000,00	382.500,00	9.942.756,14	1,96	9.202.068,31	1,66
TGSNOP.GEOPHYSICAL NK0,25	NOK	380.000,00	33.000,00	151.000,00	262.000,00	6.092.353,94	1,20	5.190.801,47	0,94
Summe Norwegen						16.035.110,08	3,16	14.392.869,78	2,60

Österreich

AMS AG	CHF	184.000,00	91.000,00	100.000,00	175.000,00	5.320.359,83	1,05	8.851.758,44	1,60
IMMOEAST AG ANSPR.-	EUR	750.000,00	0,00	0,00	750.000,00	75,00	0,00	75,00	0,00
Summe Österreich						5.320.434,83	1,05	8.851.833,44	1,60

Portugal

NOS SGPS S.A. EO -,01	EUR	1.295.000,00	710.100,00	2.005.100,00	0,00	7.843.815,00	1,55	0,00	0,00
Summe Portugal						7.843.815,00	1,55	-	-

Schweden

BOLIDEN AB SK 2	SEK	268.000,00	75.000,00	343.000,00	0,00	5.611.632,74	1,11	0,00	0,00
INDUTRADE AB SK 1	SEK	285.000,00	110.000,00	69.000,00	326.000,00	5.446.614,04	1,07	5.830.908,19	1,05
INTRUM JUSTITIA SK-,02	SEK	340.000,00	132.000,00	214.000,00	258.000,00	9.771.292,06	1,93	9.037.463,68	1,63
LUNDIN PETROLEUM SK-,01	SEK	490.000,00	22.000,00	228.000,00	284.000,00	7.985.147,49	1,58	5.406.833,00	0,98
Summe Schweden						28.814.686,33	5,69	20.275.204,87	3,66

Schweiz

CONZZETA AG NAM. SF 2	CHF	8.800,00	0,00	1.800,00	7.000,00	5.412.153,48	1,07	5.822.707,95	1,05
DORMAKABA HLDG NA.SF 0,10	CHF	0,00	15.800,00	3.600,00	12.200,00	0,00	0,00	9.082.621,08	1,64
TEMENOS GROUP AG NA SF 5	CHF	134.000,00	42.900,00	65.900,00	111.000,00	7.527.813,48	1,49	8.253.327,73	1,49
U-BLOX HOLDING NAM.SF-,90	CHF	30.400,00	19.100,00	19.300,00	30.200,00	5.857.315,95	1,16	6.220.260,61	1,12

Metzler European Smaller Companies

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31. März 2017

VAT GROUP AG SF -,10	CHF	0,00	80.200,00	9.700,00	70.500,00	0,00	0,00	7.184.671,43	1,30
Summe Schweiz						18.797.282,91	3,71	36.563.588,80	6,60
Spanien									
CIE AUTOMOTIVE INH.EO-,25	EUR	0,00	431.000,00	0,00	431.000,00	0,00	0,00	7.964.880,00	1,44
Summe Spanien						-	-	7.964.880,00	1,44
Summe Aktien						490.194.183,77	96,75	531.142.862,37	95,92
Summe Kapitalanlagen in Wertpapiere (Fair Value)						490.194.183,77	96,75	531.142.862,37	95,92
Anlage in Investmentanteilen (Fonds)									
METZ.I.I.-M.E.S.A.M.C.BEO	EUR	37.300,00	0,00	0,00	37.300,00	5.164.558,00	1,02	5.880.345,00	1,06
Summe Anlage in Investmentanteilen (Fonds)						5.164.558,00	1,02	5.880.345,00	1,06
Summe Vermögenswerte								537.023.207,37	96,98
Umlaufvermögen (netto)								16.725.526,97	3,02
Anteil Wertpapiere								553.748.734,34	100,00

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

Zusammensetzung des Vermögens	Summe Anlagen in %
Kapitalanlagen in Wertpapiere	95,60
Nettovermögenswerte des Fonds	1,06
Sonstige Anlagen	3,34
	100,00

Metzler European Growth

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31. März 2017

Wertpapiere	Wertpapier Währung	Anfangs- bestand	Zugänge	Abgänge	End- bestand	Anfangs- Markt- wert EUR	End- des Jahres fondsvermögen %	End- des Jahres Markt- wert EUR	End- des Jahres fondsvermögen %
Aktien									
Belgien									
UMICORE S.A. NEW	EUR	156.500,00	61.700,00	19.700,00	198.500,00	8.737.395,00	2,38	10.599.900,00	2,52
Summe Belgien						8.737.395,00	2,38	10.599.900,00	2,52
Bundesrepublik Deutschland									
BRENNTAG AG NA O.N.	EUR	113.000,00	16.450,00	10.450,00	119.000,00	5.492.365,00	1,50	6.253.450,00	1,49
CONTINENTAL AG O.N.	EUR	35.300,00	17.000,00	5.900,00	46.400,00	6.606.395,00	1,80	9.535.200,00	2,27
FRESEN.MED.CARE KGAA O.N.	EUR	140.500,00	23.250,00	16.250,00	147.500,00	10.925.280,00	2,97	11.659.875,00	2,77
HELLA KGAA HUECK+CO. O.N.	EUR	132.000,00	23.350,00	71.350,00	84.000,00	4.654.320,00	1,27	3.488.100,00	0,83
HUGO BOSS AG NA O.N.	EUR	52.000,00	5.550,00	57.550,00	0,00	2.559.700,00	0,70	0,00	0,00
INFINEON TECH.AG NA O.N.	EUR	687.700,00	114.400,00	81.600,00	720.500,00	10.920.676,00	2,97	13.793.972,50	3,28
SAP SE O.N.	EUR	190.700,00	34.400,00	24.100,00	201.000,00	15.431.444,00	4,20	18.487.980,00	4,40
SLM SOLUTIONS GRP AG	EUR	70.000,00	7.200,00	6.200,00	71.000,00	2.948.400,00	0,80	2.644.750,00	0,63
TUI AG NA O.N.	EUR	288.000,00	36.150,00	25.150,00	299.000,00	3.653.280,00	0,99	3.876.535,00	0,92
UTD.INTERNET AG NA	EUR	139.500,00	16.550,00	50.550,00	105.500,00	5.494.207,50	1,50	4.376.140,00	1,04
WACKER CHEMIE O.N.	EUR	102.000,00	24.800,00	26.500,00	100.300,00	7.650.000,00	2,08	9.683.965,00	2,30
Summe Bundesrepublik Deutschland						76.336.067,50	20,78	83.799.967,50	19,92
Dänemark									
AMBU A/S NAM. B DK 2,50	DKK	49.800,00	82.800,00	7.600,00	125.000,00	2.380.903,14	0,65	5.042.830,44	1,20
COLOPLAST NAM. B DK 1	DKK	52.000,00	29.000,00	8.200,00	72.800,00	3.589.457,78	0,98	5.330.554,17	1,27
NOVO-NORDISK NAM.B DK-,20	DKK	317.250,00	92.450,00	39.200,00	370.500,00	11.733.510,16	3,19	11.932.647,96	2,84
NOVOZYMES A/S NAM. B DK 2	DKK	158.117,00	170.683,00	32.800,00	296.000,00	6.189.841,26	1,69	11.002.030,58	2,62
Summe Dänemark						23.893.712,34	6,51	33.308.063,15	7,92
Frankreich									
AMUNDI S.A. EO 2,50	EUR	0,00	62.000,00	0,00	62.000,00	0,00	0,00	3.429.220,00	0,82
DANONE S.A. EO -,25	EUR	0,00	175.136,00	18.636,00	156.500,00	0,00	0,00	9.978.440,00	2,37
DASSAULT SYS SA INH.EO0,5	EUR	68.500,00	30.000,00	7.500,00	91.000,00	5.290.255,00	1,44	7.383.740,00	1,76
ESSILOR INTL INH. EO -,18	EUR	0,00	42.000,00	2.200,00	39.800,00	0,00	0,00	4.533.220,00	1,08
ILIAD S.A. INH.	EUR	26.200,00	4.150,00	1.750,00	28.600,00	4.894.160,00	1,33	5.995.990,00	1,43
JCDECAUX SA	EUR	198.000,00	58.400,00	20.400,00	236.000,00	5.698.440,00	1,55	7.785.640,00	1,85
LEGRAND S.A. INH. EO 4	EUR	179.900,00	30.000,00	46.900,00	163.000,00	9.441.152,00	2,57	9.212.760,00	2,19
PERNOD-RICARD O.N.	EUR	74.000,00	37.900,00	12.500,00	99.400,00	7.795.900,00	2,12	11.023.460,00	2,62
SOCIETE BIC INH. EO 3,82	EUR	0,00	39.032,00	2.100,00	36.932,00	0,00	0,00	4.313.657,60	1,03
Summe Frankreich						33.119.907,00	9,02	63.656.127,60	15,14

Metzler European Growth

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31. März 2017

Großbritannien

ASOS PLC LS-,035	GBP	152.700,00	24.400,00	45.600,00	131.500,00	8.559.037,11	2,33	9.294.019,64	2,21
BUNZL PLC LS-,3214857	GBP	183.500,00	22.500,00	11.500,00	194.500,00	4.836.203,91	1,32	5.275.809,66	1,25
INTERTEK GROUP LS-,01	GBP	111.500,00	18.300,00	13.300,00	116.500,00	4.496.861,63	1,22	5.358.482,40	1,27
JUST-EAT PLC LS-,01	GBP	759.700,00	318.100,00	192.800,00	885.000,00	4.706.961,04	1,28	5.856.541,56	1,39
PRUDENTIAL PLC LS-,05	GBP	450.100,00	58.500,00	31.100,00	477.500,00	7.109.717,37	1,94	9.412.662,22	2,24
RECKITT BENCK.GRP LS -,10	GBP	141.500,00	22.900,00	15.800,00	148.600,00	11.882.990,41	3,24	12.658.711,56	3,01
RIO TINTO PLC LS-,10	GBP	97.500,00	104.600,00	105.600,00	96.500,00	2.901.557,62	0,79	3.621.147,55	0,86
SCHRODERS PLC LS 1	GBP	148.700,00	21.950,00	16.650,00	154.000,00	4.634.090,86	1,26	5.455.629,60	1,30
SMITH + NEP. DL -,20	GBP	186.350,00	135.650,00	71.000,00	251.000,00	2.679.683,27	0,73	3.568.525,66	0,85
WEIR GRP PLC LS-,125	GBP	131.800,00	13.850,00	145.650,00	0,00	2.589.989,60	0,71	0,00	0,00
Summe Großbritannien						54.397.092,82	14,81	60.501.529,85	14,39

Irland

GREENCORE GRP PLC EO 0,63	GBP	0,00	981.000,00	0,00	981.000,00	0,00	0,00	2.819.242,37	0,67
KERRY GRP PLC A EO-,125	EUR	126.900,00	59.300,00	18.200,00	168.000,00	9.410.904,00	2,56	12.381.600,00	2,94
KINGSPAN GRP PLC EO-,13	EUR	207.500,00	33.500,00	46.500,00	194.500,00	4.975.850,00	1,35	5.816.522,50	1,38
SMURFIT KAPPA GR. EO-,001	EUR	221.000,00	28.250,00	14.550,00	234.700,00	4.397.900,00	1,20	5.813.519,00	1,38
Summe Irland						18.784.654,00	5,11	26.830.883,87	6,38

Italien

LUXOTTICA GROUP EO 0,06	EUR	197.000,00	12.650,00	63.650,00	146.000,00	8.376.440,00	2,28	7.555.500,00	1,80
YOOX NET-A-PORTER GP SPA	EUR	144.700,00	21.300,00	49.500,00	116.500,00	3.987.932,00	1,09	2.600.280,00	0,62
Summe Italien						12.364.372,00	3,37	10.155.780,00	2,41

Jersey

SHIRE PLC LS-,05	GBP	188.100,00	70.350,00	63.250,00	195.200,00	10.867.226,91	2,96	10.637.521,34	2,53
Summe Jersey						10.867.226,91	2,96	10.637.521,34	2,53

Niederlande

ASM INTL N.V. EO-,04	EUR	142.200,00	20.800,00	51.200,00	111.800,00	5.177.502,00	1,41	5.882.916,00	1,40
ASML HOLDING EO -,09	EUR	74.400,00	5.600,00	33.200,00	46.800,00	7.268.136,00	1,98	5.821.920,00	1,38
FLOW TRADERS N.V. EO -,10	EUR	63.500,00	6.700,00	70.200,00	0,00	1.719.580,00	0,47	0,00	0,00
UNILEVER CVA EO -,16	EUR	377.500,00	23.400,00	256.400,00	144.500,00	15.505.812,50	4,22	6.729.365,00	1,60
Summe Niederlande						29.671.030,50	8,08	18.434.201,00	4,38

Norwegen

SCHIBSTED ASA A NK-,50	NOK	173.000,00	95.750,00	58.750,00	210.000,00	4.520.622,37	1,23	5.052.115,93	1,20
Summe Norwegen						4.520.622,37	1,23	5.052.115,93	1,20

Österreich

AMS AG	CHF	160.000,00	25.500,00	35.500,00	150.000,00	4.626.399,85	1,26	7.587.221,52	1,80
ANDRITZ AG	EUR	115.000,00	13.100,00	48.100,00	80.000,00	5.572.325,00	1,52	3.750.800,00	0,89

Metzler European Growth

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31. März 2017

Summe Österreich						10.198.724,85	2,78	11.338.021,52	2,70
Schweden									
ASSA-ABLOY AB B SK-,33	SEK	540.400,00	175.400,00	83.300,00	632.500,00	9.783.103,45	2,66	12.207.215,23	2,90
ATLAS COPCO A	SEK	349.900,00	53.900,00	101.800,00	302.000,00	9.387.117,78	2,56	10.003.152,08	2,38
HEXAGON AB B FRIA SK1,333	SEK	128.000,00	21.150,00	85.150,00	64.000,00	4.980.141,25	1,36	2.412.754,93	0,57
HEXPOL AB B	SEK	551.000,00	241.950,00	99.150,00	693.800,00	4.400.903,61	1,20	6.676.987,20	1,59
SVENSKA CELL.B FRIA SK10	SEK	338.200,00	57.400,00	44.600,00	351.000,00	8.950.286,66	2,44	10.622.719,06	2,53
Summe Schweden						37.501.552,75	10,21	41.922.828,50	9,97
Schweiz									
ARYZTA AG NAM. SF-.02	CHF	119.500,00	13.100,00	132.600,00	0,00	4.728.882,87	1,29	0,00	0,00
JUL. BAER GRP. NAM.SF-,02	CHF	129.500,00	20.600,00	14.600,00	135.500,00	4.699.040,76	1,28	6.328.522,72	1,50
MEYER BUR.TECH.NAM.SF-,05	CHF	332.750,00	0,00	332.750,00	0,00	1.014.071,97	0,28	0,00	0,00
NOVARTIS NAM. SF 0,50	CHF	69.500,00	11.000,00	7.800,00	72.700,00	4.874.059,12	1,33	5.049.035,54	1,20
ROCHE HLDG AG GEN.	CHF	67.050,00	12.650,00	8.800,00	70.900,00	14.832.981,46	4,04	16.941.030,31	4,03
SGS S.A. NA SF 1	CHF	2.360,00	340,00	200,00	2.500,00	4.711.767,95	1,28	4.990.425,48	1,19
STRAUMANN HLDG NA SF 0,10	CHF	9.200,00	0,00	9.200,00	0,00	3.206.994,68	0,87	0,00	0,00
SYNGENTA NA 2.L.ANGEB.FR.	CHF	8.950,00	3.100,00	850,00	11.200,00	3.488.232,51	0,95	4.607.007,61	1,10
Summe Schweiz						41.556.031,32	11,31	37.916.021,66	9,02
Summe Aktien						361.948.389,36	98,54	414.152.961,92	98,47
Summe Kapitalanlagen in Wertpapiere (Fair Value)						361.948.389,36	98,54	414.152.961,92	98,47
Summe Vermögenswerte								414.152.961,92	98,47
Umlaufvermögen (netto)								6.434.162,19	1,53
Anteil Wertpapiere								420.587.124,11	100,00

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

Zusammensetzung des Vermögens	Summe Anlagen in %
Kapitalanlagen in Wertpapiere	97,90
Sonstige Anlagen	2,10
	100,00

Metzler Japanese Equity Fund

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31. März 2017

Wertpapiere	Wertpapier Währung	Anfangs- bestand	Zugänge	Abgänge	End- bestand	Anfangs- Markt- wert EUR	End- fang des Jahres fondsvermögen %	End- -inde des Jahres Markt- wert EUR	End- -ende des Jahres fondsvermögen %
Aktien									
Japan									
ACOM CO. LTD	JPY	53.500,00	0,00	53.500,00	0,00	222.365,06	0,59	0,00	0,00
AIFUL CORP.	JPY	0,00	153.600,00	65.500,00	88.100,00	0,00	0,00	241.724,28	0,62
ALPS EL.CO.LTD	JPY	0,00	19.200,00	0,00	19.200,00	0,00	0,00	508.273,20	1,31
ASAHI KASEI	JPY	61.000,00	5.000,00	6.000,00	60.000,00	429.245,28	1,14	543.715,39	1,40
ASKA PHARMACEUTICAL	JPY	17.400,00	100,00	1.300,00	16.200,00	282.554,90	0,75	221.971,81	0,57
ASTELLAS PHARMA INC.	JPY	37.900,00	12.000,00	49.900,00	0,00	524.031,74	1,39	0,00	0,00
BELLSYSTEM24 HLDGS O.N.	JPY	0,00	49.300,00	3.600,00	45.700,00	0,00	0,00	370.416,18	0,95
BRIDGESTONE CORP.	JPY	16.200,00	200,00	1.300,00	15.100,00	527.560,25	1,40	570.526,09	1,47
CANON INC.	JPY	0,00	19.100,00	0,00	19.100,00	0,00	0,00	556.268,67	1,43
CENTRAL JAP RWY	JPY	3.400,00	100,00	3.500,00	0,00	514.175,55	1,36	0,00	0,00
CKD CORP.	JPY	19.200,00	7.600,00	2.100,00	24.700,00	204.313,47	0,54	291.807,35	0,75
COCOKARA FINE INC.	JPY	0,00	11.700,00	0,00	11.700,00	0,00	0,00	473.674,27	1,22
DAI-ICHI LIFE HOLDINGS	JPY	31.400,00	2.900,00	2.600,00	31.700,00	378.422,62	1,00	531.037,51	1,37
DAIDO METAL CO.LTD	JPY	32.300,00	0,00	32.300,00	0,00	312.493,85	0,83	0,00	0,00
DAIHEN CORP.	JPY	74.000,00	0,00	5.000,00	69.000,00	348.536,40	0,93	419.164,29	1,08
DAIWA SEC. GRP INC.	JPY	0,00	74.000,00	0,00	74.000,00	0,00	0,00	420.914,58	1,08
DCM HOLDINGS CO. LTD.	JPY	53.700,00	6.700,00	4.100,00	56.300,00	409.114,63	1,09	485.149,35	1,25
DENKA CO., LTD.	JPY	0,00	86.000,00	0,00	86.000,00	0,00	0,00	417.083,40	1,08
DENSO CORP.	JPY	10.300,00	1.500,00	800,00	11.000,00	362.033,57	0,96	451.980,20	1,17
DIC CORP.	JPY	16.300,00	100,00	1.200,00	15.200,00	445.450,68	1,18	524.181,91	1,35
EAST JAPAN RWY	JPY	2.700,00	0,00	100,00	2.600,00	215.427,55	0,57	211.481,79	0,55
EBARA CORP.	JPY	18.000,00	0,00	1.300,00	16.700,00	470.239,43	1,25	509.351,40	1,31
ELECTRIC POWER DEV.CO.LTD	JPY	8.900,00	0,00	8.900,00	0,00	189.102,79	0,50	0,00	0,00
FUJITSU LTD	JPY	0,00	88.000,00	0,00	88.000,00	0,00	0,00	502.762,21	1,30
FURUKAWA ELECTRIC CO.LTD.	JPY	18.700,00	200,00	2.900,00	16.000,00	449.418,11	1,19	537.002,85	1,38
FUYO GENERAL LEASE CO.LTD	JPY	8.900,00	0,00	8.900,00	0,00	390.640,38	1,04	0,00	0,00
HASEKO CORP.	JPY	41.200,00	12.200,00	23.900,00	29.500,00	349.362,40	0,93	298.019,80	0,77
HIKARI TSUSHIN INC.	JPY	6.200,00	100,00	1.000,00	5.300,00	509.940,11	1,35	483.839,57	1,25
HITACHI CONSTR.MACH.	JPY	22.300,00	200,00	1.700,00	20.800,00	391.714,18	1,04	484.309,45	1,25
HITACHI KOK.	JPY	35.700,00	200,00	8.400,00	27.500,00	581.293,23	1,54	588.626,45	1,52
HITACHI LTD	JPY	124.000,00	26.000,00	100.000,00	50.000,00	510.593,88	1,36	252.768,92	0,65
HONDA MOTOR	JPY	28.200,00	5.000,00	8.400,00	24.800,00	715.521,57	1,90	697.304,92	1,80
HORIBA LTD	JPY	14.300,00	0,00	4.300,00	10.000,00	621.375,27	1,65	500.922,97	1,29
IIDA GROUP HLDGS CO.	JPY	0,00	21.700,00	0,00	21.700,00	0,00	0,00	310.988,42	0,80
ISEKI + CO. LTD	JPY	235.000,00	2.000,00	54.000,00	183.000,00	516.249,33	1,37	350.092,30	0,90
ITOCHEU CORP.	JPY	72.900,00	400,00	24.300,00	49.000,00	808.422,73	2,15	649.605,64	1,67

Metzler Japanese Equity Fund

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31. März 2017

J.FRONT RETAILING	JPY	25.800,00	4.300,00	1.900,00	28.200,00	298.124,10	0,79	390.417,86	1,01
JAPAN AIRLINES CO. LTD	JPY	0,00	16.200,00	16.200,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
JAPAN AVIATION EL.	JPY	28.000,00	0,00	28.000,00	0,00	386.286,31	1,03	0,00	0,00
JAPAN POST BANK CO.LTD	JPY	0,00	36.800,00	0,00	36.800,00	0,00	0,00	426.420,54	1,10
JAPAN TOBACCO	JPY	17.600,00	6.300,00	1.400,00	22.500,00	637.024,44	1,69	683.042,46	1,76
JFE HOLDINGS INC.	JPY	30.700,00	400,00	2.400,00	28.700,00	394.130,66	1,05	459.590,12	1,18
JTEKT CORP.	JPY	0,00	31.200,00	0,00	31.200,00	0,00	0,00	452.632,99	1,17
JVC KENWOOD CORP.	JPY	126.600,00	32.300,00	10.300,00	148.600,00	281.452,98	0,75	361.587,51	0,93
JXTG HOLDINGS INC.	JPY	88.300,00	300,00	6.600,00	82.000,00	315.873,68	0,84	376.148,68	0,97
K S HOLDINGS CORP.	JPY	22.000,00	0,00	22.000,00	0,00	321.875,97	0,85	0,00	0,00
KAMEDA SEIKA	JPY	3.100,00	3.200,00	6.300,00	0,00	153.363,40	0,41	0,00	0,00
KOITO MFG CO. LTD	JPY	9.700,00	100,00	9.800,00	0,00	415.951,97	1,10	0,00	0,00
KOTOBUKI SPIRITS CO. LTD.	JPY	11.700,00	0,00	11.700,00	0,00	265.251,10	0,70	0,00	0,00
KUBOTA CORP.	JPY	36.600,00	300,00	36.900,00	0,00	486.760,29	1,29	0,00	0,00
KYOWA EXEO CORP.	JPY	0,00	27.900,00	0,00	27.900,00	0,00	0,00	377.134,59	0,97
LIKE CO. LTD.	JPY	19.200,00	100,00	2.800,00	16.500,00	358.518,69	0,95	394.848,13	1,02
M+A CAPITAL PARTNERS CO.	JPY	17.700,00	0,00	17.700,00	0,00	336.730,77	0,89	0,00	0,00
MAKINO MILLG MACH.	JPY	0,00	76.000,00	6.000,00	70.000,00	0,00	0,00	566.789,73	1,46
MARUWA UNYU KIKAN CO.LTD	JPY	11.800,00	0,00	800,00	11.000,00	246.676,67	0,65	236.281,26	0,61
MATSUMOTOKI.HLDGS CO.LTD	JPY	7.000,00	0,00	500,00	6.500,00	319.854,91	0,85	287.967,78	0,74
MITSUBISHI CORP.	JPY	58.300,00	400,00	27.200,00	31.500,00	1.170.594,26	3,11	635.788,30	1,64
MITSUBISHI EL. CORP.	JPY	72.000,00	600,00	10.600,00	62.000,00	811.412,14	2,15	830.793,76	2,14
MITSUBISHI UFJ FINL GRP	JPY	199.100,00	50.300,00	17.600,00	231.800,00	883.690,65	2,35	1.360.886,56	3,51
MITSUMI + CO.	JPY	0,00	47.200,00	3.800,00	43.400,00	0,00	0,00	587.200,03	1,51
MITSUMI FUDOSAN LTD	JPY	8.000,00	0,00	8.000,00	0,00	150.120,91	0,40	0,00	0,00
MIZUHO FINL GROUP	JPY	372.600,00	194.600,00	61.400,00	505.800,00	552.016,49	1,47	865.776,14	2,23
MORINAGA CO.LTD	JPY	0,00	9.800,00	0,00	9.800,00	0,00	0,00	406.209,10	1,05
NAGOYA RAILROAD	JPY	68.000,00	20.000,00	6.000,00	82.000,00	328.044,60	0,87	344.705,49	0,89
NH FOODS LTD.	JPY	21.000,00	0,00	1.000,00	20.000,00	449.519,16	1,19	501.594,23	1,29
NIHON UNISYS LTD	JPY	29.600,00	2.500,00	2.200,00	29.900,00	336.051,51	0,89	381.339,15	0,98
NIPPON LIGHT MET. HLDGS	JPY	100.600,00	0,00	100.600,00	0,00	191.826,83	0,51	0,00	0,00
NIPPON SHINYAKU	JPY	9.800,00	0,00	2.300,00	7.500,00	470.186,71	1,25	356.813,22	0,92
NIPPON TEL. TEL.	JPY	17.400,00	100,00	3.000,00	14.500,00	705.469,87	1,87	578.150,70	1,49
NIPPON TELEVISION HLDG.INC	JPY	0,00	21.600,00	21.600,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
NISHIMATSUYA CHAIN	JPY	22.100,00	0,00	22.100,00	0,00	297.316,56	0,79	0,00	0,00
NS SOLUTIONS CORP.	JPY	24.200,00	1.400,00	2.000,00	23.600,00	373.840,09	0,99	476.435,64	1,23
NTT DOCOMO INC.	JPY	23.300,00	200,00	4.800,00	18.700,00	524.549,74	1,39	406.777,56	1,05
ONWARD HOLDINGS CO. LTD.	JPY	62.000,00	0,00	62.000,00	0,00	396.075,27	1,05	0,00	0,00
OPT HOLDING INC.	JPY	18.200,00	0,00	18.200,00	0,00	119.305,88	0,32	0,00	0,00
ORIX CORP.	JPY	44.300,00	600,00	14.700,00	30.200,00	575.152,28	1,53	417.473,57	1,08
OTSUKA HOLDINGS CO.LTD.	JPY	7.400,00	0,00	7.400,00	0,00	298.401,78	0,79	0,00	0,00
RENGO CO. LTD	JPY	90.000,00	0,00	90.000,00	0,00	488.745,33	1,30	0,00	0,00
RESONA HOLDINGS INC.	JPY	41.900,00	63.300,00	5.700,00	99.500,00	155.484,37	0,41	499.169,74	1,29

Metzler Japanese Equity Fund

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31. März 2017

ROUND ONE CORP.	JPY	74.700,00	200,00	74.900,00	0,00	449.637,79	1,19	0,00	0,00
SANKYU INC.	JPY	0,00	59.000,00	1.000,00	58.000,00	0,00	0,00	328.494,71	0,85
SEKISUI HOUSE	JPY	36.600,00	300,00	36.900,00	0,00	550.278,73	1,46	0,00	0,00
SHIMIZU CORP.	JPY	0,00	50.000,00	50.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
SHINMAYWA INDUSTRIES LTD.	JPY	0,00	30.000,00	0,00	30.000,00	0,00	0,00	267.578,45	0,69
SHIONOGI + CO. LTD	JPY	0,00	9.900,00	100,00	9.800,00	0,00	0,00	472.649,77	1,22
SHOWA DENKO K.K.	JPY	34.900,00	3.400,00	5.500,00	32.800,00	388.556,05	1,03	546.299,71	1,41
SIIX CORP.	JPY	0,00	10.400,00	0,00	10.400,00	0,00	0,00	390.938,08	1,01
SOFTBANK GROUP CORP.	JPY	15.400,00	1.200,00	1.300,00	15.300,00	882.578,10	2,34	1.009.301,90	2,60
SONY CORP.	JPY	23.400,00	10.900,00	2.600,00	31.700,00	677.109,99	1,80	1.001.696,59	2,58
SUBARU CORP.	JPY	20.600,00	0,00	20.600,00	0,00	679.718,04	1,80	0,00	0,00
SUMITOMO BAKELITE	JPY	127.000,00	0,00	31.000,00	96.000,00	587.004,05	1,56	539.687,87	1,39
SUMITOMO CHEM.	JPY	0,00	87.000,00	0,00	87.000,00	0,00	0,00	454.052,69	1,17
SUMITOMO MET.MNG	JPY	38.000,00	0,00	8.000,00	30.000,00	462.972,40	1,23	398.598,76	1,03
SUMITOMO MITSUI FINL GRP	JPY	20.900,00	3.400,00	24.300,00	0,00	620.746,98	1,65	0,00	0,00
SUMITOMO MITSUI TR.HLDGS	JPY	8.800,00	7.300,00	16.100,00	0,00	252.861,12	0,67	0,00	0,00
SUMITOMO OSAKA CEM.	JPY	102.000,00	0,00	102.000,00	0,00	419.466,86	1,11	0,00	0,00
SUMITOMO RTY DEV.	JPY	0,00	17.000,00	1.000,00	16.000,00	0,00	0,00	387.447,56	1,00
SUZUKI MOTOR	JPY	0,00	13.200,00	100,00	13.100,00	0,00	0,00	508.039,94	1,31
TAISEI CORP.	JPY	65.000,00	0,00	65.000,00	0,00	431.232,95	1,14	0,00	0,00
TAIYO YUDEN CO. LTD	JPY	0,00	33.300,00	0,00	33.300,00	0,00	0,00	392.849,47	1,01
TAKEDA PHARM.CO.LTD.	JPY	0,00	15.500,00	100,00	15.400,00	0,00	0,00	675.672,09	1,74
TEIJIN LTD	JPY	0,00	20.400,00	500,00	19.900,00	0,00	0,00	350.479,11	0,90
TIS INC.	JPY	17.400,00	1.700,00	1.300,00	17.800,00	398.910,03	1,06	422.970,30	1,09
TOKIO MARINE HOLDINGS INC	JPY	11.800,00	0,00	800,00	11.000,00	397.544,50	1,06	433.428,43	1,12
TOKYO SEIMITSU	JPY	0,00	12.600,00	0,00	12.600,00	0,00	0,00	370.557,14	0,96
TOKYU FUDOSAN HOLDINGS	JPY	69.300,00	0,00	69.300,00	0,00	331.880,22	0,88	0,00	0,00
TOMY CO. LTD	JPY	51.500,00	200,00	24.500,00	27.200,00	480.599,57	1,28	254.015,77	0,65
TOSOH CORP.	JPY	92.000,00	0,00	92.000,00	0,00	499.606,33	1,33	0,00	0,00
TOYOTA MOTOR CORP.	JPY	24.800,00	1.600,00	6.100,00	20.300,00	1.259.377,72	3,34	1.029.137,44	2,65
TSUMURA + CO.	JPY	18.900,00	0,00	18.900,00	0,00	475.814,93	1,26	0,00	0,00
YAMAHA MOTOR	JPY	16.400,00	9.700,00	1.200,00	24.900,00	291.103,11	0,77	560.135,09	1,44
Summe Japan						36.712.278,80	97,43	37.860.970,88	97,59
Summe Aktien						36.712.278,80	97,43	37.860.970,88	97,59
Summe Kapitalanlagen in Wertpapiere (Fair Value)						36.712.278,80	97,43	37.860.970,88	97,59
Summe Vermögenswerte								37.860.970,88	97,59
Umlaufvermögen (netto)								933.286,16	2,41
Anteil Wertpapiere								38.794.257,04	100,00

Metzler Japanese Equity Fund

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31. März 2017

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

<u>Zusammensetzung des Vermögens</u>	<u>Summe Anlagen in %</u>
Kapitalanlagen in Wertpapiere	95,72
Sonstige Anlagen	4,28
	<u>100,00</u>

Metzler Eastern Europe

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31. März 2017

Wertpapiere	Wertpapier Währung	Anfangs- bestand	Zugänge	Abgänge	End- bestand	Anfangs- Markt- wert EUR	End- -fang des Jahres fondsvermögen %	End- -ende des Jahres Markt- wert EUR	End- -ende des Jahres fondsvermögen %
Aktien									
Bermuda									
CENTRAL EU.ME.A NEW DL-01	USD	365.150,00	5.300,00	370.450,00	0,00	750.575,28	1,23	0,00	0,00
VEON LTD ADR 1	USD	0,00	565.850,00	0,00	565.850,00	0,00	0,00	2.158.541,44	2,95
VIMPELCOM LTD ADR 1	USD	295.150,00	(269.550,00)	25.600,00	0,00	913.972,24	1,50	0,00	0,00
VOSTOK NEW VENTURES SDR	SEK	186.750,00	7.400,00	34.600,00	159.550,00	1.255.926,72	2,07	1.165.391,26	1,59
Summe Bermuda						2.920.474,24	4,81	3.323.932,70	4,54
Brit. Jungfern-Inseln									
LUXOFT HOLDING INC. A	USD	24.700,00	1.150,00	0,00	25.850,00	1.161.590,14	1,91	1.511.773,64	2,07
Summe Brit. Jungfern-Inseln						1.161.590,14	1,91	1.511.773,64	2,07
Estland									
OLYMPIC ENTMT GRP EO-,40	EUR	574.600,00	126.000,00	700.600,00	0,00	1.045.772,00	1,72	0,00	0,00
Summe Estland						1.045.772,00	1,72	-	-
Griechenland									
AEGEAN AIRLINES EO -,65	EUR	0,00	109.050,00	0,00	109.050,00	0,00	0,00	809.151,00	1,11
HELLENIC PETR. NAM.EO2,18	EUR	0,00	2.693,00	2.693,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HELLENIC TELEC. ORG. NAM.	EUR	111.700,00	10.300,00	122.000,00	0,00	871.260,00	1,43	0,00	0,00
JUMBO S.A. EO 0,88	EUR	76.700,00	12.650,00	7.350,00	82.000,00	851.370,00	1,40	1.211.960,00	1,66
MOTOR OIL (HELL.) EO 0,75	EUR	100.050,00	0,00	100.050,00	0,00	1.000.500,00	1,65	0,00	0,00
MYTILINEOS HLD NA EO 0,97	EUR	0,00	158.750,00	0,00	158.750,00	0,00	0,00	1.127.125,00	1,54
Summe Griechenland						2.723.130,00	4,48	3.148.236,00	4,30
Großbritannien									
GEORGIA HEALTHC.WI LS-,01	GBP	0,00	164.668,00	0,00	164.668,00	0,00	0,00	706.572,62	0,97
TBC BANK GROUP LS 0,01	GBP	60.900,00	29.250,00	9.700,00	80.450,00	894.035,37	1,47	1.408.086,64	1,93
Summe Großbritannien						894.035,37	1,47	2.114.659,26	2,89
Guernsey									
ETALON GROUP GDR REGS 1	USD	558.000,00	55.600,00	28.400,00	585.200,00	1.365.456,49	2,25	2.068.211,86	2,83
Summe Guernsey						1.365.456,49	2,25	2.068.211,86	2,83
Jersey									
ATRIUM EUROPE.R.E.	EUR	285.800,00	134.150,00	11.400,00	408.550,00	1.134.626,00	1,87	1.549.630,15	2,12
POLYMETAL INTL PLC	GBP	0,00	115.850,00	26.650,00	89.200,00	0,00	0,00	1.034.044,20	1,41
Summe Jersey						1.134.626,00	1,87	2.583.674,35	3,53

Metzler Eastern Europe

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31. März 2017

Kasachstan									
KCELL JSC GDR REG S	USD	214.400,00	20.600,00	0,00	235.000,00	641.025,09	1,05	790.986,86	1,08
Summe Kasachstan						641.025,09	1,05	790.986,86	1,08
Niederlande									
X 5 RETAIL G.GDR REGS 1/4	USD	0,00	90.350,00	0,00	90.350,00	0,00	0,00	2.842.576,32	3,89
YANDEX N.V. CL.A DL -,01	USD	0,00	91.900,00	0,00	91.900,00	0,00	0,00	1.884.313,03	2,58
Summe Niederlande						-	-	4.726.889,35	6,46
Österreich									
DO+CO AG	TRY	8.048,00	8.950,00	0,00	16.998,00	577.320,46	0,95	1.029.494,14	1,41
IMMOEAST AG ANSPR.-	EUR	140.000,00	0,00	0,00	140.000,00	14,00	0,00	14,00	0,00
Summe Österreich						577.334,46	0,95	1.029.508,14	1,41
Polen									
ALUMETAL SA A,B,C ZY -,10	PLN	61.350,00	2.200,00	14.400,00	49.150,00	948.520,18	1,56	707.528,02	0,97
AMICA S.A. ZY 2	PLN	18.133,00	3.217,00	21.350,00	0,00	897.965,45	1,48	0,00	0,00
AMREST HLDGS S.E. EO-,01	PLN	20.028,00	3.450,00	0,00	23.478,00	1.117.529,99	1,84	1.922.564,25	2,63
CYFROWY POLSAT SA ZY -,04	PLN	211.500,00	6.000,00	217.500,00	0,00	1.204.721,94	1,98	0,00	0,00
FABRYKI MEBLI FORTE ZY 1	PLN	56.350,00	2.650,00	0,00	59.000,00	982.574,63	1,62	1.142.407,08	1,56
GRUPA KETY A ZY 2,50	PLN	14.000,00	1.500,00	1.550,00	13.950,00	1.278.201,43	2,10	1.303.481,42	1,78
ING BK SLASK NAM. ZY 1	PLN	23.250,00	0,00	23.250,00	0,00	799.739,03	1,32	0,00	0,00
KRUK SA ZY 1	PLN	18.100,00	650,00	0,00	18.750,00	1.001.534,46	1,65	1.064.601,77	1,46
LIVECHAT SOFTW.A,B ZY-,02	PLN	51.700,00	20.550,00	0,00	72.250,00	600.995,07	0,99	912.182,89	1,25
MBANK S.A. ZY 4	PLN	0,00	18.450,00	600,00	17.850,00	0,00	0,00	1.573.327,43	2,15
PKO BANK POLSKI S.A. ZY 1	PLN	0,00	206.700,00	46.600,00	160.100,00	0,00	0,00	1.211.281,65	1,66
STELMET S.A. A B ZY 1	PLN	0,00	62.940,00	0,00	62.940,00	0,00	0,00	430.739,82	0,59
WORK SERVICE SA ZY -,10	PLN	302.678,00	10.550,00	0,00	313.228,00	822.632,25	1,35	701.482,88	0,96
Summe Polen						9.654.414,43	15,89	10.969.597,21	15,00
Portugal									
JERONIM.MART.SGPS INH.EO1	EUR	92.900,00	5.100,00	98.000,00	0,00	1.433.911,50	2,36	0,00	0,00
Summe Portugal						1.433.911,50	2,36	-	-
Rumänien									
BRD-GR.SOCI.GENERALE LN 1	RON	438.500,00	338.150,00	17.750,00	758.900,00	1.083.701,23	1,78	2.053.649,04	2,81
FONDUL PROPRIETAT.NA.	RON	10.435.850,00	928.500,00	4.053.667,00	7.310.683,00	1.882.741,34	3,10	1.425.942,08	1,95
OMV PETROM S.A.NAM.LN-,10	RON	0,00	21.875.950,00	0,00	21.875.950,00	0,00	0,00	1.453.527,55	1,99
Summe Rumänien						2.966.442,57	4,88	4.933.118,67	6,74
Rußland									
AKTSION.KOM.ALROSA RL0,50	USD	1.105.500,00	488.800,00	1.594.300,00	0,00	1.355.004,80	2,23	0,00	0,00

Metzler Eastern Europe

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31. März 2017

AKTSION.KOM.ALROSA RL0,50	RUB	0,00	1.672.500,00	1.672.500,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
DETSKIY MIR	RUB	0,00	1.115.000,00	0,00	1.115.000,00	0,00	0,00	1.628.265,31	2,23
GAZPROM NEFT ADR5/RL-0016	USD	111.500,00	21.650,00	3.050,00	130.100,00	1.384.076,35	2,28	2.183.436,96	2,99
LUKOIL SP.ADR RL-,025	USD	104.500,00	6.600,00	42.000,00	69.100,00	4.527.589,43	7,45	3.421.566,08	4,68
M.VIDEO RL 10	USD	306.050,00	0,00	306.050,00	0,00	1.487.499,13	2,45	0,00	0,00
M.VIDEO RL 10	RUB	0,00	322.450,00	117.700,00	204.750,00	0,00	0,00	1.275.515,70	1,74
MAGNIT PJSC RL-,01	USD	25.400,00	0,00	25.400,00	0,00	3.735.554,86	6,15	0,00	0,00
MAGNIT PJSC RL-,01	RUB	0,00	27.150,00	4.700,00	22.450,00	0,00	0,00	3.450.180,84	4,72
MOSCOW EXCH.MICEX-RTS RL1	USD	383.450,00	0,00	383.450,00	0,00	687.078,73	1,13	0,00	0,00
MOSCOW EXCH.MICEX-RTS RL1	RUB	0,00	383.450,00	383.450,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
NOVATEK GDR RG.S/10 RL-,1	USD	25.200,00	650,00	25.850,00	0,00	2.466.631,07	4,06	0,00	0,00
PHOSAGRO PJSC SP.GDR REGS	USD	81.350,00	0,00	81.350,00	0,00	933.809,40	1,54	0,00	0,00
ROSNEFT OIL GDRREGS RL-01	USD	186.500,00	250.100,00	436.600,00	0,00	906.113,19	1,49	0,00	0,00
SBERBANK OF RU. RL 2	USD	1.666.400,00	0,00	1.666.400,00	0,00	3.427.902,54	5,64	0,00	0,00
SBERBANK OF RU. RL 2	RUB	0,00	1.753.100,00	522.600,00	1.230.500,00	0,00	0,00	3.263.067,24	4,46
SBERBANK PFD RL 3	RUB	0,00	1.160.500,00	0,00	1.160.500,00	0,00	0,00	2.326.374,93	3,18
TATNEFT PJSC PFD RL 1	RUB	0,00	452.800,00	452.800,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
TATNEFT PJSC PFD (USD)	USD	443.500,00	(443.500,00)	0,00	0,00	1.141.800,97	1,88	0,00	0,00
UNIPRO PJSC	RUB	0,00	13.299.054,00	0,00	13.299.054,00	0,00	0,00	590.132,84	0,81
Summe Rußland						22.053.060,47	36,29	18.138.539,90	24,80
Tschechische Republik									
KOMERCNI BANKA INH. KC100	CZK	49.100,00	3.950,00	5.250,00	47.800,00	1.512.320,70	2,49	1.662.700,98	2,27
MONETA MONEY BANK KC 1	CZK	0,00	482.900,00	0,00	482.900,00	0,00	0,00	1.533.214,42	2,10
Summe Tschechische Republik						1.512.320,70	2,49	3.195.915,40	4,37
Türkei									
AKCANSAN CIM.SAN. TN 1	TRY	222.400,00	47.850,00	0,00	270.250,00	840.887,86	1,38	872.859,73	1,19
AKSA AKRILIK KIMYA TN 1	TRY	0,00	422.500,00	75.669,00	346.831,00	0,00	0,00	956.357,58	1,31
ANADOLU E.BIR.M.G. TN 1	TRY	0,00	211.076,00	0,00	211.076,00	0,00	0,00	1.073.547,94	1,47
ARCELIK A.S. NAM. TN 1	TRY	0,00	216.500,00	0,00	216.500,00	0,00	0,00	1.259.551,47	1,72
AVIVASA EMEK.HAYAT TN 1	TRY	0,00	215.500,00	0,00	215.500,00	0,00	0,00	1.037.400,99	1,42
DOGUS OTOMOTIV SERV. TIC.	TRY	273.379,00	0,00	273.379,00	0,00	814.749,92	1,34	0,00	0,00
ENKA INSAAT VE SAN. TN 1	TRY	0,00	842.000,00	0,00	842.000,00	0,00	0,00	1.318.681,88	1,80
KORDSA GL.ENDUSTR.IVKBSVT	TRY	455.200,00	210.700,00	0,00	665.900,00	915.219,07	1,51	1.388.235,54	1,90
MIGROS TICARET NAM. TN 1	TRY	197.100,00	9.250,00	206.350,00	0,00	1.068.454,25	1,76	0,00	0,00
SODA SANAYII	TRY	692.859,00	239.441,00	0,00	932.300,00	846.516,04	1,39	1.457.709,86	1,99
TUERK OTOMOBIL E TN 1	TRY	119.700,00	88.500,00	7.400,00	200.800,00	777.376,45	1,28	1.403.298,12	1,92
TUKAS GIDA S.V.T.AS TN 1	TRY	963.700,00	45.850,00	1.009.550,00	0,00	437.246,56	0,72	0,00	0,00
ULKER BISKUVI SANAYI TN 1	TRY	16.864,00	155.986,00	0,00	172.850,00	106.920,61	0,18	819.217,45	1,12
Summe Türkei						5.807.370,76	9,56	11.586.860,56	15,84
USA									

Metzler Eastern Europe

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31. März 2017

EPAM SYSTEMS INC. DL-,001	USD	16.150,00	550,00	0,00	16.700,00	996.046,00	1,64	1.179.172,55	1,61
Summe USA						996.046,00	1,64	1.179.172,55	1,61
Zypern									
TCS GROUP HOL.GDR REG S 1	USD	126.700,00	22.400,00	0,00	149.100,00	823.020,11	1,35	1.470.716,66	2,01
Summe Zypern						823.020,11	1,35	1.470.716,66	2,01
Summe Aktien						57.710.030,33	94,96	72.771.793,11	99,50
Summe Kapitalanlagen in Wertpapiere (Fair Value)						57.710.030,33	94,96	72.771.793,11	99,50

Derivative Instrumente

Optionsgeschäfte

Bezeichnung	Anz. Kontrakte	Typ	Währung	Kontrakt Preis	Fälligkeitsdatum Datum	Gegenpartei	Markt Wert EUR	Summe des Anlagen %
PUT RDX RUSS.DEPOS.IND DL 06 17 1200,00	300	Long	USD	37,9400	19.06.2017	JPMorgan	92.562,29	0,13
Summe Optionskontrakte							92.562,29	0,13
Summe Derivative Instrumente							92.562,29	0,13
Summe Vermögenswerte							72.864.355,40	99,63
Umlaufvermögen (netto)							274.177,65	0,37
Anteil Wertpapiere							73.138.533,05	100,00

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

Zusammensetzung des Vermögens	Summe Anlagen in %
Kapitalanlagen in Wertpapiere	98,56
Derivative Instrumente	0,13
Sonstige Anlagen	1,31
	100,00

Metzler Focus Japan

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31. März 2017

Wertpapiere	Wertpapier Währung	Anfangs- bestand	Zugänge	Abgänge	End- bestand	Anfangs- Markt- wert EUR	End- Markt- wert EUR	Anfang des Jahres fondsvermögen %	End- des Jahres fondsvermögen %
Aktien									
Japan									
AJINOMOTO	JPY	29.600,00	16.400,00	46.000,00	0,00	583.278,27	0,00	2,65	0,00
ANA HOLDINGS INC.	JPY	0,00	371.000,00	86.000,00	285.000,00	0,00	812.577,61	0,00	3,43
ASAHI INTECC CO. LTD.	JPY	16.500,00	24.400,00	11.600,00	29.300,00	667.675,15	1.139.499,08	3,03	4,81
BANDAI NAMCO HOLDINGS INC	JPY	36.400,00	9.000,00	11.800,00	33.600,00	983.553,83	938.815,24	4,46	3,96
CHUGAI PHARMACEUT'L	JPY	13.100,00	21.200,00	10.700,00	23.600,00	418.434,36	757.425,74	1,90	3,20
CYBERDYNE INC.	JPY	0,00	35.000,00	0,00	35.000,00	0,00	469.290,15	0,00	1,98
DAICEL CORP.	JPY	64.200,00	6.500,00	0,00	70.700,00	714.764,99	795.508,47	3,24	3,36
DENSO CORP.	JPY	15.800,00	11.100,00	4.500,00	22.400,00	555.352,47	920.396,04	2,52	3,89
DISCO CORP.	JPY	5.100,00	3.100,00	2.600,00	5.600,00	532.848,40	795.502,60	2,42	3,36
GMO PAYMENT GATEWAY INC.	JPY	14.900,00	0,00	14.900,00	0,00	688.689,79	0,00	3,13	0,00
HEARTS UNITED GROUP	JPY	65.000,00	15.400,00	16.200,00	64.200,00	1.213.735,13	815.563,01	5,51	3,44
HITACHI MET.	JPY	0,00	67.400,00	26.800,00	40.600,00	0,00	532.112,77	0,00	2,25
INPEX CORP.	JPY	0,00	80.800,00	0,00	80.800,00	0,00	742.033,90	0,00	3,13
JGC CORP.	JPY	0,00	76.000,00	0,00	76.000,00	0,00	1.233.931,87	0,00	5,21
KENKO MAYONNAISE	JPY	0,00	23.900,00	23.900,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
KOBE STEEL	JPY	85.900,00	0,00	85.900,00	0,00	684.623,94	0,00	3,11	0,00
MARUI GROUP CO. LTD.	JPY	0,00	36.000,00	0,00	36.000,00	0,00	457.022,99	0,00	1,93
MITSUBISHI UFJ FINL GRP	JPY	0,00	195.100,00	0,00	195.100,00	0,00	1.145.422,64	0,00	4,84
mitsui + co.	JPY	0,00	74.200,00	0,00	74.200,00	0,00	1.003.922,64	0,00	4,24
MONOTARO CO. LTD	JPY	0,00	24.300,00	24.300,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
NGK INSULATORS	JPY	53.200,00	6.400,00	20.200,00	39.400,00	971.891,43	833.092,80	4,41	3,52
NIDEC CORP.	JPY	10.100,00	0,00	0,00	10.100,00	822.011,29	897.881,36	3,73	3,79
NIHON M+A CENTRE INC.	JPY	16.600,00	0,00	16.600,00	0,00	454.378,50	0,00	2,06	0,00
NINTENDO CO. LTD	JPY	2.700,00	1.900,00	2.100,00	2.500,00	631.216,96	541.932,37	2,86	2,29
NSK LTD.	JPY	81.800,00	0,00	48.000,00	33.800,00	737.483,48	451.498,57	3,35	1,91
OPTIM CORPORATION	JPY	0,00	23.800,00	0,00	23.800,00	0,00	585.913,74	0,00	2,47
PIGEON CORP.	JPY	20.000,00	0,00	20.000,00	0,00	534.263,14	0,00	2,42	0,00
RAITO KOGYO CO. LTD	JPY	95.900,00	7.500,00	24.600,00	78.800,00	1.020.503,23	748.461,15	4,63	3,16
RESORTTRUST INC.	JPY	0,00	56.200,00	42.100,00	14.100,00	0,00	231.884,54	0,00	0,98
SHOWA SHELL SEKIYU	JPY	0,00	55.100,00	55.100,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
SIIX CORP.	JPY	16.400,00	0,00	16.400,00	0,00	585.808,99	0,00	2,66	0,00
SOMPPO HOLDINGS INC.	JPY	26.000,00	0,00	26.000,00	0,00	677.521,23	0,00	3,07	0,00
SUMITOMO CHEM.	JPY	125.000,00	0,00	125.000,00	0,00	488.789,26	0,00	2,22	0,00
SUMITOMO EL.IND.	JPY	0,00	70.800,00	15.100,00	55.700,00	0,00	862.747,11	0,00	3,64
SUMITOMO MITSUI TR.HLDGS	JPY	38.000,00	3.500,00	41.500,00	0,00	1.091.900,29	0,00	4,96	0,00
SUMITOMO OSAKA CEM.	JPY	182.000,00	0,00	182.000,00	0,00	748.460,48	0,00	3,40	0,00

Metzler Focus Japan

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31. März 2017

SUMITOMO RTY DEV.	JPY	22.000,00	0,00	22.000,00	0,00	502.145,84	2,28	0,00	0,00
SUZUKI MOTOR	JPY	27.900,00	0,00	0,00	27.900,00	823.749,40	3,74	1.082.008,73	4,57
SYUPPIN CO.LTD	JPY	35.800,00	0,00	35.800,00	0,00	336.603,35	1,53	0,00	0,00
TAISEI CORP.	JPY	189.000,00	0,00	189.000,00	0,00	1.253.892,74	5,69	0,00	0,00
TAKARA LEBEN CO.LTD.	JPY	95.300,00	108.200,00	72.100,00	131.400,00	567.772,33	2,58	546.856,86	2,31
THK CO. LTD	JPY	0,00	55.900,00	55.900,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
TIS INC.	JPY	55.600,00	25.000,00	48.800,00	31.800,00	1.274.678,04	5,79	755.643,56	3,19
TOKYO GAS CO. LTD	JPY	158.000,00	0,00	158.000,00	0,00	621.439,42	2,82	0,00	0,00
TOTO LTD	JPY	13.500,00	9.300,00	0,00	22.800,00	450.191,39	2,04	804.447,05	3,40
TREND MICRO INC.	JPY	0,00	6.400,00	0,00	6.400,00	0,00	0,00	265.816,41	1,12
UACJ CORP.	JPY	0,00	507.000,00	0,00	507.000,00	0,00	0,00	1.242.188,29	5,25
ZENRIN CO.	JPY	0,00	43.900,00	0,00	43.900,00	0,00	0,00	871.885,38	3,68
Summe Japan						21.637.657,12	98,20	23.281.282,67	98,31
Summe Aktien						21.637.657,12	98,20	23.281.282,67	98,31
Summe Kapitalanlagen in Wertpapiere (Fair Value)						21.637.657,12	98,20	23.281.282,67	98,31
Summe Vermögenswerte								23.281.282,67	98,31
Umlaufvermögen (netto)								400.848,71	1,69
Anteil Wertpapiere								23.682.131,38	100,00

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

Zusammensetzung des Vermögens	Summe Anlagen in %
Kapitalanlagen in Wertpapiere	96,82
Sonstige Anlagen	3,18
	100,00

Metzler European Concentrated Growth

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31. März 2017

Wertpapiere	Wertpapier Währung	Anfangs- bestand	Zugänge	Abgänge	End- bestand	Anfangs- lang des Jahres Marktwert fondsvermögen EUR %	End- :nde des Jahres Marktwert fondsvermögen EUR %
Aktien							
Belgien							
UMICORE S.A. NEW	EUR	7.300,00	2.000,00	0,00	9.300,00	407.559,00 4,35	496.620,00 4,78
Summe Belgien						407.559,00 4,35	496.620,00 4,78
Bundesrepublik Deutschland							
CONTINENTAL AG O.N.	EUR	1.340,00	230,00	0,00	1.570,00	250.781,00 2,67	322.635,00 3,10
CTS EVENTIM KGAA	EUR	9.300,00	0,00	9.300,00	0,00	294.717,00 3,14	0,00 0,00
FRESEN.MED.CARE KGAA O.N.	EUR	4.250,00	0,00	0,00	4.250,00	330.480,00 3,52	335.962,50 3,23
HELLA KGAA HUECK+CO. O.N.	EUR	7.150,00	0,00	7.150,00	0,00	252.109,00 2,69	0,00 0,00
INFINEON TECH.AG NA O.N.	EUR	28.200,00	0,00	0,00	28.200,00	447.816,00 4,78	539.889,00 5,19
SAP SE O.N.	EUR	4.650,00	0,00	0,00	4.650,00	376.278,00 4,01	427.707,00 4,11
SLM SOLUTIONS GRP AG	EUR	9.000,00	0,00	3.100,00	5.900,00	379.080,00 4,04	219.775,00 2,11
UTD.INTERNET AG NA	EUR	7.900,00	0,00	7.900,00	0,00	311.141,50 3,32	0,00 0,00
WACKER CHEMIE O.N.	EUR	5.250,00	310,00	910,00	4.650,00	393.750,00 4,20	448.957,50 4,32
Summe Bundesrepublik Deutschland						3.036.152,50 32,38	2.294.926,00 22,07
Dänemark							
AMBU A/S NAM. B DK 2,50	DKK	0,00	7.650,00	0,00	7.650,00	0,00 0,00	308.621,22 2,97
NOVO-NORDISK NAM.B DK-,20	DKK	8.100,00	1.700,00	0,00	9.800,00	299.578,98 3,20	315.627,40 3,03
NOVOZYMES A/S NAM. B DK 2	DKK	0,00	10.000,00	0,00	10.000,00	0,00 0,00	371.690,22 3,57
Summe Dänemark						299.578,98 3,20	995.938,84 9,58
Frankreich							
JCDECAUX SA	EUR	9.150,00	1.800,00	0,00	10.950,00	263.337,00 2,81	361.240,50 3,47
LEGRAND S.A. INH. EO 4	EUR	6.050,00	0,00	950,00	5.100,00	317.504,00 3,39	288.252,00 2,77
PERNOD-RICARD O.N.	EUR	0,00	3.000,00	0,00	3.000,00	0,00 0,00	332.700,00 3,20
SOCIETE BIC INH. EO 3,82	EUR	0,00	2.295,00	0,00	2.295,00	0,00 0,00	268.056,00 2,58
Summe Frankreich						580.841,00 6,20	1.250.248,50 12,02
Großbritannien							
ASOS PLC LS-,035	GBP	7.400,00	0,00	450,00	6.950,00	414.779,79 4,42	491.204,84 4,72
JUST-EAT PLC LS-,01	GBP	49.800,00	8.500,00	6.500,00	51.800,00	308.551,61 3,29	342.789,66 3,30
RECKITT BENCK.GRP LS -,10	GBP	3.570,00	0,00	0,00	3.570,00	299.804,07 3,20	304.115,75 2,92
Summe Großbritannien						1.023.135,47 10,91	1.138.110,25 10,94
Irland							
KERRY GRP PLC A EO-,125	EUR	3.550,00	3.100,00	0,00	6.650,00	263.268,00 2,81	490.105,00 4,71

Metzler European Concentrated Growth

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31. März 2017

KINGSPAN GRP PLC EO-,13	EUR	11.400,00	0,00	1.300,00	10.100,00	273.372,00	2,92	302.040,50	2,90
Summe Irland						536.640,00	5,72	792.145,50	7,62
Italien									
LUXOTTICA GROUP EO 0,06	EUR	4.300,00	5.800,00	4.300,00	5.800,00	182.836,00	1,95	300.150,00	2,89
Summe Italien						182.836,00	1,95	300.150,00	2,89
Jersey									
SHIRE PLC LS-,05	GBP	4.500,00	1.050,00	1.850,00	3.700,00	259.981,51	2,77	201.633,35	1,94
Summe Jersey						259.981,51	2,77	201.633,35	1,94
Niederlande									
ASM INTL N.V. EO-,04	EUR	9.150,00	0,00	1.150,00	8.000,00	333.151,50	3,55	420.960,00	4,05
ASML HOLDING EO -,09	EUR	1.580,00	0,00	1.580,00	0,00	154.350,20	1,65	0,00	0,00
UNILEVER CVA EO -,16	EUR	6.700,00	0,00	6.700,00	0,00	275.202,50	2,94	0,00	0,00
Summe Niederlande						762.704,20	8,13	420.960,00	4,05
Österreich									
AMS AG	CHF	10.500,00	0,00	1.000,00	9.500,00	303.607,49	3,24	480.524,03	4,62
ANDRITZ AG	EUR	6.600,00	0,00	3.750,00	2.850,00	319.803,00	3,41	133.622,25	1,28
Summe Österreich						623.410,49	6,65	614.146,28	5,91
Schweden									
ASSA-ABLOY AB B SK-,33	SEK	20.050,00	3.050,00	0,00	23.100,00	362.974,14	3,87	445.828,73	4,29
ATLAS COPCO A	SEK	13.900,00	0,00	1.950,00	11.950,00	372.909,22	3,98	395.820,09	3,81
HEXPOL AB B	SEK	37.700,00	5.300,00	0,00	43.000,00	301.114,46	3,21	413.823,08	3,98
SVENSKA CELL.B FRIA SK10	SEK	12.800,00	0,00	0,00	12.800,00	338.745,33	3,61	387.381,21	3,72
Summe Schweden						1.375.743,15	14,67	1.642.853,11	15,80
Schweiz									
ARYZTA AG NAM. SF-.02	CHF	7.000,00	0,00	7.000,00	0,00	277.005,69	2,95	0,00	0,00
Summe Schweiz						277.005,69	2,95	-	-
Summe Aktien						9.365.587,99	99,89	10.147.731,83	97,58
Summe Kapitalanlagen in Wertpapiere (Fair Value)						9.365.587,99	99,89	10.147.731,83	97,58
Summe Vermögenswerte								10.147.731,83	97,58
Umlaufvermögen (netto)								251.872,18	2,42
Anteil Wertpapiere								10.399.604,01	100,00

Metzler European Concentrated Growth

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31. März 2017

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

<u>Zusammensetzung des Vermögens</u>	<u>Summe Anlagen in %</u>
Kapitalanlagen in Wertpapiere	96,64
Sonstige Anlagen	3,36
	<u>100,00</u>

Metzler European Small and Micro Cap

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31. März 2017

Wertpapiere	Wertpapier Währung	Anfangs- bestand	Zugänge	Abgänge	End- bestand	Anfangs- Markt- wert EUR	End- fang des Jahres fondsvermögen %	End- -inde des Jahres Markt- wert EUR	End- -ende des Jahres fondsvermögen %
Aktien									
Bundesrepublik Deutschland									
BASTEI LUEBBE AG O.N.	EUR	72.000,00	0,00	72.000,00	0,00	409.032,00	1,50	0,00	0,00
CANCOM SE O.N.	EUR	12.800,00	3.500,00	0,00	16.300,00	594.880,00	2,18	862.759,00	2,61
CAPITAL STAGE AG	EUR	0,00	130.000,00	130.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
CENTROTEC SUSTAINABLE O.N	EUR	53.800,00	9.000,00	0,00	62.800,00	828.520,00	3,04	1.130.400,00	3,42
CHORUS CLEAN ENER.Z.VERK.	EUR	78.000,00	(78.000,00)	0,00	0,00	836.550,00	3,07	0,00	0,00
ENERGIEKONTOR O.N.	EUR	40.000,00	10.000,00	0,00	50.000,00	590.000,00	2,16	879.500,00	2,66
HELMA EIGENHEIMBAU AG	EUR	9.500,00	8.700,00	0,00	18.200,00	566.770,00	2,08	738.920,00	2,24
HYPOPORT AG	EUR	9.700,00	2.800,00	2.400,00	10.100,00	812.860,00	2,98	886.578,00	2,68
IBU-TEC ADV.MATER. INH.ON	EUR	0,00	26.500,00	0,00	26.500,00	0,00	0,00	441.225,00	1,33
ISRA VISION O.N.	EUR	4.663,00	0,00	4.663,00	0,00	461.637,00	1,69	0,00	0,00
KOENIG + BAUER AG ST O.N.	EUR	13.100,00	1.300,00	14.400,00	0,00	547.580,00	2,01	0,00	0,00
NANOGATE AG	EUR	24.445,00	0,00	0,00	24.445,00	864.864,10	3,17	1.128.258,98	3,41
PANTALEON ENTERTAIN.AG	EUR	0,00	8.600,00	0,00	8.600,00	0,00	0,00	699.180,00	2,12
TECHNOTRANS AG NA O.N.	EUR	22.319,00	0,00	4.500,00	17.819,00	504.855,78	1,85	491.804,40	1,49
Summe Bundesrepublik Deutschland						7.017.548,88	25,74	7.258.625,38	21,96
Dänemark									
ASETEK A/S DK -,10	NOK	50.000,00	135.727,00	88.000,00	97.727,00	211.540,07	0,78	805.858,78	2,44
NORDIC WATERPR. DK1	SEK	95.000,00	0,00	11.000,00	84.000,00	934.903,41	3,43	793.884,34	2,40
Summe Dänemark						1.146.443,48	4,21	1.599.743,12	4,84
Finnland									
AHLSTROM-MUNKSJÖ OYJ	EUR	73.500,00	8.500,00	37.700,00	44.300,00	876.120,00	3,21	617.542,00	1,87
ASIAKASTIETO GROUP OYJ	EUR	52.000,00	0,00	52.000,00	0,00	946.400,00	3,47	0,00	0,00
FERRATUM OYJ	EUR	19.200,00	0,00	19.200,00	0,00	343.680,00	1,26	0,00	0,00
Summe Finnland						2.166.200,00	7,95	617.542,00	1,87
Frankreich									
FIGEAC AERO S.A. EO -,12	EUR	40.500,00	0,00	16.600,00	23.900,00	773.550,00	2,84	493.296,00	1,49
LECTRA S.A. INH. EO 1	EUR	58.000,00	0,00	20.833,00	37.167,00	914.080,00	3,35	775.303,62	2,35
YMAGIS S.A.S. EO -,25	EUR	53.410,00	0,00	0,00	53.410,00	512.201,90	1,88	507.395,00	1,53
Summe Frankreich						2.199.831,90	8,07	1.775.994,62	5,37
Großbritannien									
ARROW GLOBAL GROUP LS-,01	GBP	340.000,00	53.000,00	0,00	393.000,00	1.157.438,45	4,25	1.648.412,84	4,99
FDM GROUP HLDGS LS -,01	GBP	51.500,00	0,00	51.500,00	0,00	364.327,82	1,34	0,00	0,00

Metzler European Small and Micro Cap

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31. März 2017

LOW + BONAR PLC LS-,05	GBP	0,00	1.428.100,00	0,00	1.428.100,00	0,00	0,00	1.206.362,97	3,65
TELIT COMMUNICAT. LS -,01	GBP	277.000,00	0,00	0,00	277.000,00	864.524,33	3,17	1.135.949,37	3,44
Summe Großbritannien						2.386.290,60	8,75	3.990.725,18	12,07
Irland									
CAIRN HOMES (WI) EO -,001	EUR	750.000,00	0,00	110.000,00	640.000,00	806.250,00	2,96	940.800,00	2,85
CPL RESOURCES EO-,10	EUR	126.000,00	0,00	0,00	126.000,00	705.600,00	2,59	743.400,00	2,25
DALATA HOTEL GROUP EO-,01	EUR	198.000,00	0,00	0,00	198.000,00	811.800,00	2,98	885.060,00	2,68
INDEP.NEWS+MEDIA EO-,01	EUR	5.500.000,00	0,00	0,00	5.500.000,00	687.500,00	2,52	682.000,00	2,06
Summe Irland						3.011.150,00	11,05	3.251.260,00	9,84
Italien									
CEMENTIR HLDG S.P.A. EO 1	EUR	0,00	205.000,00	24.000,00	181.000,00	0,00	0,00	917.670,00	2,78
CREDITO VALTELLINESE	EUR	0,00	196.000,00	0,00	196.000,00	0,00	0,00	693.840,00	2,10
CREDITO VALTELLINESE	EUR	0,00	350.000,00	350.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
F.I.L.A. S.P.A.	EUR	50.000,00	0,00	0,00	50.000,00	644.000,00	2,36	825.000,00	2,50
OPENJOBMETIS S.P.A. EO 1	EUR	90.500,00	9.000,00	0,00	99.500,00	601.825,00	2,21	870.625,00	2,63
PRIMA INDUSTRIE EO 2,50	EUR	49.404,00	0,00	12.500,00	36.904,00	671.894,40	2,46	892.707,76	2,70
Summe Italien						1.917.719,40	7,03	4.199.842,76	12,70
Jersey									
SCOTTISH SALMON CO.NK-,90	NOK	0,00	570.000,00	0,00	570.000,00	0,00	0,00	496.394,07	1,50
Summe Jersey						-	-	496.394,07	1,50
Luxemburg									
SAF HOLLAND S.A. EO-,01	EUR	79.200,00	0,00	21.400,00	57.800,00	910.800,00	3,34	903.992,00	2,73
SOLUTIONS 30 INH. EO-,51	EUR	69.540,00	6.572,00	25.000,00	51.112,00	872.727,00	3,20	841.303,52	2,55
Summe Luxemburg						1.783.527,00	6,54	1.745.295,52	5,28
Niederlande									
BASIC-FIT N.V. EO -,06	EUR	49.512,00	7.500,00	5.000,00	52.012,00	845.912,52	3,10	849.616,02	2,57
SHOP APOTHEKE EUROPE INH.	EUR	0,00	12.000,00	0,00	12.000,00	0,00	0,00	327.900,00	0,99
Summe Niederlande						845.912,52	3,10	1.177.516,02	3,56
Norwegen									
AKVA GROUP ASA NK 1	NOK	54.900,00	0,00	0,00	54.900,00	426.339,52	1,56	397.425,50	1,20
DATA RESPONS ASA NK -,50	NOK	375.000,00	0,00	75.000,00	300.000,00	668.021,27	2,45	767.451,35	2,32
ZALARIS ASA A NK -,10	NOK	123.800,00	80.000,00	0,00	203.800,00	409.370,11	1,50	829.731,39	2,51
Summe Norwegen						1.503.730,90	5,52	1.994.608,24	6,03
Schweden									
BIOTAGE AB SK 1	SEK	70.000,00	0,00	15.000,00	55.000,00	291.545,49	1,07	244.207,66	0,74
INVISIO COMMUNIC. AB SK 1	SEK	111.800,00	0,00	0,00	111.800,00	783.807,64	2,88	787.344,56	2,38

Metzler European Small and Micro Cap

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31. März 2017

TOBII AB	SEK	78.200,00	89.820,00	0,00	168.020,00	582.763,81	2,14	1.016.116,97	3,07
TOBII AB -ANR.-	SEK	0,00	78.200,00	78.200,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Summe Schweden						1.658.116,94	6,08	2.047.669,19	6,19
Schweiz									
ASCOM HLDG NA SF 0,50	CHF	51.000,00	9.000,00	9.000,00	51.000,00	819.258,31	3,01	843.211,43	2,55
Summe Schweiz						819.258,31	3,01	843.211,43	2,55
Spanien									
VOCENTO	EUR	402.000,00	0,00	0,00	402.000,00	498.480,00	1,83	568.830,00	1,72
Summe Spanien						498.480,00	1,83	568.830,00	1,72
Summe Aktien						26.954.209,93	98,87	31.567.257,53	95,49
Summe Kapitalanlagen in Wertpapiere (Fair Value)						26.954.209,93	98,87	31.567.257,53	95,49

Derivative Instrumente

Optionsgeschäfte

Bezeichnung	Anz. Kontrakte	Typ	Währung	Kontrakt Preis	Fälligkeitsdatum Datum	Gegenpartei	Markt Wert EUR	Summe des Anlagen %
PUT DAX OPTIONEN 04 17 10300,00	1.000	Long	EUR	39,5605	24.04.2017	JPMorgan	2.000,00	0,01
Summe Optionskontrakte							2.000,00	0,01
Summe Derivative Instrumente							2.000,00	0,01
Summe Vermögenswerte							31.569.257,53	95,50
Umlaufvermögen (netto)							1.487.820,51	4,50
Anteil Wertpapiere							33.057.078,04	100,00

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

Zusammensetzung des Vermögens	Summe Anlagen in %
Kapitalanlagen in Wertpapiere	94,45
Derivative Instrumente	0,01
Sonstige Anlagen	5,54
	100,00

Metzler Euro Corporates Short Term

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31. März 2017

Summe Aktien - - - -

Wertpapiere	Wertpapier Währung	Anfangs- bestand	Zugänge	Abgänge	End- bestand	Anfangs- Markt- wert EUR	End- Markt- wert des Jahres fondsvermögen %	End- Markt- wert des Jahres fondsvermögen EUR	End- Markt- wert des Jahres fondsvermögen %
Investmentvermögen (vor angefallenen Zinserträgen)									
Australien									
4,2500 % TELSTRA CORP. 10/20 MTN	EUR	150.000,00	0,00	0,00	150.000,00	172.925,45	0,90	168.910,72	0,92
Summe Australien						172.925,45	0,90	168.910,72	0,92
Belgien									
1,2500 % AB INBEV 12/17 MTN	EUR	80.000,00	0,00	80.000,00	0,00	80.537,60	0,42	0,00	0,00
2,2500 % AB INBEV 13/20 MTN	EUR	100.000,00	0,00	0,00	100.000,00	109.061,07	0,57	107.276,78	0,58
0,6250 % AB INBEV 16/20 MTN	EUR	200.000,00	0,00	0,00	200.000,00	204.363,03	1,07	203.303,21	1,10
Summe Belgien						393.961,70	2,05	310.579,99	1,68
Bundesrepublik Deutschland									
1,5000 % BASF MTN 12/18	EUR	100.000,00	0,00	0,00	100.000,00	103.301,92	0,54	102.407,11	0,56
1,1250 % BAYER AG 14/18 MTN	EUR	100.000,00	0,00	100.000,00	0,00	101.335,35	0,53	0,00	0,00
2,6250 % BERTELSMANN ANL.12/22	EUR	200.000,00	0,00	0,00	200.000,00	229.657,21	1,20	223.309,35	1,21
1,0000 % COVESTRO AG MTN 16/21	EUR	50.000,00	0,00	0,00	50.000,00	52.059,97	0,27	51.391,09	0,28
2,0000 % DAIMLER AG.MTN 12/17	EUR	50.000,00	0,00	50.000,00	0,00	50.630,00	0,26	0,00	0,00
1,7500 % DAIMLER AG.MTN 12/20	EUR	250.000,00	0,00	0,00	250.000,00	264.673,45	1,38	261.756,79	1,42
1,5000 % DEUTSCHE POST MTN.13/18	EUR	100.000,00	0,00	0,00	100.000,00	103.249,12	0,54	102.411,53	0,56
0,3750 % DEUTSCHE POST MTN.16/21	EUR	300.000,00	0,00	0,00	300.000,00	305.559,00	1,59	302.991,54	1,64
7,3750 % ENBW AG ANL.11/72	EUR	100.000,00	0,00	0,00	100.000,00	103.453,00	0,54	100.144,00	0,54
5,1250 % ROBERT BOSCH MTN.09/17	EUR	100.000,00	0,00	100.000,00	0,00	103.662,00	0,54	0,00	0,00
Summe Bundesrepublik Deutschland						1.417.581,02	7,39	1.144.411,41	6,20
Dänemark									
3,3750 % CARLSBERG BREW. 10/17 MTN	EUR	250.000,00	0,00	0,00	250.000,00	258.819,61	1,35	255.027,50	1,38
4,3750 % TDC A/S 11/18 MTN	EUR	300.000,00	0,00	0,00	300.000,00	316.996,52	1,65	311.583,00	1,69
Summe Dänemark						575.816,13	3,00	566.610,50	3,07
Frankreich									
2,6250 % ACCOR 14/21	EUR	100.000,00	0,00	0,00	100.000,00	109.487,04	0,57	107.212,16	0,58
5,0000 % APRR 11/17	EUR	200.000,00	0,00	200.000,00	0,00	202.862,00	1,06	0,00	0,00
2,2500 % APRR 14/20	EUR	300.000,00	0,00	0,00	300.000,00	322.518,15	1,68	317.408,27	1,72
4,1250 % AUTOROUTES SUD FR. 10/20	EUR	100.000,00	0,00	0,00	100.000,00	114.793,88	0,60	111.978,21	0,61
4,0000 % AUTOROUTES SUD FR. 11-18	EUR	200.000,00	0,00	0,00	200.000,00	216.417,16	1,13	211.822,48	1,15
3,6410 % BOUYGUES 10/19	EUR	250.000,00	0,00	0,00	250.000,00	278.699,70	1,45	272.843,23	1,48

Metzler Euro Corporates Short Term

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31. März 2017

1,8750 % CARREFOUR 12/17 MTN	EUR	100.000,00	0,00	100.000,00	0,00	102.350,47	0,53	0,00	0,00
1,7500 % CARREFOUR 13/19 MTN	EUR	200.000,00	0,00	0,00	200.000,00	209.648,28	1,09	207.255,10	1,12
1,7500 % CARREFOUR 14/22 MTN	EUR	0,00	100.000,00	0,00	100.000,00	0,00	0,00	105.668,37	0,57
4,4070 % CASINO 12/19 MTN	EUR	200.000,00	0,00	0,00	200.000,00	220.289,00	1,15	217.510,00	1,18
1,3750 % DANONE 13/19 MTN	EUR	100.000,00	0,00	0,00	100.000,00	104.016,39	0,54	103.052,28	0,56
0,1670 % DANONE 16/20 MTN	EUR	0,00	100.000,00	0,00	100.000,00	0,00	0,00	99.931,25	0,54
5,0000 % EL. FRANCE 08/18 MTN	EUR	100.000,00	0,00	0,00	100.000,00	106.965,75	0,56	104.270,00	0,57
4,2500 % EL. FRANCE 13/UND.FLR MTN	EUR	200.000,00	0,00	0,00	200.000,00	203.424,80	1,06	205.525,00	1,11
1,3750 % ENGIE 14/20 MTN	EUR	100.000,00	0,00	0,00	100.000,00	105.451,55	0,55	103.926,37	0,56
3,8750 % ENGIE 13/UND.FLR	EUR	300.000,00	0,00	0,00	300.000,00	314.307,60	1,64	311.973,99	1,69
5,0000 % EUTELSAT S.A. 11/19	EUR	200.000,00	0,00	200.000,00	0,00	222.657,24	1,16	0,00	0,00
1,1250 % EUTELSAT S.A. 16/21	EUR	100.000,00	200.000,00	0,00	300.000,00	103.779,69	0,54	304.715,39	1,65
1,7500 % FONCIERE REG 14/21	EUR	100.000,00	0,00	0,00	100.000,00	106.365,60	0,55	103.805,68	0,56
2,2500 % ICADE S.A. 13/19	EUR	100.000,00	0,00	100.000,00	0,00	105.312,81	0,55	0,00	0,00
3,1250 % KERING 12/19 MTN	EUR	200.000,00	0,00	0,00	200.000,00	216.505,57	1,13	212.764,20	1,15
1,2500 % LVMH 13/19 MTN	EUR	200.000,00	0,00	0,00	200.000,00	208.779,04	1,09	206.889,07	1,12
3,8750 % ORANGE 10/21 MTN	EUR	100.000,00	0,00	0,00	100.000,00	116.797,86	0,61	113.328,03	0,61
1,8750 % ORANGE 13/18 MTN	EUR	200.000,00	0,00	0,00	200.000,00	207.458,09	1,08	205.302,10	1,11
4,2500 % ORANGE 14/UND. FLR MTN	EUR	200.000,00	0,00	0,00	200.000,00	211.838,50	1,10	210.925,00	1,14
0,5000 % PSA BQE FRANCE 17/20 MTN	EUR	0,00	100.000,00	0,00	100.000,00	0,00	0,00	100.402,64	0,54
0,0760 % RCI BANQUE 17/20 FLR MTN	EUR	0,00	100.000,00	0,00	100.000,00	0,00	0,00	100.090,50	0,54
3,6250 % RENAULT 13/18 MTN	EUR	200.000,00	0,00	0,00	200.000,00	214.261,69	1,12	210.263,18	1,14
1,8750 % SANOFI SA 13/20 MTN	EUR	200.000,00	0,00	0,00	200.000,00	214.681,20	1,12	211.105,72	1,14
3,5000 % SCHNEIDER ELECTRIC 11/19	EUR	100.000,00	0,00	0,00	100.000,00	108.367,15	0,57	106.318,01	0,58
4,1990 % SOLVAY FIN. 13/UND. FLR	EUR	100.000,00	0,00	0,00	100.000,00	103.191,00	0,54	104.922,00	0,57
2,2500 % TOTAL 15/UND.	EUR	200.000,00	0,00	0,00	200.000,00	198.605,84	1,04	200.702,50	1,09
5,3750 % VEOLIA ENVIRONN.03/18 MTN	EUR	150.000,00	0,00	0,00	150.000,00	163.572,00	0,85	159.225,00	0,86
Summe Frankreich						5.113.405,05	26,67	5.031.135,73	27,28
Großbritannien									
4,3750 % ANGLO AM. CAP. 09/16	EUR	50.000,00	0,00	50.000,00	0,00	50.352,50	0,26	0,00	0,00
2,7500 % ANGLO AM. CAP. 12/19	EUR	100.000,00	0,00	0,00	100.000,00	103.643,00	0,54	104.848,00	0,57
5,3750 % B.A.T. INTL FIN. 07/17MTN	EUR	80.000,00	0,00	80.000,00	0,00	83.237,60	0,43	0,00	0,00
4,0000 % B.A.T. INTL FIN. 10/20MTN	EUR	50.000,00	0,00	0,00	50.000,00	57.550,21	0,30	56.033,30	0,30
2,1770 % BP CAPITAL MKTS 14/21 MTN	EUR	100.000,00	0,00	0,00	100.000,00	109.876,56	0,57	108.218,87	0,59
1,1250 % BRIT. TELECOM. 14/19 MTN	EUR	200.000,00	0,00	0,00	200.000,00	206.289,36	1,08	204.662,55	1,11
3,1250 % COMPASS GROUP 12/19 MTN	EUR	300.000,00	0,00	0,00	300.000,00	322.639,92	1,68	317.661,36	1,72
1,1250 % DIAGEO FIN. 14/19 MTN	EUR	100.000,00	0,00	0,00	100.000,00	103.248,69	0,54	102.300,08	0,55
1,7500 % FCE BANK PLC 13/18 MTN	EUR	100.000,00	0,00	100.000,00	0,00	102.925,49	0,54	0,00	0,00
1,8750 % FCE BANK PLC 14/19 MTN	EUR	200.000,00	0,00	0,00	200.000,00	209.469,81	1,09	207.263,62	1,12
1,5280 % FCE BANK PLC 15/20 MTN	EUR	0,00	100.000,00	0,00	100.000,00	0,00	0,00	103.376,44	0,56
4,5000 % IMPER.BRANDS FIN.11/18MTN	EUR	300.000,00	0,00	0,00	300.000,00	323.901,38	1,69	316.808,70	1,72
5,0000 % IMPER.BRANDS FIN.11/19MTN	EUR	200.000,00	0,00	0,00	200.000,00	230.860,72	1,20	225.775,43	1,22

Metzler Euro Corporates Short Term

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31. März 2017

1,8750 % PEARSON FD FIVE 14/21REGS	EUR	100.000,00	0,00	0,00	100.000,00	106.590,25	0,56	104.401,70	0,57
1,2500 % TESCO C.TR.SERV.13/17 MTN	EUR	200.000,00	0,00	0,00	200.000,00	201.895,00	1,05	201.480,00	1,09
5,0000 % VODAFONE GRP 03/18 MTN	EUR	100.000,00	0,00	100.000,00	0,00	108.550,35	0,57	0,00	0,00
1,2500 % VODAFONE GRP 16/21 MTN	EUR	0,00	100.000,00	0,00	100.000,00	0,00	0,00	103.264,86	0,56
0,7500 % WPP FINANCE 15/19 MTN	EUR	200.000,00	0,00	0,00	200.000,00	204.677,94	1,07	203.418,11	1,10
Summe Großbritannien						2.525.708,78	13,17	2.359.513,02	12,79
Irland									
2,8750 % GE CAP.EURO.FUND.12/19MTN	EUR	400.000,00	0,00	0,00	400.000,00	432.046,04	2,25	425.739,14	2,31
Summe Irland						432.046,04	2,25	425.739,14	2,31
Italien									
3,3750 % AUTOSTRADE IT. 10/17 MTN	EUR	50.000,00	0,00	50.000,00	0,00	51.665,65	0,27	0,00	0,00
4,5000 % AUTOSTRADE IT. 12/19 MTN	EUR	200.000,00	0,00	0,00	200.000,00	221.886,28	1,16	216.657,67	1,17
4,3750 % AUTOSTRADE IT. 12/20 MTN	EUR	100.000,00	0,00	0,00	100.000,00	115.323,72	0,60	112.342,43	0,61
5,0000 % ENEL S.P.A. 14/75 FLR	EUR	200.000,00	0,00	0,00	200.000,00	212.741,00	1,11	213.781,00	1,16
3,6250 % LUXOTTICA GROUP 12/19	EUR	300.000,00	0,00	0,00	300.000,00	327.537,33	1,71	321.434,13	1,74
2,3750 % SNAM 13/17 MTN	EUR	100.000,00	0,00	100.000,00	0,00	101.841,00	0,53	0,00	0,00
1,5000 % SNAM 14/19 MTN	EUR	300.000,00	0,00	0,00	300.000,00	311.840,63	1,63	308.787,00	1,67
5,3750 % TELECOM ITALIA 04/19 MTN	EUR	300.000,00	0,00	200.000,00	100.000,00	332.730,00	1,74	109.388,50	0,59
Summe Italien						1.675.565,61	8,74	1.282.390,73	6,95
Kaimaninseln									
2,5000 % HUTCH.WH.E.F.12 12/17	EUR	300.000,00	0,00	100.000,00	200.000,00	305.367,00	1,59	200.936,00	1,09
3,7500 % HUTCH.WH.EU F. 13/UND.FLR	EUR	0,00	100.000,00	0,00	100.000,00	0,00	0,00	102.825,00	0,56
Summe Kaimaninseln						305.367,00	1,59	303.761,00	1,65
Luxemburg									
5,2500 % GLENCORE FIN. 10/17 MTN	EUR	200.000,00	0,00	200.000,00	0,00	204.978,00	1,07	0,00	0,00
1,2500 % GLENCORE FIN.EU 15/21 MTN	EUR	0,00	100.000,00	0,00	100.000,00	0,00	0,00	101.511,44	0,55
0,5000 % HDLBGCEM.FIN.LU. 17/21	EUR	0,00	100.000,00	0,00	100.000,00	0,00	0,00	100.489,15	0,54
Summe Luxemburg						204.978,00	1,07	202.000,59	1,10
Niederlande									
4,0000 % AKZO NOBEL 11/18 MTN	EUR	200.000,00	0,00	0,00	200.000,00	218.224,78	1,14	213.430,08	1,16
3,6250 % BMW FIN. NV 11/18 MTN	EUR	100.000,00	0,00	100.000,00	0,00	104.983,06	0,55	0,00	0,00
0,5000 % BMW FIN. NV 15/20 MTN	EUR	100.000,00	0,00	0,00	100.000,00	101.833,35	0,53	101.289,28	0,55
0,1250 % BMW FIN. NV 17/20 MTN	EUR	0,00	200.000,00	0,00	200.000,00	0,00	0,00	200.082,00	1,08
5,0000 % CRH FINANCE 12/19 MTN	EUR	200.000,00	0,00	0,00	200.000,00	223.431,58	1,17	218.129,99	1,18
3,5000 % DT. BAHN FIN. 10/20 MTN	EUR	150.000,00	0,00	0,00	150.000,00	171.085,50	0,89	167.565,00	0,91
6,6250 % DT.TELEK.INTL F.03/18 MTN	EUR	200.000,00	0,00	0,00	200.000,00	220.290,07	1,15	213.242,14	1,16
0,0310 % DT.TELEK.INTL F.16/20 MTN	EUR	200.000,00	0,00	0,00	200.000,00	200.400,00	1,05	200.886,00	1,09
5,7500 % EDP FIN. 12/17 MTN	EUR	300.000,00	0,00	0,00	300.000,00	316.443,50	1,65	308.250,00	1,67

Metzler Euro Corporates Short Term

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31. März 2017

3,6250 % ENEL FIN.INTL 12/18 MTN	EUR	200.000,00	0,00	0,00	200.000,00	211.369,03	1,10	207.567,48	1,13	
4,8750 % ENEL FIN.INTL 12/20 MTN	EUR	200.000,00	0,00	0,00	200.000,00	233.648,00	1,22	227.459,00	1,23	
3,5000 % GAS NAT.FE.FI. 13/21 MTN	EUR	0,00	200.000,00	0,00	200.000,00	0,00	0,00	224.926,83	1,22	
4,2500 % IBERDROLA INTL 12/18 MTN	EUR	100.000,00	0,00	0,00	100.000,00	108.653,12	0,57	106.546,13	0,58	
3,8750 % LINDE FIN. 11/21 MTN	EUR	50.000,00	0,00	0,00	50.000,00	59.128,00	0,31	57.833,59	0,31	
4,3750 % REPSOL INTL F. 12/18 MTN	EUR	300.000,00	0,00	0,00	300.000,00	317.950,17	1,66	311.419,50	1,69	
1,5000 % SIEMENS FINANC. 12/20 MTN	EUR	50.000,00	0,00	0,00	50.000,00	53.039,96	0,28	52.406,53	0,28	
4,1250 % SUEDZUCKER INTL 11/18	EUR	100.000,00	0,00	0,00	100.000,00	106.024,00	0,55	104.092,00	0,56	
0,3750 % TEVA PH.F.NL.II 16/20	EUR	0,00	100.000,00	0,00	100.000,00	0,00	0,00	98.837,88	0,54	
0,3750 % UNILEVER 17/23 MTN	EUR	0,00	100.000,00	0,00	100.000,00	0,00	0,00	99.177,29	0,54	
1,7500 % VESTEDA FIN. 14/19 MTN	EUR	100.000,00	0,00	0,00	100.000,00	103.878,00	0,54	103.013,00	0,56	
1,6250 % VONOVIA FINANCE 15/20 MTN	EUR	200.000,00	0,00	0,00	200.000,00	212.010,02	1,11	209.040,49	1,13	
2,8750 % WOLTERS KLUWER 13/23	EUR	0,00	100.000,00	0,00	100.000,00	0,00	0,00	113.161,36	0,61	
Summe Niederlande						2.962.392,14	15,45	3.538.355,57	19,18	
Norwegen										
4,1250 % TELENOR ASA 10/20 MTN	EUR	150.000,00	0,00	0,00	150.000,00	172.353,83	0,90	168.177,71	0,91	
Summe Norwegen						172.353,83	0,90	168.177,71	0,91	
Österreich										
6,7500 % OMV AG 11-UND.	EUR	0,00	100.000,00	0,00	100.000,00	0,00	0,00	106.165,09	0,58	
Summe Österreich						-	-	106.165,09	0,58	
Schweden										
0,8750 % ERICSSON 17/21 MTN	EUR	0,00	200.000,00	0,00	200.000,00	0,00	0,00	200.328,00	1,09	
1,3750 % TELIA COMPANY AB 14/19MTN	EUR	200.000,00	0,00	0,00	200.000,00	207.041,97	1,08	205.664,81	1,12	
Summe Schweden						207.041,97	1,08	405.992,81	2,20	
Spanien										
4,7500 % ABERTIS INFRA. 12-19	EUR	100.000,00	0,00	0,00	100.000,00	114.475,72	0,60	111.985,00	0,61	
4,1250 % GAS NATURAL CM 10/18 MTN	EUR	200.000,00	0,00	200.000,00	0,00	210.973,90	1,10	0,00	0,00	
4,5000 % GAS NATURAL CM 10/20 MTN	EUR	200.000,00	0,00	0,00	200.000,00	229.767,53	1,20	225.084,94	1,22	
4,1250 % IBERDROLA FIN. 10/20 MTN	EUR	150.000,00	0,00	0,00	150.000,00	171.505,17	0,89	167.911,73	0,91	
2,3750 % METROVACESA 16/22 MTN	EUR	0,00	100.000,00	0,00	100.000,00	0,00	0,00	104.267,50	0,57	
3,6610 % TELEFONICA EM. 10/17 MTN	EUR	150.000,00	0,00	0,00	150.000,00	155.308,58	0,81	152.662,50	0,83	
4,7100 % TELEFONICA EM. 12/20 MTN	EUR	300.000,00	0,00	0,00	300.000,00	345.827,25	1,80	337.873,23	1,83	
2,7360 % TELEFONICA EM. 13/19 MTN	EUR	200.000,00	0,00	200.000,00	0,00	214.506,73	1,12	0,00	0,00	
1,4770 % TELEFONICA EM. 15/21 MTN	EUR	0,00	100.000,00	0,00	100.000,00	0,00	0,00	103.999,92	0,56	
Summe Spanien						1.442.364,88	7,52	1.203.784,82	6,53	
USA										
1,8750 % AT + T INC. 12/20	EUR	100.000,00	0,00	0,00	100.000,00	107.323,18	0,56	105.494,32	0,57	
1,0000 % BMW US CAP 13/17 MTN	EUR	50.000,00	0,00	50.000,00	0,00	50.445,00	0,26	0,00	0,00	

Metzler Euro Corporates Short Term

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31. März 2017

2,0000 % COCA-COLA EUR.PRT.US12/19	EUR	200.000,00	0,00	0,00	200.000,00	211.970,00	1,11	209.491,00	1,14
0,6500 % HONEYWELL INTL 16/20	EUR	250.000,00	0,00	0,00	250.000,00	255.306,78	1,33	253.866,96	1,38
1,8750 % INTL BUS. MACH. 13/20	EUR	100.000,00	0,00	0,00	100.000,00	107.922,11	0,56	106.506,69	0,58
0,0200 % MOLSON COORS BREW. 17/19	EUR	0,00	100.000,00	0,00	100.000,00	0,00	0,00	100.080,00	0,54
2,3750 % MONDELEZ INTL 13/21	EUR	100.000,00	0,00	0,00	100.000,00	109.159,86	0,57	107.460,42	0,58
1,5000 % PRAXAIR 14/20	EUR	100.000,00	0,00	0,00	100.000,00	105.253,83	0,55	104.280,42	0,57
Summe USA						947.380,76	4,94	987.179,81	5,35

Summe Investmentvermögen (vor angefallenen Zinserträgen)						18.548.888,36	96,73	18.204.708,64	98,70
Aufgelaufene Zinserträge (Fair value)	EUR					284.765,64	1,49	208.527,02	1,13
Summe Investmentvermögen (vor angefallenen Zinserträgen)						18.833.654,00	98,22	18.413.235,66	99,83
Summe Kapitalanlagen in Wertpapiere (Fair Value)						18.833.654,00	98,22	18.413.235,66	99,83

Derivative Instrumente

Futuregeschäfte

Bezeichnung	Anz. Kontrakte	Typ	Währung	Kontrakt Preis	Fälligkeitsdatum Datum	Gegenpartei	Unrealisiert Gewinn/Verlust am Jahresende EUR	Summe des Anlagen %
EURO-BOBL-FUTURE 06 17	12	Short	EUR	131,2617	09.06.2017	JPMorgan	(6.460,00)	(0,04)
EURO-BUND-FUTURE 06 17	11	Long	EUR	160,3527	09.06.2017	JPMorgan	11.740,00	0,06
EURO-SCHATZ-FUTURE 06 17	4	Short	EUR	112,0800	09.06.2017	JPMorgan	(660,00)	0,00
Summe Futurekontrakte							4.620,00	0,03
Summe Derivative Instrumente							4.620,00	0,03
Summe Vermögenswerte							18.417.855,66	99,86
Umlaufvermögen (netto)							26.630,76	0,14
Anteil Wertpapiere							18.444.486,42	100,00

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

Zusammensetzung des Vermögens	Summe Anlagen in %
Kapitalanlagen in Wertpapiere	98,59
Derivative Instrumente	0,06
Sonstige Anlagen	1,35
	100,00

Metzler Wertsicherungsfonds 90

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31. März 2017

Wertpapiere	Wertpapier Währung	Anfangs- bestand	Zugänge	Abgänge	End- bestand	Anfangs- lang des Jahres		End- inde des Jahres	
						Marktwert EUR	fondsvermögen %	Marktwert EUR	fondsvermögen %
Investmentvermögen (vor angefallenen Zinserträgen)									
Bundesrepublik Deutschland									
0,0000 % BAD.-WUERTT.LSA 12/20R105	EUR	0,00	2.500.000,00	0,00	2.500.000,00	0,00	0,00	2.538.950,00	2,31
0,0000 % BAD.-WUERTT.LSA 13/18R119	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	1.000.000,00	1.008.790,00	1,19	1.008.310,00	0,92
0,4610 % BAD.-WUERTT.LSA 16/18	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00	2.500.000,00	2.543.225,00	3,01	2.531.450,00	2,30
0,0000 % BAY.LAND.BOD.IS.14/22	EUR	1.200.000,00	0,00	0,00	1.200.000,00	1.219.359,28	1,44	1.211.023,09	1,10
0,2720 % BAY.LAND.BOD.IS.16/20	EUR	0,00	1.300.000,00	0,00	1.300.000,00	0,00	0,00	1.330.313,70	1,21
0,0000 % BERLIN, LAND LSA12/19A378	EUR	0,00	2.500.000,00	0,00	2.500.000,00	0,00	0,00	2.521.262,50	2,30
0,0000 % BERLIN, LAND LSA13/18A402	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	1.000.000,00	1.006.510,00	1,19	1.005.455,00	0,92
0,0000 % BERLIN, LAND LSA13/18A404	EUR	0,00	2.500.000,00	0,00	2.500.000,00	0,00	0,00	2.513.600,00	2,29
0,0000 % BERLIN, LAND LSA13/21A413	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	1.500.000,00	1.525.357,50	1,81	1.527.645,00	1,39
0,0000 % BERLIN, LAND LSA14/19A430	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	1.000.000,00	1.011.375,00	1,20	1.011.650,00	0,92
0,0000 % BERLIN, LAND LSA14/22A440	EUR	0,00	1.000.000,00	0,00	1.000.000,00	0,00	0,00	1.025.280,00	0,93
0,0000 % BRANDENBURG LSA 14/19 VAR	EUR	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	2.000.000,00	1.012.810,00	1,20	2.026.270,00	1,84
0,4890 % BRANDENBURG LSA 16/18 VAR	EUR	0,00	1.700.000,00	0,00	1.700.000,00	0,00	0,00	1.724.633,00	1,57
1,0000 % BUNDANL.V.15/25	EUR	5.000.000,00	0,00	5.000.000,00	0,00	5.574.938,75	6,60	0,00	0,00
0,0000 % HESSEN SCHA. S.1314	EUR	500.000,00	1.500.000,00	0,00	2.000.000,00	503.605,00	0,60	2.012.910,00	1,83
0,0000 % HESSEN SCHA.12/18	EUR	0,00	1.500.000,00	0,00	1.500.000,00	0,00	0,00	1.513.770,00	1,38
0,0000 % HESSEN SCHA.12/19	EUR	0,00	1.168.000,00	0,00	1.168.000,00	0,00	0,00	1.180.317,05	1,07
0,0000 % IN.BK.BERLIN IS S.137 VAR	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	2.000.000,00	2.015.520,00	2,39	2.013.830,00	1,83
0,0000 % IN.BK.BERLIN IS S.139 VAR	EUR	2.000.000,00	0,00	2.000.000,00	0,00	2.007.360,00	2,38	0,00	0,00
0,0000 % IN.BK.BERLIN IS S.157 VAR	EUR	0,00	1.000.000,00	0,00	1.000.000,00	0,00	0,00	1.007.575,00	0,92
0,0210 % IN.BK.BERLIN IS S.163 VAR	EUR	0,00	2.000.000,00	0,00	2.000.000,00	0,00	0,00	2.013.900,00	1,83
0,2710 % INV.BK.S-H.S.3 16/20 VAR	EUR	0,00	2.500.000,00	0,00	2.500.000,00	0,00	0,00	2.560.950,00	2,33
0,0000 % LAND NRW LSA.1270 13/17	EUR	3.600.000,00	0,00	3.600.000,00	0,00	3.615.084,00	4,28	0,00	0,00
0,0000 % LAND NRW SCH.R. VAR	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00	3.000.000,00	3.049.668,00	3,61	3.063.615,00	2,79
0,0000 % LAND NRW SCH.R.1179VAR	EUR	2.100.000,00	0,00	2.100.000,00	0,00	2.103.150,00	2,49	0,00	0,00
0,0000 % LAND NRW SCH.R.1187 VAR	EUR	0,00	3.000.000,00	0,00	3.000.000,00	0,00	0,00	3.030.930,00	2,76
0,0000 % LAND NRW SCH.R.1207 VAR	EUR	0,00	3.000.000,00	0,00	3.000.000,00	0,00	0,00	3.045.315,00	2,77
0,0000 % LAND NRW SCH.R.1210 VAR	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	1.000.000,00	1.012.845,00	1,20	1.014.255,00	0,92
0,0000 % LAND NRW SCH.R.1212 VAR	EUR	4.410.000,00	0,00	0,00	4.410.000,00	4.446.250,20	5,26	4.446.360,45	4,05
0,0000 % LAND NRW SCH.R.1381 VAR	EUR	4.000.000,00	0,00	0,00	4.000.000,00	4.062.980,00	4,81	4.075.920,00	3,71
0,0000 % LANDWIRT.R.BK 13/20VARMTN	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	1.000.000,00	1.015.865,00	1,20	1.017.440,00	0,93
0,0000 % LANDWIRT.R.BK 14/21VARMTN	EUR	0,00	500.000,00	0,00	500.000,00	0,00	0,00	509.877,50	0,46
0,0000 % LANDWIRT.R.BK IS1039 VAR	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	1.500.000,00	1.510.725,00	1,79	1.509.247,50	1,37
0,0000 % LDKRBK.BAD.W.IHS R.3119	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	1.500.000,00	1.512.885,00	1,79	1.512.300,00	1,38
0,0000 % NIEDERS.SCH.A.12/17 A569	EUR	1.300.000,00	0,00	0,00	1.300.000,00	1.305.902,00	1,55	1.304.212,00	1,19
0,0000 % NIEDERS.SCH.A.12/19 A111	EUR	531.000,00	1.000.000,00	0,00	1.531.000,00	537.480,86	0,64	1.548.790,22	1,41
0,0000 % NIEDERS.SCH.A.12/20 A567	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	1.000.000,00	1.015.350,00	1,20	1.017.700,00	0,93

Metzler Wertsicherungsfonds 90

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31. März 2017

0,0000 % NIEDERS.SCH.A.13/18 A574	EUR	0,00	2.000.000,00	0,00	2.000.000,00	0,00	0,00	2.013.270,00	1,83
0,0000 % NIEDERS.SCH.A.13/18 A578	EUR	3.600.000,00	0,00	0,00	3.600.000,00	3.624.426,00	4,29	3.622.302,00	3,30
0,0000 % NIEDERS.SCH.A.14/17 A581	EUR	2.000.000,00	0,00	2.000.000,00	0,00	2.003.720,00	2,37	0,00	0,00
0,0000 % NIEDERS.SCH.A.14/19 A579	EUR	0,00	2.500.000,00	0,00	2.500.000,00	0,00	0,00	2.524.025,00	2,30
0,0000 % NIEDERS.SCH.A.14/20 A582	EUR	2.850.000,00	1.250.000,00	0,00	4.100.000,00	2.894.927,40	3,43	4.172.037,00	3,80
0,0000 % NRW.BANK IS.14U VAR	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	2.000.000,00	2.014.450,00	2,38	2.012.350,00	1,83
0,0000 % NRW.BANK MTN 12/17	EUR	1.200.000,00	0,00	1.200.000,00	0,00	1.201.794,00	1,42	0,00	0,00
0,0000 % RHEINL.PF.SCHATZ.12/17VAR	EUR	7.800.000,00	0,00	3.000.000,00	4.800.000,00	7.832.331,00	9,27	4.811.664,00	4,38
0,0000 % RHEINL.PF.SCHATZ.12/20VAR	EUR	0,00	2.100.000,00	0,00	2.100.000,00	0,00	0,00	2.122.904,45	1,93
0,0000 % RHEINL.PF.SCHATZ.14/19VAR	EUR	0,00	1.000.000,00	0,00	1.000.000,00	0,00	0,00	1.014.280,00	0,92
0,0000 % RHEINL.PF.SCHATZ.15/20VAR	EUR	300.000,00	0,00	0,00	300.000,00	304.200,00	0,36	304.485,00	0,28
0,0000 % SCHLW-H.SCHATZ.12/19 A1	EUR	0,00	1.500.000,00	0,00	1.500.000,00	0,00	0,00	1.519.305,00	1,38
0,0000 % SCHLW-H.SCHATZ.13/18 A1	EUR	0,00	4.000.000,00	0,00	4.000.000,00	0,00	0,00	4.029.000,00	3,67
0,0000 % SCHLW-H.SCHATZ.13/20 A1	EUR	1.500.000,00	0,00	0,00	1.500.000,00	1.522.890,00	1,80	1.524.712,50	1,39
0,0000 % SCHLW-H.SCHATZ.14/21 A1	EUR	2.000.000,00	1.000.000,00	0,00	3.000.000,00	2.037.910,00	2,41	3.061.200,00	2,79
0,0720 % SCHLW-H.SCHATZ.16/19 A1	EUR	500.000,00	1.200.000,00	0,00	1.700.000,00	506.292,50	0,60	1.719.601,00	1,57
0,0710 % SCHLW-H.SCHATZ.16/20 A1	EUR	1.900.000,00	1.100.000,00	0,00	3.000.000,00	1.936.679,50	2,29	3.057.570,00	2,78
0,0720 % STADT HAMBURG LSA 16/20	EUR	0,00	2.000.000,00	0,00	2.000.000,00	0,00	0,00	2.035.670,00	1,85
Summe Bundesrepublik Deutschland						70.496.655,99	83,46	100.919.432,96	91,89
Summe Investmentvermögen (vor angefallenen Zinserträgen)						70.496.655,99	83,46	100.919.432,96	91,89
Aufgelaufene Zinserträge (Fair value)	EUR					9.327,62	0,01	8.503,35	0,01
Summe Investmentvermögen (vor angefallenen Zinserträgen)						70.505.983,61	83,47	100.927.936,31	91,90
Summe Kapitalanlagen in Wertpapiere (Fair Value)						70.505.983,61	83,47	100.927.936,31	91,90

Derivative Instrumente

Futuregeschäfte

Bezeichnung	Anz. Kontrakte	Typ	Währung	Kontrakt Preis	Fälligkeitsdatum Datum	Gegenpartei	Unrealisiert Gewinn/Verlust am Jahresende	Summe des Anlagen %
10-YEAR US.TREAS.NOTE FU. 06 17	23	Long	USD	124,4511	22.06.2017	JPMorgan	2.395,87	0,00
10-YR CANADIAN GOV.BD.FU. 06 17	26	Long	CAD	136,8354	22.06.2017	JPMorgan	8.833,42	0,01
5-YEAR US.TREAS.NOTE FUT. 07 17	36	Long	USD	117,6964	03.07.2017	JPMorgan	1.015,33	0,00
ASX SPI 200 INDEX FUTURES 06 17	50	Long	AUD	5.753,0000	16.06.2017	JPMorgan	84.697,41	0,08
BTP FUTURES 06 17	7	Long	EUR	130,5100	09.06.2017	JPMorgan	1.260,00	0,00
E-MINI NASDAQ 100 FUTURES 06 17	37	Long	USD	5.385,8905	19.06.2017	JPMorgan	36.399,42	0,03
E-MINI S+P 500 INDEX FUT. 06 17	111	Long	USD	2.368,7000	19.06.2017	JPMorgan	(49.036,98)	(0,04)
ESTX 50 INDEX FUTURES 06 17	198	Long	EUR	3.342,2929	19.06.2017	JPMorgan	165.740,00	0,15
EURO-BOBL-FUTURE 06 17	22	Long	EUR	131,7150	09.06.2017	JPMorgan	1.870,00	0,00
EURO-BUND-FUTURE 06 17	10	Long	EUR	160,9520	09.06.2017	JPMorgan	4.680,00	0,00

Metzler Wertsicherungsfonds 90

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31. März 2017

FTSE 100 IND.FUT. 06 17	42	Long	GBP	7.300,5000	19.06.2017	JPMorgan	(12.276,40)	(0,01)
HANG SENG INDEX FUTURES 04 17	25	Long	HKD	24.256,0000	28.04.2017	JPMorgan	(18.798,12)	(0,02)
LONG GILT FUTURES (NO.7) 06 17	14	Long	GBP	126,3707	29.06.2017	JPMorgan	19.794,22	0,02
LONG TERM EURO OAT FUTURE 06 17	6	Long	EUR	146,8633	09.06.2017	JPMorgan	1.060,00	0,00
MINI MSCI EM.MAR.IND.FUT. 06 17	235	Long	USD	939,0000	19.06.2017	JPMorgan	246.084,81	0,22
S+P/TSX 60 INDEX FUTURES 06 17	37	Long	CAD	914,4822	16.06.2017	JPMorgan	(12.358,39)	(0,01)
SMI-FUTURES (REV. KONTR.) 06 17	45	Long	CHF	8.490,9333	19.06.2017	JPMorgan	20.204,57	0,02
TEN-Y. CMWLTH TREAS.BD F. 06 17	28	Long	AUD	126,2580	16.06.2017	JPMorgan	43.732,78	0,04
TOKYO ST. PRICE IND. FUT. 06 17	62	Long	JPY	1.540,2903	09.06.2017	JPMorgan	(144.571,24)	(0,13)
Summe Futurekontrakte							400.726,70	0,36
Summe Derivative Instrumente							400.726,70	0,36
Summe Vermögenswerte							101.328.663,01	92,26
Umlaufvermögen (netto)							8.497.083,28	7,74
Anteil Wertpapiere							109.825.746,29	100,00

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

<u>Zusammensetzung des Vermögens</u>	<u>Summe Anlagen in %</u>
Kapitalanlagen in Wertpapiere	91,59
Derivative Instrumente	0,58
Sonstige Anlagen	7,83
	100,00

Metzler Alpha Strategies

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31. März 2017

Wertpapiere	Wertpapier Währung	Anfangs- bestand	Zugänge	Abgänge	End- bestand	Anfangs- Markt- wert EUR	End- des Jahres fonds- vermögen %	End- des Jahres Markt- wert EUR	End- des Jahres fonds- vermögen %
Investmentvermögen (vor angefallenen Zinserträgen)									
Bundesrepublik Deutschland									
0,0000 % BAD.-WUERTT.LSA 12/17R102	EUR	3.350.000,00	0,00	0,00	3.350.000,00	3.360.552,50	4,16	3.355.259,50	4,22
0,0000 % BAY.LAND.BOD.IS.13/20	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00	2.500.000,00	2.532.875,00	3,14	2.533.700,00	3,19
0,0000 % BERLIN, LAND LSA13/21A411	EUR	0,00	1.200.000,00	0,00	1.200.000,00	0,00	0,00	1.227.252,00	1,54
0,0000 % BERLIN, LAND LSA14/20A434	EUR	1.200.000,00	0,00	0,00	1.200.000,00	1.220.340,00	1,51	1.222.686,00	1,54
0,0000 % BRANDENBURG LSA 14/19 VAR	EUR	0,00	1.000.000,00	0,00	1.000.000,00	0,00	0,00	1.013.135,00	1,27
0,0000 % HESSEN SCHA.12/18	EUR	0,00	1.000.000,00	0,00	1.000.000,00	0,00	0,00	1.009.180,00	1,27
0,0000 % IN.BK.BERLIN IS S.157 VAR	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	2.000.000,00	2.018.150,00	2,50	2.015.150,00	2,53
0,0000 % LAND NRW LSA.1270 13/17	EUR	7.500.000,00	0,00	0,00	7.500.000,00	7.531.425,00	9,32	7.517.212,50	9,45
0,0000 % LAND NRW SCH.R.1179VAR	EUR	6.800.000,00	0,00	6.800.000,00	0,00	6.810.200,00	8,43	0,00	0,00
0,0000 % LAND NRW SCH.R.1187 VAR	EUR	0,00	800.000,00	0,00	800.000,00	0,00	0,00	808.248,00	1,02
0,0000 % LAND NRW SCH.R.1206 VAR	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	2.000.000,00	2.022.790,00	2,50	2.029.950,00	2,55
0,0000 % LDKRBK.BAD.W.IHS R.3109	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00	3.000.000,00	3.006.855,00	3,72	3.001.200,00	3,77
0,0000 % NIEDERS.SCH.A.13/17 A575	EUR	4.200.000,00	0,00	0,00	4.200.000,00	4.217.031,00	5,22	4.208.589,00	5,29
0,0000 % NIEDERS.SCH.A.13/17 A577	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00	3.000.000,00	3.012.285,00	3,73	3.008.130,00	3,78
0,0000 % NIEDERS.SCH.A.13/18 A578	EUR	3.000.000,00	0,00	0,00	3.000.000,00	3.020.355,00	3,74	3.018.585,00	3,79
0,0000 % NIEDERS.SCH.A.13/20 A571	EUR	0,00	1.000.000,00	0,00	1.000.000,00	0,00	0,00	1.012.970,57	1,27
0,0000 % NRW.BANK IS.14U VAR	EUR	2.600.000,00	0,00	0,00	2.600.000,00	2.618.785,00	3,24	2.616.055,00	3,29
0,0000 % RHEINL.PF.SCHATZ.12/17VAR	EUR	6.500.000,00	0,00	0,00	6.500.000,00	6.526.942,50	8,08	6.515.795,00	8,19
0,0000 % SCHLW-H.SCHATZ.13/20 A1	EUR	1.200.000,00	0,00	0,00	1.200.000,00	1.218.312,00	1,51	1.219.770,00	1,53
0,0720 % SCHLW-H.SCHATZ.16/19 A1	EUR	5.000.000,00	0,00	0,00	5.000.000,00	5.062.925,00	6,27	5.057.650,00	6,36
Summe Bundesrepublik Deutschland						54.179.823,00	67,08	52.390.517,57	65,86
Summe Investmentvermögen (vor angefallenen Zinserträgen)						54.179.823,00	67,08	52.390.517,57	65,86
Aufgelaufene Zinserträge (Fair value)	EUR					609,17	-	400,00	-
Summe Investmentvermögen (vor angefallenen Zinserträgen)						54.180.432,17	67,08	52.390.917,57	65,86
Summe Kapitalanlagen in Wertpapiere (Fair Value)						54.180.432,17	67,08	52.390.917,57	65,86
Derivative Instrumente									
Devisentermingeschäfte									
Kauf		Verkauf			Kontrakt Preis	Fälligkeitsdatum Datum	Gegenpartei	Unrealisiert Gewinn/Verlust am Jahresende EUR	Summe des Anlagen %
AUD	400.000	EUR	286.039		1,3984	12.04.2017	JPMorgan	(877,46)	0,00

Metzler Alpha Strategies

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31. März 2017

AUD	1.179.000	EUR	840.165	1,4033	12.04.2017 JPMorgan	349,79	0,00
AUD	1.400.000	EUR	987.097	1,4183	12.04.2017 JPMorgan	10.969,37	0,01
AUD	1.400.000	EUR	990.834	1,4130	12.04.2017 JPMorgan	7.232,52	0,01
AUD	200.000	EUR	143.521	1,3935	12.04.2017 JPMorgan	(939,68)	0,00
AUD	1.600.000	EUR	1.150.455	1,3908	12.04.2017 JPMorgan	(9.807,53)	(0,01)
AUD	1.400.000	EUR	1.015.615	1,3785	12.04.2017 JPMorgan	(17.548,48)	(0,02)
AUD	1.400.000	EUR	1.003.395	1,3953	12.04.2017 JPMorgan	(5.328,46)	(0,01)
CAD	1.400.000	EUR	983.065	1,4241	12.04.2017 JPMorgan	(1.783,26)	0,00
CAD	1.675.000	EUR	1.190.484	1,4070	12.04.2017 JPMorgan	(16.449,93)	(0,02)
CAD	120.000	EUR	83.551	1,4363	12.04.2017 JPMorgan	559,33	0,00
CAD	440.000	EUR	313.765	1,4023	12.04.2017 JPMorgan	(5.362,38)	(0,01)
CAD	930.000	EUR	649.087	1,4328	12.04.2017 JPMorgan	2.764,76	0,00
CAD	100.000	EUR	72.244	1,3842	12.04.2017 JPMorgan	(2.152,48)	0,00
CAD	98.000	EUR	70.624	1,3876	12.04.2017 JPMorgan	(1.934,68)	0,00
CAD	99.000	EUR	69.032	1,4341	12.04.2017 JPMorgan	358,39	0,00
CAD	170.000	EUR	121.755	1,3962	12.04.2017 JPMorgan	(2.599,19)	0,00
CHF	310.000	EUR	290.131	1,0685	12.04.2017 JPMorgan	(529,61)	0,00
CHF	460.000	EUR	429.172	1,0718	12.04.2017 JPMorgan	558,89	0,00
CHF	170.000	EUR	158.384	1,0733	12.04.2017 JPMorgan	429,10	0,00
CHF	120.000	EUR	111.957	1,0718	12.04.2017 JPMorgan	146,42	0,00
CHF	180.000	EUR	169.399	1,0626	12.04.2017 JPMorgan	(1.243,54)	0,00
CHF	240.000	EUR	225.386	1,0648	12.04.2017 JPMorgan	(1.178,47)	0,00
CHF	98.000	EUR	91.510	1,0709	12.04.2017 JPMorgan	40,95	0,00
CHF	770.000	EUR	717.982	1,0725	12.04.2017 JPMorgan	1.350,19	0,00
CHF	380.000	EUR	357.474	1,0630	12.04.2017 JPMorgan	(2.478,92)	0,00
CHF	840.000	EUR	784.738	1,0704	12.04.2017 JPMorgan	(12,47)	0,00
CHF	140.000	EUR	130.817	1,0702	12.04.2017 JPMorgan	(29,33)	0,00
GBP	110.000	EUR	130.217	0,8447	12.04.2017 JPMorgan	(1.626,80)	0,00
GBP	240.000	EUR	277.959	0,8634	12.04.2017 JPMorgan	2.600,76	0,00
GBP	1.100.000	EUR	1.265.907	0,8689	12.04.2017 JPMorgan	19.989,70	0,03
JPY	93.000.000	EUR	778.906	119,3982	12.04.2017 JPMorgan	1.367,14	0,00
JPY	100.000.000	EUR	835.420	119,7003	12.04.2017 JPMorgan	3.583,81	0,00
JPY	25.000.000	EUR	208.387	119,9692	12.04.2017 JPMorgan	1.364,08	0,00
JPY	62.000.000	EUR	512.702	120,9280	12.04.2017 JPMorgan	7.480,46	0,01
JPY	210.000.000	EUR	1.757.918	119,4595	12.04.2017 JPMorgan	3.989,60	0,01
NOK	960.000	EUR	107.143	8,9600	12.04.2017 JPMorgan	(2.665,95)	0,00
NOK	5.600.000	EUR	630.673	8,8794	12.04.2017 JPMorgan	(21.222,95)	(0,03)
NOK	16.000.000	EUR	1.810.666	8,8365	12.04.2017 JPMorgan	(69.379,13)	(0,09)
NOK	65.631.000	EUR	7.369.408	8,9059	12.04.2017 JPMorgan	(226.757,97)	(0,29)
NZD	1.700.000	EUR	1.111.871	1,5290	12.04.2017 JPMorgan	(1.353,87)	0,00
NZD	300.000	EUR	200.004	1,5000	12.04.2017 JPMorgan	(4.030,07)	(0,01)
NZD	5.556.000	EUR	3.730.582	1,4893	12.04.2017 JPMorgan	(101.151,90)	(0,13)
SEK	1.400.000	EUR	147.092	9,5179	12.04.2017 JPMorgan	(480,02)	0,00

Metzler Alpha Strategies

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31. März 2017

SEK	800.000	EUR	83.719	9,5558	12.04.2017 JPMorgan	59,34	0,00
SEK	5.000.000	EUR	523.968	9,5426	12.04.2017 JPMorgan	(354,85)	0,00
SEK	35.000.000	EUR	3.671.169	9,5337	12.04.2017 JPMorgan	(5.877,92)	(0,01)
SEK	11.000.000	EUR	1.159.775	9,4846	12.04.2017 JPMorgan	(7.826,78)	(0,01)
SEK	10.000.000	EUR	1.048.760	9,5351	12.04.2017 JPMorgan	(1.533,87)	0,00
SEK	1.400.000	EUR	147.646	9,4821	12.04.2017 JPMorgan	(1.034,50)	0,00
USD	100.000	EUR	94.963	1,0530	12.04.2017 JPMorgan	(1.498,14)	0,00
USD	630.000	EUR	592.328	1,0636	12.04.2017 JPMorgan	(3.496,67)	0,00
USD	430.000	EUR	399.099	1,0774	12.04.2017 JPMorgan	2.801,38	0,00
USD	840.000	EUR	795.537	1,0559	12.04.2017 JPMorgan	(10.429,05)	(0,01)
USD	210.000	EUR	198.652	1,0571	12.04.2017 JPMorgan	(2.374,73)	0,00
USD	150.000	EUR	141.536	1,0598	12.04.2017 JPMorgan	(1.338,22)	0,00
AUD	4.600.000	EUR	3.294.945	1,3961	12.04.2017 JPMorgan	15.583,15	0,02
AUD	570.000	EUR	405.807	1,4046	12.04.2017 JPMorgan	(549,10)	0,00
AUD	180.000	EUR	129.005	1,3953	12.04.2017 JPMorgan	682,31	0,00
AUD	890.000	EUR	645.914	1,3779	12.04.2017 JPMorgan	11.428,99	0,01
CAD	4.700.000	EUR	3.340.657	1,4069	12.04.2017 JPMorgan	46.352,71	0,06
CAD	1.600.000	EUR	1.109.143	1,4426	12.04.2017 JPMorgan	(12.322,04)	(0,02)
CAD	1.000.000	EUR	719.865	1,3891	12.04.2017 JPMorgan	18.948,92	0,02
CAD	300.000	EUR	207.452	1,4461	12.04.2017 JPMorgan	(2.823,06)	0,00
CAD	360.000	EUR	254.874	1,4125	12.04.2017 JPMorgan	2.544,26	0,00
CAD	170.000	EUR	119.463	1,4230	12.04.2017 JPMorgan	307,38	0,00
CAD	220.000	EUR	151.008	1,4569	12.04.2017 JPMorgan	(3.193,62)	0,00
CHF	120.000	EUR	111.887	1,0725	12.04.2017 JPMorgan	(216,26)	0,00
CHF	67.000	EUR	62.827	1,0664	12.04.2017 JPMorgan	235,42	0,00
CHF	10.792.900	EUR	10.141.282	1,0643	12.04.2017 JPMorgan	58.586,94	0,07
CHF	140.000	EUR	131.377	1,0656	12.04.2017 JPMorgan	589,36	0,00
CHF	210.000	EUR	197.198	1,0649	12.04.2017 JPMorgan	1.016,90	0,00
CHF	83.000	EUR	77.759	1,0674	12.04.2017 JPMorgan	220,69	0,00
CHF	360.000	EUR	337.639	1,0662	12.04.2017 JPMorgan	1.327,61	0,00
CHF	130.000	EUR	120.226	1,0813	12.04.2017 JPMorgan	(1.219,73)	0,00
GBP	170.000	EUR	194.794	0,8727	12.04.2017 JPMorgan	(3.935,57)	0,00
GBP	240.000	EUR	279.748	0,8579	12.04.2017 JPMorgan	(811,02)	0,00
GBP	630.000	EUR	737.361	0,8544	12.04.2017 JPMorgan	893,01	0,00
GBP	2.306.700	EUR	2.704.585	0,8529	12.04.2017 JPMorgan	8.059,06	0,01
GBP	370.000	EUR	430.713	0,8590	12.04.2017 JPMorgan	(1.815,64)	0,00
GBP	210.000	EUR	245.557	0,8552	12.04.2017 JPMorgan	67,17	0,00
GBP	540.000	EUR	633.522	0,8524	12.04.2017 JPMorgan	2.263,23	0,00
HKD	1.200.000	EUR	144.048	8,3305	12.04.2017 JPMorgan	(306,35)	0,00
HKD	1.400.000	EUR	171.391	8,1685	12.04.2017 JPMorgan	2.977,42	0,00
HKD	7.550.000	EUR	907.390	8,3206	12.04.2017 JPMorgan	(841,26)	0,00
JPY	10.000.000	EUR	82.571	121,1083	12.04.2017 JPMorgan	(1.329,64)	0,00
JPY	69.000.000	EUR	563.568	122,4342	12.04.2017 JPMorgan	(15.344,46)	(0,02)

Metzler Alpha Strategies

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31. März 2017

JPY	12.000.000	EUR	97.907	122,5649	12.04.2017	JPMorgan	(2.773,12)	0,00
JPY	49.000.000	EUR	406.928	120,4145	12.04.2017	JPMorgan	(4.184,02)	(0,01)
JPY	140.240.000	EUR	1.167.081	120,1630	12.04.2017	JPMorgan	(9.537,27)	(0,01)
JPY	86.000.000	EUR	716.043	120,1045	12.04.2017	JPMorgan	(5.499,99)	(0,01)
JPY	24.000.000	EUR	196.718	122,0020	12.04.2017	JPMorgan	(4.642,77)	(0,01)
JPY	120.000.000	EUR	998.390	120,1935	12.04.2017	JPMorgan	(8.414,22)	(0,01)
KRW	696.000.000	EUR	570.324	1.220,3592	12.04.2017	JPMorgan	(11.449,08)	(0,01)
NOK	11.000.000	EUR	1.206.505	9,1172	12.04.2017	JPMorgan	9.370,41	0,01
NOK	2.100.000	EUR	230.630	9,1055	12.04.2017	JPMorgan	2.086,22	0,00
NOK	34.000.000	EUR	3.830.156	8,8769	12.04.2017	JPMorgan	129.920,75	0,16
NOK	1.000.000	EUR	111.921	8,9349	12.04.2017	JPMorgan	3.090,38	0,00
NOK	670.000	EUR	72.882	9,1930	12.04.2017	JPMorgan	(34,73)	0,00
NOK	3.400.000	EUR	370.547	9,1756	12.04.2017	JPMorgan	523,28	0,00
NOK	1.100.000	EUR	120.148	9,1554	12.04.2017	JPMorgan	434,78	0,00
NOK	1.700.000	EUR	190.216	8,9372	12.04.2017	JPMorgan	5.204,48	0,01
NOK	720.000	EUR	78.453	9,1774	12.04.2017	JPMorgan	95,38	0,00
NOK	15.000.000	EUR	1.641.892	9,1358	12.04.2017	JPMorgan	9.435,44	0,01
NOK	5.900.000	EUR	660.571	8,9317	12.04.2017	JPMorgan	18.471,33	0,02
NOK	610.000	EUR	66.126	9,2248	12.04.2017	JPMorgan	(260,56)	0,00
NZD	140.000	EUR	91.823	1,5247	12.04.2017	JPMorgan	368,78	0,00
NZD	250.000	EUR	168.672	1,4822	12.04.2017	JPMorgan	5.360,23	0,01
NZD	770.000	EUR	523.863	1,4698	12.04.2017	JPMorgan	20.864,26	0,03
NZD	270.000	EUR	177.689	1,5195	12.04.2017	JPMorgan	1.313,03	0,00
NZD	650.000	EUR	421.245	1,5430	12.04.2017	JPMorgan	(3.364,03)	0,00
NZD	1.400.000	EUR	941.166	1,4875	12.04.2017	JPMorgan	26.623,22	0,03
NZD	1.500.000	EUR	1.009.302	1,4862	12.04.2017	JPMorgan	29.434,76	0,04
NZD	650.000	EUR	422.343	1,5390	12.04.2017	JPMorgan	(2.265,91)	0,00
PLN	750.000	EUR	173.029	4,3345	12.04.2017	JPMorgan	(3.888,43)	0,00
SEK	3.800.000	EUR	399.063	9,5223	12.04.2017	JPMorgan	1.116,61	0,00
SEK	40.959.000	EUR	4.328.313	9,4630	12.04.2017	JPMorgan	38.980,05	0,05
SEK	8.700.000	EUR	915.029	9,5079	12.04.2017	JPMorgan	3.942,49	0,00
SEK	6.900.000	EUR	720.518	9,5764	12.04.2017	JPMorgan	(2.067,68)	0,00
TRY	840.000	EUR	207.374	4,0507	12.04.2017	JPMorgan	(7.723,16)	(0,01)
USD	130.000	EUR	119.523	1,0877	12.04.2017	JPMorgan	(1.981,68)	0,00
USD	3.910.000	EUR	3.642.807	1,0733	12.04.2017	JPMorgan	(11.685,13)	(0,01)
USD	550.000	EUR	512.155	1,0739	12.04.2017	JPMorgan	(1.904,22)	0,00
USD	200.000	EUR	185.119	1,0804	12.04.2017	JPMorgan	(1.812,05)	0,00
ZAR	3.230.000	EUR	221.488	14,5832	12.04.2017	JPMorgan	(3.351,47)	0,00
Summe Devisenterminkontrakte							(119.520,14)	(0,15)

Futuregeschäfte

Bezeichnung	Anz. Kontrakte	Typ	Währung	Kontrakt Preis	Fälligkeitsdatum Datum	Gegenpartei	Unrealisiert Gewinn/Verlust	Summe des Anlagen
-------------	----------------	-----	---------	----------------	------------------------	-------------	-----------------------------	-------------------

Metzler Alpha Strategies

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31. März 2017

							am Jahresende EUR	%
10 YEAR SPANISH BONO FUT 06 17	1	Long	EUR	136,7800	09.06.2017	JPMorgan	1.000,00	0,00
10-YEAR US.TREAS.NOTE FU. 06 17	320	Long	USD	124,0480	22.06.2017	JPMorgan	153.934,48	0,19
10-YR CANADIAN GOV.BD.FU. 06 17	13	Short	CAD	137,8108	22.06.2017	JPMorgan	4.472,80	0,01
10-YR JAP. GOV. BOND FUT. 06 17	1	Long	JPY	150,3800	14.06.2017	JPMorgan	(839,07)	0,00
10-YR KTB FUTURES 06 17	2	Long	KRW	124,8900	21.06.2017	JPMorgan	16,72	0,00
2-YEAR US.TREAS.NOTE.FUT. 07 17	169	Short	USD	107,9357	03.07.2017	JPMorgan	(91.919,65)	(0,12)
3-MONTH SH.STERL.INT.FUT. 03.18	170	Long	GBP	99,4500	22.03.2018	JPMorgan	9.938,03	0,01
5-YEAR US.TREAS.NOTE FUT. 07 17	87	Short	USD	117,0975	03.07.2017	JPMorgan	(51.167,86)	(0,06)
AEX FUTURES 04 17	2	Long	EUR	510,7000	24.04.2017	JPMorgan	1.800,00	0,00
ASX SPI 200 INDEX FUTURES 06 17	43	Long	AUD	5.792,8140	16.06.2017	JPMorgan	42.313,05	0,05
BIST 30 INDEX FUTURES 05 17	251	Long	TRY	109,2327	01.05.2017	JPMorgan	(3.594,11)	0,00
BTP FUTURES 06 17	5	Long	EUR	130,5700	09.06.2017	JPMorgan	600,00	0,00
CAC 40 IND.FUTURE 04 17	19	Long	EUR	4.968,2632	24.04.2017	JPMorgan	27.975,00	0,04
CBOE VOLA.INDEX FUTURES 04 17	101	Short	USD	14,2449	20.04.2017	JPMorgan	91.585,24	0,12
CBOE VOLA.INDEX FUTURES 05 17	69	Long	USD	14,4098	18.05.2017	JPMorgan	(53.854,42)	(0,07)
CBOE VOLA.INDEX FUTURES 06 17	11	Long	USD	14,1650	22.06.2017	JPMorgan	874,20	0,00
CBOE VOLA.INDEX FUTURES 07 17	135	Short	USD	16,5830	20.07.2017	JPMorgan	196.652,80	0,25
CBOE VOLA.INDEX FUTURES 08 17	152	Long	USD	16,8078	17.08.2017	JPMorgan	(189.416,11)	(0,24)
CBOE VOLA.INDEX FUTURES 09 17	3	Long	USD	17,2000	21.09.2017	JPMorgan	(2.594,55)	0,00
DAX FUTURES 06 17	41	Long	EUR	12.017,4390	19.06.2017	JPMorgan	319.862,50	0,40
E-MINI NASDAQ 100 FUTURES 06 17	52	Long	USD	5.405,2885	19.06.2017	JPMorgan	32.293,96	0,04
E-MINI S+P 500 INDEX FUT. 06 17	34	Short	USD	2.333,9559	19.06.2017	JPMorgan	(40.203,82)	(0,05)
ESTX 50 DIVIDENDEN IND.FU 12.17	83	Long	EUR	113,5229	18.12.2017	JPMorgan	23.050,00	0,03
ESTX 50 DIVIDENDEN IND.FU 12.18	33	Long	EUR	117,4394	24.12.2018	JPMorgan	5.480,00	0,01
ESTX 50 INDEX FUTURES 06 17	175	Long	EUR	3.378,1829	19.06.2017	JPMorgan	83.680,00	0,11
EURO-BOBL-FUTURE 06 17	246	Long	EUR	131,4905	09.06.2017	JPMorgan	76.140,00	0,10
EURO-BUND-FUTURE 06 17	83	Long	EUR	160,4652	09.06.2017	JPMorgan	79.250,00	0,10
EURO-SCHATZ-FUTURE 06 17	331	Short	EUR	112,1743	09.06.2017	JPMorgan	(23.390,00)	(0,03)
FTSE 100 IND.FUT. 06 17	38	Long	GBP	7.299,2368	19.06.2017	JPMorgan	(10.546,01)	(0,01)
FUTURE BANK ACC. BILLS 90 TAGE 03.18	318	Long	AUD	99,5167	09.03.2018	JPMorgan	32.958,78	0,04
FUTURE CDN.BK.ACC. (CAD) 3 MON. 03.18	210	Long	CAD	98,8900	20.03.2018	JPMorgan	(5.520,90)	(0,01)
FUTURE EURIBOR (EUR) 3 MONATE 03.18	153	Short	EUR	100,2361	20.03.2018	JPMorgan	4.237,50	0,01
FUTURE FTSE/JSE TOP 40 06.17	34	Short	ZAR	45.834,0000	16.06.2017	JPMorgan	1.564,71	0,00
FUTURE NIKKEI ST.AV.DIV.PT. 04.18	46	Long	JPY	336,2891	02.04.2018	JPMorgan	64.113,10	0,08
H-SHARES INDEX FUTURES 04 17	13	Long	HKD	10.432,0000	28.04.2017	JPMorgan	(11.260,83)	(0,01)
HANG SENG INDEX FUTURES 04 17	45	Long	HKD	24.260,4222	28.04.2017	JPMorgan	(35.033,68)	(0,04)
IBEX 35 FUTURES (NEU) 04 17	3	Short	EUR	9.931,0000	24.04.2017	JPMorgan	(14.454,00)	(0,02)
KOSPI 200 FUTURES 06 17	22	Short	KRW	283,1273	09.06.2017	JPMorgan	6.563,12	0,01
LONG GILT FUTURES (NO.7) 06 17	149	Short	GBP	126,5643	29.06.2017	JPMorgan	(176.943,77)	(0,22)
LONG TERM EURO OAT FUTURE 06 17	2	Long	EUR	146,8600	09.06.2017	JPMorgan	360,00	0,00
NIKKEI 225 ST.AV.IND.FTS 06.17	17	Long	JPY	19.268,8235	09.06.2017	JPMorgan	(51.183,08)	(0,06)

Metzler Alpha Strategies

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31. März 2017

OMX (INDEX) FUTURES 04 17	141	Short	SEK	1.553,8688	24.04.2017	JPMorgan	(41.906,44)	(0,05)
S+P 500 ST. INDEX FUTURES 06.17	10	Long	USD	2.369,0250	16.06.2017	JPMorgan	(22.965,27)	(0,03)
S+P/TSX 60 INDEX FUTURES 06 17	33	Long	CAD	914,2939	16.06.2017	JPMorgan	(10.151,43)	(0,01)
SGX FTSE CHINA A50 IND.FU 04 17	29	Long	USD	10.422,5000	28.04.2017	JPMorgan	813,43	0,00
SGX MSCI SINGAPO. FUTURES 04 17	86	Long	SGD	346,4500	28.04.2017	JPMorgan	16.687,85	0,02
SGX MSCI TAIWAN FUTURES 04 17	33	Short	USD	366,3000	28.04.2017	JPMorgan	11.107,47	0,01
SGX NIFTY FUTURES 04 17	166	Long	USD	9.146,2169	28.04.2017	JPMorgan	16.074,05	0,02
SMI-FUTURES (REV. KONTR.) 06 17	27	Long	CHF	8.498,9259	19.06.2017	JPMorgan	10.106,96	0,01
STXE 600 AUTO.+PAR.IN.FU. 06 17	3	Long	EUR	547,2000	19.06.2017	JPMorgan	1.770,00	0,00
STXE 600 BANKS INDEX FUT. 06 17	7	Long	EUR	173,2000	19.06.2017	JPMorgan	840,00	0,00
STXE 600 BAS.RES.IND.FUT. 06 17	50	Long	EUR	415,7000	19.06.2017	JPMorgan	500,00	0,00
STXE 600 CHEMICA.IND.FUT. 06 17	2	Long	EUR	871,3000	19.06.2017	JPMorgan	1.730,00	0,00
STXE 600 CON.+MA.IND.FUT. 06 17	19	Short	EUR	439,0158	19.06.2017	JPMorgan	(12.430,00)	(0,02)
STXE 600 FIN.SER.IND.FUT. 06 17	6	Long	EUR	428,0000	19.06.2017	JPMorgan	4.020,00	0,01
STXE 600 FOOD+BEV.IN.FUT. 06 17	4	Long	EUR	621,9000	19.06.2017	JPMorgan	2.200,00	0,00
STXE 600 HEAL.CA.IND.FUT. 06 17	4	Long	EUR	742,4000	19.06.2017	JPMorgan	2.280,00	0,00
STXE 600 IN.GDS.+SE.I.FUT 06 17	40	Long	EUR	479,6900	19.06.2017	JPMorgan	28.220,00	0,04
STXE 600 INSURA.IND. FUT. 06 17	5	Long	EUR	265,5000	19.06.2017	JPMorgan	900,00	0,00
STXE 600 MEDIA INDEX FUT. 06 17	2	Long	EUR	270,0000	19.06.2017	JPMorgan	1.330,00	0,00
STXE 600 OIL+GAS IND.FUT. 06 17	5	Long	EUR	299,2000	19.06.2017	JPMorgan	2.225,00	0,00
STXE 600 PE.+H.G.IND.FUT. 06 17	18	Long	EUR	832,6000	19.06.2017	JPMorgan	19.530,00	0,02
STXE 600 RETAIL IND.FUT. 06 17	44	Short	EUR	302,6000	19.06.2017	JPMorgan	(12.100,00)	(0,02)
STXE 600 TECHNOL.IND.FUT. 06 17	37	Long	EUR	397,4000	19.06.2017	JPMorgan	24.975,00	0,03
STXE 600 TELECOM.IND.FUT. 06 17	53	Short	EUR	287,4000	19.06.2017	JPMorgan	(21.730,00)	(0,03)
STXE 600 TRA.+LE.IND.FUT. 06 17	65	Short	EUR	238,3000	19.06.2017	JPMorgan	(19.825,00)	(0,02)
STXE 600 UTILITI.IND.FUT. 06 17	38	Short	EUR	270,8000	19.06.2017	JPMorgan	(31.540,00)	(0,04)
TEN-Y. CMWLTH TREAS.BD F. 06 17	231	Long	AUD	126,0992	16.06.2017	JPMorgan	386.968,17	0,49
THREE-YEAR TREAS. BD FUT. 06 17	183	Short	AUD	111,4666	16.06.2017	JPMorgan	(36.458,83)	(0,05)
TOKYO ST. PRICE IND. FUT. 06 17	36	Long	JPY	1.541,5139	09.06.2017	JPMorgan	(87.640,55)	(0,11)
WIG 20 INDEX-FUTURES 06 17	37	Long	PLN	2.196,0000	19.06.2017	JPMorgan	(3.318,00)	0,00
Summe Futurekontrakte							731.006,54	0,92

Optionsgeschäfte

Bezeichnung	Anz. Kontrakte	Typ	Währung	Kontrakt Preis	Fälligkeitsdatum Datum	Gegenpartei	Markt Wert EUR	Summe des Anlagen %
CALL DAX OPTIONEN 04 17 12500,00	20	Long	EUR	34,3000	24.04.2017	JPMorgan	4.750,00	0,01
CALL DAX OPTIONEN 04 17 12600,00	20	Long	EUR	22,0400	24.04.2017	JPMorgan	2.680,00	0,00
CALL DAX OPTIONEN 04 17 12700,00	20	Long	EUR	10,6800	24.04.2017	JPMorgan	1.460,00	0,00
CALL HANG SENG INDEX OPTIONS 04 17 24400,00	21	Short	HKD	356,5000	28.04.2017	JPMorgan	22.359,24	0,03
CALL HANG SENG INDEX OPTIONS 04 17 25200,00	20	Short	HKD	93,5000	28.04.2017	JPMorgan	8.301,25	0,01
CALL KOSPI 200 OPTIONS 05 17 282,50	51	Short	KRW	4,1092	12.05.2017	JPMorgan	(34.004,89)	(0,04)
CALL KOSPI 200 OPTIONS 05 17 290,00	48	Short	KRW	1,2885	12.05.2017	JPMorgan	(7.825,58)	(0,01)

Metzler Alpha Strategies

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31. März 2017

CALL OPT. FTSE 100 IND.(EUR.) 04 17 7350,00	30	Short	GBP	103,7250	24.04.2017	JPMorgan	(16.310,07)	(0,02)
CALL OPT. FTSE 100 IND.(EUR.) 04 17 7550,00	29	Short	GBP	25,9664	24.04.2017	JPMorgan	(1.186,72)	0,00
CALL OPT. ON NASDAQ-100 INDEX 04 17 5400,00	10	Short	USD	74,7700	21.04.2017	JPMorgan	(69.655,46)	(0,09)
CALL OPT. ON NASDAQ-100 INDEX 04 17 5550,00	5	Short	USD	21,4700	21.04.2017	JPMorgan	(3.436,02)	0,00
CALL OPT. ON NASDAQ-100 INDEX 04 17 5600,00	5	Long	USD	3,7300	21.04.2017	JPMorgan	1.229,49	0,00
CALL OPT. SMI (REV.KONTRAKTGR) 04 17 8500,00	30	Short	CHF	163,3000	24.04.2017	JPMorgan	(37.662,88)	(0,05)
CALL OPT. SMI (REV.KONTRAKTGR) 04 17 8800,00	28	Short	CHF	38,8000	24.04.2017	JPMorgan	(2.327,78)	0,00
CALL OPT.A.ESTX 50 INDEX 04 17 3400,00	157	Short	EUR	59,9727	24.04.2017	JPMorgan	(162.495,00)	(0,20)
CALL OPT.A.ESTX 50 INDEX 04 17 3500,00	148	Short	EUR	20,7300	24.04.2017	JPMorgan	(50.912,00)	(0,06)
CALL OPT.A.ESTX 50 INDEX 04 17 3550,00	52	Long	EUR	12,8238	24.04.2017	JPMorgan	8.060,00	0,01
CALL OPT.A.ESTX 50 INDEX 04 17 3600,00	52	Long	EUR	6,3200	24.04.2017	JPMorgan	3.172,00	0,00
CALL OPT.ON CBOE VOLATILY IND 04 17 14,00	451	Short	USD	0,9773	20.04.2017	JPMorgan	(25.722,03)	(0,03)
CALL OPT.ON.10-YR.US.TR.NO.FU. 04 17 124,50	86	Short	USD	0,5444	24.04.2017	JPMorgan	(41.460,19)	(0,05)
CALL OPT.ON.10-YR.US.TR.NO.FU. 04 17 126,00	84	Short	USD	0,1225	24.04.2017	JPMorgan	(6.135,76)	(0,01)
CALL OPTIONS ON S+P 500 INDEX 04 17 2375,00	21	Short	USD	29,3700	21.04.2017	JPMorgan	(23.561,31)	(0,03)
CALL OPTIONS ON S+P 500 INDEX 04 17 2400,00	16	Long	USD	5,5300	21.04.2017	JPMorgan	5.983,82	0,01
CALL OPTIONS ON S+P 500 INDEX 04 17 2425,00	5	Short	USD	7,9700	21.04.2017	JPMorgan	(631,11)	0,00
CALL OPTION EURO-BUND-FUTURE 04 17 160,00	44	Short	EUR	0,9084	24.04.2017	JPMorgan	(32.560,00)	(0,04)
CALL OPTION EURO-BUND-FUTURE 04 17 162,00	43	Short	EUR	0,2284	24.04.2017	JPMorgan	(9.460,00)	(0,01)
CALL OPTIONS NIKKEI 225 INDEX 04 17 19500,00	12	Short	JPY	359,5000	14.04.2017	JPMorgan	(3.826,15)	0,00
CALL OPTIONS NIKKEI 225 INDEX 04 17 20250,00	11	Short	JPY	114,5000	14.04.2017	JPMorgan	(369,19)	0,00
CALL S+P/ASX 200 INDEX OPT. 04 17 5775,00	65	Short	AUD	60,7000	21.04.2017	JPMorgan	(52.341,21)	(0,07)
CALL S+P/ASX 200 INDEX OPT. 04 17 5900,00	62	Short	AUD	18,7000	21.04.2017	JPMorgan	(15.300,45)	(0,02)
PUT DAX OPTIONEN 04 17 11400,00	12	Short	EUR	37,3450	24.04.2017	JPMorgan	(294,00)	0,00
PUT DAX OPTIONEN 04 17 11500,00	32	Short	EUR	57,9950	24.04.2017	JPMorgan	(1.040,00)	0,00
PUT DAX OPTIONEN 04 17 11600,00	32	Short	EUR	31,2700	24.04.2017	JPMorgan	(1.408,00)	0,00
PUT DAX OPTIONEN 04 17 11700,00	32	Short	EUR	54,7512	24.04.2017	JPMorgan	(1.936,00)	0,00
PUT DAX OPTIONEN 04 17 11800,00	32	Short	EUR	70,0950	24.04.2017	JPMorgan	(2.704,00)	0,00
PUT DAX OPTIONEN 04 17 11900,00	32	Short	EUR	91,3138	24.04.2017	JPMorgan	(3.936,00)	0,00
PUT DAX OPTIONEN 04 17 12000,00	12	Short	EUR	221,2200	24.04.2017	JPMorgan	(2.220,00)	0,00
PUT DAX OPTIONEN 05 17 11500,00	16	Short	EUR	146,8138	22.05.2017	JPMorgan	(6.392,00)	(0,01)
PUT DAX OPTIONEN 05 17 11600,00	16	Short	EUR	169,9075	22.05.2017	JPMorgan	(7.528,00)	(0,01)
PUT DAX OPTIONEN 05 17 11700,00	16	Short	EUR	197,7200	22.05.2017	JPMorgan	(8.848,00)	(0,01)
PUT DAX OPTIONEN 05 17 11800,00	16	Short	EUR	227,4888	22.05.2017	JPMorgan	(10.392,00)	(0,01)
PUT DAX OPTIONEN 05 17 11900,00	16	Short	EUR	259,5013	22.05.2017	JPMorgan	(12.176,00)	(0,02)
PUT DAX OPTIONEN 05 17 12000,00	16	Short	EUR	300,2763	22.05.2017	JPMorgan	(14.248,00)	(0,02)
PUT DAX OPTIONEN 05 17 12100,00	16	Short	EUR	342,4388	22.05.2017	JPMorgan	(16.624,00)	(0,02)
PUT DAX OPTIONEN 06 18 11400,00	12	Long	EUR	862,1133	18.06.2018	JPMorgan	34.680,00	0,04
PUT DAX OPTIONEN 06 18 11500,00	28	Long	EUR	941,8871	18.06.2018	JPMorgan	85.246,00	0,11
PUT DAX OPTIONEN 06 18 11600,00	28	Long	EUR	984,8514	18.06.2018	JPMorgan	89.838,00	0,11
PUT DAX OPTIONEN 06 18 11700,00	28	Long	EUR	939,2086	18.06.2018	JPMorgan	94.640,00	0,12
PUT DAX OPTIONEN 06 18 11800,00	28	Long	EUR	959,9229	18.06.2018	JPMorgan	99.610,00	0,13
PUT DAX OPTIONEN 06 18 11900,00	28	Long	EUR	936,9943	18.06.2018	JPMorgan	104.860,00	0,13

Metzler Alpha Strategies

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31. März 2017

PUT DAX OPTIONEN 06 18 12000,00	28	Long	EUR	974,2264	18.06.2018	JPMorgan	110.320,00	0,14
PUT DAX OPTIONEN 06 18 12100,00	16	Long	EUR	998,5925	18.06.2018	JPMorgan	66.288,00	0,08
PUT HANG SENG INDEX OPTIONS 04 17 23400,00	23	Short	HKD	100,3261	28.04.2017	JPMorgan	2.189,60	0,00
PUT HANG SENG INDEX OPTIONS 04 17 24400,00	21	Short	HKD	408,5000	28.04.2017	JPMorgan	(4.926,61)	(0,01)
PUT KOSPI 200 OPTIONS 05 17 272,50	55	Short	KRW	1,0200	12.05.2017	JPMorgan	(13.680,13)	(0,02)
PUT KOSPI 200 OPTIONS 05 17 282,50	51	Short	KRW	3,6600	12.05.2017	JPMorgan	(45.730,72)	(0,06)
PUT OPT. FTSE 100 IND.(EUR.) 04 17 7100,00	32	Short	GBP	38,7250	24.04.2017	JPMorgan	(4.115,52)	(0,01)
PUT OPT. FTSE 100 IND.(EUR.) 04 17 7350,00	30	Short	GBP	106,7250	24.04.2017	JPMorgan	(23.500,53)	(0,03)
PUT OPT. ON NASDAQ-100 INDEX 04 17 5100,00	4	Short	USD	11,8700	21.04.2017	JPMorgan	(1.121,97)	0,00
PUT OPT. ON NASDAQ-100 INDEX 04 17 5150,00	16	Short	USD	24,5888	21.04.2017	JPMorgan	(6.866,44)	(0,01)
PUT OPT. ON NASDAQ-100 INDEX 04 17 5200,00	9	Short	USD	24,4589	21.04.2017	JPMorgan	(4.400,92)	(0,01)
PUT OPT. ON NASDAQ-100 INDEX 04 17 5250,00	5	Short	USD	9,2700	21.04.2017	JPMorgan	(3.646,39)	0,00
PUT OPT. ON NASDAQ-100 INDEX 04 17 5300,00	9	Short	USD	32,9922	21.04.2017	JPMorgan	(9.491,84)	(0,01)
PUT OPT. ON NASDAQ-100 INDEX 04 17 5400,00	14	Short	USD	97,6843	21.04.2017	JPMorgan	(38.614,37)	(0,05)
PUT OPT. ON NASDAQ-100 INDEX 05 17 5100,00	5	Short	USD	32,4100	19.05.2017	JPMorgan	(9.256,23)	(0,01)
PUT OPT. ON NASDAQ-100 INDEX 05 17 5200,00	5	Short	USD	48,3100	19.05.2017	JPMorgan	(13.603,85)	(0,02)
PUT OPT. ON NASDAQ-100 INDEX 05 17 5300,00	5	Short	USD	72,9700	19.05.2017	JPMorgan	(20.616,15)	(0,03)
PUT OPT. ON NASDAQ-100 INDEX 05 17 5400,00	5	Short	USD	110,8500	19.05.2017	JPMorgan	(33.705,76)	(0,04)
PUT OPT. ON NASDAQ-100 INDEX 06 18 5100,00	9	Long	USD	380,0300	15.06.2018	JPMorgan	209.435,87	0,26
PUT OPT. ON NASDAQ-100 INDEX 06 18 5200,00	9	Long	USD	371,1411	15.06.2018	JPMorgan	235.516,43	0,30
PUT OPT. ON NASDAQ-100 INDEX 06 18 5300,00	9	Long	USD	382,0300	15.06.2018	JPMorgan	264.386,32	0,33
PUT OPT. ON NASDAQ-100 INDEX 06 18 5400,00	9	Long	USD	397,8078	15.06.2018	JPMorgan	292.412,70	0,37
PUT OPT. SMI (REV.KONTRAKTGR) 04 17 8200,00	32	Short	CHF	45,1000	24.04.2017	JPMorgan	(1.434,78)	0,00
PUT OPT. SMI (REV.KONTRAKTGR) 04 17 8500,00	30	Short	CHF	121,6000	24.04.2017	JPMorgan	(9.695,95)	(0,01)
PUT OPT.A.ESTX 50 INDEX 04 17 3200,00	31	Short	EUR	8,9977	24.04.2017	JPMorgan	(341,00)	0,00
PUT OPT.A.ESTX 50 INDEX 04 17 3250,00	236	Short	EUR	21,0741	24.04.2017	JPMorgan	(4.248,00)	(0,01)
PUT OPT.A.ESTX 50 INDEX 04 17 3300,00	118	Short	EUR	26,1147	24.04.2017	JPMorgan	(3.658,00)	0,00
PUT OPT.A.ESTX 50 INDEX 04 17 3350,00	118	Short	EUR	33,0054	24.04.2017	JPMorgan	(6.608,00)	(0,01)
PUT OPT.A.ESTX 50 INDEX 04 17 3400,00	222	Short	EUR	70,2133	24.04.2017	JPMorgan	(24.420,00)	(0,03)
PUT OPT.A.ESTX 50 INDEX 05 17 3250,00	39	Short	EUR	48,1300	22.05.2017	JPMorgan	(13.299,00)	(0,02)
PUT OPT.A.ESTX 50 INDEX 05 17 3300,00	101	Short	EUR	67,9795	22.05.2017	JPMorgan	(44.743,00)	(0,06)
PUT OPT.A.ESTX 50 INDEX 05 17 3350,00	101	Short	EUR	85,8518	22.05.2017	JPMorgan	(57.772,00)	(0,07)
PUT OPT.A.ESTX 50 INDEX 05 17 3400,00	101	Short	EUR	107,9746	22.05.2017	JPMorgan	(74.134,00)	(0,09)
PUT OPT.A.ESTX 50 INDEX 05 17 3450,00	101	Short	EUR	133,6597	22.05.2017	JPMorgan	(94.536,00)	(0,12)
PUT OPT.A.ESTX 50 INDEX 06 18 3200,00	31	Long	EUR	321,9248	18.06.2018	JPMorgan	66.681,00	0,08
PUT OPT.A.ESTX 50 INDEX 06 18 3250,00	105	Long	EUR	369,6310	18.06.2018	JPMorgan	247.380,00	0,31
PUT OPT.A.ESTX 50 INDEX 06 18 3300,00	167	Long	EUR	368,0646	18.06.2018	JPMorgan	430.025,00	0,54
PUT OPT.A.ESTX 50 INDEX 06 18 3350,00	167	Long	EUR	354,0951	18.06.2018	JPMorgan	469.604,00	0,59
PUT OPT.A.ESTX 50 INDEX 06 18 3400,00	167	Long	EUR	368,2688	18.06.2018	JPMorgan	512.022,00	0,64
PUT OPT.A.ESTX 50 INDEX 06 18 3450,00	101	Long	EUR	382,4611	18.06.2018	JPMorgan	336.835,00	0,42
PUT OPT.ON CBOE VOLATILY IND 04 17 14,00	451	Short	USD	1,5700	20.04.2017	JPMorgan	(58.612,50)	(0,07)
PUT OPT.ON.10-YR.US.TR.NO.FU. 04 17 123,00	88	Short	USD	0,1694	24.04.2017	JPMorgan	(6.427,94)	(0,01)
PUT OPT.ON.10-YR.US.TR.NO.FU. 04 17 124,50	86	Short	USD	0,7006	24.04.2017	JPMorgan	(36.434,72)	(0,05)

Metzler Alpha Strategies

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31. März 2017

PUT OPTIONS ON S+P 500 INDEX 04 17 2250,00	30	Short	USD	5,5133	21.04.2017 JPMorgan	(6.591,56)	(0,01)
PUT OPTIONS ON S+P 500 INDEX 04 17 2275,00	30	Short	USD	7,2667	21.04.2017 JPMorgan	(9.817,21)	(0,01)
PUT OPTIONS ON S+P 500 INDEX 04 17 2300,00	30	Short	USD	6,9233	21.04.2017 JPMorgan	(14.725,82)	(0,02)
PUT OPTIONS ON S+P 500 INDEX 04 17 2325,00	37	Short	USD	14,0051	21.04.2017 JPMorgan	(27.848,16)	(0,04)
PUT OPTIONS ON S+P 500 INDEX 04 17 2350,00	14	Short	USD	23,2986	21.04.2017 JPMorgan	(17.932,78)	(0,02)
PUT OPTIONS ON S+P 500 INDEX 04 17 2375,00	28	Short	USD	26,4271	21.04.2017 JPMorgan	(53.981,58)	(0,07)
PUT OPTIONS ON S+P 500 INDEX 05 17 2225,00	8	Short	USD	11,3700	19.05.2017 JPMorgan	(6.268,06)	(0,01)
PUT OPTIONS ON S+P 500 INDEX 05 17 2250,00	17	Short	USD	14,9994	19.05.2017 JPMorgan	(17.007,15)	(0,02)
PUT OPTIONS ON S+P 500 INDEX 05 17 2275,00	17	Short	USD	18,7229	19.05.2017 JPMorgan	(19.709,22)	(0,02)
PUT OPTIONS ON S+P 500 INDEX 05 17 2300,00	17	Short	USD	23,5112	19.05.2017 JPMorgan	(27.338,60)	(0,03)
PUT OPTIONS ON S+P 500 INDEX 05 17 2325,00	17	Short	USD	29,9288	19.05.2017 JPMorgan	(36.716,38)	(0,05)
PUT OPTIONS ON S+P 500 INDEX 05 17 2350,00	17	Short	USD	38,6876	19.05.2017 JPMorgan	(47.604,13)	(0,06)
PUT OPTIONS ON S+P 500 INDEX 05 17 2375,00	9	Short	USD	47,6700	19.05.2017 JPMorgan	(33.069,98)	(0,04)
PUT OPTIONS ON S+P 500 INDEX 06 18 2225,00	8	Long	USD	115,2300	15.06.2018 JPMorgan	78.500,39	0,10
PUT OPTIONS ON S+P 500 INDEX 06 18 2250,00	31	Long	USD	153,2881	15.06.2018 JPMorgan	324.622,50	0,41
PUT OPTIONS ON S+P 500 INDEX 06 18 2275,00	31	Long	USD	162,8397	15.06.2018 JPMorgan	348.076,99	0,44
PUT OPTIONS ON S+P 500 INDEX 06 18 2300,00	31	Long	USD	151,7881	15.06.2018 JPMorgan	376.793,98	0,47
PUT OPTIONS ON S+P 500 INDEX 06 18 2325,00	31	Long	USD	154,4752	15.06.2018 JPMorgan	398.080,08	0,50
PUT OPTIONS ON S+P 500 INDEX 06 18 2350,00	31	Long	USD	160,2526	15.06.2018 JPMorgan	423.168,62	0,53
PUT OPTIONS ON S+P 500 INDEX 06 18 2375,00	16	Long	USD	168,1550	15.06.2018 JPMorgan	230.452,06	0,29
PUT OPTION EURO-BUND-FUTURE 04 17 158,50	45	Short	EUR	0,3484	24.04.2017 JPMorgan	12.600,00	0,02
PUT OPTION EURO-BUND-FUTURE 04 17 160,00	44	Short	EUR	0,8484	24.04.2017 JPMorgan	27.280,00	0,03
PUT OPTIONS NIKKEI 225 INDEX 04 17 18250,00	14	Short	JPY	119,5000	14.04.2017 JPMorgan	(8.810,20)	(0,01)
PUT OPTIONS NIKKEI 225 INDEX 04 17 19250,00	12	Short	JPY	389,5000	14.04.2017 JPMorgan	(43.295,86)	(0,05)
PUT S+P/ASX 200 INDEX OPT. 04 17 5575,00	69	Short	AUD	26,7000	21.04.2017 JPMorgan	(2.214,61)	0,00
PUT S+P/ASX 200 INDEX OPT. 04 17 5750,00	65	Short	AUD	77,7000	21.04.2017 JPMorgan	(7.927,68)	(0,01)
Summe Optionskontrakte						4.292.109,24	5,40
Summe Derivative Instrumente						4.903.595,64	6,16
Summe Vermögenswerte						57.294.513,21	72,03
Umlaufvermögen (netto)						22.248.588,39	27,97
Anteil Wertpapiere						79.543.101,60	100,00

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

Zusammensetzung des Vermögens	Summe Anlagen in %
Kapitalanlagen in Wertpapiere	63,07
Derivative Instrumente	10,07
Sonstige Anlagen	26,86
	100,00

Metzler Wertsicherungsfonds 98

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31. März 2017

Wertpapiere	Wertpapier Währung	Anfangs- bestand	Zugänge	Abgänge	End- bestand	Anfangs- Markt- wert EUR	End- Markt- wert EUR	Anfang des Jahres fondsvermögen %	End- des Jahres fondsvermögen %
Investmentvermögen (vor angefallenen Zinserträgen)									
Bundesrepublik Deutschland									
0,0000 % BAD.-WUERTT.LSA 12/17R102	EUR	6.350.000,00	0,00	1.000.000,00	5.350.000,00	6.370.002,50	5.358.399,50	5,81	4,11
0,0000 % BAD.-WUERTT.LSA 12/20R105	EUR	0,00	1.600.000,00	0,00	1.600.000,00	0,00	1.624.928,00	0,00	1,25
0,4610 % BAD.-WUERTT.LSA 16/18	EUR	2.000.000,00	1.000.000,00	0,00	3.000.000,00	2.034.580,00	3.037.740,00	1,86	2,33
0,2720 % BAY.LAND.BOD.IS.16/20	EUR	0,00	1.500.000,00	0,00	1.500.000,00	0,00	1.534.977,35	0,00	1,18
0,0000 % BERLIN, LAND LSA12/19A378	EUR	0,00	3.500.000,00	0,00	3.500.000,00	0,00	3.529.767,50	0,00	2,71
0,0000 % BERLIN, LAND LSA13/18A404	EUR	0,00	3.000.000,00	0,00	3.000.000,00	0,00	3.016.320,00	0,00	2,31
0,0000 % BERLIN, LAND LSA13/21A411	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00	2.500.000,00	2.551.275,00	2.556.775,00	2,33	1,96
0,0000 % BRANDENBURG LSA 14/19 VAR	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00	2.500.000,00	2.532.025,00	2.532.837,50	2,31	1,94
1,0000 % BUNDANL.V.15/25	EUR	4.500.000,00	0,00	4.500.000,00	0,00	5.017.444,88	0,00	4,58	0,00
0,0000 % HESSEN SCHA. S.1314	EUR	2.000.000,00	0,00	0,00	2.000.000,00	2.014.420,00	2.012.910,00	1,84	1,54
0,0000 % IN.BK.BERLIN IS S.112VAR	EUR	3.000.000,00	0,00	3.000.000,00	0,00	3.004.725,00	0,00	2,74	0,00
0,0000 % IN.BK.BERLIN IS S.129 VAR	EUR	0,00	2.000.000,00	0,00	2.000.000,00	0,00	2.020.000,00	0,00	1,55
0,0000 % IN.BK.BERLIN IS S.139 VAR	EUR	4.000.000,00	0,00	0,00	4.000.000,00	4.014.720,00	4.008.480,00	3,66	3,07
0,0000 % IN.BK.BERLIN IS S.157 VAR	EUR	0,00	1.000.000,00	0,00	1.000.000,00	0,00	1.007.575,00	0,00	0,77
0,2710 % INV.BK.S-H.S.3 16/20 VAR	EUR	0,00	2.000.000,00	0,00	2.000.000,00	0,00	2.048.760,00	0,00	1,57
0,0000 % LAND NRW LSA.1270 13/17	EUR	9.650.000,00	5.000.000,00	9.000.000,00	5.650.000,00	9.690.433,50	5.662.966,75	8,84	4,34
0,0000 % LAND NRW SCH.R.1179VAR	EUR	9.000.000,00	0,00	9.000.000,00	0,00	9.013.500,00	0,00	8,22	0,00
0,0000 % LAND NRW SCH.R.1187 VAR	EUR	0,00	4.000.000,00	0,00	4.000.000,00	0,00	4.041.240,00	0,00	3,10
0,0000 % LAND NRW SCH.R.1203 VAR	EUR	0,00	1.500.000,00	0,00	1.500.000,00	0,00	1.516.230,00	0,00	1,16
0,0000 % LAND NRW SCH.R.1240 VAR	EUR	1.600.000,00	0,00	0,00	1.600.000,00	1.609.776,00	1.607.952,00	1,47	1,23
0,0000 % LAND NRW SCH.R.1381 VAR	EUR	0,00	3.000.000,00	0,00	3.000.000,00	0,00	3.056.940,00	0,00	2,34
0,0000 % LANDWIRT.R.BK 13/20VARMTN	EUR	2.600.000,00	0,00	0,00	2.600.000,00	2.641.249,00	2.645.344,00	2,41	2,03
0,0000 % LDKRBK.BAD.W.IHS R.3109	EUR	5.750.000,00	0,00	0,00	5.750.000,00	5.763.138,75	5.752.300,00	5,26	4,41
0,0000 % NIEDERS.SCH.A.12/19 A111	EUR	0,00	1.000.000,00	0,00	1.000.000,00	0,00	1.011.620,00	0,00	0,78
0,0000 % NIEDERS.SCH.A.12/20 A567	EUR	2.088.000,00	0,00	0,00	2.088.000,00	2.120.050,80	2.124.957,60	1,93	1,63
0,0000 % NIEDERS.SCH.A.13/17 A575	EUR	8.600.000,00	0,00	0,00	8.600.000,00	8.634.873,00	8.617.587,00	7,88	6,61
0,0000 % NIEDERS.SCH.A.13/18 A574	EUR	0,00	3.000.000,00	0,00	3.000.000,00	0,00	3.019.905,00	0,00	2,32
0,0000 % NIEDERS.SCH.A.13/18 A578	EUR	5.700.000,00	5.000.000,00	0,00	10.700.000,00	5.738.674,50	10.766.286,50	5,23	8,25
0,0000 % NIEDERS.SCH.A.14/17 A581	EUR	3.000.000,00	0,00	3.000.000,00	0,00	3.005.580,00	0,00	2,74	0,00
0,0000 % NIEDERS.SCH.A.14/19 A579	EUR	0,00	2.800.000,00	0,00	2.800.000,00	0,00	2.826.908,00	0,00	2,17
0,0000 % NIEDERS.SCH.A.14/20 A582	EUR	0,00	4.250.000,00	0,00	4.250.000,00	0,00	4.324.672,50	0,00	3,32
0,0000 % NRW.BANK IS.14U VAR	EUR	3.800.000,00	0,00	0,00	3.800.000,00	3.827.455,00	3.823.465,00	3,49	2,93
0,0000 % RHEINL.PF.SCHATZ.12/17VAR	EUR	9.000.000,00	0,00	3.000.000,00	6.000.000,00	9.037.305,00	6.014.580,00	8,24	4,61
0,0000 % RHEINL.PF.SCHATZ.12/20VAR	EUR	0,00	2.200.000,00	0,00	2.200.000,00	0,00	2.223.995,14	0,00	1,71
0,0000 % RHEINL.PF.SCHATZ.14/19VAR	EUR	0,00	1.000.000,00	0,00	1.000.000,00	0,00	1.014.280,00	0,00	0,78
0,0000 % RHEINL.PF.SCHATZ.15/20VAR	EUR	1.000.000,00	0,00	0,00	1.000.000,00	1.014.000,00	1.014.950,00	0,92	0,78

Metzler Wertsicherungsfonds 98

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31. März 2017

0,0000 % SCHLW-H.SCHATZ.12/17 A1	EUR	0,00	1.000.000,00	0,00	1.000.000,00	0,00	0,00	1.003.690,00	0,77
0,0000 % SCHLW-H.SCHATZ.13/18 A1	EUR	0,00	4.000.000,00	0,00	4.000.000,00	0,00	0,00	4.029.000,00	3,09
0,0000 % SCHLW-H.SCHATZ.13/20 A1	EUR	4.000.000,00	0,00	0,00	4.000.000,00	4.061.040,00	3,70	4.065.900,00	3,12
0,0000 % SCHLW-H.SCHATZ.14/21 A1	EUR	2.000.000,00	1.500.000,00	0,00	3.500.000,00	2.037.910,00	1,86	3.571.400,00	2,74
0,0000 % SCHLW-H.SCHATZ.15/21 A1	EUR	2.500.000,00	0,00	0,00	2.500.000,00	2.552.562,50	2,33	2.556.312,50	1,96
0,0720 % SCHLW-H.SCHATZ.16/19 A1	EUR	0,00	1.500.000,00	0,00	1.500.000,00	0,00	0,00	1.517.295,00	1,16
0,0710 % SCHLW-H.SCHATZ.16/20 A1	EUR	0,00	3.000.000,00	0,00	3.000.000,00	0,00	0,00	3.057.570,00	2,34
0,0720 % STADT HAMBURG LSA 16/20	EUR	0,00	2.700.000,00	0,00	2.700.000,00	0,00	0,00	2.748.154,50	2,11
Summe Bundesrepublik Deutschland						98.286.740,43	89,64	127.904.971,34	98,06
Summe Investmentvermögen (vor angefallenen Zinserträgen)						98.286.740,43	89,64	127.904.971,34	98,06
Aufgelaufene Zinserträge (Fair value)	EUR					7.907,35	-	5.102,86	-
Summe Investmentvermögen (vor angefallenen Zinserträgen)						98.294.647,78	89,64	127.910.074,20	98,07
Summe Kapitalanlagen in Wertpapiere (Fair Value)						98.294.647,78	89,64	127.910.074,20	98,07

Derivative Instrumente

Futuregeschäfte

Bezeichnung	Anz. Kontrakte	Typ	Währung	Kontrakt Preis	Fälligkeitsdatum Datum	Gegenpartei	Unrealisiert Gewinn/Verlust am Jahresende EUR	Summe des Anlagen %
ASX SPI 200 INDEX FUTURES 06 17	8	Long	AUD	5.757,1250	16.06.2017	JPMorgan	12.963,16	0,01
BTP FUTURES 06 17	18	Long	EUR	130,4389	09.06.2017	JPMorgan	4.520,00	0,00
E-MINI NASDAQ 100 FUTURES 06 17	6	Long	USD	5.391,1167	19.06.2017	JPMorgan	5.316,25	0,00
E-MINI S+P 500 INDEX FUT. 06 17	17	Long	USD	2.370,0588	19.06.2017	JPMorgan	(8.590,07)	(0,01)
ESTX 50 INDEX FUTURES 06 17	29	Long	EUR	3.342,9655	19.06.2017	JPMorgan	24.080,00	0,02
EURO-BOBL-FUTURE 06 17	17	Long	EUR	131,8900	09.06.2017	JPMorgan	(1.530,00)	0,00
EURO-BUND-FUTURE 06 17	19	Long	EUR	160,9632	09.06.2017	JPMorgan	8.680,00	0,01
FTSE 100 IND.FUT. 06 17	7	Long	GBP	7.305,7857	19.06.2017	JPMorgan	(2.478,66)	0,00
HANG SENG INDEX FUTURES 04 17	4	Long	HKD	24.245,0000	28.04.2017	JPMorgan	(2.743,03)	0,00
LONG TERM EURO OAT FUTURE 06 17	16	Long	EUR	146,7413	09.06.2017	JPMorgan	4.780,00	0,00
MINI MSCI EM.MAR.IND.FUT. 06 17	37	Long	USD	941,9946	19.06.2017	JPMorgan	33.565,52	0,03
S+P/TSX 60 INDEX FUTURES 06 17	6	Long	CAD	914,4667	16.06.2017	JPMorgan	(1.991,03)	0,00
SMI-FUTURES (REV. KONTR.) 06 17	7	Long	CHF	8.493,1429	19.06.2017	JPMorgan	2.998,46	0,00
TOKYO ST. PRICE IND. FUT. 06 17	10	Long	JPY	1.541,7500	09.06.2017	JPMorgan	(24.542,71)	(0,02)
Summe Futurekontrakte							55.027,89	0,04
Summe Derivative Instrumente							55.027,89	0,04
Summe Vermögenswerte							127.965.102,09	98,11

Metzler Wertsicherungsfonds 98

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31. März 2017

Umlaufvermögen (netto)	2.468.638,14	1,89
Anteil Wertpapiere	130.433.740,23	100,00

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

<u>Zusammensetzung des Vermögens</u>	<u>Summe Anlagen in %</u>
Kapitalanlagen in Wertpapiere	97,92
Derivative Instrumente	0,07
Sonstige Anlagen	2,01
	<u>100,00</u>

Metzler Sovereign Select LCR

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31. März 2017

Wertpapiere	Wertpapier Währung	Anfangs- bestand	Zugänge	Abgänge	End- bestand	Anfangs- Markt- wert EUR	End- Markt- wert EUR	Änderung des Jahres fondsvermögen %	End- Markt- wert EUR	End- Markt- wert %
Investmentvermögen (vor angefallenen Zinserträgen)										
Belgien										
4,2500 % BELGIQUE 11-21 61	EUR	0,00	1.330.000,00	230.000,00	1.100.000,00	0,00	1.326.336,00	0,00	3,65	
3,0000 % BELGIQUE 12-19 67	EUR	1.600.000,00	0,00	1.600.000,00	0,00	1.773.480,00	0,00	4,59	0,00	
3,0000 % BELGIQUE 14-34 73	EUR	940.400,00	100.000,00	330.000,00	710.400,00	1.320.098,30	896.301,88	3,42	2,46	
1,0000 % BELGIQUE 16/26 77	EUR	600.000,00	500.000,00	0,00	1.100.000,00	650.016,00	1.133.275,00	1,68	3,12	
1,6000 % BELGIQUE 16/47 78	EUR	300.000,00	60.000,00	90.000,00	270.000,00	341.764,50	254.713,95	0,88	0,70	
Summe Belgien						4.085.358,80	3.610.626,83	10,57	9,93	
Bundesrepublik Deutschland										
0,2500 % BD.LAENDER 49 LSA 15/20	EUR	500.000,00	0,00	0,00	500.000,00	512.552,50	508.052,50	1,33	1,40	
2,5000 % BUNDANL.V.12/44	EUR	500.000,00	0,00	250.000,00	250.000,00	775.544,55	333.831,25	2,01	0,92	
1,5000 % BUNDANL.V.13/23	EUR	1.530.000,00	0,00	1.530.000,00	0,00	1.736.339,63	0,00	4,49	0,00	
0,5000 % BUNDANL.V.16/26	EUR	640.000,00	420.000,00	200.000,00	860.000,00	682.451,20	885.794,15	1,77	2,44	
1,0000 % RHEINL.PF.SCHATZ.V.2012	EUR	550.000,00	0,00	0,00	550.000,00	560.428,00	557.403,00	1,45	1,53	
Summe Bundesrepublik Deutschland						4.267.315,88	2.285.080,90	11,04	6,28	
Dänemark										
1,7500 % DANSKE STAT 2025	DKK	11.800.000,00	900.000,00	2.700.000,00	10.000.000,00	1.841.299,18	1.511.349,73	4,76	4,16	
4,5000 % DANSKE STAT 2039	DKK	1.020.000,00	0,00	0,00	1.020.000,00	258.454,34	231.811,57	0,67	0,64	
Summe Dänemark						2.099.753,52	1.743.161,30	5,43	4,79	
Frankreich										
4,5000 % REP. FSE 09-41 O.A.T.	EUR	340.000,00	70.000,00	80.000,00	330.000,00	615.494,61	502.446,45	1,59	1,38	
0,5000 % REP. FSE 14-19 O.A.T.	EUR	1.350.000,00	0,00	250.000,00	1.100.000,00	1.396.669,50	1.125.470,50	3,61	3,10	
0,5000 % REP. FSE 16-26 O.A.T.	EUR	780.000,00	460.000,00	320.000,00	920.000,00	808.629,86	889.304,20	2,09	2,45	
Summe Frankreich						2.820.793,97	2.517.221,15	7,30	6,92	
Großbritannien										
2,0000 % TREASURY STK 2020	GBP	250.000,00	370.000,00	0,00	620.000,00	309.111,71	767.526,37	0,80	2,11	
2,2500 % TREASURY STK 2023	GBP	390.000,00	400.000,00	790.000,00	0,00	508.067,08	0,00	1,31	0,00	
2,0000 % TREASURY STK 2025	GBP	0,00	850.000,00	80.000,00	770.000,00	0,00	980.073,25	0,00	2,70	
3,2500 % TREASURY STK 2044	GBP	480.000,00	420.000,00	40.000,00	860.000,00	777.829,15	1.325.383,37	2,01	3,64	
Summe Großbritannien						1.595.007,94	3.072.982,99	4,13	8,45	
Irland										
5,0000 % IRLAND 10-20	EUR	350.000,00	0,00	350.000,00	0,00	427.094,50	0,00	1,11	0,00	
0,8000 % IRLAND 2022	EUR	0,00	450.000,00	0,00	450.000,00	0,00	467.160,01	0,00	1,28	

Metzler Sovereign Select LCR

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31. März 2017

3,4000 % IRLAND 2024	EUR	845.000,00	0,00	845.000,00	0,00	1.055.212,04	2,73	0,00	0,00	
1,0000 % IRLAND 2026	EUR	0,00	720.000,00	0,00	720.000,00	0,00	0,00	721.468,80	1,98	
Summe Irland						1.482.306,54	3,84	1.188.628,81	3,27	
Italien										
5,0000 % B.T.P. 09-40	EUR	485.000,00	0,00	0,00	485.000,00	752.395,87	1,95	627.471,15	1,73	
3,5000 % B.T.P. 13-18	EUR	650.000,00	0,00	0,00	650.000,00	700.251,50	1,81	687.569,90	1,89	
1,0500 % B.T.P. 14-19	EUR	780.000,00	0,00	170.000,00	610.000,00	805.541,14	2,08	621.661,10	1,71	
3,7500 % B.T.P. 14-24	EUR	1.460.000,00	0,00	460.000,00	1.000.000,00	1.775.798,66	4,59	1.134.927,95	3,12	
1,6000 % B.T.P. 16-26	EUR	220.000,00	170.000,00	0,00	390.000,00	228.324,27	0,59	374.140,65	1,03	
Summe Italien						4.262.311,44	11,03	3.445.770,75	9,48	
Japan										
0,1000 % JAPAN 2021 127	JPY	0,00	127.000.000,00	0,00	127.000.000,00	0,00	0,00	1.076.196,59	2,96	
0,3000 % JAPAN 2025 341	JPY	168.000.000,00	0,00	168.000.000,00	0,00	1.535.355,21	3,97	0,00	0,00	
0,1000 % JAPAN 2026 344	JPY	0,00	168.000.000,00	18.000.000,00	150.000.000,00	0,00	0,00	1.265.113,69	3,48	
0,6000 % JAPAN 2046 53	JPY	0,00	50.000.000,00	0,00	50.000.000,00	0,00	0,00	393.765,73	1,08	
Summe Japan						1.535.355,21	3,97	2.735.076,01	7,52	
Niederlande										
3,5000 % NEDERLD 10-20	EUR	800.000,00	0,00	0,00	800.000,00	927.000,00	2,40	908.114,68	2,50	
2,7500 % NEDERLD 14-47	EUR	160.000,00	30.000,00	0,00	190.000,00	260.400,88	0,67	264.280,50	0,73	
0,5000 % NIEDERLANDE 16-26	EUR	1.100.000,00	240.000,00	550.000,00	790.000,00	1.154.226,32	2,99	795.528,66	2,19	
Summe Niederlande						2.341.627,20	6,06	1.967.923,84	5,41	
Österreich										
2,4000 % OESTERR. 13/34	EUR	540.000,00	50.000,00	30.000,00	560.000,00	719.413,30	1,86	681.956,80	1,88	
0,2500 % OESTERR. 14/19	EUR	950.000,00	0,00	270.000,00	680.000,00	974.976,69	2,52	695.045,00	1,91	
1,6500 % OESTERR. 14/24	EUR	320.000,00	240.000,00	0,00	560.000,00	367.307,20	0,95	621.318,12	1,71	
0,7500 % OESTERR. 16/26	EUR	0,00	300.000,00	0,00	300.000,00	0,00	0,00	306.072,00	0,84	
Summe Österreich						2.061.697,19	5,33	2.304.391,92	6,34	
Polen										
4,0000 % POLEN 12-23	PLN	0,00	2.400.000,00	400.000,00	2.000.000,00	0,00	0,00	496.589,97	1,37	
Summe Polen						-	-	496.589,97	1,37	
Schweden										
5,0000 % SWEDEN 03-20 1047	SEK	0,00	6.300.000,00	3.000.000,00	3.300.000,00	0,00	0,00	413.121,61	1,14	
4,2500 % SWEDEN 07-19 1052	SEK	3.700.000,00	0,00	3.700.000,00	0,00	431.083,82	1,12	0,00	0,00	
1,5000 % SWEDEN 12-23 1057	SEK	3.080.000,00	3.300.000,00	0,00	6.380.000,00	359.879,83	0,93	725.579,89	2,00	
2,2500 % SWEDEN 12-32 1056	SEK	1.500.000,00	850.000,00	0,00	2.350.000,00	192.243,20	0,50	281.506,58	0,77	
Summe Schweden						983.206,85	2,54	1.420.208,08	3,91	

Metzler Sovereign Select LCR

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31. März 2017

Singapur

2,5000 % SINGAPORE REP. 09-19	SGD	800.000,00	0,00	0,00	800.000,00	542.324,03	1,40	549.642,02	1,51
2,8750 % SINGAPORE REP. 10-30	SGD	670.000,00	0,00	670.000,00	0,00	479.767,66	1,24	0,00	0,00
2,7500 % SINGAPORE REP. 13-23	SGD	610.000,00	0,00	610.000,00	0,00	428.045,03	1,11	0,00	0,00
2,1250 % SINGAPORE REP. 16-26	SGD	0,00	1.400.000,00	0,00	1.400.000,00	0,00	0,00	937.330,21	2,58
Summe Singapur						1.450.136,72	3,75	1.486.972,23	4,09

Spanien

4,7000 % SPANIEN 09-41	EUR	387.000,00	120.000,00	67.000,00	440.000,00	609.525,08	1,58	597.736,35	1,64
3,7500 % SPANIEN 13-18	EUR	1.130.000,00	0,00	300.000,00	830.000,00	1.223.377,55	3,17	883.163,58	2,43
1,1500 % SPANIEN 15-20	EUR	430.000,00	400.000,00	0,00	830.000,00	449.625,11	1,16	861.618,85	2,37
2,1500 % SPANIEN 15-25	EUR	1.450.000,00	200.000,00	180.000,00	1.470.000,00	1.618.250,75	4,19	1.557.610,82	4,28
Summe Spanien						3.900.778,49	10,09	3.900.129,60	10,73

Tschechische Republik

3,8500 % CZECH REP. 2021 61	CZK	0,00	15.000.000,00	15.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1,0000 % CZECH REP. 2026	CZK	0,00	11.500.000,00	11.500.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Summe Tschechische Republik						-	-	-	-

USA

1,1250 % US TREASURY 2018	USD	1.520.000,00	0,00	520.000,00	1.000.000,00	1.361.271,48	3,52	935.027,44	2,57
2,0000 % US TREASURY 2020	USD	1.600.000,00	180.000,00	350.000,00	1.430.000,00	1.477.576,10	3,82	1.350.537,69	3,71
2,2500 % US TREASURY 2024	USD	1.050.000,00	0,00	1.050.000,00	0,00	988.747,37	2,56	0,00	0,00
2,2500 % US TREASURY 2027	USD	0,00	720.000,00	0,00	720.000,00	0,00	0,00	663.871,49	1,83
2,7500 % US TREASURY 2042	USD	840.000,00	0,00	200.000,00	640.000,00	818.473,04	2,12	568.089,38	1,56
Summe USA						4.646.067,99	12,02	3.517.526,00	9,67

Summe Investmentvermögen (vor angefallenen Zinserträgen)

Aufgelaufene Zinserträge (Fair value)	EUR					275.560,86	0,71	264.503,98	0,73
Summe Investmentvermögen (vor angefallenen Zinserträgen)						37.807.278,60	97,82	35.956.794,36	98,88

Summe Kapitalanlagen in Wertpapiere (Fair Value)

						37.807.278,60	97,82	35.956.794,36	98,88
--	--	--	--	--	--	----------------------	--------------	----------------------	--------------

Derivative Instrumente

Devisentermingeschäfte

Kauf	Verkauf	Kontrakt Preis	Fälligkeitsdatum Datum	Gegenpartei	Unrealisiert Gewinn/Verlust am Jahresende EUR	Summe des Anlagen %	
CZK	30.500.000	EUR	1.131.306	26,9600	12.04.2017 B. Metzler	(1.272,13)	0,00
EUR	1.129.462	CZK	30.500.000	27,0040	12.04.2017 B. Metzler	(571,21)	0,00
EUR	1.748.205	DKK	13.000.000	7,4362	12.04.2017 B. Metzler	(27,97)	0,00

Metzler Sovereign Select LCR

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31. März 2017

EUR	26.903	DKK	200.000	7,4340	12.04.2017 B. Metzler	7,53	0,00
GBP	40.000	EUR	46.593	0,8585	12.04.2017 B. Metzler	167,00	0,00
EUR	3.140.380	GBP	2.680.000	0,8534	12.04.2017 B. Metzler	7.467,01	0,02
EUR	1.401.136	JPY	168.935.000	120,5700	12.04.2017 B. Metzler	(16.234,46)	(0,04)
EUR	1.305.179	JPY	157.000.000	120,2900	12.04.2017 B. Metzler	(12.056,50)	(0,03)
PLN	400.000	EUR	93.058	4,2984	12.04.2017 B. Metzler	1.298,01	0,00
EUR	580.699	PLN	2.520.000	4,3396	12.04.2017 B. Metzler	(13.743,43)	(0,04)
EUR	1.213.270	SEK	11.520.000	9,4950	12.04.2017 B. Metzler	6.865,77	0,02
EUR	238.028	SEK	2.270.000	9,5367	12.04.2017 B. Metzler	307,52	0,00
EUR	1.469.425	SGD	2.230.000	1,5176	12.04.2017 B. Metzler	(22.285,23)	(0,06)
USD	645.000	EUR	609.583	1,0581	12.04.2017 B. Metzler	(6.732,16)	(0,02)
USD	55.000	EUR	51.667	1,0645	12.04.2017 B. Metzler	(261,55)	0,00
EUR	4.158.101	USD	4.450.000	1,0702	12.04.2017 B. Metzler	(1.103,73)	0,00
Summe Devisenterminkontrakte						(58.175,53)	(0,16)
Summe Derivative Instrumente						(58.175,53)	(0,16)
Summe Vermögenswerte						35.898.618,83	98,72
Umlaufvermögen (netto)						464.464,18	1,28
Anteil Wertpapiere						36.363.083,01	100,00

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

Zusammensetzung des Vermögens	Summe Anlagen in %
Kapitalanlagen in Wertpapiere	98,59
Derivative Instrumente	0,04
Sonstige Anlagen	1,37
	100,00

Metzler European Dividend Sustainability

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31. März 2017

Wertpapiere	Wertpapier Währung	Anfangs- bestand	Zugänge	Abgänge	End- bestand	Anfangs- Markt- wert EUR	End- fang des Jahres fondsvermögen %	End- inde des Jahres Markt- wert EUR	End- inde des Jahres fondsvermögen %
Aktien									
Belgien									
BPOST S.A. COMPARTMENT A	EUR	11.000,00	650,00	1.400,00	10.250,00	264.935,00	0,94	225.653,75	0,88
KBC GROEP N.V.	EUR	11.500,00	0,00	2.500,00	9.000,00	595.930,00	2,10	559.710,00	2,17
Summe Belgien						860.865,00	3,04	785.363,75	3,05
Bundesrepublik Deutschland									
ALLIANZ SE NA O.N.	EUR	3.700,00	300,00	600,00	3.400,00	488.770,00	1,73	590.410,00	2,29
AMADEUS FIRE AG	EUR	3.850,00	300,00	500,00	3.650,00	245.476,00	0,87	277.947,50	1,08
BASF SE NA O.N.	EUR	6.050,00	1.400,00	1.500,00	5.950,00	460.465,50	1,63	552.874,00	2,15
BAY.MOTOREN WERKE VZO	EUR	0,00	4.250,00	650,00	3.600,00	0,00	0,00	265.752,00	1,03
CONTINENTAL AG O.N.	EUR	4.150,00	0,00	1.490,00	2.660,00	776.672,50	2,74	546.630,00	2,12
DAIMLER AG NA O.N.	EUR	3.800,00	0,00	3.800,00	0,00	238.298,00	0,84	0,00	0,00
DRILLISCH AG O.N.	EUR	7.300,00	0,00	1.100,00	6.200,00	315.469,50	1,11	295.740,00	1,15
DT.TELEKOM AG NA	EUR	37.700,00	0,00	12.700,00	25.000,00	562.484,00	1,99	410.625,00	1,60
FUCHS PETROLUB SE O.N.	EUR	8.600,00	0,00	8.600,00	0,00	312.567,00	1,10	0,00	0,00
HUGO BOSS AG NA O.N.	EUR	4.300,00	0,00	4.300,00	0,00	211.667,50	0,75	0,00	0,00
MUENCH.RUECKVERS.VNA O.N.	EUR	2.250,00	200,00	300,00	2.150,00	373.500,00	1,32	394.310,00	1,53
SAP SE O.N.	EUR	8.600,00	0,00	4.050,00	4.550,00	695.912,00	2,46	418.509,00	1,63
TUI AG NA O.N.	EUR	20.300,00	3.250,00	3.400,00	20.150,00	257.505,50	0,91	261.244,75	1,02
VONOVIA SE NA O.N.	EUR	12.900,00	500,00	1.950,00	11.450,00	434.794,50	1,54	378.193,50	1,47
Summe Bundesrepublik Deutschland						5.373.582,00	18,97	4.392.235,75	17,07
Dänemark									
NOVO-NORDISK NAM.B DK-,20	DKK	15.500,00	3.900,00	2.800,00	16.600,00	573.268,42	2,02	534.634,16	2,08
ROYAL UNIBREW NAM. DK 2	DKK	13.200,00	6.350,00	9.900,00	9.650,00	579.674,33	2,05	381.131,07	1,48
Summe Dänemark						1.152.942,75	4,07	915.765,23	3,56
Färöer									
BAKKA Frost P/F NAM. DK 1	NOK	11.300,00	3.950,00	8.350,00	6.900,00	419.830,21	1,48	199.498,16	0,78
Summe Färöer						419.830,21	1,48	199.498,16	0,78
Finnland									
ASIAKASTIETO GROUP OYJ	EUR	0,00	14.750,00	1.700,00	13.050,00	0,00	0,00	236.205,00	0,92
SAMPO OYJ A	EUR	6.400,00	0,00	6.400,00	0,00	253.440,00	0,89	0,00	0,00
Summe Finnland						253.440,00	0,89	236.205,00	0,92
Frankreich									

Metzler European Dividend Sustainability

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31. März 2017

AMUNDI S.A. EO 2,50	EUR	0,00	6.650,00	0,00	6.650,00	0,00	0,00	367.811,50	1,43
AMUNDI S.A. -ANR.-	EUR	0,00	6.650,00	0,00	6.650,00	0,00	0,00	17.170,30	0,07
ILIAD S.A. INH.	EUR	1.610,00	700,00	300,00	2.010,00	300.748,00	1,06	421.396,50	1,64
KLEPIERRE S.A. INH. EO 1,40	EUR	7.550,00	3.550,00	1.600,00	9.500,00	308.040,00	1,09	346.370,00	1,35
STE GENERALE INH. EO 1,25	EUR	0,00	11.600,00	1.400,00	10.200,00	0,00	0,00	485.010,00	1,88
TOTAL S.A. EO 2,50	EUR	19.000,00	3.300,00	3.300,00	19.000,00	801.230,00	2,83	900.885,00	3,50
VINCI S.A. INH. EO 2,50	EUR	10.400,00	300,00	1.600,00	9.100,00	708.448,00	2,50	676.130,00	2,63
Summe Frankreich						2.118.466,00	7,48	3.214.773,30	12,49
Großbritannien									
ADMIRAL GROUP PLC LS-,001	GBP	11.100,00	1.350,00	1.750,00	10.700,00	262.904,87	0,93	248.828,48	0,97
COMPASS GROUP LS-,10625	GBP	0,00	17.050,00	2.050,00	15.000,00	0,00	0,00	264.117,85	1,03
CRODA INTL LS -,10357143	GBP	7.241,00	0,00	1.200,00	6.041,00	291.615,35	1,03	251.725,99	0,98
DIR.LINE.INS.LS-,10909090	GBP	59.100,00	0,00	59.100,00	0,00	249.216,04	0,88	0,00	0,00
IG GROUP HLDGS PLC	GBP	25.000,00	0,00	25.000,00	0,00	251.705,01	0,89	0,00	0,00
NATIONAL GRID PLC NEW	GBP	30.000,00	0,00	8.900,00	21.100,00	378.684,55	1,34	250.027,48	0,97
PROVIDENT FIN.LS-17868339	GBP	7.200,00	900,00	1.200,00	6.900,00	252.428,62	0,89	241.778,32	0,94
RECKITT BENCK.GRP LS -,10	GBP	8.900,00	1.400,00	1.500,00	8.800,00	747.410,70	2,64	749.641,06	2,91
RIO TINTO PLC LS-,10	GBP	0,00	11.100,00	1.600,00	9.500,00	0,00	0,00	356.486,03	1,39
ST.JAMES'S PLACE LS-,15	GBP	25.100,00	1.500,00	3.850,00	22.750,00	275.052,60	0,97	282.479,83	1,10
VODAFONE GROUP PLC	GBP	280.000,00	0,00	42.200,00	237.800,00	717.720,49	2,53	578.582,72	2,25
Summe Großbritannien						3.426.738,23	12,10	3.223.667,76	12,53
Italien									
INTESA SANPAOLO EO 0,52	EUR	222.000,00	0,00	40.900,00	181.100,00	438.228,00	1,55	461.080,60	1,79
TERNA R.E.N. SPA EO -,22	EUR	132.100,00	0,00	72.700,00	59.400,00	606.074,80	2,14	276.210,00	1,07
Summe Italien						1.044.302,80	3,69	737.290,60	2,86
Jersey									
SHIRE PLC LS-,05	GBP	10.400,00	0,00	2.050,00	8.350,00	600.846,14	2,12	455.037,41	1,77
WPP PLC LS-,10	GBP	20.000,00	750,00	2.950,00	17.800,00	419.373,48	1,48	364.615,92	1,42
Summe Jersey						1.020.219,62	3,60	819.653,33	3,18
Niederlande									
ASR NEDERLAND N.V. EO-,16	EUR	0,00	14.000,00	0,00	14.000,00	0,00	0,00	374.150,00	1,45
IMCD N.V. EO -,16	EUR	0,00	7.050,00	850,00	6.200,00	0,00	0,00	285.696,00	1,11
ING GROEP NV EO -,01	EUR	49.000,00	0,00	7.400,00	41.600,00	538.510,00	1,90	589.472,00	2,29
RELX N.V. NAM. EO -,07	EUR	46.200,00	0,00	14.500,00	31.700,00	738.969,00	2,61	550.312,00	2,14
UNILEVER CVA EO -,16	EUR	20.300,00	200,00	7.050,00	13.450,00	833.822,50	2,94	626.366,50	2,43
Summe Niederlande						2.111.301,50	7,45	2.425.996,50	9,43
Norwegen									
GJENSIDIGE FORSIKRNG NK 2	NOK	0,00	16.450,00	16.450,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Metzler European Dividend Sustainability

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31. März 2017

STATOIL ASA NK 2,50	NOK	40.000,00	5.650,00	6.900,00	38.750,00	596.320,32	2,11	618.818,89	2,40	
Summe Norwegen						596.320,32	2,11	618.818,89	2,40	
Österreich										
IMMOEAST AG ANSPR.-	EUR	170.000,00	0,00	0,00	170.000,00	17,00	0,00	17,00	0,00	
Summe Österreich						17,00	-	17,00	-	
Portugal										
CORT.AMORIM SGPS INH.EO 1	EUR	70.500,00	0,00	15.300,00	55.200,00	610.741,50	2,16	552.000,00	2,14	
CTT-CORREIOS DE PO.EO 0,5	EUR	33.300,00	0,00	33.300,00	0,00	199.633,50	0,70	0,00	0,00	
GALP ENERGIA SGPS NOM.EO1	EUR	0,00	18.600,00	0,00	18.600,00	0,00	0,00	264.585,00	1,03	
NOS SGPS S.A. EO -,01	EUR	59.500,00	0,00	59.500,00	0,00	360.391,50	1,27	0,00	0,00	
Summe Portugal						1.170.766,50	4,13	816.585,00	3,17	
Schweden										
ATLAS COPCO A	SEK	0,00	20.750,00	3.100,00	17.650,00	0,00	0,00	584.621,31	2,27	
BILLERUDKORSNAES SK 12,50	SEK	44.000,00	0,00	29.350,00	14.650,00	693.726,63	2,45	221.684,95	0,86	
BOLIDEN AB SK 2	SEK	24.500,00	0,00	13.450,00	11.050,00	513.003,74	1,81	308.961,44	1,20	
BONAVA AB B FRIA SK 8	SEK	27.100,00	0,00	27.100,00	0,00	304.551,31	1,08	0,00	0,00	
RESURS HOLDING AB	SEK	50.400,00	0,00	7.250,00	43.150,00	276.132,11	0,98	236.778,80	0,92	
SCANDI STANDARD AB (PUBL)	SEK	0,00	84.700,00	44.000,00	40.700,00	0,00	0,00	232.285,26	0,90	
SKAND.ENSJ. BKN A FR.SK10	SEK	34.800,00	0,00	8.950,00	25.850,00	311.566,27	1,10	269.889,78	1,05	
SVENSKA CELL.B FRIA SK10	SEK	0,00	21.400,00	3.050,00	18.350,00	0,00	0,00	555.347,28	2,16	
SWEDBANK A	SEK	21.100,00	0,00	3.850,00	17.250,00	441.811,38	1,56	375.013,74	1,46	
Summe Schweden						2.540.791,44	8,97	2.784.582,56	10,82	
Schweiz										
EMS-CHEMIE HLDG NAM.SF-01	CHF	760,00	0,00	225,00	535,00	363.814,94	1,28	291.600,11	1,13	
NOVARTIS NAM. SF 0,50	CHF	13.400,00	800,00	2.050,00	12.150,00	939.746,65	3,32	843.820,93	3,28	
PARTNERS GR.HLDG SF -,01	CHF	2.080,00	0,00	1.310,00	770,00	935.560,86	3,30	387.319,60	1,50	
ROCHE HLDG AG GEN.	CHF	3.850,00	0,00	560,00	3.290,00	851.707,36	3,01	786.121,15	3,05	
SGS S.A. NA SF 1	CHF	205,00	0,00	69,00	136,00	409.284,93	1,45	271.479,15	1,05	
SWISS RE AG NAM. SF -,10	CHF	4.700,00	0,00	4.700,00	0,00	378.148,52	1,34	0,00	0,00	
SWISSCOM AG NAM. SF 1	CHF	700,00	0,00	700,00	0,00	296.667,89	1,05	0,00	0,00	
Summe Schweiz						4.174.931,15	14,74	2.580.340,94	10,03	
Spanien										
AMADEUS IT GRP SA EO 0,01	EUR	17.500,00	0,00	6.450,00	11.050,00	778.225,00	2,75	525.538,00	2,04	
ENAGAS INH. EO 1,50	EUR	12.000,00	0,00	2.450,00	9.550,00	321.300,00	1,13	232.542,50	0,90	
MERLIN PPTYS SOCIMI EO 1	EUR	30.700,00	0,00	5.700,00	25.000,00	323.424,50	1,14	262.000,00	1,02	
RED ELECTRICA CORP.EO-,50	EUR	16.600,00	5.850,00	8.350,00	14.100,00	318.803,00	1,13	253.800,00	0,99	
Summe Spanien						1.741.752,50	6,15	1.273.880,50	4,95	

Metzler European Dividend Sustainability

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31. März 2017

Summe Aktien	28.006.267,02	98,89	25.024.674,27	97,23
Summe Kapitalanlagen in Wertpapiere (Fair Value)	28.006.267,02	98,89	25.024.674,27	97,23
Summe Vermögenswerte			25.024.674,27	97,23
Umlaufvermögen (netto)			712.297,50	2,77
Anteil Wertpapiere			25.736.971,77	100,00

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

Zusammensetzung des Vermögens	Summe Anlagen in %
Kapitalanlagen in Wertpapiere	96,94
Sonstige Anlagen	3,06
	<u>100,00</u>

Fondsentwicklung

Fonds	Nettoinventarwert pro Fondsanteil in EUR	Anzahl Fondsanteile im Umlauf	Nettoinventarwert in EUR
Metzler European Smaller Companies			
30. September 2015			
Klasse A	241,68	1.456.009,679	351.892.873
Klasse B	249,12	921.458,554	229.554.247
30. September 2016			
Klasse A	246,32	1.452.052,258	357.669.155
Klasse B	254,04	554.509,618	140.867.919
Klasse C	92,19	88.344,083	8.144.746
31 März 2017			
Klasse A	279,07	1.313.326,046	366.511.377
Klasse B	286,98	621.261,750	178.288.722
Klasse C	104,83	85.364,364	8.948.635
Metzler European Growth			
30. September 2015			
Klasse A	142,61	1.121.374,805	159.920.330
Klasse B	196,00	458.196,811	89.806.076
Klasse C	176,34	136.909,834	24.142.884
30. September 2016			
Klasse A	151,92	1.264.724,759	192.134.093
Klasse B	210,09	519.362,442	109.112.997
Klasse C	190,15	347.377,340	66.055.503
31 März 2017			
Klasse A	165,72	1.066.814,000	176.790.609
Klasse B	228,57	441.414,012	100.895.251
Klasse C	208,19	686.396,384	142.901.264
Metzler Japanese Equity Fund			
30. September 2015			
Klasse A	41,41	588.864,137	24.384.458
Klasse B	174,15	63.800,000	11.110.656
30. September 2016			
Klasse A	46,65	526.217,261	24.546.986
Klasse B	196,30	66.900,000	13.132.377
31 März 2017			
Klasse A	51,62	471.114,810	24.317.556
Klasse B	216,39	66.900,000	14.476.701
Metzler Eastern Europe			
30. September 2015			
Klasse A	77,76	95.682,121	7.439.921
Klasse B	82,81	517.292,360	42.837.924
30. September 2016			
Klasse A	89,96	89.485,507	8.050.467
Klasse B	95,60	551.539,991	52.725.238
31 März 2017			
Klasse A	102,59	87.290,581	8.955.291
Klasse B	109,18	587.839,991	64.183.242
Metzler Focus Japan			
30. September 2015			
Klasse A	63,53	308.470,963	19.596.287
30. September 2016			
Klasse A	71,51	308.107,707	22.033.609
31 März 2017			
Klasse A	76,89	308.005,020	23.682.131
Metzler European Concentrated Growth			
30. September 2015			
Klasse A	148,18	46.080,585	6.828.113
Klasse B	123,26	10.000,000	1.232.553
30. September 2016			
Klasse A	171,97	46.136,870	7.933.930
Klasse B	144,17	10.000,000	1.441.714
31 März 2017			
Klasse A	190,39	46.203,543	8.796.891
Klasse B	160,27	10.000,000	1.602.713
Metzler European Small and Micro Cap			
30. September 2015			
Klasse A	209,06	52.734,146	11.024.697
Klasse B	125,44	94.427,000	11.844.498
30. September 2016			
Klasse A	227,99	55.861,014	12.735.484
Klasse B	137,74	105.469,000	14.526.958
31 März 2017			
Klasse A	260,42	61.839,543	16.104.443
Klasse B	157,89	107.369,000	16.952.635
Metzler Euro Corporates Short Term			
30. September 2015			
	101,18	210.489,003	21.298.299
30. September 2016			
	103,59	185.100,089	19.175.202
31 März 2017			
	102,22	180.441,919	18.444.486

Fondsentwicklung

Fonds	Nettoinventarwert pro Fondsanteil in EUR	Anzahl Fondsanteile im Umlauf	Nettoinventarwert in EUR
Metzler Wertsicherungsfonds 90			
30. September 2015			
Klasse A	117,78	57.068,220	6.721.466
Klasse B	103,52	141.544,532	14.652.335
30. September 2016			
Klasse A	122,04	146.502,389	17.879.085
Klasse B	107,53	591.949,336	63.655.080
31 März 2017			
Klasse A	125,56	114.419,235	14.366.048
Klasse B	110,77	606.239,806	67.156.071
Metzler Alpha Strategies			
30. September 2015			
Klasse A	113,84	343.921,812	39.151.088
30. September 2016			
Klasse A	119,66	295.921,019	35.409.760
31 März 2017			
Klasse A	119,10	287.947,135	34.293.385
Metzler Wertsicherungsfonds 98			
30. September 2015	101,56	763.675,314	77.557.031
30. September 2016	103,23	1.062.174,883	109.647.344
31 März 2017	102,69	1.270.131,741	130.433.740
Metzler Sovereign Select LCR			
30. September 2015			
Klasse B	99,86	300.000,000	29.957.775
30. September 2016			
Klasse B	105,36	366.840,000	38.649.400
31 März 2017			
Klasse B	99,13	366.840,000	36.363.083
Metzler European Dividend Sustainability			
30. September 2015			
Klasse A	89,39	277,181	24.777
Klasse B	89,62	90.000,000	8.065.632
30. September 2016			
Klasse A	87,78	105.036,611	9.220.542
Klasse B	88,43	215.984,604	19.100.543
31 März 2017			
Klasse A	90,59	105.158,726	9.525.831
Klasse B	90,93	178.284,604	16.211.141

* Aufgelegte Fonds-/Anteilsklasse

Perfomancedaten
Teilfonds
Wertentwicklung

Metzler European Smaller Companies	
31. März 2014 - 31. März 2015 – Klasse A	20,89 %
31. März 2014 - 31. März 2015 – Klasse B	22,51 %
31. März 2015 - 31. März 2016 – Klasse A	-1,49 %
31. März 2015 - 31. März 2016 – Klasse B	-1,22 %
31. März 2015 - 31. März 2016 – Klasse C	-11,24 %
31. März 2016 - 31. März 2017 – Klasse A	17,62 %
31. März 2016 - 31. März 2017 – Klasse B	18,49 %
31. März 2016 - 31. März 2017 – Klasse C	18,51 %

Fondsentwicklung

Fonds	Nettoinventarwert pro Fondsanteil in EUR	Anzahl Fondsanteile im Umlauf	Nettoinventarwert in EUR
Metzler European Growth			
31. März 2014 - 31. März 2015 – Klasse A	23,46 %		
31. März 2014 - 31. März 2015 – Klasse B	24,41 %		
31. März 2014 - 31. März 2015 – Klasse C	24,39 %		
31. März 2015 - 31. März 2016 – Klasse A	3,55 %		
31. März 2015 - 31. März 2016 – Klasse B	3,94 %		
31. März 2015 - 31. März 2016 – Klasse C	3,94 %		
31. März 2016 - 31. März 2017 – Klasse A	13,79 %		
31. März 2016 - 31. März 2017 – Klasse B	14,63 %		
31. März 2016 - 31. März 2017 – Klasse C	14,63 %		
Metzler Japanese Equity Fund			
31. März 2014 - 31. März 2015 – Klasse A	37,61 %		
31. März 2014 - 31. März 2015 – Klasse B	38,39 %		
31. März 2015 - 31. März 2016 – Klasse A	-2,14 %		
31. März 2015 - 31. März 2016 – Klasse B	-1,86 %		
31. März 2016 - 31. März 2017 – Klasse A	31,04 %		
31. März 2016 - 31. März 2017 – Klasse B	31,73 %		
Metzler Eastern Europe			
31. März 2014 - 31. März 2015 – Klasse A	(1,46) %		
31. März 2014 - 31. März 2015 – Klasse B	(0,48) %		
31. März 2015 - 31. März 2016 – Klasse A	7,06 %		
31. März 2015 - 31. März 2016 – Klasse B	7,60 %		
31. März 2016 - 31. März 2017 – Klasse A	24,71 %		
31. März 2016 - 31. März 2017 – Klasse B	25,85 %		
Metzler Focus Japan			
31. März 2014 - 31. März 2015 – Klasse A	40,91 %		
31. März 2015 - 31. März 2016 – Klasse A	-0,06 %		
31. März 2016 - 31. März 2017 – Klasse A	24,40 %		
Metzler European Concentrated Growth			
31. März 2014 - 31. März 2015 – Klasse A	20,65 %		
31. März 2014 - 31. März 2015 – Klasse B	21,17 %		
31. März 2015 - 31. März 2016 – Klasse A	6,82 %		
31. März 2015 - 31. März 2016 – Klasse B	7,26 %		
31. März 2016 - 31. März 2017 – Klasse A	21,17 %		
31. März 2016 - 31. März 2017 – Klasse B	22,10 %		
Metzler European Small and Micro Cap			
31. März 2014 - 31. März 2015 – Klasse A	18,22 %		
1. Oktober 2014* - 31. März 2015 – Klasse B	25,23 %		
31. März 2015 - 31. März 2016 – Klasse A	1,03 %		
31. März 2015 - 31. März 2016 – Klasse B	1,39 %		
31. März 2016 - 31. März 2017 – Klasse A	23,98 %		
31. März 2016 - 31. März 2017 – Klasse B	24,83 %		
Metzler Euro Corporates Short Term			
31. März 2014 - 31. März 2015	-0,81 %		
31. März 2015 - 31. März 2016	2,10 %		
31. März 2016 - 31. März 2017	0,8 %		
Metzler Wertsicherungsfonds 90			
31. März 2014 - 31. März 2015 – Klasse A	9,14 %		
2. Mai 2014 - 31. März 2015 – Klasse B	8,81 %		
31. März 2015 - 31. März 2016 – Klasse A	1,39 %		
31. März 2015 - 31. März 2016 – Klasse B	1,09 %		
31. März 2016 - 31. März 2017 – Klasse A	5,40 %		
31. März 2016 - 31. März 2017 – Klasse B	5,66 %		
Metzler Alpha Strategies			
2. Mai 2014* - 31. März 2015	3,20 %		
31. März 2015 - 31. März 2016 – Klasse A	0,18 %		
31. März 2016 - 31. März 2017 – Klasse A	4,92 %		
Metzler Wertsicherungsfonds 98			
31. März 2014 - 31. März 2015	1,65 %		
31. März 2015 - 31. März 2016	0,96 %		
31. März 2016 - 31. März 2017	0,16 %		
Metzler Sovereign Select LCR			
31. März 2015 - 31. März 2016 – Klasse B	2,95 %		
31. März 2016 - 31. März 2017 – Klasse B	-1,58 %		
Metzler European Dividend Sustainability			
31. März 2015 - 31. März 2016 – Klasse A	-3,37 %		
31. März 2015 - 31. März 2016 – Klasse B	-3,05 %		
31. März 2016 - 31. März 2017 – Klasse A	8,64 %		
31. März 2016 - 31. März 2017 – Klasse B	9,18 %		

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

Ertrags- und Aufwandsrechnung für das Geschäftsjahr per 31. März 2017

	Note	Metzler European Smaller Companies 31.03.2017 EUR	Metzler European Smaller Companies 30.09.2016 EUR	Metzler European Growth 31.03.2017 EUR	Metzler European Growth 30.09.2016 EUR
Erträge					
Erträge aus Wertpapieranlagen erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value)	1(iv)	5.087.049	10.889.418	2.937.377	6.245.646
Bankzinsen		-	-	-	-
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus	2	61.845.101	1.620.533	37.370.554	18.619.114
		66.932.150	12.509.951	40.307.931	24.864.760
Aufwendungen					
Managementgebühr	3	3.147.234	6.338.652	2.153.299	3.474.791
Verwahrstellen- / Treuhändergebühren	3	101.642	176.888	77.369	100.621
Performancegebühren	3	-	-	-	-
Sonstige Aufwendungen	4	57.068	100.410	34.922	55.148
		3.305.944	6.615.950	2.265.590	3.630.560
Nettoertrag / -verlust der Periode		63.626.206	5.894.001	38.042.341	21.234.200
Bankzinsen		(30.365)	(47.511)	(12.014)	(15.465)
Ausschüttung	1(xi)	255.048	(2.213.405)	(24.630)	2.883.042
Nettoertrag/(-verlust) vor Steuern		63.850.889	3.633.085	38.005.697	24.101.777
Quellensteuer		-	(1.493.557)	-	(1.465.505)
Nettoertrag/(-verlust) vor Nettoertragsausgleich		63.850.889	2.139.528	38.005.697	22.636.272
Nettoertragsausgleich	1(xiv)	81.877	(761.821)	(387.255)	(833.882)
Ertrag/(Verlust) der Inhabern von einlösbaren Fondsanteilen zuzuordnen ist		63.932.766	1.377.707	37.618.442	21.802.390

Die beiliegenden Anmerkungen zum Jahresbericht sind integraler Bestandteil des Jahresberichts.

Ertrags- und Aufwandsrechnung für das Geschäftsjahr per 31. März 2017

	Note	Metzler Japanese Equity Fund 31.03.2017 EUR	Metzler Japanese Equity Fund 30.09.2016 EUR	Metzler Eastern Europe 31.03.2017 EUR	Metzler Eastern Europe 30.09.2016 EUR
Erträge					
Erträge aus Wertpapieranlagen erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value)	1(iv)	409.664	825.447	677.734	2.098.296
Bankzinsen		-	-	-	-
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Wertpapieranlagen	2	3.972.418	4.018.282	9.116.380	6.992.293
		4.382.082	4.843.729	9.794.114	9.090.589
Aufwendungen					
Managementgebühr	3	256.808	480.931	337.925	538.364
Verwahrstellen- / Treuhändergebühren	3	7.891	12.143	46.196	79.933
Performancegebühren	3	-	-	-	-
Sonstige Aufwendungen	4	29.341	51.155	86.583	85.772
		294.040	544.229	470.704	704.069
Nettoertrag / -verlust der Periode		4.088.042	4.299.500	9.323.410	8.386.520
Bankzinsen		(1.363)	(1.307)	(3.596)	(2.496)
Ausschüttung	1(xi)	(49.159)	38.841	82.570	(56.015)
Nettoertrag/(-verlust) vor Steuern		4.037.520	4.337.034	9.402.384	8.328.009
Quellensteuer		-	(58.058)	-	(501.677)
Nettoertrag/(-verlust) vor Nettoertragsausgleich		4.037.520	4.278.976	9.402.384	7.826.332
Nettoertragsausgleich	1(xiv)	(60.788)	(123.054)	(34.456)	(186.385)
Ertrag/(Verlust) der Inhabern von einlösbaren Fondsanteilen zuzuordnen ist		3.976.732	4.155.922	9.367.928	7.639.947

Die beiliegenden Anmerkungen zum Jahresbericht sind integraler Bestandteil des Jahresberichts.

Ertrags- und Aufwandsrechnung für das Geschäftsjahr per 31. März 2017

		Metzler Focus Japan	Metzler Focus Japan	Metzler European Concentrated Growth	Metzler European Concentrated Growth	Metzler European Small and Micro Cap
	Note	31.03.2017 EUR	30.09.2016 EUR	31.03.2017 EUR	30.09.2016 EUR	31.03.2017 EUR
Erträge						
Erträge aus Wertpapieranlagen erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value)	1(iv)	222.322	395.006	35.372	153.614	61.278
Bankzinsen		-	-	-	-	-
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Wertpapieranlagen	2	1.656.124	2.469.127	1.075.459	1.348.438	4.113.053
		1.878.446	2.864.133	1.110.831	1.502.052	4.174.331
Aufwendungen						
Managementgebühr	3	169.795	309.748	77.565	142.296	201.715
Verwahrstellen- / Treuhändergebühren	3	4.575	6.477	2.498	4.212	6.225
Performancegebühren	3	-	-	-	-	-
Sonstige Aufwendungen	4	13.746	28.215	18.308	28.521	19.657
		188.116	344.440	98.371	175.029	227.597
Nettoertrag / -verlust der Periode		1.690.330	2.519.693	1.012.460	1.327.023	3.946.734
Bankzinsen		(441)	(303)	(383)	(569)	(1.838)
Ausschüttung	1(xi)	(504)	(699)	(2)	173	100.393
Nettoertrag/(-verlust) vor Steuern		1.689.385	2.518.691	1.012.075	1.326.627	4.045.289
Quellensteuer		-	-	-	-	-
Nettoertrag/(-verlust) vor Nettoertragsausgleich		1.689.385	2.518.691	1.012.075	1.326.627	4.045.289
Nettoertragsausgleich	1(xiv)	(33.348)	(59.251)	(467)	(19.976)	(1.592)
Ertrag/(Verlust) der Inhabern von einlösbaren Fondsanteilen zuzuordnen ist		1.656.037	2.459.440	1.011.608	1.306.651	4.043.697

Die beiliegenden Anmerkungen zum Jahresbericht sind integraler Bestandteil des Jahresberichts.

Ertrags- und Aufwandsrechnung für das Geschäftsjahr per 31. März 2017

		Metzler European Small and Micro Cap 30.09.2016	Metzler Euro Corporates Short Term 31.03.2017	Metzler Euro Corporates Short Term 30.09.2016	Metzler Wertsicherungs- fonds 90 31.03.2017	Metzler Wertsicherungs- fonds 90 30.09.2016
	Note	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Erträge						
Erträge aus Wertpapieranlagen erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value)	1(iv)	489.664	-	-	34	-
Bankzinsen		-	-	-	-	-
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Wertpapieranlagen	2	2.198.475	(40.016)	815.060	3.836.433	1.498.170
		2.688.139	(40.016)	815.060	3.836.467	1.498.170
Aufwendungen						
Managementgebühr	3	346.111	28.018	63.394	197.195	156.523
Verwahrstellen- / Treuhändergebühren	3	10.608	3.536	6.087	17.316	10.917
Performancegebühren	3	-	-	3.059	-	-
Sonstige Aufwendungen	4	39.846	12.644	21.078	15.402	24.737
		396.565	44.198	93.618	229.913	192.177
Nettoertrag / -verlust der Periode		2.291.574	(84.214)	721.442	3.606.554	1.305.993
Bankzinsen		(2.617)	(1.202)	(2.932)	(52.110)	(29.372)
Ausschüttung		12.696	(1.333)	(35.072)	(381.142)	517.036
Nettoertrag/(-verlust) vor Steuern	1(xi)	2.301.653	(86.749)	683.438	3.173.302	1.793.657
Quellensteuer		-	-	(214.005)	-	-
Nettoertrag/(-verlust) vor Nettoertragsausgleich		2.301.653	(86.749)	469.433	3.173.302	1.793.657
Nettoertragsausgleich		(50.611)	-	-	-	-
Ertrag/(Verlust) der Inhabern von einlösbaren Fondsanteilen zuzuordnen ist	1(xiv)	2.251.042	(86.749)	469.433	3.173.302	1.793.657

Die beiliegenden Anmerkungen zum Jahresbericht sind integraler Bestandteil des Jahresberichts.

Ertrags- und Aufwandsrechnung für das Geschäftsjahr per 31. März 2017

	Note	Metzler Alpha Strategies 31.03.2017 EUR	Metzler Alpha Strategies 30.09.2016 EUR	Metzler Wertsicherungs- fonds 98 31.03.2017 EUR	Metzler Wertsicherungs- fonds 98 30.09.2016 EUR	Metzler Sovereign Select LCR 31.03.2017 EUR	Metzler Sovereign Select LCR 30.09.2016 EUR
Erträge							
Erträge aus Wertpapieranlagen erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value)	1(iv)	21	10.283	1	-	-	-
Bankzinsen		-	-	-	-	-	-
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Wertpapieranlagen	2	(97.183)	5.536.178	(209.769)	1.847.671	(1.522.703)	2.133.696
		(97.162)	5.546.461	(209.768)	1.847.671	(1.522.703)	2.133.696
Aufwendungen							
Managementgebühr	3	79.178	161.316	216.075	316.758	36.740	72.663
Verwahrstellen- / Treuhändergebühren	3	13.210	20.510	22.315	26.030	7.038	11.795
Performancegebühren	3	-	529.880	-	-	-	-
Sonstige Aufwendungen	4	13.412	30.893	13.426	24.123	16.477	24.289
		105.800	742.599	251.816	366.911	60.255	108.747
Nettoertrag / -verlust der Periode		(202.962)	4.803.862	(461.584)	1.480.760	(1.582.958)	2.024.949
Bankzinsen		(86.345)	(170.803)	(31.267)	(23.808)	(1.598)	(2.067)
Ausschüttung	1(xi)	14.128	(16.881)	(156.862)	283.014	-	(53.800)
Nettoertrag/(-verlust) vor Steuern		(275.179)	4.616.178	(649.713)	1.739.966	(1.584.556)	1.969.082
Quellensteuer		-	-	-	-	-	(57.365)
Nettoertrag/(-verlust) vor Nettoertragsausgleich		(275.179)	4.616.178	(649.713)	1.739.966	(1.584.556)	1.911.717
Nettoertragsausgleich	1(xiv)	-	-	-	-	(1.097)	1.097
Ertrag/(Verlust) der Inhabern von einlösbaren Fondsanteilen zuzuordnen ist		(275.179)	4.616.178	(649.713)	1.739.966	(1.585.653)	1.912.814

Die beiliegenden Anmerkungen zum Jahresbericht sind integraler Bestandteil des Jahresberichts.

Ertrags- und Aufwandsrechnung für das Geschäftsjahr per 31. März 2017

	Note	Metzler European Dividend Sustainability 31.03.2017 EUR	Metzler European Dividend Sustainability 30.09.2016 EUR	Non-Participating shares 31.03.2017 EUR	Non-Participating shares 30.09.2016 EUR	Summe 31.03.2017 EUR	Summe 30.09.2016 EUR
Erträge							
Erträge aus Wertpapieranlagen erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value)	1(iv)	308.679	1.097.095	-	-	9.739.531	22.204.469
Bankzinsen		-	125	-	-	-	125
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Wertpapieranlagen	2	1.280.466	(2.209.895)	-	-	122.396.317	46.887.142
		1.589.145	(1.112.675)	-	-	132.135.848	69.091.736
Aufwendungen							
Managementgebühr	3	120.296	228.856	-	-	7.021.843	12.630.403
Verwahrstellen- / Treuhändergebühren	3	5.608	10.296	-	-	315.419	476.517
Performancegebühren	3	-	-	-	-	-	532.939
Sonstige Aufwendungen	4	19.759	31.204	-	-	350.745	545.391
		145.663	270.356	-	-	7.688.007	14.185.250
Nettoertrag / -verlust der Periode		1.443.482	(1.383.031)	-	-	124.447.841	54.906.486
Bankzinsen		(1.204)	(2.284)	-	(217)	(223.726)	(301.751)
Ausschüttung	1(xi)	52.397	(220.016)	-	-	(109.096)	1.138.914
Nettoertrag/(-verlust) vor Steuern		1.494.675	(1.605.331)	-	(217)	124.115.019	55.743.649
Quellensteuer		-	(3.289.370)	-	-	-	(7.079.537)
Nettoertrag/(-verlust) vor Nettoertragsausgleich		1.494.675	(4.894.701)	-	(217)	124.115.019	48.664.112
Nettoertragsausgleich	1(xiv)	(48.389)	(122.895)	-	-	(485.515)	(2.156.778)
Ertrag/(Verlust) der Inhabern von einlösbaren Fondsanteilen zuzuordnen ist		1.446.286	(5.017.596)	-	(217)	123.629.504	46.507.334

Die beiliegenden Anmerkungen zum Jahresbericht sind integraler Bestandteil des Jahresberichts.

Nettofondsvermögen zum 31. März 2017

		Metzler European Smaller Companies	Metzler European Smaller Companies	Metzler European Growth	Metzler European Growth
	Note	31.3.2017 EUR	30.9.2016 EUR	31.3.2017 EUR	30.9.2016 EUR
Umlaufvermögen					
<i>Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value) (für Handelszwecke gehalten)</i>					
Wertpapiere	1(ii), 5	531.142.862	490.194.184	414.152.962	361.948.389
Investmentanteile (Fonds)	1(ii), 5	5.880.345	5.164.558	-	-
Derivate	5, 6	-	-	-	-
Darlehen und Forderungen					
Bankguthaben	7	15.477.080	7.560.205	6.037.698	8.553.463
Debitoren	8	3.066.814	10.053.827	2.861.283	1.944.331
Summe Umlaufvermögen		555.567.101	512.972.774	423.051.943	372.446.183
Kurzfristige Verbindlichkeiten					
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value)</i>					
Derivate	5, 6	-	-	-	-
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten zu fortgeführten Anschaffungskosten</i>					
Kreditoren	9	1.818.367	6.290.954	2.464.819	5.143.590
Summe kurzfristiger Verbindlichkeiten (mit Ausnahme des auf die Inhaber einlösbarer Anteile entfallenden Nettovermögens)		1.818.367	6.290.954	2.464.819	5.143.590
Auf Inhaber nicht gewinnberechtigter Anteile entfallendes Nettovermögen		-	-	-	-
Auf Inhaber einlösbarer Anteile entfallendes Nettovermögen		553.748.734	506.681.820	420.587.124	367.302.593
Nettoinventarwert pro einlösbarem Fondsanteil		279,07	246,32	165,72	151,92
Klasse A					
Anzahl einlösbarer Fondsanteile im Umlauf Klasse A		1.313.326,046	1.452.052,258	1.066.814,000	1.264.724,759
Klasse B					
Anzahl einlösbarer Fondsanteile im Umlauf Klasse B		621.261,750	554.509,618	441.414,012	519.362,442
Klasse C					
Anzahl einlösbarer Fondsanteile im Umlauf Klasse C		85.364,364	88.344,083	686.396,384	347.377,340

Die beiliegenden Anmerkungen zum Jahresbericht sind integraler Bestandteil des Jahresberichts.

Nettofondsvermögen zum 31. März 2017

		Metzler Japanese Equity Fund 31.3.2017 EUR	Metzler Japanese Equity Fund 30.9.2016 EUR	Metzler Eastern Europe 31.3.2017 EUR	Metzler Eastern Europe 30.9.2016 EUR
Umlaufvermögen					
<i>Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value) (für Handelszwecke gehalten)</i>					
Wertpapiere	1(ii), 5	37.860.971	36.712.279	72.771.793	57.710.030
Investmentanteile (Fonds)	1(ii), 5	-	-	-	-
Derivate	5, 6	-	-	92.562	-
Darlehen und Forderungen					
Bankguthaben	7	797.136	846.183	204.403	3.286.248
Debitoren	8	894.557	460.899	769.899	69.091
Summe Umlaufvermögen		39.552.664	38.019.361	73.838.657	61.065.369
Kurzfristige Verbindlichkeiten					
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value)</i>					
Derivate	5, 6	-	-	-	-
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten zu fortgeführten Anschaffungskosten</i>					
Kreditoren	9	758.407	339.998	700.124	289.664
Summe kurzfristiger Verbindlichkeiten (mit Ausnahme des auf die Inhaber einlösbarer Anteile entfallenden Nettovermögens)		758.407	339.998	700.124	289.664
Auf Inhaber nicht gewinnberechtigter Anteile entfallendes Nettovermögen		-	-	-	-
Auf Inhaber einlösbarer Anteile entfallendes Nettovermögen		38.794.257	37.679.363	73.138.533	60.775.705
Nettoinventarwert pro einlösbarem Fondsanteil Klasse A		51,62	46,65	102,59	89,96
Anzahl einlösbarer Fondsanteile im Umlauf Klasse A		471.114,810	526.217,261	87.290,581	89.485,507
Nettoinventarwert pro einlösbarem Fondsanteil Klasse B		216,39	196,30	109,18	95,60
Anzahl einlösbarer Fondsanteile im Umlauf Klasse B		66.900,000	66.900,000	587.839,991	551.539,991

Die beiliegenden Anmerkungen zum Jahresbericht sind integraler Bestandteil des Jahresberichts.

Nettobondsvermögen zum 31. März 2017

		Metzler Focus Japan	Metzler Focus Japan	Metzler European Concentrated Growth	Metzler European Concentrated Growth	Metzler European Small and Micro Cap
	Note	31.3.2017 EUR	30.9.2016 EUR	31.3.2017 EUR	30.9.2016 EUR	31.3.2017 EUR
Umlaufvermögen						
<i>Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value) (für Handelszwecke gehalten)</i>						
Wertpapiere	1(ii), 5	23.281.283	21.637.657	10.147.732	9.365.588	31.567.258
Investmentanteile (Fonds)	1(ii), 5	-	-	-	-	-
Derivate	5, 6	-	-	-	-	2.000
Darlehen und Forderungen						
Bankguthaben	7	573.845	338.966	243.833	37.168	1.403.489
Debitoren	8	190.542	588.154	109.206	24.774	448.971
Summe Umlaufvermögen		24.045.670	22.564.777	10.500.771	9.427.530	33.421.718
Kurzfristige Verbindlichkeiten						
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value)</i>						
Derivate	5, 6	-	-	-	-	-
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten zu fortgeführten Anschaffungskosten</i>						
Kreditoren	9	363.539	531.168	101.167	51.886	364.640
Summe kurzfristiger Verbindlichkeiten (mit Ausnahme des auf die Inhaber einlösbarer Anteile entfallenden Nettovermögens)		363.539	531.168	101.167	51.886	364.640
Auf Inhaber nicht gewinnberechtigter Anteile entfallendes Nettovermögen		-	-	-	-	-
Auf Inhaber einlösbarer Anteile entfallendes Nettovermögen		23.682.131	22.033.609	10.399.604	9.375.644	33.057.078
Nettoinventarwert pro einlösbarem Fondsanteil Klasse A		76,89	71,51	190,39	171,97	260,42
Anzahl einlösbarer Fondsanteile im Umlauf Klasse A		308.005,020	308.107,707	46.203,543	46.136,870	61.839,543
Nettoinventarwert pro einlösbarem Fondsanteil Klasse B				160,27	144,17	157,89
Anzahl einlösbarer Fondsanteile im Umlauf Klasse B				10.000,000	10.000,000	107.369,000

Die beiliegenden Anmerkungen zum Jahresbericht sind integraler Bestandteil des Jahresberichts.

Nettofondsvermögen zum 31. März 2017

		Metzler European Small and Micro Cap 30.9.2016 EUR	Metzler Euro Corporates Short Term 31.3.2017 EUR	Metzler Euro Corporates Short Term 30.9.2016 EUR	Metzler Wertsicherungs- fonds 90 31.3.2017 EUR	Metzler Wertsicherungs- fonds 90 30.9.2016 EUR
Umlaufvermögen						
<i>Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value) (für Handelszwecke gehalten)</i>						
Wertpapiere	1(ii), 5	26.954.210	18.413.236	18.833.654	100.927.936	70.505.984
Investmentanteile (Fonds)	1(ii), 5	-	-	-	-	-
Derivate	5, 6	-	11.740	18.440	637.768	478.496
Darlehen und Forderungen						
Bankguthaben	7	619.913	249.504	358.360	8.604.448	15.701.016
Debitoren	8	76.439	1.898	3.434	23.192	8.039
Summe Umlaufvermögen		27.650.562	18.676.378	19.213.888	110.193.344	86.693.535
Kurzfristige Verbindlichkeiten						
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value)</i>						
Derivate	5, 6	-	7.120	5.985	237.041	104.320
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten zu fortgeführten Anschaffungskosten</i>						
Kreditoren	9	388.120	224.772	32.701	130.557	2.116.789
Summe kurzfristiger Verbindlichkeiten (mit Ausnahme des auf die Inhaber einlösbarer Anteile entfallenden Nettovermögens)		388.120	231.892	38.686	367.598	2.221.109
Auf Inhaber nicht gewinnberechtigter Anteile entfallendes Nettovermögen		-	-	-	-	-
Auf Inhaber einlösbarer Anteile entfallendes Nettovermögen		27.262.442	18.444.486	19.175.202	109.825.746	84.472.426
Nettoinventarwert pro einlösbarem Fondsanteil Klasse A		227,99	102,22	103,59	125,56	122,04
Anzahl einlösbarer Fondsanteile im Umlauf Klasse A		55.861,014	180.441,919	185.100,089	114.419,235	146.502,389
Nettoinventarwert pro einlösbarem Fondsanteil Klasse B		137,74			110,77	107,53
Anzahl einlösbarer Fondsanteile im Umlauf Klasse B		105.469,000			606.239,806	591.949,336

*Fonds ins Leben gerufen am 18.11.2014

Nettobondsvermögen zum 31. März 2017

		Metzler Alpha Strategies	Metzler Alpha Strategies	Metzler Wertsicherungs- fonds 98	Metzler Wertsicherungs- fonds 98	Metzler Sovereign Select LCR	Metzler Sovereign Select LCR
	Note	31.3.2017 EUR	30.9.2016 EUR	31.3.2017 EUR	30.9.2016 EUR	31.3.2017 EUR	30.9.2016 EUR
Umlaufvermögen							
<i>Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value) (für Handelszwecke gehalten)</i>							
Wertpapiere	1(ii), 5	52.390.918	54.180.432	127.910.074	98.294.648	35.956.794	37.807.279
Investmentanteile (Fonds)	1(ii), 5	-	-	-	-	-	-
Derivate	5, 6	8.369.251	7.972.718	96.904	134.391	16.113	156.477
Darlehen und Forderungen							
Bankguthaben	7	22.307.434	22.195.041	2.611.689	11.336.455	489.622	784.156
Debitoren	8	1.898	3.434	8.685	10.606	6.846	7.845
Summe Umlaufvermögen		83.069.501	84.351.625	130.627.352	109.776.100	36.469.375	38.755.757
Kurzfristige Verbindlichkeiten							
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value)</i>							
Derivate	9	3.465.655	2.994.411	41.876	23.299	74.289	71.042
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten zu fortgeführten Anschaffungskosten</i>							
Kreditoren		60.744	589.964	151.736	105.457	32.003	35.315
Summe kurzfristiger Verbindlichkeiten (mit Ausnahme des auf die Inhaber einlösbarer Anteile entfallenden Nettovermögens)		3.526.399	3.584.375	193.612	128.756	106.292	106.357
		-	-	-	-	-	-
Auf Inhaber nicht gewinnberechtigter Anteile entfallendes Nettovermögen							
Auf Inhaber einlösbarer Anteile entfallendes Nettovermögen		79.543.102	80.767.250	130.433.740	109.647.344	36.363.083	38.649.400
Nettoinventarwert pro einlösbarem Fondsanteil Klasse A		119,10	119,66	102,69	103,23		
Anzahl einlösbarer Fondsanteile im Umlauf Klasse A		287.947,135	295.921,019	1.270.131,741	1.062.174,883		
Nettoinventarwert pro einlösbarem Fondsanteil Klasse B						99,13	105,36
Anzahl einlösbarer Fondsanteile im Umlauf Klasse B						366.840,000	366.840,000

Die beiliegenden Anmerkungen zum Jahresbericht sind integraler Bestandteil des Jahresberichts.

Nettofondsvermögen zum 31. März 2017

		Metzler European Dividend Sustainability	Metzler European Dividend Sustainability	Non-Participating shares	Non-Participating shares	Summe	Summe
	Note	31.3.2017 EUR	30.9.2016 EUR	31.3.2017 EUR	30.9.2016 EUR	31.3.2017 EUR	30.9.2016 EUR
Umlaufvermögen							
<i>Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value) (für Handelszwecke gehalten)</i>							
Wertpapiere	1(ii), 5	25.024.674	28.006.267	-	-	1.481.548.493	1.312.150.601
Investmentanteile (Fonds)	1(ii), 5	-	-	-	-	5.880.345	5.164.558
Derivate	5, 6	-	-	-	-	9.226.338	8.760.522
Darlehen und Forderungen							
Bankguthaben	7	704.954	358.152	11.410	11.410	59.716.545	71.986.736
Debitoren	8	84.389	37.915	-	-	8.468.180	13.288.788
Summe Umlaufvermögen		25.814.017	28.402.334	11.410	11.410	1.564.839.901	1.411.351.205
Kurzfristige Verbindlichkeiten							
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value)</i>							
Derivate	5, 6	-	-	-	-	3.825.981	3.199.057
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten zu fortgeführten Anschaffungskosten</i>							
Kreditoren	9	77.045	81.249	-	-	7.247.920	15.996.855
Summe kurzfristiger Verbindlichkeiten (mit Ausnahme des auf die Inhaber einlösbarer Anteile entfallenden Nettovermögens)		77.045	81.249	-	-	11.073.901	19.195.912
Auf Inhaber nicht gewinnberechtigter Anteile entfallendes Nettovermögen		-	-	11.410	11.410	11.410	11.410
Auf Inhaber einlösbarer Anteile entfallendes Nettovermögen		25.736.972	28.321.085	11.410	11.410	1.553.766.000	1.392.155.293
Nettoinventarwert pro einlösbarem Fondsanteil Klasse A		90,59	87,78				
Anzahl einlösbarer Fondsanteile im Umlauf Klasse A		105.158,726	105.036,611				
Nettoinventarwert pro einlösbarem Fondsanteil Klasse B		90,93	88,43				
Anzahl einlösbarer Fondsanteile im Umlauf Klasse B		178.284,604	215.984,604				

Die beiliegenden Anmerkungen zum Jahresbericht sind integraler Bestandteil des Jahresberichts.

Anmerkungen zum Jahresbericht

Allgemeines

Die Metzler International Investments public limited company mit Sitz in Dublins International Financial Services Centre (IFSC) wurde am 21. Dezember 1994 nach den Gesetzen der Republik Irland als Kapitalanlagegesellschaft mit variablem Kapital gegründet. Die Gesellschaft ist gemäss der irischen OGAW-Gesetze 2011 (Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren) zugelassen. Die Gesellschaft wird von Metzler Ireland Limited verwaltet (Manager), deren oberste Holdinggesellschaft die in Deutschland registrierte B. Metzler seel. Sohn & Co. Holding AG ist.

Die Gesellschaft hat vierzehn Teilfonds von welchen die folgenden dreizehn für den Vertrieb in und aus der Schweiz zugelassen sind:

Metzler European Smaller Companies	aufgelegt am 2. Januar 1998
Metzler European Growth	aufgelegt am 2. Januar 1998
Metzler Japanese Equity Fund	aufgelegt am 4. Januar 1999
Metzler Eastern Europe	aufgelegt am 4. Oktober 2000
Metzler Focus Japan	aufgelegt am 15. November 2006
Metzler European Concentrated Growth	aufgelegt am 2. August 2011
Metzler European Small and Micro Cap	aufgelegt am 2. August 2011
Metzler Euro Corporates Short Term	aufgelegt am 1. Oktober 2012
Metzler Wertsicherungsfonds 90	aufgelegt am 1. Oktober 2012
Metzler Alpha Strategies	aufgelegt am 1. Oktober 2012
Metzler Wertsicherungsfonds 98	aufgelegt am 2. May 2016
Metzler Sovereign Select LCR	aufgelegt am 24. August 2016
Metzler European Dividend Sustainability	aufgelegt am 4. August 2016

Vorlage des Abschlusses

Der Abschluss wurde nach dem historischen Anschaffungskostenprinzips erstellt, modifiziert um das erfolgswirksame Einbuchen von Wertpapieren, die zum Zeitwert (Fair Value) bewertet wurden.

Die Gewinn-und-Verlust-Rechnung wird als „Ertrags- und Aufwandsrechnung“ (Seite 82 bis 87), die Bilanz als „Nettofondsvermögen“ (Seite 88 bis 93) bezeichnet.

Nach Meinung der Verwaltungsratsmitglieder enthält der Abschluss die Informationen, die von den Companies Act 2015 verlangt werden.

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Die wesentlichen Bilanzierungsgrundsätze lassen sich wie folgt zusammenfassen:

i) Grundlage des Abschlusses

Der Abschluss wurde in Übereinstimmung mit dem Financial Reporting Standard 102 („FRS 102“) aufgestellt: Der im Vereinigten Königreich und in der Republik Irland geltende Rechnungslegungsstandard und die Vorschriften der Europäischen Gemeinschaften (Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren) von 2011 und den Vorschriften der Zentralbank (Supervision and Enforcement) Act 2013 (Section 48(1)) (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) von 2015.

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

ii) **Erfolgswirksam zum Fair Value bewertete finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten**

Kritische Bilanzschätzungen und -beurteilungen

Die Aufstellung von Abschlüssen gemäß FRS 102 erfordert die Anwendung bestimmter kritischer Schätzungen und Beurteilungen. Sie erfordert ferner, dass die Direktoren auf der Grundlage von Empfehlungen des Managers bei der Anwendung der Bilanzierungsgrundsätze der Gesellschaft Beurteilungen vornehmen. Die Schätzungen und zugehörigen Beurteilungen basieren auf der Erfahrung aus der Historie und verschiedenen anderen Faktoren, die unter den gegebenen Umständen als angemessen erachtet werden, wobei die Ergebnisse dessen die Grundlage für Beurteilungen zu den Buchwerten der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten bilden, die nicht aus anderen Quellen offensichtlich sind. Die tatsächlichen Ergebnisse können von diesen Schätzungen abweichen. Die Metzler Ireland Limited nimmt als Manager Schätzungen vor und trifft Annahmen für die Zukunft. Die daraus resultierenden Schätzungen für die Rechnungslegung entsprechen per Definition selten den tatsächlichen Ergebnissen.

Klassifizierung

Die Gesellschaft hat ihre Vermögenswerte und Verbindlichkeiten in Übereinstimmung mit FRS 102 in nachstehende Kategorien eingestuft.

Erfolgswirksam zum Fair Value bewertete finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten

Der Fonds erfasst und bewertet finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten in Übereinstimmung mit dem internationalen Rechnungslegungsstandard (International Accounting Standard) 39 („IAS 39“), wie durch FRS 102 gestattet, und hat die Abschnitte 11 und 12 für Offenlegungen angewandt. Die Kategorie der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten ist in zwei Unterkategorien unterteilt. Die Gesellschaft hat jedoch alle ihre finanziellen Vermögenswerte als zu Handelszwecken gehalten eingestuft. Zu den zu Handelszwecken gehaltenen finanziellen Vermögenswerten gehören Aktien und Investmentvermögen (CIS). Diese Instrumente werden hauptsächlich gekauft, um einen Gewinn aus Kursschwankungen zu erzielen. Zu den finanziellen Vermögenswerten, die als Kredite und Forderungen klassifiziert sind, gehören Bankguthaben und Debitorensalden.

Verbuchung/Ausbuchung

Die Gesellschaft erfasst finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten, wenn alle wesentlichen Rechte und der Anspruch auf die Leistungen aus den Vermögenswerten und die mit diesen Leistungen verbundenen Risiken auf die Gesellschaft übergegangen sind. Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten werden beim erstmaligen Ansatz zum Transaktionspreis am Handelstag erfasst, d. h. am Datum, an dem der Fonds in die Vertragsbestimmungen des Instruments eintritt. Der Fonds bucht einen finanziellen Vermögenswert aus, wenn die vertraglichen Rechte auf Cashflows aus dem Vermögenswert erlöschen, oder wenn er die Rechte auf den Erhalt der vertraglichen Cashflows in einer Transaktion überträgt, in der im Wesentlichen alle auf das Eigentum des finanziellen Vermögenswerts bezogenen Risiken und Vergütungen übertragen werden oder in der der Fonds weder im Wesentlichen alle Risiken und Vergütungen des Eigentums überträgt noch behält und nicht die Kontrolle über den finanziellen Vermögenswert behält. Bei der Ausbuchung eines finanziellen Vermögenswerts wird die Differenz zwischen dem Buchwert des Vermögenswerts (oder dem Buchwert, der dem ausgebuchten Teil des Vermögenswerts zugeordnet wird) und der erhaltenen Gegenleistung (einschließlich eines etwaigen neuen Vermögenswerts, abzüglich etwaiger neuer Verbindlichkeiten) in der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesen. Beteiligungen an diesen übertragenen finanziellen Vermögenswerten, die durch den Fonds eingegangen oder behalten werden, werden als separater Vermögenswert bzw. Verbindlichkeit ausgewiesen. Der Fonds bucht eine finanzielle Verbindlichkeit aus, wenn seine vertraglichen Verpflichtungen erfüllt sind, erlöschen oder verfallen.

Bewertung

Die Erstbewertung von finanziellen Vermögenswerten und finanziellen Verbindlichkeiten, die als erfolgswirksam zu beizulegenden Zeitwert kategorisiert sind, erfolgt zum beizulegenden Zeitwert, und die Transaktionskosten für diese Instrumente werden direkt in der Gewinn- und Verlustrechnung erfasst. Die Folgebewertung sämtlicher erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewertenden finanziellen Vermögenswerte und finanziellen Verbindlichkeiten erfolgt zum beizulegenden Zeitwert. Gewinne und Verluste, die sich durch Änderungen des beizulegenden Zeitwerts der finanziellen Vermögenswerte oder finanziellen Verbindlichkeiten der Kategorie „erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewerten“ ergeben, werden in der Gewinn- und Verlustrechnung in dem Zeitraum ausgewiesen, in dem sie entstehen. Finanzielle Vermögenswerte, die als Kredite und Forderungen klassifiziert sind, werden zu den fortgeführten Anschaffungskosten abzüglich etwaiger Wertminderungen ausgewiesen. Finanzielle Verbindlichkeiten, die nicht erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewerten sind, werden anhand des Effektivzinssatzes zu den fortgeführten Anschaffungskosten bewertet. Zu den fortgeführten Anschaffungskosten bewertete finanzielle Verbindlichkeiten beinhalten Managementgebühren, die für Anlagen/Rücknahmen und Verbindlichkeiten zahlbar sind.

Grundsätze der Bewertung zum beizulegenden Zeitwert

Der „beizulegende Zeitwert“ ist der Betrag, für den ein Vermögenswert in einer Transaktion zu Marktbedingungen zwischen sachverständigen, vertragswilligen Parteien getauscht oder eine Verbindlichkeit beglichen werden könnte. Der beste Nachweis für den beizulegenden Zeitwert ist ein notierter Marktkurs für einen identischen Vermögenswert auf einem aktiven Markt. Auf einem aktiven Markt notiert bezieht sich auf notierte Kurse, die rechtzeitig und regelmäßig verfügbar sind und aktuelle und regelmäßig durchgeführte Markttransaktionen zu marktüblichen Konditionen darstellen. Der notierte Kurs ist für gewöhnlich der aktuelle Schlusskurs. Finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten werden anhand von Schlusskursen bewertet. Der beizulegende Zeitwert von Finanzinstrumenten basiert auf deren Kursnotierungen am Markt zum Bilanzstichtag, bewertet zum 31. März 2016, ohne Abzug für geschätzte zukünftige Verkaufskosten. Finanzielle Vermögenswerte werden zu den aktuellen Schlusskursen bewertet, während finanzielle Verbindlichkeiten zu den aktuellen Briefkursen bewertet werden. Falls kein notierter Börsenkurs an einer anerkannten Börse oder von einem Broker/Händler für nicht börsengehandelte Finanzinstrumente verfügbar ist, wird der beizulegende Zeitwert des Instruments anhand von Bewertungsmethoden geschätzt. Diese umfassen den Rückgriff auf kürzlich abgeschlossene Markttransaktionen unter unabhängigen Geschäftspartnern, die Bezugnahme auf den aktuellen beizulegenden Zeitwert eines anderen, im Wesentlichen gleichen Instruments, Discounted-Cashflow-Verfahren, Optionspreismodelle, oder sonstige Bewertungsmethoden, die eine verlässliche Schätzung der bei aktuellen Markttransaktionen erzielbaren Preise bieten.

Wenn Discounted-Cashflow-Verfahren verwendet werden, basieren die geschätzten künftigen Cashflows auf der bestmöglichen Einschätzung des Managements. Der angewendete Diskontsatz entspricht der am Bilanzstichtag anzuwendenden Marktrate für ein Instrument mit ähnlichen Konditionen. Wenn andere Preisbildungsmodelle eingesetzt wurden, basieren die Werte auf Marktdaten zum Bilanzstichtag. Beizulegende Zeitwerte für nicht notierte Aktienanlagen werden soweit möglich mittels entsprechender Kurs-Gewinn-Verhältnisse (KGVs) für ähnliche notierte Unternehmen geschätzt, wobei die besonderen Verhältnisse des Emittenten berücksichtigt werden.

Offenlegung des Fair Value

Eine wichtige Pflichtangabe im Abschluss ist die Kategorisierung der Zeitwertermittlung innerhalb einer dreistufigen Hierarchie, welche die Bedeutung der bei der Ermittlung der beizulegenden Zeitwerte angewandten Parameter widerspiegelt.

- Stufe 1: Kursnotierungen (nicht bereinigt) auf aktiven Märkten für identische Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten
- Stufe 2: andere Angaben als die Kursnotierungen in Stufe 1, die für Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten direkt (z.B.: Preise) oder indirekt (z.B.: von Preisen hergeleitet) feststellbar sind
- Stufe 3: Angaben für Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten, die nicht auf feststellbaren Marktdaten basieren (nicht feststellbare Angaben)

Saldierung von Finanzinstrumenten

Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten werdensaldiert und der Nettobetrag im „Nettobasisvermögen“ ausgewiesen, wenn ein durchsetzbares Recht besteht, eingebucht Beträge zu saldieren und die Absicht besteht, einen Ausgleich auf Nettobasis vorzunehmen oder den Vermögenswert zu realisieren und gleichzeitig die Verbindlichkeiten zu begleichen. Erträge und Aufwendungen werden nur dann auf Nettobasis dargestellt, wenn dies gemäss der Rechnungslegungsstandards der irischen GAAP erlaubt ist, z.B. für Gewinne/Verluste aus konzerninternen oder ähnlichen Transaktionen wie Gewinne/Verluste aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Finanzinstrumenten.

Bewertung zu den fortgeführten Anschaffungskosten

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

Wertminderung

Ein finanzieller Vermögenswert, der nicht als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewerten eingestuft ist, wird zu jedem Bilanzstichtag zwecks Feststellung überprüft, ob ein objektiver Hinweis auf eine Wertminderung gegeben ist. Ein finanzieller Vermögenswert oder eine Gruppe finanzieller Vermögenswerte ist „wertgemindert“, wenn infolge eines oder mehrerer Ereignisse, die nach dem erstmaligen Ansatz des/der Vermögenswerte(s) eingetreten ist/sind, ein objektiver Hinweis auf eine Wertminderung vorliegt und dieser Schadensfall (oder diese Schadensfälle) eine verlässlich schätzbare Auswirkung auf die erwarteten künftigen Cashflows des/der finanziellen Vermögenswerte(s) hatte.

Zu den objektiven Hinweisen darauf, dass finanzielle Vermögenswerte wertgemindert sind, gehören u. a. erhebliche finanzielle Schwierigkeiten des Kreditnehmers oder Emittenten, ein Ausfall oder Verzug seitens eines Kreditnehmers, die Umschuldung des fälligen Betrags zu Bedingungen, die der Fonds ansonsten nicht erwägen würde, Anzeichen dafür, dass ein Kreditnehmer oder Emittent in Konkurs geht oder negative Veränderungen im Zahlungsstatus der Kreditnehmerin. Ein Wertminderungsaufwand in Bezug auf einen zu den fortgeführten Anschaffungskosten bewerteten finanziellen Vermögenswert wird berechnet als die Differenz zwischen dessen Buchwert und dem Zeitwert der erwarteten künftigen Cashflows, abgezinst zum ursprünglichen Effektivzinssatz des Vermögenswerts. Verluste werden ergebniswirksam erfasst und schlagen sich in einem Wertberichtigungskonto für Forderungen nieder. Zinsen auf den wertgeminderten Vermögenswert werden weiterhin erfasst. Reduziert sich die Höhe der Wertminderung aufgrund eines nach der Erfassung der Wertminderung eingetretenen Ereignisses, wird die Reduzierung der Wertminderung ergebniswirksam rückgängig gemacht.

iii) Wertpapiertransaktionen

Wertpapiertransaktionen werden in den Geschäftsbüchern der Gesellschaft umgehend nach dem Handelsdatum verbucht, zu dem die Transaktion stattfindet.

iv) Erträge

Dividenden werden zu dem Datum ertragswirksam erfasst, zu dem diese Wertpapiere erstmals „ex Dividende“ notiert, in dem Ausmaß, in dem Informationen erhältlich sind.

v) Aufwendungen

Jeder Fonds trägt seine eigenen Aufwendungen. Aufwendungen werden taggenau verbucht.

vi) Realisierte und nicht realisierte Gewinne und Verluste aus dem Verkauf von Wertpapieranlagen

Die Berechnung realisierter Gewinne und Verluste aus dem Verkauf von Anlagen erfolgt auf Durchschnittskostenbasis. Der Nettogewinn aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Finanzinstrumenten beinhaltet alle realisierten und nicht realisierten Veränderungen des beizulegenden Zeitwerts und Wechselkursdifferenzen.

vii) Währungsumrechnung

Die funktionale Währung der Gesellschaft ist der Euro („EUR“), da dies nach Entscheidung durch den Verwaltungsrat das primäre Wirtschaftsumfeld der Gesellschaft reflektiert. Die Darstellungswährung der Gesellschaft ist ebenfalls der Euro. Transaktionen in Fremdwährungen werden zu dem am Datum der Transaktion geltenden Wechselkurs umgerechnet. Auf Fremdwährungen lautende monetäre Vermögenswerte und Verbindlichkeiten werden zu dem am Bilanzstichtag geltenden Schlusskurs in Euro umgerechnet. Aus der Umrechnung resultierende Wechselkursdifferenzen sowie realisierte Gewinne und Verluste aus Veräußerungen oder Abrechnungen von monetären Vermögenswerten und Verbindlichkeiten werden in der Gewinn- und Verlustrechnung verbucht. Auf Fremdwährungen lautende nicht-monetäre Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, die zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden, werden mit den am Tage der Ermittlung des beizulegenden Zeitwertes geltenden Wechselkursen umgerechnet.

Wechselkursdifferenzen in Bezug auf erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Anlagen und derivative Finanzinstrumente werden unter der Position „Nettogewinne/-verluste aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten“ ausgewiesen. Alle anderen Wechselkursdifferenzen im Zusammenhang mit monetären Posten, Zahlungsmittel inbegriffen, werden in der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesen.

viii) Befreiung von der Erstellung einer Kapitalflussrechnung

Die Gesellschaft hat Gebrauch von der offenen Investmentfonds nach FRS 102 (Abschnitt 7.1A(c)) zur Verfügung stehenden Ausnahmeregelung gemacht und keine Kapitalflussrechnung vorgelegt.

ix) Unternehmensfortführung

Die Aktivitäten des Fonds sowie andere Faktoren, die sich wahrscheinlich auf seine künftige Entwicklung auswirken, die Performance und Lage werden im Abschluss zusammen mit seinen finanziellen und Liquiditätspositionen dargelegt. Darüber hinaus werden in den Anmerkungen zum Abschluss die Zielsetzung des Finanzrisikomanagement des Fonds, Einzelheiten zu den vom Fonds eingesetzten Finanzinstrumenten und seine Risikopositionen in Bezug auf Kredit- und Liquiditätsrisiken angegeben. Der Verwaltungsrat geht begründet davon aus, dass das Unternehmen über die geeigneten Ressourcen verfügt, um in absehbarer Zukunft den Geschäftsbetrieb aufrecht erhalten zu können. Somit lag der Aufstellung des Abschlusses die Annahme der Unternehmensfortführung zugrunde.

x) Nettoinventarwert pro Anteil

Der Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil wird durch die Division des Betrags des Nettovermögens jeder Klasse von rückkaufbaren Anteilen durch die Gesamtzahl der jeweils im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile ermittelt.

xi) Ausschüttung

Die Ausschüttungen auf einlösbare Fondsanteile werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung unter Finanzierungskosten ausgewiesen.

xii) Rückkaufbare Anteile

Rückkaufbare Anteile werden auf Verlangen des Anteilnehmers zurückgekauft und als finanzielle Verbindlichkeiten klassifiziert. Die rückkaufbaren Anteile können jederzeit gegen einen dem Nettoinventarwert der Gesellschaft entsprechenden Barbetrag an die Gesellschaft zurückgegeben werden. Der rückkaufbare Anteil wird zu dem Rücknahmebetrag ausgewiesen, der am Bilanzstichtag zahlbar ist, falls der Anteilnehmer von seinem Recht zur Rückgabe des Anteils an die Gesellschaft Gebrauch machen würde.

xiii) Transaktionsgebühren

Transaktionsgebühren sind Zusatzkosten, die direkt mit dem Erwerb, der Ausgabe oder der Veräußerung eines finanziellen Vermögenswerts oder einer finanziellen Verbindlichkeit verbunden sind. Zusatzkosten sind Kosten, die nicht entstanden wären, wenn das Unternehmen das Finanzinstrument nicht erworben, emittiert oder veräußert hätte.

xiv) Ertragsausgleich

Beim Kauf oder Verkauf von rückkaufbaren Anteilen der Gesellschaft wird ein Betrag je Anteil, der nach Auffassung des Verwaltungsrats dem aufgelaufenen, jedoch bis zum Zeitpunkt der Ausgabe oder Rücknahme nicht ausgeschütteten Nettoertrag je Anteil des Fonds entspricht, einem gesonderten Ertragskonto zugeordnet. Dieser Betrag wird als eine Allokation von/an die Gewinn- und Verlustrechnung in der Aufstellung der Entwicklung des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens ausgewiesen. Dieses Konto wird als das „Ausgleichskonto“ bezeichnet. Dieses Ausgleichsverfahren für Ertrag und Aufwand wird zur Sicherstellung durchgeführt, dass jeder gewinnberechtigte Anteil der Metzler International Investments p.l.c. jederzeit denselben Kapitalbetrag und dieselbe Beteiligung an den angefallenen Nettoerträgen des jeweiligen Fonds darstellt, so dass die Gewinne je Anteil nicht durch Zuteilungen neuer Anteile verwässert oder durch Rücknahmen bestehender Anteile erhöht werden.

2. Nettogewinne/(verluste) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten

	Metzler European Smaller Companies 31.3.2017 EUR	Metzler European Smaller Companies 30.9.2016 EUR	Metzler European Growth 31.3.2017 EUR	Metzler European Growth 30.9.2016 EUR	Metzler Japanese Equity Fund 31.3.2017 EUR	Metzler Japanese Equity Fund 30.9.2016 EUR
Netto realisierte Gewinne/(Verluste) aus Kapitalanlagen	21.590.672	15.202.412	5.362.563	15.054.935	2.697.846	(100.838)
Netto realisierte Gewinne/(Verluste) aus Derivaten	-	-	-	-	-	-
Netto realisierte Gewinne/(Verluste) aus Währungen	(114.143)	(588.420)	(89.628)	(227.940)	(19.089)	71.013
Nicht realisierte Gewinne/(Verluste) aus Kapitalanlagen	40.368.572	(12.993.459)	32.097.619	3.792.119	1.293.661	4.048.107
Nicht realisierte Gewinne/(Verluste) aus Derivaten	-	-	-	-	-	-
	61.845.101	1.620.533	37.370.554	18.619.114	3.972.418	4.018.282

	Metzler Eastern Europe 31.3.2017 EUR	Metzler Eastern Europe 30.9.2016 EUR	Metzler Focus Japan 31.3.2017 EUR	Metzler Focus Japan 30.9.2016 EUR	Metzler European Concentrated Growth 31.3.2017 EUR	Metzler European Concentrated Growth 30.9.2016 EUR	Metzler European Small and Micro Cap 31.3.2017 EUR	Metzler European Small and Micro Cap 30.9.2016 EUR
Netto realisierte Gewinne/(Verluste) aus Kapitalanlagen	3.559.846	(2.723.196)	2.403.160	38.139	100.334	414.445	1.767.162	(449.474)
Netto realisierte Gewinne/(Verluste) aus Derivaten	-	-	-	-	-	-	-	(109.562)
Netto realisierte Gewinne/(Verluste) aus Währungen	(9.463)	(102.265)	(31.253)	47.955	(42)	2.173	(1.299)	(10.516)
Nicht realisierte Gewinne/(Verluste) aus Kapitalanlagen	5.578.946	9.817.754	(715.783)	2.383.033	975.167	931.820	2.542.993	2.768.027
Nicht realisierte Gewinne/(Verluste) aus Derivaten	(12.949)	-	-	-	-	-	(195.803)	-
	9.116.380	6.992.293	1.656.124	2.469.127	1.075.459	1.348.438	4.113.053	2.198.475

	Metzler Euro Corporates Short Term 31.3.2017 EUR	Metzler Euro Corporates Short Term 30.9.2016 EUR	Metzler Wertsicherungs- fonds 90 31.3.2017 EUR	Metzler Wertsicherungs- fonds 90 30.9.2016 EUR	Metzler Alpha Strategies 31.3.2017 EUR	Metzler Alpha Strategies 30.9.2016 EUR	Metzler Wertsicherungs- fonds 98 31.3.2017 EUR	Metzler Wertsicherungs- fonds 98 30.9.2016 EUR
Netto realisierte Gewinne/(Verluste) aus Kapitalanlagen	134.086	295.698	(80.497)	258	(43.130)	(35.914)	(58.131)	(7.568)
Netto realisierte Gewinne/(Verluste) aus Derivaten	(27.120)	154.706	3.838.806	1.089.216	982.360	6.142.504	25.869	1.599.536
Netto realisierte Gewinne/(Verluste) aus Währungen	(14)	29	46.706	11.127	313.820	106.179	(1.059)	21.259
Nicht realisierte Gewinne/(Verluste) aus Kapitalanlagen	(139.133)	372.647	141	41.603	221.248	31.541	(120.431)	219.283
Nicht realisierte Gewinne/(Verluste) aus Derivaten	(7.835)	(8.020)	31.277	355.966	(1.571.481)	(708.132)	(56.017)	15.161
	(40.016)	815.060	3.836.433	1.498.170	(97.183)	5.536.178	(209.769)	1.847.671

	Metzler Sovereign Select LCR 31.3.2017 EUR	Metzler Sovereign Select LCR 30.9.2016 EUR	Metzler European Dividend Sustainability 31.3.2017 EUR	Metzler European Dividend Sustainability 30.9.2016 EUR	Summe 31.3.2017 EUR	Summe 30.9.2016 EUR
Netto realisierte Gewinne/(Verluste) aus Kapitalanlagen	392.196	985.306	(583.995)	(2.050.060)	37.242.112	26.624.143
Netto realisierte Gewinne/(Verluste) aus Derivaten	(254.696)	(276.632)	-	-	4.565.219	8.599.768
Netto realisierte Gewinne/(Verluste) aus Währungen	(1.486)	11.645	(1.566)	(81.338)	91.484	(739.099)
Nicht realisierte Gewinne/(Verluste) aus Kapitalanlagen	(1.515.106)	1.050.575	1.866.027	(78.497)	82.453.921	12.384.553
Nicht realisierte Gewinne/(Verluste) aus Derivaten	(143.611)	362.802	-	-	(1.956.419)	17.777
	(1.522.703)	2.133.696	1.280.466	(2.209.895)	122.396.317	46.887.142

3. Verwaltungsvergütung, Verwahrstellen- und Treuhändergebühren, Performance Fees

Für jede Klasse von gewinnberechtigten Anteilen ist an den Manager eine Verwaltungsvergütung von bis zu 2 % p. a. des Nettoinventarwertes jedes Fondsanteils zu zahlen. Die Verwaltungsvergütung läuft täglich auf und ist vierteljährlich nachträglich zu zahlen.

Die Gesellschaft zahlt der Verwahrstelle eine jährliche Vergütung pro Fonds in Höhe von 0,0075 % bis 0,6 % des Marktwertes der Fondsinvestitionen auf den betreffenden Märkten. Diese Gebühr wird auf täglicher Basis berechnet und monatlich rückwirkend ausgezahlt. Zusätzlich zahlt die Gesellschaft der Verwahrstelle eine Treuhändergebühr, die 0,03 % p. a. des Nettofondsvermögens nicht übersteigt (die effektive Gebühr beträgt zurzeit 0,02%). Die Verwahrstelle hat darüber hinaus Anspruch auf Erstattung von Spesen (einschliesslich Gebühren, Spesen der Unter-Verwahrstelle und marktübliche Transaktionskosten) aus dem Vermögen der Gesellschaft, die in Zusammenhang mit der Ausübung ihrer Verwahrstellenfunktion und ihren Verpflichtungen aus dem Verwahrstellenvertrag entstehen.

Gemäss der nachstehenden Tabelle hat der Manager ferner Anspruch auf eine performanceabhängige Managementgebühr (Performance Fee), die für jeden Performancezeitraum zahlbar ist, wenn die Performance des jeweiligen Fonds (oder die Performance der jeweiligen Anteilklasse eines Fonds) die Performance der für diesen Fonds (oder für diese Anteilklasse) festgelegten Benchmark (Benchmark) outperforms hat.

Fondsname	Benchmark	Max. % der vergütbaren Outperformance (Partizipationsrate)	% der vergütbaren Outperformance (Partizipationsrate)
Metzler Eastern Europe (nur Anteilklasse A)	MSCI EFM Europe and CIS IMI Custom Capped Index	25%	15%
Metzler European Growth (nur Anteilklasse A)	MSCI Europe Growth net	25%	15%
Metzler European Smaller Companies (nur Anteilklasse A)	Dow Jones STOXX Small 200 Index	25%	15%
Metzler Euro Corporates Short Term	BoA ML EMU Corporates, Non-Financial, 1 - 3 yr	25%	25%
Metzler Alpha Strategies (nur Anteilklasse A)	Citi 3 Month Local Deposit Euro Index	20%	20%

4. Sonstige Aufwendungen und Transaktionskosten

i) Sonstige Aufwendungen

Sonstige Aufwendungen umfassen die Gebühren des Wirtschaftsprüfers von 0,00 EUR (exkl. MwSt.) (30. September 2015: 96.175 EUR), in Bezug auf die Pflichtabschlussprüfung die Gebühren für die Verwaltungsratsmitglieder von 0,00 EUR (30. September 2016: 30.000 EUR). Die Bilanz umfasst weitere Aufwendungen und Transaktionskosten. Im aktuellen Berichtszeitraum und den vorangegangenen Berichtsperioden sind keine weiteren Gebühren für Versicherungsdienste, Steuerberatungsdienste oder andere Kosten, die nicht im Zusammenhang mit der Prüfung stehen, angefallen.

ii) Transaktionskosten

Die in der nachstehenden Tabelle angegebenen Transaktionsgebühren werden im Nettogewinn/(-verlust) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten ausgewiesen.

	Metzler European Smaller Companies 31.3.2017 EUR	Metzler European Smaller Companies 30.9.2016 EUR	Metzler European Growth 31.3.2017 EUR	Metzler European Growth 30.9.2016 EUR	Metzler Japanese Equity Fund 31.3.2017 EUR	Metzler Japanese Equity Fund 30.9.2016 EUR
Transaktionskosten	844.812	2.033.995	275.485	493.334	45.516	92.456
	844.812	2.033.995	275.485	493.334	45.516	92.456

	Metzler Eastern Europe 31.3.2017 EUR	Metzler Eastern Europe 30.9.2016 EUR	Metzler Focus Japan 31.3.2017 EUR	Metzler Focus Japan 30.9.2016 EUR	Metzler European Concentrated Growth 31.3.2017 EUR	Metzler European Concentrated Growth 30.9.2016 EUR	Metzler European Small and Micro Cap 31.3.2017 EUR	Metzler European Small and Micro Cap 30.9.2016 EUR
Transaktionskosten	152.470	188.783	47.304	118.769	14.346	19.992	30.731	81.227
	152.470	188.783	47.304	118.769	14.346	19.992	30.731	81.227

	Metzler Euro Corporates Short Term 31.3.2017 EUR	Metzler Euro Corporates Short Term 31.3.2017 EUR	Metzler Wertsicherungs- fonds 90 31.3.2017 EUR	Metzler Wertsicherungs- fonds 90 30.9.2016 EUR	Metzler Alpha Strategies 31.3.2017 EUR	Metzler Alpha Strategies 30.9.2016 EUR	Metzler Wertsicherungs- fonds 98 31.3.2017 EUR	Metzler Wertsicherungs- fonds 98 30.9.2016 EUR
Transaktionskosten	2.608	4.511	15.346	13.110	344.942	695.551	9.093	7.434
	2.608	4.511	15.346	13.110	344.942	695.551	9.093	7.434

	Metzler Sovereign Select LCR 31.3.2017 EUR	Metzler Sovereign Select LCR 30.9.2016 EUR	Metzler European Dividend Sustainability 31.3.2017 EUR	Metzler European Dividend Sustainability 30.9.2016 EUR	Summe 31.3.2017 EUR	Summe 30.9.2016 EUR
Transaktionskosten	2.357	6.469	17.320	43.070	1.802.330	3.798.701
	2.357	6.469	17.320	43.070	1.802.330	3.798.701

Nicht alle Transaktionskosten sind separat identifizierbar. Für festverzinsliche Anlagen und Devisentermingeschäfte werden Transaktionskosten in den Kauf- und Verkaufspreisen der Anlagen inkludiert.

5. Informationen zum Fair Value

Offenlegung des Fair Value

Die unten stehende Tabelle zeigt eine Analyse der vom Fonds verwendeten Fair Value Messungen zur Bewertung seiner Finanzinstrumente im Nettofondsvermögen, kategorisiert in den folgenden Stufen:

- Stufe 1: Kursnotierungen (nicht bereinigt) auf aktiven Märkten für identische Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten
- Stufe 2: andere Angaben als die Kursnotierungen in Stufe 1, die für Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten direkt (z.B.: Preise) oder indirekt (z.B.: von Preisen hergeleitet)
- Stufe 3: Angaben für Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten, die nicht auf feststellbaren Marktdaten basieren (nicht feststellbare Angaben)

	Stufe 1 31.3.2017 EUR	Stufe 2 31.3.2017 EUR	Summe 31.3.2017 EUR	Stufe 1 30.9.2016 EUR	Stufe 2 30.9.2016 EUR	Summe 30.9.2016 EUR
Metzler European Smaller Companies						
Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value)						
<i>Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet</i>						
Aktien	531.142.862	-	531.142.862	490.194.184	-	490.194.184
Investmentanteile (Fonds)	-	5.880.345	5.880.345	-	5.164.558	5.164.558
Summe Anlagen	531.142.862	5.880.345	537.023.207	490.194.184	5.164.558	495.358.742

	Stufe 1 31.3.2017 EUR	Summe 31.3.2017 EUR	Stufe 1 30.9.2016 EUR	Summe 30.9.2016 EUR
Metzler European Growth				
Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value)				
<i>Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet</i>				
Aktien	414.152.962	414.152.962	361.948.389	361.948.389
Summe Anlagen	414.152.962	414.152.962	361.948.389	361.948.389

	Stufe 1 31.3.2017 EUR	Summe 31.3.2017 EUR	Stufe 1 30.9.2016 EUR	Summe 30.9.2016 EUR
--	-----------------------------	---------------------------	-----------------------------	---------------------------

Metzler Japanese Equity Fund

Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value)

Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet

Aktien	37.860.971	37.860.971	36.712.279	36.712.279
Summe Anlagen	37.860.971	37.860.971	36.712.279	36.712.279

	Stufe 1 31.3.2017 EUR	Summe 31.3.2017 EUR	Stufe 1 30.9.2016 EUR	Summe 30.9.2016 EUR
--	-----------------------------	---------------------------	-----------------------------	---------------------------

Metzler Eastern Europe

Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value)

Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet

Aktien	72.771.793	72.771.793	57.710.030	57.710.030
Derivate	92.562	92.562	-	-
Summe Anlagen	72.864.355	72.864.355	57.710.030	57.710.030

	Stufe 1 31.3.2017 EUR	Summe 31.3.2017 EUR	Stufe 1 30.9.2016 EUR	Summe 30.9.2016 EUR
--	-----------------------------	---------------------------	-----------------------------	---------------------------

Metzler Focus Japan

Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value)

Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet

Aktien	23.281.283	23.281.283	21.637.657	21.637.657
Summe Anlagen	23.281.283	23.281.283	21.637.657	21.637.657

	Stufe 1 31.3.2017 EUR	Summe 31.3.2017 EUR	Stufe 1 30.9.2016 EUR	Summe 30.9.2016 EUR
--	-----------------------------	---------------------------	-----------------------------	---------------------------

Metzler European Concentrated Growth

Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value)

Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet

Aktien	10.147.732	10.147.732	9.365.588	9.365.588
Summe Anlagen	10.147.732	10.147.732	9.365.588	9.365.588

	Stufe 1 31.3.2017 EUR	Summe 31.3.2017 EUR	Stufe 1 30.9.2016 EUR	Summe 30.9.2016 EUR
--	-----------------------------	---------------------------	-----------------------------	---------------------------

Metzler European Small and Micro Cap

Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value)

Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet

Aktien	31.567.258	31.567.258	26.954.210	26.954.210
Derivate	2.000	2.000	-	-
Summe Anlagen	31.569.258	31.569.258	26.954.210	26.954.210

	Stufe 1 31.3.2017 EUR	Stufe 2 31.3.2017 EUR	Summe 31.3.2017 EUR	Stufe 1 30.9.2016 EUR	Stufe 2 30.9.2016 EUR	Summe 30.9.2016 EUR
Metzler Euro Corporates Short Term						
Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value)						
<i>Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet</i>						
Investmentvermögen	-	18.413.236	18.413.236	-	18.833.654	18.833.654
Derivate	11.740	-	11.740	18.440	-	18.440
Summe Anlagen	11.740	18.413.236	18.424.976	18.440	18.833.654	18.852.094
Finanzielle Verbindlichkeiten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value)						
<i>Für Handelszwecke gehalten</i>						
Derivate	7.120	-	7.120	5.985	-	5.985
Summe Verbindlichkeiten	7.120	-	7.120	5.985	-	5.985
Metzler Wertsicherungsfonds 90						
Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value)						
<i>Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet</i>						
Investmentvermögen	-	100.927.936	100.927.936	-	70.505.984	70.505.984
Derivate	637.768	-	637.768	478.496	-	478.496
Summe Anlagen	637.768	100.927.936	101.565.704	478.496	70.505.984	70.984.480
Finanzielle Verbindlichkeiten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value)						
<i>Für Handelszwecke gehalten</i>						
Derivate	237.041	-	237.041	104.320	-	104.320
Summe Verbindlichkeiten	237.041	-	237.041	104.320	-	104.320
Metzler Alpha Strategies						
Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value)						
<i>Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet</i>						
Investmentvermögen	-	52.390.918	52.390.918	-	54.180.432	54.180.432
Derivate	7.822.534	546.717	8.369.251	7.549.756	422.962	7.972.718
Summe Anlagen	7.822.534	52.937.635	60.760.169	7.549.756	54.603.394	62.153.150
Finanzielle Verbindlichkeiten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value)						
<i>Für Handelszwecke gehalten</i>						
Derivate	2.799.418	666.237	3.465.655	2.823.643	170.768	2.994.411
Summe Verbindlichkeiten	2.799.418	666.237	3.465.655	2.823.643	170.768	2.994.411

	Stufe 1 31.3.2017 EUR	Stufe 2 31.3.2017 EUR	Summe 31.3.2017 EUR	Stufe 1 30.9.2016 EUR	Stufe 2 30.9.2016 EUR	Summe 30.9.2016 EUR
Metzler Wertsicherungsfonds 98						
Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value)						
<i>Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet</i>						
Investmentvermögen	-	127.910.074	127.910.074	-	98.294.648	98.294.648
Derivate	96.904	-	96.904	134.391	-	134.391
Summe Anlagen	96.904	127.910.074	128.006.978	134.391	98.294.648	98.429.039
Finanzielle Verbindlichkeiten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value)						
<i>Für Handelszwecke gehalten</i>						
Derivate	41.876	-	41.876	23.299	-	23.299
Summe Verbindlichkeiten	41.876	-	41.876	23.299	-	23.299
	Stufe 2 31.3.2017 EUR	Summe 31.3.2017 EUR	Stufe 2 30.9.2016 EUR	Summe 30.9.2016 EUR		
Metzler Sovereign Select LCR						
Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value)						
<i>Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet</i>						
Investmentvermögen	35.956.794	35.956.794	37.807.279	37.807.279		
Derivate	16.113	16.113	156.477	156.477		
Summe Anlagen	35.972.907	35.972.907	37.963.756	37.963.756		
Finanzielle Verbindlichkeiten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value)						
<i>Für Handelszwecke gehalten</i>						
Derivate	74.289	74.289	71.042	71.042		
Summe Verbindlichkeiten	74.289	74.289	71.042	71.042		
	Stufe 1 31.3.2017 EUR	Summe 31.3.2017 EUR	Stufe 1 30.9.2016 EUR	Summe 30.9.2016 EUR		
Metzler European Dividend Sustainability						
Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value)						
<i>Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet</i>						
Aktien	25.024.674	25.024.674	28.006.267	28.006.267		
Summe Anlagen	25.024.674	25.024.674	28.006.267	28.006.267		

6. Derivative Finanzinstrumente

	Metzler European Smaller Companies 31.3.2017 EUR	Metzler European Smaller Companies 30.9.2016 EUR	Metzler European Growth 31.3.2017 EUR	Metzler European Growth 30.9.2016 EUR	Metzler Japanese Equity Fund 31.3.2017 EUR	Metzler Japanese Equity Fund 30.9.2016 EUR
Finanzielle Vermögenswerte						
Nicht realisierte Gewinne aus Termingeschäften (zum Fair Value)	-	-	-	-	-	-
Nicht realisierte Verluste aus Optionsgeschäften (zum Fair Value)	-	-	-	-	-	-
Nicht realisierte Gewinne aus Futuregeschäften (zum Fair Value)	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-
Finanzielle Verbindlichkeiten						
Nicht realisierte Gewinne aus Termingeschäften (zum Fair Value)	-	-	-	-	-	-
Nicht realisierte Verluste aus Optionsgeschäften (zum Fair Value)	-	-	-	-	-	-
Nicht realisierte Verluste aus Futuregeschäften (zum Fair Value)	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-

	Metzler Eastern Europe 31.3.2017 EUR	Metzler Eastern Europe 30.9.2016 EUR	Metzler Focus Japan 31.3.2017 EUR	Metzler Focus Japan 30.9.2016 EUR	Metzler European Concentrated Growth 31.3.2017 EUR	Metzler European Concentrated Growth 30.9.2016 EUR	Metzler European Small and Micro Cap 31.3.2017 EUR	Metzler European Small and Micro Cap 30.9.2016 EUR
Finanzielle Vermögenswerte								
Nicht realisierte Gewinne aus Termingeschäften (zum Fair Value)	-	-	-	-	-	-	-	-
Nicht realisierte Gewinne aus Future auf Optionsgeschäften (zum Fair Value)	92.562	-	-	-	-	-	2.000	-
Nicht realisierte Gewinne aus Futuregeschäften (zum Fair Value)	-	-	-	-	-	-	-	-
	92.562	-	-	-	-	-	2.000	-
Finanzielle Verbindlichkeiten								
Nicht realisierte Gewinne aus Termingeschäften (zum Fair Value)	-	-	-	-	-	-	-	-
Nicht realisierte Verluste aus Optionsgeschäften (zum Fair Value)	-	-	-	-	-	-	-	-
Nicht realisierte Verluste aus Futuregeschäften (zum Fair Value)	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-	-

	Metzler Euro Corporates Short Term 31.3.2017 EUR	Metzler Euro Corporates Short Term 30.9.2016 EUR	Metzler Wertsicherungs- fonds 90 31.3.2017 EUR	Metzler Wertsicherungs- fonds 90 30.9.2016 EUR	Metzler Alpha Strategies 31.3.2017 EUR	Metzler Alpha Strategies 30.9.2016 EUR	Metzler Wertsicherungs- fonds 98 31.3.2017 EUR	Metzler Wertsicherungs- fonds 98 30.9.2016 EUR
Finanzielle Vermögenswerte								
Nicht realisierte Gewinne aus Termingeschäften (zum Fair Value)	-	-	-	-	546.717	372.049	-	-
Nicht realisierte Verluste aus Optionsgeschäften (zum Fair Value)	-	-	-	-	6.029.540	5.882.152	-	-
Nicht realisierte Gewinne aus Futuregeschäften (zum Fair Value)	11.740	18.440	637.768	478.496	1.792.994	1.718.517	96.904	134.391
	11.740	18.440	637.768	478.496	8.369.251	7.972.718	96.904	134.391
Finanzielle Verbindlichkeiten								
Nicht realisierte Gewinne aus Termingeschäften (zum Fair Value)	-	-	-	-	666.237	170.768	-	-
Nicht realisierte Verluste aus Optionsgeschäften (zum Fair Value)	-	-	-	-	1.737.431	2.197.771	-	-
Nicht realisierte Verluste aus Futuregeschäften (zum Fair Value)	7.120	5.985	237.041	104.320	1.061.987	625.872	41.876	23.299
	7.120	5.985	237.041	104.320	3.465.655	2.994.411	41.876	23.299

	Metzler Sovereign Select LCR 31.3.2017 EUR	Metzler Sovereign Select LCR 30.9.2016 EUR	Metzler European Dividend Sustainability 31.3.2017 EUR	Metzler European Dividend Sustainability 30.9.2016 EUR	Summe 31.3.2017 EUR	Summe 30.9.2016 EUR
Finanzielle Vermögenswerte						
Nicht realisierte Gewinne aus Termingeschäften (zum Fair Value)	16.113	156.477	-	-	562.830	528.526
Nicht realisierte Verluste aus Optionsgeschäften (zum Fair Value)	-	-	-	-	6.124.102	5.882.152
Nicht realisierte Gewinne aus Futuregeschäften (zum Fair Value)	-	-	-	-	2.539.406	2.349.844
	16.113	156.477	-	-	9.226.338	8.760.522
Finanzielle Verbindlichkeiten						
Nicht realisierte Gewinne aus Termingeschäften (zum Fair Value)	74.289	71.042	-	-	740.526	241.810
Nicht realisierte Verluste aus Optionsgeschäften (zum Fair Value)	-	-	-	-	1.737.431	2.197.771
Nicht realisierte Verluste aus Futuregeschäften (zum Fair Value)	-	-	-	-	1.348.024	759.476
	74.289	71.042	-	-	3.825.981	3.199.057

7. Bankguthaben

Alle Kassenbestände und Festgeldanlagen werden von der Brown Brothers Harriman Trustee Services (Ireland) Ltd. gehalten. Davon ausgenommen sind 11.400 EUR (30. September 2016: 11.400 EUR) die für die Anteilseigner der nicht gewinnberechtigten Fondsanteile von der Ulster Bank Limited, Dublin, gehalten werden und mit Ausnahme von 13,979,716 EUR (30. September 2016: 13,924,018 EUR), die als Marge bei J.P. Morgan gehalten werden. Gemäss der Verwahrstellenvereinbarung mit der Gesellschaft hat Brown Brothers Harriman Trustee Services (Ireland) Ltd ein Pfandrecht auf alle Vermögenswerte der Fonds in Bezug auf für diese Fonds existierende Banküberziehungsrahmen.

8. Forderungen

	Metzler European Smaller Companies 31.3.2017 EUR	Metzler European Smaller Companies 30.9.2016 EUR	Metzler European Growth 31.3.2017 EUR	Metzler European Growth 30.9.2016 EUR	Metzler Japanese Equity Fund 31.3.2017 EUR	Metzler Japanese Equity Fund 30.9.2016 EUR
Forderungen aus Wertpapieren/verkauften Fondsanteilen	2.607.987	9.551.597	2.154.546	1.840.445	579.344	191.987
Forderungen aus Wertpapiererträgen	458.827	502.230	706.737	103.886	315.213	268.912
Vorauszahlungen	-	-	-	-	-	-
	3.066.814	10.053.827	2.861.283	1.944.331	894.557	460.899

	Metzler Eastern Europe 31.3.2017 EUR	Metzler Eastern Europe 30.9.2016 EUR	Metzler Focus Japan 31.3.2017 EUR	Metzler Focus Japan 30.9.2016 EUR	Metzler European Concentrated Growth 31.3.2017	Metzler European Concentrated Growth 30.9.2016	Metzler European Small and Micro Cap 31.3.2017	Metzler European Small and Micro Cap 30.9.2016
Forderungen aus Wertpapieren/verkauften Fondsanteilen	619.664	-	-	446.332	102.262	24.459	421.883	65.654
Forderungen aus Wertpapiererträgen	150.235	69.091	190.542	141.822	6.812	183	26.915	10.611
Vorauszahlungen	-	-	-	-	132	132	173	174
	769.899	69.091	190.542	588.154	109.206	24.774	448.971	76.439

	Metzler Euro Corporates Short Term 31.3.2017	Metzler Euro Corporates Short Term 30.9.2016	Metzler Wertsicherungs- fonds 90 31.3.2017	Metzler Wertsicherungs- fonds 90 30.9.2016	Metzler Alpha Strategies 31.3.2017	Metzler Alpha Strategies 30.9.2016	Metzler Wertsicherungs- fonds 98 31.3.2017	Metzler Wertsicherungs- fonds 98 30.9.2016
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Forderungen aus Wertpapieren/verkauften Fondsanteilen	-	-	21.294	4.605	-	-	-	-
Forderungen aus Wertpapiererträgen	-	-	-	-	-	-	-	-
Vorauszahlungen	1.898	3.434	1.898	3.434	1.898	3.434	8.685	10.606
	1.898	3.434	23.192	8.039	1.898	3.434	8.685	10.606

	Metzler Sovereign Select LCR 31.3.2017	Metzler Sovereign Select LCR 30.9.2016	Metzler European Dividend Sustainability 31.3.2017	Metzler European Dividend Sustainability 30.9.2016	Summe 31.3.2017	Summe 30.9.2016
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Forderungen aus Wertpapieren/verkauften Fondsanteilen	-	-	-	-	6.506.980	12.125.079
Forderungen aus Wertpapiererträgen	-	-	77.543	30.070	1.932.824	1.126.805
Vorauszahlungen	6.846	7.845	6.846	7.845	28.376	36.904
	6.846	7.845	84.389	37.915	8.468.180	13.288.788

9. Verbindlichkeiten

	Metzler European Smaller Companies 31.3.2017	Metzler European Smaller Companies 30.9.2016	Metzler European Growth 31.3.2017	Metzler European Growth 30.9.2016	Metzler Japanese Equity Fund 31.3.2017	Metzler Japanese Equity Fund 30.9.2016
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Verbindlichkeiten aus Wertpapieren/zurückgekauften Fondsanteilen	70.087	4.680.520	1.247.174	4.138.278	604.819	197.556
Managementgebühr	1.615.130	1.535.649	1.123.687	952.856	128.019	122.834
Verwahrstellen- / Treuhändergebühren	93.625	44.574	71.420	30.827	6.937	3.276
Performance Fees	-	-	-	-	-	-
Sonstige Aufwendungen	39.525	30.211	22.538	21.629	18.632	16.332
	1.818.367	6.290.954	2.464.819	5.143.590	758.407	339.998

	Metzler Eastern Europe 31.3.2017	Metzler Eastern Europe 30.9.2016	Metzler Focus Japan 31.3.2017	Metzler Focus Japan 30.9.2016	Metzler European Concentrated Growth 31.3.2017	Metzler European Concentrated Growth 30.9.2016	Metzler European Small and Micro Cap 31.3.2017	Metzler European Small and Micro Cap 30.9.2016
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Verbindlichkeiten aus Wertpapieren/zurückgekauften Fondsanteilen	452.272	106.315	263.393	435.046	49.318	-	242.834	279.142
Managementgebühr	179.880	146.424	86.821	80.987	40.176	37.563	105.544	90.760
Verwahrstellen- / Treuhändergebühren	39.639	18.967	4.078	1.927	1.750	810	5.320	2.394
Performance Fees	-	-	-	-	-	-	-	-
Sonstige Aufwendungen	28.333	17.958	9.247	13.208	9.923	13.513	10.942	15.824
	700.124	289.664	363.539	531.168	101.167	51.886	364.640	388.120

	Metzler Euro Corporates Short Term 31.3.2017 EUR	Metzler Euro Corporates Short Term 30.9.2016 EUR	Metzler Wertsicherungs- fonds 90 31.3.2017 EUR	Metzler Wertsicherungs- fonds 90 30.9.2016 EUR	Metzler Alpha Strategies 31.3.2017 EUR	Metzler Alpha Strategies 30.9.2016 EUR	Metzler Wertsicherungs- fonds 98 31.3.2017 EUR	Metzler Wertsicherungs- fonds 98 30.9.2016 EUR
Verbindlichkeiten aus Wertpapieren/zurückgekauften Fondsanteilen	199.656	-	-	2.021.390	-	-	-	-
Managementgebühr	13.888	15.096	103.677	74.010	39.732	40.832	121.999	84.454
Verwahrstellen- / Treuhändergebühren	3.494	1.780	16.240	6.123	12.477	5.971	20.958	7.847
Performance Fees	-	3.059	-	-	-	529.880	-	-
Sonstige Aufwendungen	7.734	12.766	10.640	15.266	8.535	13.281	8.779	13.156
	224.772	32.701	130.557	2.116.789	60.744	589.964	151.736	105.457

	Metzler Sovereign Select LCR 31.3.2017 EUR	Metzler Sovereign Select LCR 30.9.2016 EUR	Metzler European Dividend Sustainability 31.3.2017 EUR	Metzler European Dividend Sustainability 30.9.2016 EUR	Summe 31.3.2017 EUR	Summe 30.9.2016 EUR
Verbindlichkeiten aus Wertpapieren/zurückgekauften Fondsanteilen	-	-	-	-	3.129.553	11.858.247
Managementgebühr	18.072	19.385	58.184	62.844	3.634.809	3.263.694
Verwahrstellen- / Treuhändergebühren	6.625	3.353	4.988	2.728	287.551	130.577
Performance Fees	-	-	-	-	-	532.939
Sonstige Aufwendungen	7.306	12.577	13.873	15.677	196.007	211.398
	32.003	35.315	77.045	81.249	7.247.920	15.996.855

10. Gesellschaftskapital

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

Gewinnberechtigte Anteile

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

Zum 31. März 2017 hatte die Gesellschaft siebenunddreissig Klassen von gewinnberechtigten Anteilen, siebenundzwanzig Klassen waren aktiv und dreiundzwanzig davon sind für den Vertrieb in und aus der Schweiz zugelassen: Anteile am Metzler European Smaller Companies Klasse A, Anteile am Metzler European Smaller Companies Klasse B, Anteile am Metzler European Growth Klasse A, Anteile am Metzler European Growth Klasse B, Anteile am Metzler European Growth Klasse C, Anteile am Metzler European Growth Klasse A, Anteile am Metzler Japanese Equity Fund Klasse A, Anteile am Metzler Japanese Equity Fund Klasse B, Anteile am Metzler Eastern Europe Klasse A, Anteile am Metzler Eastern Europe Klasse B, Anteile am Metzler Focus Japan Klasse A, Anteile am Metzler European Concentrated Growth Klasse A, Anteile am Metzler European Concentrated Growth Klasse B, Anteile am Metzler European Small and Micro Cap Klasse A, Anteile am Metzler European Small and Micro Cap Klasse B, Anteile am Metzler Euro Corporates Short Term, Anteile am Metzler Wertsicherungsfonds 90 Klasse A, Anteile am Metzler Wertsicherungsfonds 90 Klasse B, Anteile am Metzler Alpha Strategies Klasse A, Anteile am Metzler Wertsicherungsfonds 98, Anteile am Metzler Sovereign Select LCR Klasse B, Anteile am Metzler European Dividend Sustainability Klasse A und Anteile am Metzler European Dividend Sustainability Klasse B.

Die Anzahl ausgegebener einlösbarer Anteile für jeden Fonds zum 31. März 2017 entnehmen Sie bitte der Aufstellung des Nettofondsvermögens auf den Seiten 88 bis 93.

Nicht gewinnberechtigte Anteile

Die Gesellschaft hat ein anfängliches genehmigtes Kapital von 39.000 EUR, das in 30.000 Gründeraktien mit einem Nennwert von je 1,30 EUR aufgeteilt ist. Am Ende der Berichtsperiode waren sieben dieser Gründeraktien vollständig und die restlichen 29.993 zu einem Viertel ihres Nennwertes einbezahlt.

11. Besteuerung

Die Gesellschaft unterliegt mit ihren jeweiligen Einnahmen und Gewinnen nicht der irischen Besteuerung, es sei denn, es tritt ein steuerpflichtiges Ereignis ein. Zu den steuerpflichtigen Ereignissen zählen Ausschüttungen, Rücknahmen, Rückkäufe, Entwertungen oder die Übertragung von Anteilen. Ein steuerpflichtiges Ereignis tritt ferner bei Beendigung eines relevanten Zeitraums ein. Hierbei handelt es sich um einen Zeitraum von acht Jahren, der mit dem Erwerb der Anteile durch den Anteilseigner beginnt, sowie jeder Folgezeitraum von acht Jahren, der unmittelbar im Anschluss an den vorherigen relevanten Zeitraum beginnt.

Nicht zu den steuerpflichtigen Ereignissen zählen:

- (i) Jede Art von Transaktion in Bezug auf Anteile, die in einem von der irischen Finanzverwaltung anerkannten Clearingsystem gehalten werden;
- (ii) ein Umtausch von Anteilen, die zu einem Teilfonds der Gesellschaft gehören;
- (iii) ein Umtausch von Anteilen infolge eines qualifizierten Zusammenschlusses oder der Reorganisation der Gesellschaft mit einem anderen Fonds; oder
- (iv) bestimmte Tauschtransaktionen von Anteilen zwischen Ehegatten und ehemaligen Ehegatten.

Ein steuerpflichtiges Ereignis tritt auch nicht für solche Anteilseigner ein, die weder ihren Wohnsitz noch ihren gewöhnlichen Aufenthalt in Irland haben und der Gesellschaft zu diesem Zweck eine relevante Erklärung abgegeben haben. Wenn keine relevante Erklärung vorliegt, ist die Gesellschaft verpflichtet beim Eintreten eines steuerpflichtigen Ereignisses irische Steuern einzubehalten.

Im Berichtszeitraum gab es keine steuerpflichtigen Ereignisse. Kapitalgewinne, Dividenden und Zinseinnahmen können einer Quellenbesteuerung im Ursprungsland unterliegen. Solche Steuern können möglicherweise nicht von der Gesellschaft oder ihren Anteilseignern wiedererlangt werden.

12. Transaktionen mit verbundenen Parteien

Während der Berichtsperiode führte die Gesellschaft im Rahmen ihrer regulären Geschäftstätigkeit und unter marktüblichen Bedingungen folgende Transaktion mit verbundenen Parteien durch:

Metzler Ireland Limited, als Manager, erhielt eine Managementgebühr (aus der wiederum die Gebühren für die Investmentmanager entrichtet werden) von 7.499.478 EUR (per Jahresende 30. September 2016: 13.548.614 EUR), davon waren 3.879.049 EUR (30. September 2016: 3.497.704 EUR) am Ende des Geschäftsjahres zahlbar.

Der Manager hat ferner Anspruch auf eine Performance Fee, die direkt dem Fondsvermögen belastet wird. Zum 31. März 2017 war eine Performance Fee in Höhe von 0,00 EUR zu Gunsten des Managers aufgelaufen (30. September 2016: 532.939 EUR).

Anlage in Investmentvermögen

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

	Metzler European Small and Micro Cap (Klasse B) 31.3.2017 EUR	Metzler European Small and Micro Cap (Klasse B) 30.9.2016 EUR
Anteile		
Anfangsbestand	37.300	37.300

Kauf	-	-
Verkauf	-	-
Endbestand	<u>37.300</u>	<u>37.300</u>
Durchschnittl. Anz. Anteile	<u>37.300</u>	<u>37.300</u>
Kurswert	<u>5.880.345</u>	<u>5.164.558</u>
Nicht realisierte Verluste netto	<u>1.690.062</u>	<u>993.302</u>

Im Berichtszeitraum nicht belastete Gebühren

Gebühren von 26.706 EUR (per Jahresende 30. September 2016: 46.530 EUR) wurden vom Manager aufgrund von Investitionen in einen Teilfonds der gleichen Gesellschaft, nämlich den Metzler European Small and Micro Cap, nicht belastet.

13. Risikomanagement

Die Teilfonds unterliegen bei der Erreichung ihrer festgeschriebenen Anlageziele verschiedenen finanziellen Risiken, die in den FRS 102 definiert sind und Marktrisiken (hierin enthalten Währungsrisiken, Zinsrisiken und Preisrisiken), Liquiditätsrisiken und Kreditrisiken beinhalten.

Die Teilfonds gehen zur Ertragssteigerung ihrer Portfolien einige dieser Risiken ein, obwohl diese potenziell eine Reduktion des Fondsvermögens zur Folge haben könnten. Der Investmentmanager minimiert nach besten Kräften potenzielle Negativeffekte dieser Risiken auf die Fondspersformance unter Beachtung der Anlageziele und Anlagepolitik der Teilfonds. Die Risiken und die vom Fonds angewandten Risikomanagementstrategien werden im Folgenden detailliert aufgelistet.

a) Marktpreisrisiko

Das Marktpreisrisiko ist das Risiko, dass der Fair Value eines Finanzinstruments oder seiner zukünftigen Cashflows aufgrund von Marktpreisveränderungen schwankt. Es stellt den potenziellen Verlust dar, den ein Fonds erleiden könnte, der Positionen hält, die Marktpreisschwankungen unterliegen, sowohl aufgrund spezifischer Faktoren einer bestimmten Anlage als auch aufgrund der Emittenten oder jeglicher Faktoren, die alle auf dem Markt gehandelten Finanzinstrumente betreffen. Die Teilfonds investieren überwiegend in Aktien, Renten, Indexfutures, Optionen, Devisentermingeschäfte und in andere Investmentvermögen. Hierbei sind sie an eine Reihe von im Verkaufsprospekt dargelegten Anlagebeschränkungen gebunden, die das Risiko eines einzelnen Fonds gegenüber negativen Preisbewegungen einzelner Finanzinstrumente begrenzen.

Darüber hinaus prüft der Investmentmanager täglich die Asset-Allokation der einzelnen Fonds, um Risiken im Zusammenhang mit einzelnen Ländern oder Industriesektoren unter Einhaltung der Anlageziele der Fonds zu minimieren. Das maximale Risiko der Anlagen in Finanzinstrumenten eines Fonds wird durch den Fair Value seiner Finanzinstrumente bestimmt, ausgenommen bei Derivaten. Bei Short-Verkaufsoptionen ist das maximale Risikoexposure begrenzt auf den Ausübungspreis, bei Short-Kaufoptionen könnten Verluste theoretisch unbegrenzt hoch sein. Das maximale Risiko bei Futures und Termingeschäften entspricht ihren Bruttonominalbeträgen.

b) Relativer Value at Risk

Zur Messung des Marktrisikos der betreffenden Fonds wird ein differenziertes Messverfahren (Value at Risk / VaR) angewandt. Gemäss der Anforderungen der irischen Zentralbank darf der tägliche VaR eines Fonds nie das Doppelte des VaR eines vergleichbaren derivatfreien Portfolios oder einer vergleichbaren derivatfreien Benchmark betragen. Informationen über die Benchmarks der einzelnen Fonds zum 31. März 2017 finden sich in der folgenden Tabelle:

Fondsname	Benchmark
Metzler European Smaller Companies	100% STOXX Europe Small 200 Price Index
Metzler European Growth	100% MSCI Europe Growth Net TR
Metzler Japanese Equity Fund	100% TOPIX Perf. Index
Metzler Eastern Europe	100% MSCI EFM Europe and CIS IMI Custom Capped Index
Metzler Focus Japan	100% TOPIX Perf. Index
Metzler European Concentrated Growth	100% MSCI Europe
Metzler European Small and Micro Cap	100% STOXX Europe Small 200 Price Index
Metzler Europe Corporates Short Term	100% ML - EMU Corporates Non-Financial

Metzler Wertsicherungsfonds 90	100% MSCI - World Index - Net TR
Metzler Alpha Strategies	50% MSCI World Index - Net TR 50% Euro Stoxx 50 - Return Index
Metzler Wertsicherungsfonds 98	20% MSCI - The World Index- Net TR 80% JPM GBI European unhedged (EUR)
Metzler Sovereign Select LCR	100% Citi Non-JPY World Government Bond Index Hedged EUR
Metzler European Dividend Sustainability	100% MSCI Europe NR EUR

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

- (i) Das angewandte Berechnungsmodell ist die historische Simulation;
- (ii) Das Konfidenzniveau beträgt zumindest 99 %;
- (iii) Die Haltedauer beträgt 10 Tage;
- (iv) Der historische Beobachtungszeitraum ist 1 Jahr;
- (v) Stresstests werden monatlich durchgeführt und die Ergebnisse vom Manager überwacht. Angemessene Stresstests werden zur Messung aller potenziellen grösseren Abwertungen des Fondsvermögens eingesetzt, die aus unerwarteten Veränderungen der Risikoparameter resultieren. So werden potenzielle Situationen analysiert, in denen ein Einsatz von Derivaten zu Verlusten führen könnte; und
- (vi) Rückvergleiche (Backtests) werden täglich durchgeführt. Hierbei wird das vom Risikomodell errechnete potenzielle Marktrisiko mit der tatsächlichen Veränderung der Fondsbewertung verglichen. Die Ergebnisse werden vom Manager überwacht.

Der VaR ist ein wichtiges Instrument zur Messung von Marktrisiken, die Annahmen, von denen das Modell ausgeht, beinhalten aber unter anderem folgende Einschränkungen:

- Eine Haltedauer von 10 Tagen setzt voraus, dass es möglich ist innerhalb dieses Zeitraums Vermögenswerte abzusichern oder zu verkaufen. Das könnte aber für bestimmte hochilliquide Vermögenswerte oder in Situationen besonders starker Marktliquidität nicht möglich sein.
- Ein Konfidenzniveau von 99 % spiegelt nicht mögliche darüber hinausgehende Verluste, d.h. das Modell beinhaltet eine 1%ige Wahrscheinlichkeit, dass Verluste über den VaR hinausgehen könnten.
- Der VaR wird täglich per Tagesende berechnet und beinhaltet nicht die Risiken, die sich für bestimmte Vermögenswerte im Laufe eines Handelstages ergeben könnten.
- Die Verwendung historischer Daten als Grundlage für die Feststellung möglicher zukünftiger Ergebnisse könnte nicht immer alle möglichen Szenarios abbilden, besonders wenn es sich um aussergewöhnliche Ereignisse handelt.
- Die VaR-Kennzahl hängt von der Position des Fonds und der Volatilität der Marktpreise ab
- Bei unverändertem Volumen/unveränderter Gewichtung des Fonds sinkt der VaR, wenn die Volatilität abnimmt und umgekehrt.

Detaillierte Informationen über die geringste, höchste und durchschnittliche Auslastung des VaR Limits der einzelnen Fonds per Ende des Berichtszeitraums am 31.3.2017 finden sich in der folgenden Tabelle:

	Metzler European Smaller Companies 31.3.2017	Metzler European Smaller Companies 30.9.2016	Metzler European Growth 31.3.2017	Metzler European Growth 30.9.2016	Metzler Japanese Equity Fund 31.3.2017	Metzler Japanese Equity Fund 30.9.2016
	%	%	%	%	%	%
Geringste Auslastung	49,18	48,37	54,21	47,29	48,40	46,80
Höchste Auslastung	57,35	56,93	64,20	63,79	52,18	50,79
Durchschnittliche Auslastung	54,68	52,22	61,19	52,76	50,17	48,69

	Metzler Eastern Europe	Metzler Eastern Europe	Metzler Focus Japan	Metzler Focus Japan	Metzler European Concentrated Growth	Metzler European Concentrated Growth	Metzler European Small and Micro Cap	Metzler European Small and Micro Cap
	31.3.2017	30.9.2016	31.3.2017	30.9.2016	31.3.2017	30.9.2016	31.3.2017	30.9.2016
	%	%	%	%	%	%	%	%
Geringste Auslastung	35,17	43,01	49,56	45,68	44,68	47,78	22,56	27,71
Höchste Auslastung	48,34	52,43	55,70	54,52	61,35	61,41	40,11	54,02
Durchschnittliche Auslastung	42,56	46,83	52,30	51,56	56,75	52,84	34,76	42,37

	Metzler Euro Corporates Short Term	Metzler Euro Corporates Short Term	Metzler Wertsicherungs- fonds 90	Metzler Wertsicherungs- fonds 90	Metzler Alpha Strategies	Metzler Alpha Strategies	Metzler Wertsicherungs- fonds 98	Metzler Wertsicherungs- fonds 98
	31.3.2017	30.9.2016	31.3.2017	30.9.2016	31.3.2017	30.9.2016	31.3.2017	30.9.2016
	%	%	%	%	%	%	%	%
Geringste Auslastung	13,00	15,63	14,30	6,55	32,53	26,39	6,59	5,53
Höchste Auslastung	28,50	29,63	27,79	26,36	57,84	60,81	14,10	10,92
Durchschnittliche Auslastung	18,42	21,81	20,74	10,17	45,79	40,95	9,58	8,23

	Metzler Sovereign Select LCR	Metzler Sovereign Select LCR	Metzler European Dividend Sustainability	Metzler European Dividend Sustainability
	31.3.2017	30.9.2016	31.3.2017	30.9.2016
	%	%	%	%
Geringste Auslastung	44,70	44,24	43,73	41,79
Höchste Auslastung	53,30	58,05	48,33	56,17
Durchschnittliche Auslastung	48,01	49,42	47,42	46,94

VaR Analysis

Komparative VaR-Analyse für jeden Fonds zum 31. März 2017 bzw. 30. September 2016:

	Metzler European Smaller Companies	Metzler European Smaller Companies	Metzler European Growth	Metzler European Growth	Metzler Japanese Equity Fund	Metzler Japanese Equity Fund
	31.3.2017	30.9.2016	31.3.2017	30.9.2016	31.3.2017	30.9.2016
VaR %	11,92	17,66	9,76	12,77	10,01	12,02
VaR EUR	65.979.715	89.372.326	41.049.303	46.826.052	3.885.167	4.581.635

	Metzler Eastern Europe	Metzler Eastern Europe	Metzler Focus Japan	Metzler Focus Japan	Metzler European Concentrated Growth	Metzler European Concentrated Growth	Metzler European Small and Micro Cap	Metzler European Small and Micro Cap
	31.3.2017	30.9.2016	31.3.2017	30.9.2016	31.3.2017	30.9.2016	31.3.2017	30.9.2016
VaR %	5,82	9,98	10,06	13,14	9,31	14,09	6,75	11,73
VaR EUR	4.254.834	6.075.904	2.382.422	2.918.456	968.224	1.316.287	2.229.997	3.215.109

	Metzler Euro Corporates Short Term	Metzler Euro Corporates Short Term	Metzler Wertsicherungs- fonds 90	Metzler Wertsicherungs- fonds 90	Metzler Alpha Strategies	Metzler Alpha Strategies	Metzler Wertsicherungs- fonds 98	Metzler Wertsicherungs- fonds 98
	31.3.2017	30/09/2015	31.3.2017	30.9.2016	31.3.2017	30.9.2016	31.3.2017	30.9.2016
VaR %	0,43	0,57	2,61	2,67	6,50	10,80	0,41	0,63
VaR EUR	79.127	108.707	2.864.146	2.255.590	5.168.472	8.755.023	534.648	687.827

	Metzler Sovereign Select LCR	Metzler Sovereign Select LCR	Metzler European Dividend Sustainability	Metzler European Dividend Sustainability
	31.3.2017	30.9.2016	31.3.2017	30.9.2016
VaR %	1,69	1,80	8,63	10,64
VaR EUR	612.863	693.609	2.220.354	3.009.609

c) Hebelungsgrad

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

	Metzler European Smaller Companies	Metzler European Smaller Companies	Metzler European Growth	Metzler European Growth	Metzler Japanese Equity Fund	Metzler Japanese Equity Fund
	31.3.2017	30.9.2016	31.3.2017	30.9.2016	31.3.2017	30.9.2016
	%	%	%	%	%	%
Hebelungsgrad per Jahresende	-	-	-	-	-	-
Maximaler Hebelungsgrad	-	-	-	-	-	1,37
Durchschnittlicher Hebelungsgrad	-	-	-	-	-	0,01

	Metzler Eastern Europe	Metzler Eastern Europe	Metzler Focus Japan	Metzler Focus Japan	Metzler European Concentrated Growth	Metzler European Concentrated Growth	Metzler European Small and Micro Cap	Metzler European Small and Micro Cap
	31.3.2017	30.9.2016	31.3.2017	30.9.2016	31.3.2017	30.9.2016	31.3.2017	30.9.2016
	%	%	%	%	%	%	%	%
Hebelungsgrad per Jahresende	1,50	-	-	-	-	-	0,34	-
Maximaler Hebelungsgrad	1,69	-	-	-	-	-	11,87	13,55
Durchschnittlicher Hebelungsgrad	0,06	-	-	-	-	-	1,36	0,53

	Metzler Euro Corporates Short Term	Metzler Euro Corporates Short Term	Metzler Wertsicherungs- fonds 90	Metzler Wertsicherungs- fonds 90	Metzler Alpha Strategies	Metzler Alpha Strategies	Metzler Wertsicherungs- fonds 98	Metzler Wertsicherungs- fonds 98
	31.3.2017	30/09/2015	31.3.2017	30.9.2016	31.3.2017	30.9.2016	31.3.2017	30.9.2016
	%	%	%	%	%	%	%	%
Hebelungsgrad per Jahresende	16,92	50,54	72,68	82,12	754,35	778,60	13,88	22,83
Maximaler Hebelungsgrad	51,89	53,26	83,09	94,51	878,00	979,99	26,60	26,99
Durchschnittlicher Hebelungsgrad	32,48	38,49	72,68	83,71	702,88	813,02	17,82	21,71

	Metzler Sovereign Select LCR	Metzler Sovereign Select LCR	Metzler European Dividend Sustainability	Metzler European Dividend Sustainability
	31.3.2017	30.9.2016	31.3.2017	30.9.2016
	%	%	%	%
Hebelungsgrad per Jahresende	39,98	32,14	-	-
Maximaler Hebelungsgrad	41,42	53,36	-	-
Durchschnittlicher Hebelungsgrad	38,31	42,48	-	-

Die Hebelung der Fonds durch Derivate wird täglich auf Basis der Summe der Nominalwerte berechnet. Diese Berechnungsmethode beruht auf der einfachen Addition aller Nominalwerte und erlaubt keine Gegenrechnung von Long und Short Positionen. Die Hebelung wird demzufolge berechnet auf Basis des Werts von Anlagen (übertragbare Wertpapiere und Derivate), der über den Nettoinventarwert des Fonds im Jahresverlauf hinausgeht.

b) Währungsrisiko

Ein Teil des Fondsvermögens lautet auf eine andere Währung als den Euro, die Basiswährung der Gesellschaft, das Nettovermögen und die Gesamterträge können also Währungsschwankungen ausgesetzt sein.

Das Währungsrisiko per 31. März 2017 und per 30. September 2016 stellte sich wie folgt dar:

Fonds Währung	Nichtmonetäre Vermögens- werte	Monetäre Vermögens- werte/ (Verbind- lichkeiten)	Gesichert	Nicht Gesichert	Nichtmonetäre Vermögens-werte	Monetäre Vermögens- werte/ (Verbind- lichkeiten)	Gesichert	Nicht Gesichert
	31.3.2017 EUR	31.3.2017 EUR	31.3.2017 EUR	31.3.2017 EUR	30.9.2016 EUR	30.9.2016 EUR	30.9.2016 EUR	30.9.2016 EUR
Metzler European Smaller Companies								
CHF	45.415.347	1.213.987	-	46.629.334	24.117.643	(626.811)	-	23.490.832
DKK	20.674.092	88.657	-	20.762.749	12.542.273	-	-	12.542.273
GBP	145.641.005	517.734	-	146.158.739	145.156.983	7.368.821	-	152.525.804
NOK	14.392.870	10.216	-	14.403.086	16.035.110	10.444	-	16.045.554
SEK	20.275.205	13.251	-	20.288.456	28.814.686	13.222	-	28.827.908
USD	8.763.616	(124.550)	-	8.639.066	7.341.920	(60.669)	-	7.281.251
Summe	255.162.135	1.719.295	-	256.881.430	234.008.615	6.705.007	-	240.713.622
Metzler European Growth								
CHF	45.503.243	-	-	45.503.243	46.182.431	322.180	-	46.504.611
DKK	33.308.063	-	-	33.308.063	23.893.712	-	-	23.893.712

GBP	73.958.294	574.161	-	74.532.455	65.264.320	57.015	-	65.321.335
NOK	5.052.116	-	-	5.052.116	4.520.622	1.442	-	4.522.064
SEK	41.922.829	-	-	41.922.829	37.501.553	114	-	37.501.666
USD	-	(86.122)	-	(86.122)	-	(38.307)	-	(38.307)
Summe	199.744.545	488.039	-	200.232.584	177.362.638	342.444	-	177.705.081
Metzler Japanese Equity Fund								
JPY	37.860.971	988.812	-	38.849.783	36.712.279	996.277	-	37.708.556
USD	-	(18.466)	-	(18.466)	-	(6.570)	-	(6.570)
Summe	37.860.971	970.346	-	38.831.317	36.712.279	989.707	-	37.701.986
Metzler Eastern Europe								
CZK	3.195.915	-	-	3.195.915	1.512.321	-	-	1.512.321
GBP	3.148.703	245.233	-	3.393.936	894.035	-	-	894.035
PLN	10.969.597	-	-	10.969.597	9.654.414	42.299	-	9.696.713
RON	4.933.119	-	-	4.933.119	2.966.443	-	-	2.966.443
RUB	12.533.537	-	-	12.533.537	-	-	-	-
SEK	1.165.391	-	-	1.165.391	1.255.927	-	-	1.255.927
TRY	12.616.355	164.792	-	12.781.147	6.384.691	(56.542)	-	6.328.150
USD	19.603.858	(52.915)	-	19.550.943	28.704.746	2.908	-	28.707.654
Summe	68.166.475	357.110	-	68.523.585	51.372.577	(11.335)	-	51.361.242
Metzler Focus Japan								
JPY	23.281.283	500.203	-	23.781.486	21.637.657	492.073	-	22.129.730
USD	-	(6.777)	-	(6.777)	-	(3.039)	-	(3.039)
Summe	23.281.283	493.426	-	23.774.709	21.637.657	489.034	-	22.126.691
Metzler European Concentrated Growth								
CHF	480.524	-	-	480.524	580.613	-	-	580.613
DKK	995.939	-	-	995.939	299.579	-	-	299.579
GBP	1.339.744	1.339	-	1.341.083	1.283.117	183	-	1.283.300
SEK	1.642.853	-	-	1.642.853	1.375.743	-	-	1.375.743
USD	-	(4.576)	-	(4.576)	-	(1.282)	-	(1.282)
Summe	4.459.060	(3.237)	-	4.455.823	3.539.052	(1.099)	-	3.537.953
Metzler European Small and Micro Cap								
CHF	843.211	-	-	843.211	819.258	-	-	819.258
GBP	3.990.725	26.915	-	4.017.640	2.386.291	10.611	-	2.396.902
NOK	3.296.861	-	-	3.296.861	1.715.271	-	-	1.715.271
SEK	2.841.554	-	-	2.841.554	2.593.020	-	-	2.593.020
USD	-	(9.110)	-	(9.110)	-	(5.173)	-	(5.173)
Summe	10.972.351	17.805	-	10.990.156	7.513.840	5.438	-	7.519.278
Metzler Euro Corporates Short Term								
USD	-	(4.611)	-	(4.611)	-	(2.440)	-	(2.440)
Summe	-	(4.611)	-	(4.611)	-	(2.440)	-	(2.440)
Metzler Wertsicherungsfonds 90								
AUD	128.430	514.119	-	642.550	60.279	180.940	-	241.219
CAD	(3.525)	380.892	-	377.367	17.265	195.109	-	212.374
CHF	20.205	408.893	-	429.098	(23.077)	57.653	-	34.576
GBP	7.518	681.713	-	689.230	8.843	307.469	-	316.312
HKD	(18.798)	853.321	-	834.523	(3.396)	304.485	-	301.089
JPY	(144.571)	812.389	-	667.818	(24.648)	392.225	-	367.577
USD	236.858	2.909.049	-	3.145.908	331.290	804.101	-	1.135.391
Summe	226.117	6.560.377	-	6.786.493	366.556	2.241.982	-	2.608.538
Metzler Alpha Strategies								
AUD	347.997	7.767.894	(4.448.525)	3.667.366	497.935	3.261.600	(2.287.583)	1.471.952
CAD	(11.200)	4.665.516	(5.852.646)	(1.198.330)	25.966	3.353.511	(2.804.859)	574.618
CHF	(41.014)	3.495.245	(11.119.654)	(7.665.423)	(4.450)	1.717.869	(5.783.269)	(4.069.850)
GBP	(222.665)	3.484.193	(5.221.560)	(1.960.032)	15.172	2.186.894	(2.027.945)	174.121
HKD	(18.371)	1.390.370	(1.220.999)	151.000	(97.251)	1.337.101	(1.291.476)	(51.626)
JPY	(131.851)	5.139.593	(4.280.932)	726.810	(85.667)	2.553.667	(1.282.862)	1.185.138

KRW	(94.661)	500.939	(581.773)	(175.495)	(127.050)	924.387	(755.957)	41.380
NOK	-	9.597.865	(8.401.710)	1.196.155	-	3.863.259	-	3.863.259
NZD	-	4.935.920	(3.677.770)	1.258.150	-	7.485.648	(995.845)	6.489.803
PLN	(3.318)	249.611	(176.917)	69.376	(18.358)	252.047	(116.179)	117.510
SEK	(41.906)	7.065.410	(6.320.952)	702.552	(86.313)	1.950.375	(8.391.427)	(6.527.365)
SGD	16.688	148.495	-	165.183	7.394	96.515	-	103.909
TRY	(3.594)	176.358	(215.097)	(42.333)	(6.992)	361.591	(257.480)	97.119
USD	2.507.862	10.066.424	(4.476.987)	8.097.299	2.118.070	11.508.034	(13.445.743)	180.361
ZAR	1.565	95.462	(224.839)	(127.812)	8.988	238.593	(144.032)	103.549
Summe	2.305.532	58.779.295	(56.220.361)	4.864.466	2.247.444	41.091.091	(39.584.657)	3.753.878
Metzler Wertsicherungsfonds 98								
AUD	12.963	98.410	-	111.373	(3.745)	38.306	-	34.561
CAD	(1.991)	79.059	-	77.068	9.363	31.710	-	41.073
CHF	2.998	76.219	-	79.217	(665)	89.574	-	88.909
GBP	(2.479)	83.293	-	80.814	(3.779)	143.735	-	139.956
HKD	(2.743)	194.415	-	191.672	46.498	181.072	-	227.570
JPY	(24.543)	225.153	-	200.610	-	-	-	-
USD	30.292	517.803	-	548.095	-	-	-	-
Summe	14.497	1.274.352	-	1.288.849	47.672	484.397	-	532.069
Metzler Sovereign Select LCR								
AUD	-	-	-	-	-	553	-	553
CZK	-	1.130.034	(1.130.034)	-	-	-	-	-
DKK	1.743.161	18.084	(1.775.129)	(13.884)	2.099.754	33.976	(2.121.726)	12.004
GBP	3.072.983	70.931	(3.132.913)	11.001	1.595.008	400.480	(2.012.112)	(16.624)
JPY	2.735.076	7.179	(2.734.606)	7.649	1.535.355	36.520	(1.559.513)	12.362
MXN	-	-	-	-	-	1.387.581	(1.387.581)	-
NOK	-	-	-	-	-	1.967	-	1.967
PLN	496.590	107.333	(594.442)	9.481	-	-	-	-
SEK	1.420.208	16.161	(1.444.125)	(7.756)	983.207	142.965	(1.118.975)	7.197
SGD	1.486.972	23.027	(1.491.711)	18.288	1.450.137	11.437	(1.456.894)	4.680
USD	3.517.526	681.912	(4.159.205)	40.233	4.646.068	31.724	(4.676.123)	1.669
Summe	14.472.516	2.054.661	(16.462.165)	65.012	12.309.529	2.047.203	(14.332.924)	23.808
Metzler European Dividend Sustainability								
CHF	2.580.341	-	-	2.580.341	4.174.931	-	-	4.174.931
DKK	915.765	-	-	915.765	1.152.943	-	-	1.152.943
GBP	4.043.321	13.185	-	4.056.506	4.446.958	17.866	-	4.464.824
NOK	818.317	5.815	-	824.132	1.016.151	-	-	1.016.151
SEK	2.784.583	38.733	-	2.823.316	2.540.791	-	-	2.540.791
USD	-	(9.997)	-	(9.997)	-	(3.216)	-	(3.216)
Summe	11.142.327	47.736	-	11.190.063	13.331.774	14.650	-	13.346.424

Das Währungsrisiko der einzelnen Teilfonds wird täglich aktiv von den Investmentmanagern gesteuert, die Länder- und Währungsallokation jedes Portfolios wird überprüft und eventuell angepasst unter Berücksichtigung der Anlageziele der einzelnen Fonds und im besten Interesse der Anteilseigner. Der Verwaltungsrat prüft massgebliche Währungsrisiken in seinen vierteljährlichen Sitzungen.

e) Zinsrisikoprofil der Vermögenswerte

Die Gesellschaft ist mit ihren Anlagen und Cashflows den Risiken durch marktbedingte Zinsschwankungen ausgesetzt.

Alle Teilfonds ausgenommen Metzler Euro Corporates Short Term, Metzler Wertsicherungsfonds 90, Metzler Alpha Strategies, Metzler Wertsicherungsfonds 98 und Metzler Sovereign Select LCR.

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

Metzler Euro Corporates Short Term

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

	Unter 1 Jahr	1–5 Jahre	Mehr als 5 Jahre	Nicht verzinst	Summe	Unter 1 Jahr	1–5 Jahre	Mehr als 5 Jahre	Nicht verzinst	Summe
	31.3.2017	31.3.2017	31.3.2017	31.3.2017	31.3.2017	30.9.2016	30.9.2016	30.9.2016	30.9.2016	30.9.2016
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Metzler Euro Corporates Short Term										
Umlaufvermögen										
Rentenpapiere	2.187.613	14.395.119	1.830.504	-	18.413.236	1.780.789	15.864.456	1.188.409	-	18.833.654
Derivate	-	-	-	11.740	11.740	-	-	-	18.440	18.440
Bankguthaben	249.504	-	-	-	249.504	358.360	-	-	-	358.360
Debitoren	-	-	-	1.898	1.898	-	-	-	3.434	3.434
Summe Umlaufvermögen	2.437.117	14.395.119	1.830.504	13.638	18.676.378	2.139.149	15.864.456	1.188.409	21.874	19.213.888
Verbindlichkeiten mit Ausnahme von einlösbaren Anteilen										
Derivate	-	-	-	7.120	7.120	-	-	-	5.985	5.985
Kreditoren	-	-	-	224.772	224.772	-	-	-	32.701	32.701
Summe Verbindlichkeiten	-	-	-	231.892	231.892	-	-	-	38.686	38.686
Zinsänderungsrisiken unterliegender Gesamtbetrag										
	2.437.117	14.395.119	1.830.504			2.139.149	15.864.456	1.188.409		

Metzler Wertsicherungsfonds 90

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

	Unter 1 Jahr	1–5 Jahre	Mehr als 5 Jahre	Nicht verzinst	Summe	Unter 1 Jahr	1–5 Jahre	Mehr als 5 Jahre	Nicht verzinst	Summe
	31.3.2017	31.3.2017	31.3.2017	31.3.2017	31.3.2017	30.9.2016	30.9.2016	30.9.2016	30.9.2016	30.9.2016
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Metzler Wertsicherungsfonds 90										
Umlaufvermögen										
Rentenpapiere	6.115.876	92.575.757	2.236.303	-	100.927.936	18.763.439	44.941.808	6.800.737	-	70.505.984
Derivate	-	-	-	637.768	637.768	-	-	-	478.496	478.496
Bankguthaben	8.604.448	-	-	-	8.604.448	15.701.016	-	-	-	15.701.016
Debitoren	-	-	-	23.192	23.192	-	-	-	8.039	8.039
Summe Umlaufvermögen	14.720.324	92.575.757	2.236.303	660.960	110.193.344	34.464.455	44.941.808	6.800.737	486.535	86.693.535

Verbindlichkeiten mit Ausnahme von einlösbaren Anteilen										
Derivate	-	-	-	237.041	237.041	-	-	-	104.320	104.320
Kreditoren	-	-	-	130.557	130.557	-	-	-	2.116.789	2.116.789
Summe Verbindlichkeiten	-	-	-	367.598	367.598	-	-	-	2.221.109	2.221.109

Zinsänderungsrisiken unterliegender										
Gesamtbetrag	14.720.324	92.575.757	2.236.303			34.464.455	44.941.808	6.800.737		

Metzler Alpha Strategies

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

	Unter 1 Jahr 31.3.2017 EUR	1–5 Jahre 31.3.2017 EUR	Nicht verzinst 31.3.2017 EUR	Summe 31.3.2017 EUR	Unter 1 Jahr 30.9.2016 EUR	1–5 Jahre 30.9.2016 EUR	Mehr als 5 Jahre 30.9.2016 EUR	Summe 30.9.2016 EUR
Metzler Alpha Strategies								
Umlaufvermögen								
Rentenpapiere	27.606.186	24.784.732	-	52.390.918	31.453.006	22.727.426	-	54.180.432
Derivate	-	-	8.369.251	8.369.251	-	-	7.972.718	7.972.718
Bankguthaben	22.307.434	-	-	22.307.434	22.195.041	-	-	22.195.041
Debitoren	-	-	1.898	1.898	-	-	3.434	3.434
Summe Umlaufvermögen	49.913.620	24.784.732	8.371.149	83.069.501	53.648.047	22.727.426	7.976.152	84.351.625

Verbindlichkeiten mit Ausnahme von einlösbaren Anteilen								
Derivate	-	-	3.465.655	3.465.655	-	-	2.994.411	5.988.822
Kreditoren	-	-	60.744	60.744	-	-	589.964	1.179.928
Summe Verbindlichkeiten	-	-	3.526.399	3.526.399	-	-	3.584.375	7.168.750

Zinsänderungsrisiken unterliegender								
Gesamtbetrag	49.913.620	24.784.732			53.648.047	22.727.426		

Metzler Wertsicherungsfonds 98

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

	Unter 1 Jahr 31.3.2017 EUR	1–5 Jahre 31.3.2017 EUR	Mehr als 5 Jahre 31.3.2017 EUR	Nicht verzinst 31.3.2017 EUR	Summe 31.3.2017 EUR	Unter 1 Jahr 30.9.2016 EUR	1–5 Jahre 30.9.2016 EUR	Nicht verzinst 30.9.2016 EUR	Summe 30.9.2016 EUR
Metzler Wertsicherungsfonds 98									
Umlaufvermögen									
Rentenpapiere	38.025.955	89.884.119	-	127.910.074	58.534.282	34.737.127	5.023.239	-	98.294.648
Derivate	-	-	96.904	96.904	-	-	-	134.391	134.391
Bankguthaben	2.611.689	-	-	2.611.689	11.336.455	-	-	-	11.336.455
Debitoren	-	-	8.685	8.685	-	-	-	10.606	10.606
Summe Umlaufvermögen	40.637.644	89.884.119	105.589	130.627.352	69.870.737	34.737.127	5.023.239	144.997	109.776.100

Verbindlichkeiten mit Ausnahme von einlösbaren Anteilen

Derivate	-	-	41.876	41.876	-	-	-	23.299	23.299
Kreditoren	-	-	151.736	151.736	-	-	-	105.457	105.457
Summe Verbindlichkeiten	-	-	193.612	193.612	-	-	-	128.756	128.756

Zinsänderungsrisiken unterliegender Gesamtbetrag	40.637.644	89.884.119		69870737	34.737.127	5.023.239
---	-------------------	-------------------	--	----------	-------------------	------------------

Metzler Sovereign Select LCR

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

	Unter 1 Jahr	1–5 Jahre	Mehr als 5 Jahre	Nicht verzinst	Summe	Unter 1 Jahr	1–5 Jahre	Mehr als 5 Jahre	Nicht verzinst	Summe
	31.3.2017	31.3.2017	31.3.2017	31.3.2017	31.3.2017	30.9.2016	30.9.2016	30.9.2016	30.9.2016	30.9.2016
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Metzler Sovereign Select LCR										
Umlaufvermögen										
Rentenpapiere	557.418	13.277.479	22.121.897	-	35.956.794	-	13.986.074	23.821.205	-	37.807.279
Derivate	-	-	-	16.113	16.113	-	-	-	156.477	156.477
Bankguthaben	489.622	-	-	-	489.622	784.156	-	-	-	784.156
Debitoren	-	-	-	6.846	6.846	-	-	-	7.845	7.845
Summe Umlaufvermögen	1.047.040	13.277.479	22.121.897	22.959	36.469.375	784.156	13.986.074	23.821.205	164.322	38.755.757
Verbindlichkeiten mit Ausnahme von einlösaren Anteilen										
Derivate	-	-	-	74.288	74.288	-	-	-	71.042	71.042
Kreditoren	-	-	-	32.003	32.003	-	-	-	35.315	35.315
Summe Verbindlichkeiten	-	-	-	106.291	106.291	-	-	-	106.357	106.357
Zinsänderungsrisiken unterliegender Gesamtbetrag	1.047.040	13.277.479	22.121.897			784.156	13.986.074	23.821.205		

f) Liquiditätsrisiko

Unter Liquiditätsrisiken ist das Risiko zu verstehen, dass Schwierigkeiten bei der Rückzahlung von Verbindlichkeiten auftreten können. Im Verkaufsprospekt der Gesellschaft ist vorgesehen, dass Anteile täglich ausgegeben und zurückgegeben werden können. Demzufolge unterliegt die Gesellschaft dem Liquiditätsrisiko, zu jedem Zeitpunkt Rücknahmeanträge von Anteilseignern bedienen zu können. Die Vermögenswerte der Gesellschaft werden als liquide angesehen, da sie sich zeitnah veräußern lassen, wenn Kassebestände für die Bedienung von Rücknahmen oder die Zahlung von Auslagen notwendig werden. Die Rücknahmepolitik der Gesellschaft sieht einen 3-Tages-Settlementzyklus für alle Teilfonds vor – davon ausgenommen sind der Metzler Japanese Equity Fund und der Metzler Focus Japan, für diese Fonds gilt ein 4-Tages-Settlementzyklus. Rücknahmeanträge für den European Small and Micro Cap müssen vier Tage vor dem Handelstag eingereicht werden, damit der Investmentmanager ausreichend Zeit hat, so viele Positionen wie zur Erreichung des Rücknahmebetrags nötig zu liquidieren. Der übliche Settlementzyklus danach beträgt 3 Tage. Diese Settlementzyklen sind nach Ermessen der Verwaltungsratsmitglieder der Gesellschaft im Einklang mit den gültigen Rücknahmebedingungen.

Im Einklang mit den Bestimmungen des Verkaufsprospektes der Gesellschaft kann dieser Zyklus auf bis zu 14 Tage ausgedehnt werden, darüber hinaus ist vorgesehen, dass der Manager an einem Handelstag nicht mehr als 10 % der Anteile eines Teilfonds zurücknehmen muss. Sollten die Rücknahmeanträge diese Grenze übersteigen, können sie anteilig herabgesetzt werden. Die Investmentmanager kontrollieren die Liquiditätsreserven der einzelnen Teilfonds täglich und veranlassen, wenn notwendig, entsprechende Schritte, um die Liquiditätsanforderungen erfüllen zu können. Die Verbindlichkeiten der Gesellschaft bestehen aus einlösaren, gewinnberechtigten Anteilen, kurzfristigen Verbindlichkeiten und Abgrenzungsposten, die innerhalb eines Jahres zahlbar sind. Vertragliche Laufzeiten der offenen Verbindlichkeiten am Ende der Berichtsperiode stellen sich wie folgt dar:

	Metzler European Smaller Companies 31.3.2017	Metzler European Smaller Companies 30.9.2016	Metzler European Growth 31.3.2017	Metzler European Growth 30.9.2016	Metzler Japanese Equity Fund 31.3.2017	Metzler Japanese Equity Fund 30.9.2016
--	--	--	--	--	--	--

	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Unter 1 Monat						
Verbindlichkeiten aus Wertpapieren	70.087	4.680.520	1.247.174	4.138.278	604.819	197.556
Aufgelaufene Gebühren	1.616.098	1.535.786	1.123.891	953.026	128.040	122.834
Devisentermingeschäfte (Bruttowert)	-	-	-	-	-	-
Nicht realisierte Verluste aus Optionen (Fair Value)	-	-	-	-	-	-
Nicht realisierte Verluste aus Futures (Fair Value)	-	-	-	-	-	-
Einlösbare, gewinnberechtigte Fondsanteile	553.748.734	506.681.820	420.587.124	367.302.593	38.794.257	37.679.363
	555.434.919	512.898.126	422.958.189	372.393.897	39.527.116	37.999.753
1 bis unter 3 Monate	124.550	60.669	86.122	38.307	18.466	6.570
Aufgelaufene Gebühren	-	-	-	-	-	-
Nicht realisierte Verluste aus Optionen (Fair Value)	-	-	-	-	-	-
Nicht realisierte Verluste aus Futures (Fair Value)	-	-	-	-	-	-
	124.550	60.669	86.122	38.307	18.466	6.570
3 Monate bis unter 1 Jahr	7.632	13.979	7.632	13.979	7.082	13.038
Aufgelaufene Gebühren	-	-	-	-	-	-
Nicht realisierte Verluste aus Futures (Fair Value)	-	-	-	-	-	-
	7.632	13.979	7.632	13.979	7.082	13.038
Summe	555.567.101	512.972.774	423.051.943	372.446.183	39.552.664	38.019.361

	Metzler Eastern Europe	Metzler Eastern Europe	Metzler Focus Japan	Metzler Focus Japan	Metzler European Concentrated Growth	Metzler European Concentrated Growth	Metzler European Small and Micro Cap	Metzler European Small and Micro Cap
	31.3.2017 EUR	30.9.2016 EUR	31.3.2017 EUR	30.9.2016 EUR	31.3.2017 EUR	30.9.2016 EUR	31.3.2017 EUR	30.9.2016 EUR
Unter 1 Monat								
Verbindlichkeiten aus Wertpapieren	452.272	106.315	263.393	435.046	49.318	-	242.834	279.142
Aufgelaufene Gebühren	180.033	146.427	86.837	80.987	40.191	37.566	105.614	90.767
Devisentermingeschäfte (Bruttowert)	-	-	-	-	-	-	-	-
Nicht realisierte Verluste aus Optionen (Fair Value)	-	-	-	-	-	-	-	-
Nicht realisierte Verluste aus Futures (Fair Value)	-	-	-	-	-	-	-	-
Einlösbare, gewinnberechtigte Fondsanteile	73.138.533	60.775.705	23.682.131	22.033.609	10.399.604	9.375.644	33.057.078	27.262.442
	73.770.838	61.028.447	24.032.361	22.549.642	10.489.113	9.413.210	33.405.526	27.632.351
1 bis unter 3 Monate	60.737	23.884	6.777	3.039	4.576	1.282	9.110	5.173
Aufgelaufene Gebühren	-	-	-	-	-	-	-	-
Devisentermingeschäfte (Bruttowert)	-	-	-	-	-	-	-	-
Nicht realisierte Verluste aus Optionen (Fair Value)	-	-	-	-	-	-	-	-
Nicht realisierte Verluste aus Futures (Fair Value)	-	-	-	-	-	-	-	-
	60.737	23.884	6.777	3.039	4.576	1.282	9.110	5.173
3 Monate bis unter 1 Jahr	7.082	13.038	6.532	12.096	7.082	13.038	7.082	13.038
Aufgelaufene Gebühren	-	-	-	-	-	-	-	-
Nicht realisierte Verluste aus Futures (Fair Value)	-	-	-	-	-	-	-	-
	7.082	13.038	6.532	12.096	7.082	13.038	7.082	13.038
Summe	73.838.657	61.065.369	24.045.670	22.564.777	10.500.771	9.427.530	33.421.718	27.650.562

	Metzler Euro Corporates Short Term 31.3.2017 EUR	Metzler Euro Corporates Short Term 30.9.2016 EUR	Metzler Wertsicherungs- fonds 90 31.3.2017 EUR	Metzler Wertsicherungs- fonds 90 30.9.2016 EUR	Metzler Alpha Strategies 31.3.2017 EUR	Metzler Alpha Strategies 30.9.2016 EUR	Metzler Wertsicherungs- fonds 98 31.3.2017 EUR	Metzler Wertsicherungs- fonds 98 30.9.2016 EUR
Unter 1 Monat								
Verbindlichkeiten aus Wertpapieren	199.656	-	-	2.021.390	-	-	-	-
Aufgelaufene Gebühren	13.951	15.099	104.540	74.110	40.291	40.864	122.447	84.730
Devisentermingeschäfte (Bruttowert)	-	-	-	-	99.390.046	65.313.612	-	-
Nicht realisierte Verluste aus Optionen (Fair Value)	-	-	-	-	1.010.602	1.373.457	-	-
Nicht realisierte Verluste aus Futures (Fair Value)	-	-	18.798	3.395	102.614	228.949	2.743	665
Einlösbare, gewinnberechtigte Fondsanteile	18.444.486	19.175.202	109.825.746	84.472.426	79.543.102	80.767.250	130.433.740	109.647.344
	18.658.093	19.190.301	109.949.084	86.571.321	180.086.655	147.724.132	130.558.930	109.732.739
1 bis unter 3 Monate								
Aufgelaufene Gebühren	4.633	2.447	18.601	7.691	13.587	6.564	22.757	8.631
Devisentermingeschäfte (Bruttowert)	-	-	-	-	-	-	-	-
Nicht realisierte Verluste aus Optionen (Fair Value)	-	-	-	-	726.829	824.314	-	-
Nicht realisierte Verluste aus Futures (Fair Value)	7.120	5.985	218.243	100.925	441.811	227.747	39.143	22.634
	11.753	8.432	236.844	108.616	1.182.227	1.058.625	61.900	31.265
3 Monate bis unter 1 Jahr								
Aufgelaufene Gebühren	6.532	15.155	7.416	13.598	6.866	542.536	6.532	12.096
Verbindlichkeiten aus offenen Indexfutures	-	-	-	-	517.562	169.176	-	-
	6.532	15.155	7.416	13.598	524.428	711.712	6.532	12.096
Summe	18.676.378	19.213.888	110.193.344	86.693.535	181.793.310	149.494.469	130.627.362	109.776.100
					Summe	Summe		
	Metzler Sovereign Select LCR 31.3.2017 EUR	Metzler Sovereign Select LCR 30.9.2016 EUR	Metzler European Dividend Sustainability 31.3.2017 EUR	Metzler European Dividend Sustainability 30.9.2016 EUR	31.3.2017 EUR	30.9.2016 EUR		
Unter 1 Monat								
Verbindlichkeiten aus Wertpapieren	-	-	-	-	3.129.553	11.858.247		
Aufgelaufene Gebühren	18.091	19.385	58.216	62.844	3.638.240	3.264.425		
Devisentermingeschäfte (Bruttowert)	18.394.371	16.317.136	-	-	117.784.417	81.630.748		
Nicht realisierte Verluste aus Optionen (Fair Value)	-	-	-	-	1.010.602	1.373.457		
Nicht realisierte Verluste aus Futures (Fair Value)	-	-	-	-	124.155	233.009		
Einlösbare, gewinnberechtigte Fondsanteile	36.363.083	38.649.400	25.736.972	28.321.085	1.553.754.590	1.392.143.883		
	54.775.545	54.985.921	25.795.188	28.383.929	1.679.441.557	1.490.503.769		
1 bis unter 3 Monate								
Aufgelaufene Gebühren	7.379	3.835	9.997	3.216	387.292	171.308		
Devisentermingeschäfte (Bruttowert)	-	-	-	-	-	-		
Nicht realisierte Verluste aus Optionen (Fair Value)	-	-	-	-	726.829	824.314		
Nicht realisierte Verluste aus Futures (Fair Value)	-	-	-	-	706.317	357.291		
	7.379	3.835	9.997	3.216	1.820.438	1.352.913		
3 Monate bis unter 1 Jahr								
Aufgelaufene Gebühren	6.533	12.095	8.832	15.189	92.835	702.875		
Verbindlichkeiten aus offenen Indexfutures	-	-	-	-	517.562	169.176		
	6.533	12.095	8.832	15.189	610.397	872.051		
Summe	54.789.457	55.001.851	25.814.017	28.402.334	1.681.872.392	1.492.728.733		

g) Kreditrisiken

Kreditrisiken bestehen dann, wenn Verluste auftreten, die durch Vertragsverstoss einer Gegenpartei verursacht wurden. Die Gesellschaft unterliegt solchen Kreditrisiken gegenüber Handelspartnern für Devisenterminkontrakte, Optionen und Futures. Auch bestehen Kreditrisiken für die Gesellschaft gegenüber Emittenten von Schuldverschreibungen und mit Handelspartnern von Aktien und Investmentvermögen. Zusätzliche Kreditrisiken entstehen für Kassepositionen, die bei Kreditinstituten angelegt werden.

Alle Teilfonds der Gesellschaft unterliegen einem Kreditrisiko gegenüber Parteien, mit denen Aktien und Investmentvermögen gehandelt werden. Transaktionen in solchen Finanzinstrumenten werden üblicherweise gegen Lieferung abgeschlossen bzw. gezahlt oder über ein dem jeweiligen Markt angemessenes Clearingsystem abgerechnet. Das Ausfallrisiko wird nicht als wesentlich angesehen, da die Lieferung verkaufter Wertpapiere grundsätzlich erst dann stattfindet, wenn die Verwahrstelle der Gesellschaft die Zahlungsbestätigung erhalten hat. Zahlungen für Käufe erfolgen ebenfalls grundsätzlich erst nach Erhalt einer Lieferungsbestätigung der Stücke seitens der Verwahrstelle. Die Transaktion wird nicht ausgeführt, wenn eine der beteiligten Parteien die geforderten Bestätigungen nicht beibringt.

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

Im Wesentlichen werden alle Wertpapiere der Gesellschaft treuhänderisch von der Brown Brothers Harriman Trustee Services (Ireland) Limited („die Verwahrstelle“) verwahrt, deren Muttergesellschaft BBH & Co. zurzeit das Fitch-Rating A+ hat (30. September 2016: A+). Die Vermögenswerte werden in separaten Konten für jeden Teilfonds verwaltet (im Einklang mit den Bestimmungen der OGAW-Gesetze), was das Kreditrisiko der Wertpapierverwahrung reduziert. Die Gesellschaft geht auch Kreditrisiken gegenüber Kreditinstituten ein, bei denen sie Gelder anlegt. Als Tagesgeld angelegte Kassepositionen aller Teilfonds werden bei anerkannten und renommierten Kreditinstituten gehalten, die in der Liste der Kreditinstitute aufgeführt sind, bei denen die Verwahrstelle solche Tagesgeldeinlagen tätigt. Es wurde vereinbart, dass die Verwahrstelle oder ihre Vertreter angemessene Bemühungen unternehmen, um zu verhindern, dass mehr als 15 % des Nettoinventarwerts eines Teilfonds als Tagesgeld bei einem einzigen Kreditinstitut angelegt werden.

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

	Metzler European Smaller Companies 31.3.2017 EUR	Metzler European Smaller Companies 30.9.2016 EUR	Metzler European Growth 31.3.2017 EUR	Metzler European Growth 30.9.2016 EUR	Metzler Japanese Equity Fund 31.3.2017 EUR	Metzler Japanese Equity Fund 30.9.2016 EUR
Anleihen mit AAA-Rating	-	-	-	-	-	-
Anleihen mit AA-Rating	-	-	-	-	-	-
Anleihen mit A-Rating	-	-	-	-	-	-
Anleihen mit BBB -Rating	-	-	-	-	-	-
Anleihen mit BB -Rating	-	-	-	-	-	-
Investmentvermögen	5.880.345	5.164.558	-	-	-	-
Bruttowert von Devisentermingeschäften (Käufe)	-	-	-	-	-	-
Forderungen aus Wertpapieren/ verkauften Fondsanteilen	2.607.987	9.551.597	2.154.546	1.840.445	579.344	191.987
Nicht realisierte Gewinne (Fair Value) aus aus Optionsgeschäften	-	-	-	-	-	-
Nicht realisierte Gewinne (Fair Value) aus Futures	-	-	-	-	-	-
Forderungen aus Wertpapiererträgen	458.827	502.230	706.737	103.886	315.213	268.912
Marginkonto	-	-	-	-	-	-
Bankguthaben	15.477.080	7.560.205	6.037.698	8.553.463	797.136	846.183

	24.424.239	22.778.590	8.898.981	10.497.794	1.691.693	1.307.082		
	Metzler Eastern Europe	Metzler Eastern Europe	Metzler Focus Japan	Metzler Focus Japan	Metzler European Concentrated Growth	Metzler European Concentrated Growth	Metzler European Small and Micro Cap	Metzler European Small and Micro Cap
	31.3.2017	30.9.2016	31.3.2017	30.9.2016	31.3.2017	30.9.2016	31.3.2017	30.9.2016
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Anleihen mit AAA-Rating	-	-	-	-	-	-	-	-
Anleihen mit AA-Rating	-	-	-	-	-	-	-	-
Anleihen mit A-Rating	-	-	-	-	-	-	-	-
Anleihen mit BBB -Rating	-	-	-	-	-	-	-	-
Anleihen mit BB -Rating	-	-	-	-	-	-	-	-
Investmentvermögen	-	-	-	-	-	-	-	-
Bruttowert von Devisentermingeschäften (Käufe)	-	-	-	-	-	-	-	-
Forderungen aus Wertpapieren/ verkauften Fondsanteilen	619.664	-	-	446.332	102.262	24.459	421.883	65.654
Nicht realisierte Gewinne (Fair Value) aus aus Optionsgeschäften	92.562	-	-	-	-	-	2.000	-
Nicht realisierte Gewinne (Fair Value) aus Futures	-	-	-	-	-	-	-	-
Forderungen aus Wertpapiererträgen	150.235	69.091	190.542	141.822	6.812	183	26.915	10.611
Marginkonto	-	-	-	-	-	-	-	-
Bankguthaben	204.403	3.286.248	573.845	338.966	243.833	37.168	1.403.489	619.913
	1.066.864	3.355.339	764.387	927.120	352.907	61.810	1.854.287	696.178

	Metzler Euro Corporates Short Term	Metzler Euro Corporates Short Term	Metzler Wertsicherungs- fonds 90	Metzler Wertsicherungs- fonds 90	Metzler Alpha Strategies	Metzler Alpha Strategies	Metzler Wertsicherungs- fonds 98	Metzler Wertsicherungs- fonds 98
	31.3.2017	30.9.2016	31.3.2017	30.9.2016	31.3.2017	30.9.2016	31.3.2017	30.9.2016
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Anleihen mit AAA-Rating	-	-	9.461.517	10.358.407	12.872.255	12.894.350	21.474.232	23.290.497
Anleihen mit AA-Rating	711.614	823.516	5.626.678	6.549.400	2.029.950	8.832.990	1.607.952	10.623.276
Anleihen mit A-Rating	3.768.470	4.594.870	-	-	-	-	-	-
Anleihen mit BBB -Rating	3.758.863	4.890.781	-	-	-	-	-	-
Anleihen mit BB -Rating	10.174.289	8.524.487	85.839.743	53.598.177	37.488.713	32.453.092	104.827.890	64.380.875
Investmentvermögen	-	-	-	-	-	-	-	-
Bruttowert von Devisentermingeschäften (Käufe)	-	-	-	-	99.297.912	65.529.713	-	-
Forderungen aus Wertpapieren/ verkauften Fondsanteilen	-	-	21.294	4.605	-	-	-	-
Nicht realisierte Gewinne (Fair Value) aus aus Optionsgeschäften	-	-	-	-	5.989.660	5.882.152	-	-
Nicht realisierte Gewinne (Fair Value) aus Futures	11.740	18.440	637.768	478.496	1.792.994	1.718.517	96.904	134.391
Forderungen aus Wertpapiererträgen	-	-	-	-	-	-	-	-
Marginkonto	5.160	11.975	644.173	461.097	881.145	1.301.319	103.319	106.733
Bankguthaben	244.344	346.385	7.960.275	15.239.919	21.426.289	20.893.722	2.508.370	11.229.722
	18.674.480	19.210.454	110.191.448	86.690.101	181.778.918	149.505.855	130.618.667	109.765.494

	Metzler Sovereign Select LCR	Metzler Sovereign Select LCR	Metzler European Dividend Sustainability	Metzler European Dividend Sustainability	Summe	Summe
	31.3.2017	30.9.2016	31.3.2017	30.9.2016	31.3.2017	30.9.2016
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Anleihen mit AAA-Rating	2.935.083	5.198.968	-	-	46.743.087	51.742.222
Anleihen mit AA-Rating	3.809.581	3.790.007	-	-	13.785.775	30.619.189
Anleihen mit A-Rating	1.134.279	754.406	-	-	4.902.749	5.349.276
Anleihen mit BBB -Rating	-	-	-	-	3.758.863	4.890.781

Anleihen mit BB -Rating	28.077.851	28.063.898	-	-	266.408.486	187.020.529
Investmentvermögen	-	-	-	-	5.880.345	5.164.558
Bruttowert von Devisentermingeschäften (Käufe)	18.335.650	16.402.236	-	-	117.633.562	81.931.949
Forderungen aus Wertpapieren/ verkauften Fondsanteilen	-	-	-	-	6.506.980	12.125.079
Nicht realisierte Gewinne (Fair Value) aus Optionsgeschäften	-	-	-	-	6.084.222	5.882.152
Nicht realisierte Gewinne (Fair Value) aus Futures	-	-	-	-	2.539.406	2.349.844
Forderungen aus Wertpapiererträgen	-	-	77.543	30.070	1.932.824	1.126.805
Marginkonto	-	-	-	-	1.633.797	1.881.124
Bankguthaben	489.622	784.156	704.954	358.152	58.071.338	70.094.202
	54.782.066	54.993.671	782.497	388.222	535.881.434	460.177.710

14. Derivate

In der Berichtsperiode wurden zum Zwecke eines effizienten Portfoliomanagements Devisentermin- Options- und Futuresgeschäfte abgeschlossen. Am Berichtsstichtag hatte die Gesellschaft folgende offene Positionen:

Devisentermingeschäfte - 31.3.2017

Purchase		Sale		Contract Price	Maturity Date	Counterparty	Unrealised Gains / (Losses) at Period End
Metzler Alpha Strategies							
AUD	1.400.000	EUR	990.834	1,4130	12.04.2017	JPMorgan	7.233
AUD	1.400.000	EUR	1.015.615	1,3785	12.04.2017	JPMorgan	(17.548)
AUD	1.400.000	EUR	1.003.395	1,3953	12.04.2017	JPMorgan	(5.328)
AUD	1.600.000	EUR	1.150.455	1,3908	12.04.2017	JPMorgan	(9.808)
AUD	200.000	EUR	143.521	1,3935	12.04.2017	JPMorgan	(940)
AUD	400.000	EUR	286.039	1,3984	12.04.2017	JPMorgan	(877)
AUD	1.179.000	EUR	840.165	1,4033	12.04.2017	JPMorgan	350
AUD	1.400.000	EUR	987.097	1,4183	12.04.2017	JPMorgan	10.969
CAD	1.400.000	EUR	983.065	1,4241	12.04.2017	JPMorgan	(1.783)
CAD	100.000	EUR	72.244	1,3842	12.04.2017	JPMorgan	(2.152)
CAD	1.675.000	EUR	1.190.484	1,4070	12.04.2017	JPMorgan	(16.450)
CAD	440.000	EUR	313.765	1,4023	12.04.2017	JPMorgan	(5.362)
CAD	120.000	EUR	83.551	1,4363	12.04.2017	JPMorgan	559
CAD	170.000	EUR	121.755	1,3962	12.04.2017	JPMorgan	(2.599)
CAD	99.000	EUR	69.032	1,4341	12.04.2017	JPMorgan	358
CAD	930.000	EUR	649.087	1,4328	12.04.2017	JPMorgan	2.765
CAD	98.000	EUR	70.624	1,3876	12.04.2017	JPMorgan	(1.935)
CHF	770.000	EUR	717.982	1,0725	12.04.2017	JPMorgan	1.350
CHF	98.000	EUR	91.510	1,0709	12.04.2017	JPMorgan	41
CHF	140.000	EUR	130.817	1,0702	12.04.2017	JPMorgan	(29)
CHF	380.000	EUR	357.474	1,0630	12.04.2017	JPMorgan	(2.479)
CHF	170.000	EUR	158.384	1,0733	12.04.2017	JPMorgan	429
CHF	840.000	EUR	784.738	1,0704	12.04.2017	JPMorgan	(12)
CHF	240.000	EUR	225.386	1,0648	12.04.2017	JPMorgan	(1.178)
CHF	460.000	EUR	429.172	1,0718	12.04.2017	JPMorgan	559
CHF	180.000	EUR	169.399	1,0626	12.04.2017	JPMorgan	(1.244)
CHF	120.000	EUR	111.957	1,0718	12.04.2017	JPMorgan	146
CHF	310.000	EUR	290.131	1,0685	12.04.2017	JPMorgan	(530)
GBP	240.000	EUR	277.959	0,8634	12.04.2017	JPMorgan	2.601
GBP	110.000	EUR	130.217	0,8447	12.04.2017	JPMorgan	(1.627)
GBP	1.100.000	EUR	1.265.907	0,8689	12.04.2017	JPMorgan	19.990
JPY	62.000.000	EUR	512.702	120,9280	12.04.2017	JPMorgan	7.480
JPY	100.000.000	EUR	835.420	119,7003	12.04.2017	JPMorgan	3.584
JPY	25.000.000	EUR	208.387	119,9692	12.04.2017	JPMorgan	1.364
JPY	93.000.000	EUR	778.906	119,3982	12.04.2017	JPMorgan	1.367
JPY	210.000.000	EUR	1.757.918	119,4595	12.04.2017	JPMorgan	3.990
NOK	960.000	EUR	107.143	8,9600	12.04.2017	JPMorgan	(2.666)

NOK	5.600.000	EUR	630.673	8,8794	12.04.2017	JPMorgan	(21.223)
NOK	16.000.000	EUR	1.810.666	8,8365	12.04.2017	JPMorgan	(69.379)
NOK	65.631.000	EUR	7.369.408	8,9059	12.04.2017	JPMorgan	(226.758)
NZD	1.700.000	EUR	1.111.871	1,5290	12.04.2017	JPMorgan	(1.354)
NZD	5.556.000	EUR	3.730.582	1,4893	12.04.2017	JPMorgan	(101.152)
NZD	300.000	EUR	200.004	1,5000	12.04.2017	JPMorgan	(4.030)
SEK	11.000.000	EUR	1.159.775	9,4846	12.04.2017	JPMorgan	(7.827)
SEK	1.400.000	EUR	147.646	9,4821	12.04.2017	JPMorgan	(1.035)
SEK	35.000.000	EUR	3.671.169	9,5337	12.04.2017	JPMorgan	(5.878)
SEK	1.400.000	EUR	147.092	9,5179	12.04.2017	JPMorgan	(480)
SEK	10.000.000	EUR	1.048.760	9,5351	12.04.2017	JPMorgan	(1.534)
SEK	800.000	EUR	83.719	9,5558	12.04.2017	JPMorgan	59
SEK	5.000.000	EUR	523.968	9,5426	12.04.2017	JPMorgan	(355)
USD	150.000	EUR	141.536	1,0598	12.04.2017	JPMorgan	(1.338)
USD	430.000	EUR	399.099	1,0774	12.04.2017	JPMorgan	2.801
USD	630.000	EUR	592.328	1,0636	12.04.2017	JPMorgan	(3.497)
USD	840.000	EUR	795.537	1,0559	12.04.2017	JPMorgan	(10.429)
USD	210.000	EUR	198.652	1,0571	12.04.2017	JPMorgan	(2.375)
USD	100.000	EUR	94.963	1,0530	12.04.2017	JPMorgan	(1.498)
EUR	645.914	AUD	890.000	1,3779	12.04.2017	JPMorgan	11.429
EUR	129.005	AUD	180.000	1,3953	12.04.2017	JPMorgan	682
EUR	3.294.945	AUD	4.600.000	1,3961	12.04.2017	JPMorgan	15.583
EUR	405.807	AUD	570.000	1,4046	12.04.2017	JPMorgan	(549)
EUR	1.109.143	CAD	1.600.000	1,4426	12.04.2017	JPMorgan	(12.322)
EUR	254.874	CAD	360.000	1,4125	12.04.2017	JPMorgan	2.544
EUR	719.865	CAD	1.000.000	1,3891	12.04.2017	JPMorgan	18.949
EUR	119.463	CAD	170.000	1,4230	12.04.2017	JPMorgan	307
EUR	151.008	CAD	220.000	1,4569	12.04.2017	JPMorgan	(3.194)
EUR	207.452	CAD	300.000	1,4461	12.04.2017	JPMorgan	(2.823)
EUR	3.340.657	CAD	4.700.000	1,4069	12.04.2017	JPMorgan	46.353
EUR	111.887	CHF	120.000	1,0725	12.04.2017	JPMorgan	(216)
EUR	120.226	CHF	130.000	1,0813	12.04.2017	JPMorgan	(1.220)
EUR	131.377	CHF	140.000	1,0656	12.04.2017	JPMorgan	589
EUR	77.759	CHF	83.000	1,0674	12.04.2017	JPMorgan	221
EUR	62.827	CHF	67.000	1,0664	12.04.2017	JPMorgan	235
EUR	337.639	CHF	360.000	1,0662	12.04.2017	JPMorgan	1.328
EUR	197.198	CHF	210.000	1,0649	12.04.2017	JPMorgan	1.017
EUR	10.141.282	CHF	10.792.900	1,0643	12.04.2017	JPMorgan	58.587
EUR	194.794	GBP	170.000	0,8727	12.04.2017	JPMorgan	(3.936)
EUR	430.713	GBP	370.000	0,8590	12.04.2017	JPMorgan	(1.816)
EUR	2.704.585	GBP	2.306.700	0,8529	12.04.2017	JPMorgan	8.059
EUR	633.522	GBP	540.000	0,8524	12.04.2017	JPMorgan	2.263
EUR	245.557	GBP	210.000	0,8552	12.04.2017	JPMorgan	67
EUR	737.361	GBP	630.000	0,8544	12.04.2017	JPMorgan	893
EUR	279.748	GBP	240.000	0,8579	12.04.2017	JPMorgan	(811)
EUR	171.391	HKD	1.400.000	8,1685	12.04.2017	JPMorgan	2.977
EUR	144.048	HKD	1.200.000	8,3305	12.04.2017	JPMorgan	(306)
EUR	907.390	HKD	7.550.000	8,3206	12.04.2017	JPMorgan	(841)
EUR	97.907	JPY	12.000.000	122,5649	12.04.2017	JPMorgan	(2.773)
EUR	563.568	JPY	69.000.000	122,4342	12.04.2017	JPMorgan	(15.344)
EUR	998.390	JPY	120.000.000	120,1935	12.04.2017	JPMorgan	(8.414)
EUR	196.718	JPY	24.000.000	122,0020	12.04.2017	JPMorgan	(4.643)
EUR	716.043	JPY	86.000.000	120,1045	12.04.2017	JPMorgan	(5.500)
EUR	1.167.081	JPY	140.240.000	120,1630	12.04.2017	JPMorgan	(9.537)
EUR	406.928	JPY	49.000.000	120,4145	12.04.2017	JPMorgan	(4.184)
EUR	82.571	JPY	10.000.000	121,1083	12.04.2017	JPMorgan	(1.330)
EUR	570.324	KRW	696.000.000	1.220,3592	12.04.2017	JPMorgan	(11.449)
EUR	3.830.156	NOK	34.000.000	8,8769	12.04.2017	JPMorgan	129.921

EUR	1.641.892	NOK	15.000.000	9,1358	12.04.2017	JPMorgan	9.435
EUR	78.453	NOK	720.000	9,1774	12.04.2017	JPMorgan	95
EUR	111.921	NOK	1.000.000	8,9349	12.04.2017	JPMorgan	3.090
EUR	66.126	NOK	610.000	9,2248	12.04.2017	JPMorgan	(261)
EUR	1.206.505	NOK	11.000.000	9,1172	12.04.2017	JPMorgan	9.370
EUR	120.148	NOK	1.100.000	9,1554	12.04.2017	JPMorgan	435
EUR	660.571	NOK	5.900.000	8,9317	12.04.2017	JPMorgan	18.471
EUR	72.882	NOK	670.000	9,1930	12.04.2017	JPMorgan	(35)
EUR	370.547	NOK	3.400.000	9,1756	12.04.2017	JPMorgan	523
EUR	230.630	NOK	2.100.000	9,1055	12.04.2017	JPMorgan	2.086
EUR	190.216	NOK	1.700.000	8,9372	12.04.2017	JPMorgan	5.204
EUR	421.245	NZD	650.000	1,5430	12.04.2017	JPMorgan	(3.364)
EUR	523.863	NZD	770.000	1,4698	12.04.2017	JPMorgan	20.864
EUR	91.823	NZD	140.000	1,5247	12.04.2017	JPMorgan	369
EUR	168.672	NZD	250.000	1,4822	12.04.2017	JPMorgan	5.360
EUR	422.343	NZD	650.000	1,5390	12.04.2017	JPMorgan	(2.266)
EUR	177.689	NZD	270.000	1,5195	12.04.2017	JPMorgan	1.313
EUR	1.009.302	NZD	1.500.000	1,4862	12.04.2017	JPMorgan	29.435
EUR	941.166	NZD	1.400.000	1,4875	12.04.2017	JPMorgan	26.623
EUR	173.029	PLN	750.000	4,3345	12.04.2017	JPMorgan	(3.888)
EUR	4.328.313	SEK	40.959.000	9,4630	12.04.2017	JPMorgan	38.980
EUR	399.063	SEK	3.800.000	9,5223	12.04.2017	JPMorgan	1.117
EUR	915.029	SEK	8.700.000	9,5079	12.04.2017	JPMorgan	3.942
EUR	720.518	SEK	6.900.000	9,5764	12.04.2017	JPMorgan	(2.068)
EUR	207.374	TRY	840.000	4,0507	12.04.2017	JPMorgan	(7.723)
EUR	119.523	USD	130.000	1,0877	12.04.2017	JPMorgan	(1.982)
EUR	185.119	USD	200.000	1,0804	12.04.2017	JPMorgan	(1.812)
EUR	512.155	USD	550.000	1,0739	12.04.2017	JPMorgan	(1.904)
EUR	3.642.807	USD	3.910.000	1,0733	12.04.2017	JPMorgan	(11.685)
EUR	221.488	ZAR	3.230.000	14,5832	12.04.2017	JPMorgan	(3.351)
							(119.520)
Metzler Sovereign Select LCR							
CZK	30.500.000	EUR	1.131.306	26,9600	12.04.2017	B. Metzler	(1.272)
EUR	1.129.462	CZK	30.500.000	27,0040	12.04.2017	B. Metzler	(571)
EUR	1.748.205	DKK	13.000.000	7,4362	12.04.2017	B. Metzler	(28)
EUR	26.903	DKK	200.000	7,4340	12.04.2017	B. Metzler	8
GBP	40.000	EUR	46.593	0,8585	12.04.2017	B. Metzler	167
EUR	3.140.380	GBP	2.680.000	0,8534	12.04.2017	B. Metzler	7.467
EUR	1.401.136	JPY	168.935.000	120,5700	12.04.2017	B. Metzler	(16.234)
EUR	1.305.179	JPY	157.000.000	120,2900	12.04.2017	B. Metzler	(12.057)
PLN	400.000	EUR	93.058	4,2984	12.04.2017	B. Metzler	1.298
EUR	580.699	PLN	2.520.000	4,3396	12.04.2017	B. Metzler	(13.743)
EUR	1.213.270	SEK	11.520.000	9,4950	12.04.2017	B. Metzler	6.866
EUR	238.028	SEK	2.270.000	9,5367	12.04.2017	B. Metzler	308
EUR	1.469.425	SGD	2.230.000	1,5176	12.04.2017	B. Metzler	(22.285)
USD	645.000	EUR	609.583	1,0581	12.04.2017	B. Metzler	(6.732)
USD	55.000	EUR	51.667	1,0645	12.04.2017	B. Metzler	(262)
EUR	4.158.101	USD	4.450.000	1,0702	12.04.2017	B. Metzler	(1.104)
							(58.176)

Futuregeschäfte - 31.3.2017

Fund/Description	No. of Contracts	Type	Currency	Contract Price	Maturity Date	Counterparty	Unrealised Gains / (Losses) at Period End
Metzler Euro Corporates Short Term							
EURO-BUND-FUTURE 06 17	11	Long	EUR	160,3527	09.06.2017	JPMorgan	11.740
EURO-BOBL-FUTURE 06 17	12	Short	EUR	131,2617	09.06.2017	JPMorgan	(6.460)
EURO-SCHATZ-FUTURE 06 17	4	Short	EUR	112,0800	09.06.2017	JPMorgan	(660)
							4.620
Metzler Wertsicherungsfonds 90							
HANG SENG INDEX FUTURES 04 17	25	Long	HKD	24.256,0000	28.04.2017	JPMorgan	(18.798)
ASX SPI 200 INDEX FUTURES 06 17	50	Long	AUD	5.753,0000	16.06.2017	JPMorgan	84.697
TEN-Y. CMWLTH TREAS.BD F. 06 17	28	Long	AUD	126,2580	16.06.2017	JPMorgan	43.733
ESTX 50 INDEX FUTURES 06 17	198	Long	EUR	3.342,2929	19.06.2017	JPMorgan	165.740
EURO-BUND-FUTURE 06 17	10	Long	EUR	160,9520	09.06.2017	JPMorgan	4.680
EURO-BOBL-FUTURE 06 17	22	Long	EUR	131,7150	09.06.2017	JPMorgan	1.870
SMI-FUTURES (REV. KONTR.) 06 17	45	Long	CHF	8.490,9333	19.06.2017	JPMorgan	20.205
E-MINI S+P 500 INDEX FUT. 06 17	111	Long	USD	2.368,7000	19.06.2017	JPMorgan	(49.037)
FTSE 100 IND.FUT. 06 17	42	Long	GBP	7.300,5000	19.06.2017	JPMorgan	(12.276)
E-MINI NASDAQ 100 FUTURES 06 17	37	Long	USD	5.385,8905	19.06.2017	JPMorgan	36.399
S+P/TSX 60 INDEX FUTURES 06 17	37	Long	CAD	914,4822	16.06.2017	JPMorgan	(12.358)
TOKYO ST. PRICE IND. FUT. 06 17	62	Long	JPY	1.540,2903	09.06.2017	JPMorgan	(144.571)
10-YR CANADIAN GOV.BD.FU. 06 17	26	Long	CAD	136,8354	22.06.2017	JPMorgan	8.833
BTP FUTURES 06 17	7	Long	EUR	130,5100	09.06.2017	JPMorgan	1.260
5-YEAR US.TREAS.NOTE FUT. 07 17	36	Long	USD	117,6964	03.07.2017	JPMorgan	1.015
10-YEAR US.TREAS.NOTE FU. 06 17	23	Long	USD	124,4511	22.06.2017	JPMorgan	2.396
MINI MSCI EM.MAR.IND.FUT. 06 17	235	Long	USD	939,0000	19.06.2017	JPMorgan	246.085
LONG TERM EURO OAT FUTURE 06 17	6	Long	EUR	146,8633	09.06.2017	JPMorgan	1.060
LONG GILT FUTURES (NO.7) 06 17	14	Long	GBP	126,3707	29.06.2017	JPMorgan	19.794
							400.727
Metzler Alpha Strategies							
10 YEAR SPANISH BONO FUT 06 17	1	Long	EUR	136,7800	09.06.2017	JPMorgan	1.000
10-YEAR US.TREAS.NOTE FU. 06 17	320	Long	USD	124,0480	22.06.2017	JPMorgan	153.934
10-YR CANADIAN GOV.BD.FU. 06 17	13	Short	CAD	137,8108	22.06.2017	JPMorgan	4.473
10-YR JAP. GOV. BOND FUT. 06 17	1	Long	JPY	150,3800	14.06.2017	JPMorgan	(839)
10-YR KTB FUTURES 06 17	2	Long	KRW	124,8900	21.06.2017	JPMorgan	17
2-YEAR US.TREAS.NOTE.FUT. 07 17	169	Short	USD	107,9357	03.07.2017	JPMorgan	(91.920)
3-MONTH SH.STERL.INT.FUT. 03.18	170	Long	GBP	99,4500	22.03.2018	JPMorgan	9.938
5-YEAR US.TREAS.NOTE FUT. 07 17	87	Short	USD	117,0975	03.07.2017	JPMorgan	(51.168)
AEX FUTURES 04 17	2	Long	EUR	510,7000	24.04.2017	JPMorgan	1.800
ASX SPI 200 INDEX FUTURES 06 17	43	Long	AUD	5.792,8140	16.06.2017	JPMorgan	42.313
BIST 30 INDEX FUTURES 05 17	251	Long	TRY	109,2327	01.05.2017	JPMorgan	(3.594)
BTP FUTURES 06 17	5	Long	EUR	130,5700	09.06.2017	JPMorgan	600
CAC 40 IND.FUTURE 04 17	19	Long	EUR	4.968,2632	24.04.2017	JPMorgan	27.975
CBOE VOLA.INDEX FUTURES 04 17	101	Short	USD	14,2449	20.04.2017	JPMorgan	91.585
CBOE VOLA.INDEX FUTURES 05 17	69	Long	USD	14,4098	18.05.2017	JPMorgan	(53.854)
CBOE VOLA.INDEX FUTURES 06 17	11	Long	USD	14,1650	22.06.2017	JPMorgan	874
CBOE VOLA.INDEX FUTURES 07 17	135	Short	USD	16,5830	20.07.2017	JPMorgan	196.653
CBOE VOLA.INDEX FUTURES 08 17	152	Long	USD	16,8078	17.08.2017	JPMorgan	(189.416)
CBOE VOLA.INDEX FUTURES 09 17	3	Long	USD	17,2000	21.09.2017	JPMorgan	(2.595)
DAX FUTURES 06 17	41	Long	EUR	12.017,4390	19.06.2017	JPMorgan	319.863
E-MINI NASDAQ 100 FUTURES 06 17	52	Long	USD	5.405,2885	19.06.2017	JPMorgan	32.294
E-MINI S+P 500 INDEX FUT. 06 17	34	Short	USD	2.333,9559	19.06.2017	JPMorgan	(40.204)
ESTX 50 DIVIDENDEN IND.FU 12.17	83	Long	EUR	113,5229	18.12.2017	JPMorgan	23.050
ESTX 50 DIVIDENDEN IND.FU 12.18	33	Long	EUR	117,4394	24.12.2018	JPMorgan	5.480
ESTX 50 INDEX FUTURES 06 17	175	Long	EUR	3.378,1829	19.06.2017	JPMorgan	83.680
EURO-BOBL-FUTURE 06 17	246	Long	EUR	131,4905	09.06.2017	JPMorgan	76.140

EURO-BUND-FUTURE 06 17	83 Long	EUR	160,4652	09.06.2017	JPMorgan	79.250
EURO-SCHATZ-FUTURE 06 17	331 Short	EUR	112,1743	09.06.2017	JPMorgan	(23.390)
FTSE 100 IND.FUT. 06 17	38 Long	GBP	7.299,2368	19.06.2017	JPMorgan	(10.546)
FUTURE BANK ACC. BILLS 90 TAGE 03.18	318 Long	AUD	99,5167	09.03.2018	JPMorgan	32.959
FUTURE CDN.BK.ACC. (CAD) 3 MON. 03.18	210 Long	CAD	98,8900	20.03.2018	JPMorgan	(5.521)
FUTURE EURIBOR (EUR) 3 MONATE 03.18	153 Short	EUR	100,2361	20.03.2018	JPMorgan	4.238
FUTURE FTSE/JSE TOP 40 06.17	34 Short	ZAR	45.834,0000	16.06.2017	JPMorgan	1.565
FUTURE NIKKEI ST.AV.DIV.PT. 04.18	46 Long	JPY	336,2891	02.04.2018	JPMorgan	64.113
H-SHARES INDEX FUTURES 04 17	13 Long	HKD	10.432,0000	28.04.2017	JPMorgan	(11.261)
HANG SENG INDEX FUTURES 04 17	45 Long	HKD	24.260,4222	28.04.2017	JPMorgan	(35.034)
IBEX 35 FUTURES (NEU) 04 17	3 Short	EUR	9.931,0000	24.04.2017	JPMorgan	(14.454)
KOSPI 200 FUTURES 06 17	22 Short	KRW	283,1273	09.06.2017	JPMorgan	6.563
LONG GILT FUTURES (NO.7) 06 17	149 Short	GBP	126,5643	29.06.2017	JPMorgan	(176.944)
LONG TERM EURO OAT FUTURE 06 17	2 Long	EUR	146,8600	09.06.2017	JPMorgan	360
NIKKEI 225 ST.AV.IND.FTS 06.17	17 Long	JPY	19.268,8235	09.06.2017	JPMorgan	(51.183)
OMX (INDEX) FUTURES 04 17	141 Short	SEK	1.553,8688	24.04.2017	JPMorgan	(41.906)
S+P 500 ST. INDEX FUTURES 06.17	10 Long	USD	2.369,0250	16.06.2017	JPMorgan	(22.965)
S+P/TSX 60 INDEX FUTURES 06 17	33 Long	CAD	914,2939	16.06.2017	JPMorgan	(10.151)
SGX FTSE CHINA A50 IND.FU 04 17	29 Long	USD	10.422,5000	28.04.2017	JPMorgan	813
SGX MSCI SINGAPO. FUTURES 04 17	86 Long	SGD	346,4500	28.04.2017	JPMorgan	16.688
SGX MSCI TAIWAN FUTURES 04 17	33 Short	USD	366,3000	28.04.2017	JPMorgan	11.107
SGX NIFTY FUTURES 04 17	166 Long	USD	9.146,2169	28.04.2017	JPMorgan	16.074
SMI-FUTURES (REV. KONTR.) 06 17	27 Long	CHF	8.498,9259	19.06.2017	JPMorgan	10.107
STXE 600 AUTO.+PAR.IN.FU. 06 17	3 Long	EUR	547,2000	19.06.2017	JPMorgan	1.770
STXE 600 BANKS INDEX FUT. 06 17	7 Long	EUR	173,2000	19.06.2017	JPMorgan	840
STXE 600 BAS.RES.IND.FUT. 06 17	50 Long	EUR	415,7000	19.06.2017	JPMorgan	500
STXE 600 CHEMICA.IND.FUT. 06 17	2 Long	EUR	871,3000	19.06.2017	JPMorgan	1.730
STXE 600 CON.+MA.IND.FUT. 06 17	19 Short	EUR	439,0158	19.06.2017	JPMorgan	(12.430)
STXE 600 FIN.SER.IND.FUT. 06 17	6 Long	EUR	428,0000	19.06.2017	JPMorgan	4.020
STXE 600 FOOD+BEV.IN.FUT. 06 17	4 Long	EUR	621,9000	19.06.2017	JPMorgan	2.200
STXE 600 HEAL.CA.IND.FUT. 06 17	4 Long	EUR	742,4000	19.06.2017	JPMorgan	2.280
STXE 600 IN.GDS.+SE.I.FUT 06 17	40 Long	EUR	479,6900	19.06.2017	JPMorgan	28.220
STXE 600 INSURA.IND. FUT. 06 17	5 Long	EUR	265,5000	19.06.2017	JPMorgan	900
STXE 600 MEDIA INDEX FUT. 06 17	2 Long	EUR	270,0000	19.06.2017	JPMorgan	1.330
STXE 600 OIL+GAS IND.FUT. 06 17	5 Long	EUR	299,2000	19.06.2017	JPMorgan	2.225
STXE 600 PE.+H.G.IND.FUT. 06 17	18 Long	EUR	832,6000	19.06.2017	JPMorgan	19.530
STXE 600 RETAIL IND.FUT. 06 17	44 Short	EUR	302,6000	19.06.2017	JPMorgan	(12.100)
STXE 600 TECHNOL.IND.FUT. 06 17	37 Long	EUR	397,4000	19.06.2017	JPMorgan	24.975
STXE 600 TELECOM.IND.FUT. 06 17	53 Short	EUR	287,4000	19.06.2017	JPMorgan	(21.730)
STXE 600 TRA.+LE.IND.FUT. 06 17	65 Short	EUR	238,3000	19.06.2017	JPMorgan	(19.825)
STXE 600 UTILITI.IND.FUT. 06 17	38 Short	EUR	270,8000	19.06.2017	JPMorgan	(31.540)
TEN-Y. CMWLTH TREAS.BD F. 06 17	231 Long	AUD	126,0992	16.06.2017	JPMorgan	386.968
THREE-YEAR TREAS. BD FUT. 06 17	183 Short	AUD	111,4666	16.06.2017	JPMorgan	(36.459)
TOKYO ST. PRICE IND. FUT. 06 17	36 Long	JPY	1.541,5139	09.06.2017	JPMorgan	(87.641)
WIG 20 INDEX-FUTURES 06 17	37 Long	PLN	2.196,0000	19.06.2017	JPMorgan	(3.318)
						731.007
Metzler Wertsicherungsfonds 98						
HANG SENG INDEX FUTURES 04 17	4 Long	HKD	24.245,0000	28.04.2017	JPMorgan	(2.743)
ASX SPI 200 INDEX FUTURES 06 17	8 Long	AUD	5.757,1250	16.06.2017	JPMorgan	12.963
ESTX 50 INDEX FUTURES 06 17	29 Long	EUR	3.342,9655	19.06.2017	JPMorgan	24.080
EURO-BUND-FUTURE 06 17	19 Long	EUR	160,9632	09.06.2017	JPMorgan	8.680
EURO-BOBL-FUTURE 06 17	17 Long	EUR	131,8900	09.06.2017	JPMorgan	(1.530)
SMI-FUTURES (REV. KONTR.) 06 17	7 Long	CHF	8.493,1429	19.06.2017	JPMorgan	2.998
E-MINI S+P 500 INDEX FUT. 06 17	17 Long	USD	2.370,0588	19.06.2017	JPMorgan	(8.590)
FTSE 100 IND.FUT. 06 17	7 Long	GBP	7.305,7857	19.06.2017	JPMorgan	(2.479)
E-MINI NASDAQ 100 FUTURES 06 17	6 Long	USD	5.391,1167	19.06.2017	JPMorgan	5.316
S+P/TSX 60 INDEX FUTURES 06 17	6 Long	CAD	914,4667	16.06.2017	JPMorgan	(1.991)
TOKYO ST. PRICE IND. FUT. 06 17	10 Long	JPY	1.541,7500	09.06.2017	JPMorgan	(24.543)

BTP FUTURES 06 17	18 Long	EUR	130,4389	09.06.2017	JPMorgan	4.520
MINI MSCI EM.MAR.IND.FUT. 06 17	37 Long	USD	941,9946	19.06.2017	JPMorgan	33.566
LONG TERM EURO OAT FUTURE 06 17	16 Long	EUR	146,7413	09.06.2017	JPMorgan	4.780
						55.028

Optionengeschäfte - 31.3.2017

Fund/Description	No. of Contracts	Type	Currency	Contract Price	Maturity Date	Counterparty	Unrealised Gains / (Losses) at Period End
Metzler Eastern Europe							
PUT RDX RUSS.DEPOS.IND DL 06 17 1200,00	300	Long	USD	37,9400	19.06.2017	JPMorgan	92.562
							92.562
Metzler European Small and Micro Cap							
PUT DAX OPTIONEN 04 17 10300,00	1.000	Long	EUR	39,5605	24.04.2017	JPMorgan	2.000
							2.000
Metzler Alpha Strategies							
CALL HANG SENG INDEX OPTIONS 04 17 24400,00	21	Short	HKD	356,5000	28.04.2017	JPMorgan	22.359
CALL HANG SENG INDEX OPTIONS 04 17 25200,00	20	Short	HKD	93,5000	28.04.2017	JPMorgan	8.301
PUT HANG SENG INDEX OPTIONS 04 17 23400,00	23	Short	HKD	100,3261	28.04.2017	JPMorgan	2.190
PUT HANG SENG INDEX OPTIONS 04 17 24400,00	21	Short	HKD	408,5000	28.04.2017	JPMorgan	(4.927)
CALL DAX OPTIONEN 04 17 12500,00	20	Long	EUR	34,3000	24.04.2017	JPMorgan	4.750
CALL DAX OPTIONEN 04 17 12600,00	20	Long	EUR	22,0400	24.04.2017	JPMorgan	2.680
CALL DAX OPTIONEN 04 17 12700,00	20	Long	EUR	10,6800	24.04.2017	JPMorgan	1.460
PUT DAX OPTIONEN 04 17 11400,00	12	Short	EUR	37,3450	24.04.2017	JPMorgan	(294)
PUT DAX OPTIONEN 04 17 11500,00	32	Short	EUR	57,9950	24.04.2017	JPMorgan	(1.040)
PUT DAX OPTIONEN 04 17 11600,00	32	Short	EUR	31,2700	24.04.2017	JPMorgan	(1.408)
PUT DAX OPTIONEN 04 17 11700,00	32	Short	EUR	54,7512	24.04.2017	JPMorgan	(1.936)
PUT DAX OPTIONEN 04 17 11800,00	32	Short	EUR	70,0950	24.04.2017	JPMorgan	(2.704)
PUT DAX OPTIONEN 04 17 11900,00	32	Short	EUR	91,3138	24.04.2017	JPMorgan	(3.936)
PUT DAX OPTIONEN 04 17 12000,00	12	Short	EUR	221,2200	24.04.2017	JPMorgan	(2.220)
PUT DAX OPTIONEN 05 17 11500,00	16	Short	EUR	146,8138	22.05.2017	JPMorgan	(6.392)
PUT DAX OPTIONEN 05 17 11600,00	16	Short	EUR	169,9075	22.05.2017	JPMorgan	(7.528)
PUT DAX OPTIONEN 05 17 11700,00	16	Short	EUR	197,7200	22.05.2017	JPMorgan	(8.848)
PUT DAX OPTIONEN 05 17 11800,00	16	Short	EUR	227,4888	22.05.2017	JPMorgan	(10.392)
PUT DAX OPTIONEN 05 17 11900,00	16	Short	EUR	259,5013	22.05.2017	JPMorgan	(12.176)
PUT DAX OPTIONEN 05 17 12000,00	16	Short	EUR	300,2763	22.05.2017	JPMorgan	(14.248)
PUT DAX OPTIONEN 05 17 12100,00	16	Short	EUR	342,4388	22.05.2017	JPMorgan	(16.624)
PUT DAX OPTIONEN 06 18 11400,00	12	Long	EUR	862,1133	18.06.2018	JPMorgan	34.680
PUT DAX OPTIONEN 06 18 11500,00	28	Long	EUR	941,8871	18.06.2018	JPMorgan	85.246
PUT DAX OPTIONEN 06 18 11600,00	28	Long	EUR	984,8514	18.06.2018	JPMorgan	89.838
PUT DAX OPTIONEN 06 18 11700,00	28	Long	EUR	939,2086	18.06.2018	JPMorgan	94.640
PUT DAX OPTIONEN 06 18 11800,00	28	Long	EUR	959,9229	18.06.2018	JPMorgan	99.610
PUT DAX OPTIONEN 06 18 11900,00	28	Long	EUR	936,9943	18.06.2018	JPMorgan	104.860
PUT DAX OPTIONEN 06 18 12000,00	28	Long	EUR	974,2264	18.06.2018	JPMorgan	110.320
PUT DAX OPTIONEN 06 18 12100,00	16	Long	EUR	998,5925	18.06.2018	JPMorgan	66.288
CALL OPT.A.ESTX 50 INDEX 04 17 3400,00	157	Short	EUR	59,9727	24.04.2017	JPMorgan	(162.495)
CALL OPT.A.ESTX 50 INDEX 04 17 3500,00	148	Short	EUR	20,7300	24.04.2017	JPMorgan	(50.912)
CALL OPT.A.ESTX 50 INDEX 04 17 3550,00	52	Long	EUR	12,8238	24.04.2017	JPMorgan	8.060
CALL OPT.A.ESTX 50 INDEX 04 17 3600,00	52	Long	EUR	6,3200	24.04.2017	JPMorgan	3.172
PUT OPT.A.ESTX 50 INDEX 04 17 3200,00	31	Short	EUR	8,9977	24.04.2017	JPMorgan	(341)
PUT OPT.A.ESTX 50 INDEX 04 17 3250,00	236	Short	EUR	21,0741	24.04.2017	JPMorgan	(4.248)
PUT OPT.A.ESTX 50 INDEX 04 17 3300,00	118	Short	EUR	26,1147	24.04.2017	JPMorgan	(3.658)
PUT OPT.A.ESTX 50 INDEX 04 17 3350,00	118	Short	EUR	33,0054	24.04.2017	JPMorgan	(6.608)
PUT OPT.A.ESTX 50 INDEX 04 17 3400,00	222	Short	EUR	70,2133	24.04.2017	JPMorgan	(24.420)
PUT OPT.A.ESTX 50 INDEX 05 17 3250,00	39	Short	EUR	48,1300	22.05.2017	JPMorgan	(13.299)
PUT OPT.A.ESTX 50 INDEX 05 17 3300,00	101	Short	EUR	67,9795	22.05.2017	JPMorgan	(44.743)
PUT OPT.A.ESTX 50 INDEX 05 17 3350,00	101	Short	EUR	85,8518	22.05.2017	JPMorgan	(57.772)
PUT OPT.A.ESTX 50 INDEX 05 17 3400,00	101	Short	EUR	107,9746	22.05.2017	JPMorgan	(74.134)

PUT OPT.A.ESTX 50 INDEX 05 17 3450,00	101 Short	EUR	133,6597	22.05.2017	JPMorgan	(94.536)
PUT OPT.A.ESTX 50 INDEX 06 18 3200,00	31 Long	EUR	321,9248	18.06.2018	JPMorgan	66.681
PUT OPT.A.ESTX 50 INDEX 06 18 3250,00	105 Long	EUR	369,6310	18.06.2018	JPMorgan	247.380
PUT OPT.A.ESTX 50 INDEX 06 18 3300,00	167 Long	EUR	368,0646	18.06.2018	JPMorgan	430.025
PUT OPT.A.ESTX 50 INDEX 06 18 3350,00	167 Long	EUR	354,0951	18.06.2018	JPMorgan	469.604
PUT OPT.A.ESTX 50 INDEX 06 18 3400,00	167 Long	EUR	368,2688	18.06.2018	JPMorgan	512.022
PUT OPT.A.ESTX 50 INDEX 06 18 3450,00	101 Long	EUR	382,4611	18.06.2018	JPMorgan	336.835
CALL OPTION EURO-BUND-FUTURE 04 17 160,00	44 Short	EUR	0,9084	24.04.2017	JPMorgan	(32.560)
CALL OPTION EURO-BUND-FUTURE 04 17 162,00	43 Short	EUR	0,2284	24.04.2017	JPMorgan	(9.460)
PUT OPTION EURO-BUND-FUTURE 04 17 158,50	45 Short	EUR	0,3484	24.04.2017	JPMorgan	12.600
PUT OPTION EURO-BUND-FUTURE 04 17 160,00	44 Short	EUR	0,8484	24.04.2017	JPMorgan	27.280
CALL OPT. SMI (REV.KONTRAKTGR) 04 17 8500,00	30 Short	CHF	163,3000	24.04.2017	JPMorgan	(37.663)
CALL OPT. SMI (REV.KONTRAKTGR) 04 17 8800,00	28 Short	CHF	38,8000	24.04.2017	JPMorgan	(2.328)
PUT OPT. SMI (REV.KONTRAKTGR) 04 17 8200,00	32 Short	CHF	45,1000	24.04.2017	JPMorgan	(1.435)
PUT OPT. SMI (REV.KONTRAKTGR) 04 17 8500,00	30 Short	CHF	121,6000	24.04.2017	JPMorgan	(9.696)
CALL KOSPI 200 OPTIONS 05 17 282,50	51 Short	KRW	4,1092	12.05.2017	JPMorgan	(34.005)
CALL KOSPI 200 OPTIONS 05 17 290,00	48 Short	KRW	1,2885	12.05.2017	JPMorgan	(7.826)
PUT KOSPI 200 OPTIONS 05 17 272,50	55 Short	KRW	1,0200	12.05.2017	JPMorgan	(13.680)
PUT KOSPI 200 OPTIONS 05 17 282,50	51 Short	KRW	3,6600	12.05.2017	JPMorgan	(45.731)
CALL OPT.ON.10-YR.US.TR.NO.FU. 04 17 124,50	86 Short	USD	0,5444	24.04.2017	JPMorgan	(41.460)
CALL OPT.ON.10-YR.US.TR.NO.FU. 04 17 126,00	84 Short	USD	0,1225	24.04.2017	JPMorgan	(6.136)
PUT OPT.ON.10-YR.US.TR.NO.FU. 04 17 123,00	88 Short	USD	0,1694	24.04.2017	JPMorgan	(6.428)
PUT OPT.ON.10-YR.US.TR.NO.FU. 04 17 124,50	86 Short	USD	0,7006	24.04.2017	JPMorgan	(36.435)
CALL OPT. FTSE 100 IND.(EUR.) 04 17 7350,00	30 Short	GBP	103,7250	24.04.2017	JPMorgan	(36.310)
CALL OPT. FTSE 100 IND.(EUR.) 04 17 7550,00	29 Short	GBP	25,9664	24.04.2017	JPMorgan	(1.187)
PUT OPT. FTSE 100 IND.(EUR.) 04 17 7100,00	32 Short	GBP	38,7250	24.04.2017	JPMorgan	(4.116)
PUT OPT. FTSE 100 IND.(EUR.) 04 17 7350,00	30 Short	GBP	106,7250	24.04.2017	JPMorgan	(23.501)
CALL OPT. ON NASDAQ-100 INDEX 04 17 5400,00	10 Short	USD	74,7700	21.04.2017	JPMorgan	(69.655)
CALL OPT. ON NASDAQ-100 INDEX 04 17 5550,00	5 Short	USD	21,4700	21.04.2017	JPMorgan	(3.436)
CALL OPT. ON NASDAQ-100 INDEX 04 17 5600,00	5 Long	USD	3,7300	21.04.2017	JPMorgan	1.229
PUT OPT. ON NASDAQ-100 INDEX 04 17 5100,00	4 Short	USD	11,8700	21.04.2017	JPMorgan	(1.122)
PUT OPT. ON NASDAQ-100 INDEX 04 17 5150,00	16 Short	USD	24,5888	21.04.2017	JPMorgan	(6.866)
PUT OPT. ON NASDAQ-100 INDEX 04 17 5200,00	9 Short	USD	24,4589	21.04.2017	JPMorgan	(4.401)
PUT OPT. ON NASDAQ-100 INDEX 04 17 5250,00	5 Short	USD	9,2700	21.04.2017	JPMorgan	(3.646)
PUT OPT. ON NASDAQ-100 INDEX 04 17 5300,00	9 Short	USD	32,9922	21.04.2017	JPMorgan	(9.492)
PUT OPT. ON NASDAQ-100 INDEX 04 17 5400,00	14 Short	USD	97,6843	21.04.2017	JPMorgan	(38.614)
PUT OPT. ON NASDAQ-100 INDEX 05 17 5100,00	5 Short	USD	32,4100	19.05.2017	JPMorgan	(9.256)
PUT OPT. ON NASDAQ-100 INDEX 05 17 5200,00	5 Short	USD	48,3100	19.05.2017	JPMorgan	(13.604)
PUT OPT. ON NASDAQ-100 INDEX 05 17 5300,00	5 Short	USD	72,9700	19.05.2017	JPMorgan	(20.616)
PUT OPT. ON NASDAQ-100 INDEX 05 17 5400,00	5 Short	USD	110,8500	19.05.2017	JPMorgan	(33.706)
PUT OPT. ON NASDAQ-100 INDEX 06 18 5100,00	9 Long	USD	380,0300	15.06.2018	JPMorgan	209.436
PUT OPT. ON NASDAQ-100 INDEX 06 18 5200,00	9 Long	USD	371,1411	15.06.2018	JPMorgan	235.516
PUT OPT. ON NASDAQ-100 INDEX 06 18 5300,00	9 Long	USD	382,0300	15.06.2018	JPMorgan	264.386
PUT OPT. ON NASDAQ-100 INDEX 06 18 5400,00	9 Long	USD	397,8078	15.06.2018	JPMorgan	292.413
CALL OPTIONS NIKKEI 225 INDEX 04 17 19500,00	12 Short	JPY	359,5000	14.04.2017	JPMorgan	(3.826)
CALL OPTIONS NIKKEI 225 INDEX 04 17 20250,00	11 Short	JPY	114,5000	14.04.2017	JPMorgan	(369)
PUT OPTIONS NIKKEI 225 INDEX 04 17 18250,00	14 Short	JPY	119,5000	14.04.2017	JPMorgan	(8.810)
PUT OPTIONS NIKKEI 225 INDEX 04 17 19250,00	12 Short	JPY	389,5000	14.04.2017	JPMorgan	(43.296)
CALL S+P/ASX 200 INDEX OPT. 04 17 5775,00	65 Short	AUD	60,7000	21.04.2017	JPMorgan	(52.341)
CALL S+P/ASX 200 INDEX OPT. 04 17 5900,00	62 Short	AUD	18,7000	21.04.2017	JPMorgan	(15.300)
PUT S+P/ASX 200 INDEX OPT. 04 17 5575,00	69 Short	AUD	26,7000	21.04.2017	JPMorgan	(2.215)
PUT S+P/ASX 200 INDEX OPT. 04 17 5750,00	65 Short	AUD	77,7000	21.04.2017	JPMorgan	(7.928)
CALL OPTIONS ON S+P 500 INDEX 04 17 2375,00	21 Short	USD	29,3700	21.04.2017	JPMorgan	(23.561)
CALL OPTIONS ON S+P 500 INDEX 04 17 2400,00	16 Long	USD	5,5300	21.04.2017	JPMorgan	5.984
CALL OPTIONS ON S+P 500 INDEX 04 17 2425,00	5 Short	USD	7,9700	21.04.2017	JPMorgan	(631)
PUT OPTIONS ON S+P 500 INDEX 04 17 2250,00	30 Short	USD	5,5133	21.04.2017	JPMorgan	(6.592)
PUT OPTIONS ON S+P 500 INDEX 04 17 2275,00	30 Short	USD	7,2667	21.04.2017	JPMorgan	(9.817)
PUT OPTIONS ON S+P 500 INDEX 04 17 2300,00	30 Short	USD	6,9233	21.04.2017	JPMorgan	(14.726)

PUT OPTIONS ON S+P 500 INDEX 04 17 2325,00	37 Short	USD	14,0051	21.04.2017	JPMorgan	(27.848)
PUT OPTIONS ON S+P 500 INDEX 04 17 2350,00	14 Short	USD	23,2986	21.04.2017	JPMorgan	(17.933)
PUT OPTIONS ON S+P 500 INDEX 04 17 2375,00	28 Short	USD	26,4271	21.04.2017	JPMorgan	(53.982)
PUT OPTIONS ON S+P 500 INDEX 05 17 2225,00	8 Short	USD	11,3700	19.05.2017	JPMorgan	(6.268)
PUT OPTIONS ON S+P 500 INDEX 05 17 2250,00	17 Short	USD	14,9994	19.05.2017	JPMorgan	(17.007)
PUT OPTIONS ON S+P 500 INDEX 05 17 2275,00	17 Short	USD	18,7229	19.05.2017	JPMorgan	(19.709)
PUT OPTIONS ON S+P 500 INDEX 05 17 2300,00	17 Short	USD	23,5112	19.05.2017	JPMorgan	(27.339)
PUT OPTIONS ON S+P 500 INDEX 05 17 2325,00	17 Short	USD	29,9288	19.05.2017	JPMorgan	(36.716)
PUT OPTIONS ON S+P 500 INDEX 05 17 2350,00	17 Short	USD	38,6876	19.05.2017	JPMorgan	(47.604)
PUT OPTIONS ON S+P 500 INDEX 05 17 2375,00	9 Short	USD	47,6700	19.05.2017	JPMorgan	(33.070)
PUT OPTIONS ON S+P 500 INDEX 06 18 2225,00	8 Long	USD	115,2300	15.06.2018	JPMorgan	78.500
PUT OPTIONS ON S+P 500 INDEX 06 18 2250,00	31 Long	USD	153,2881	15.06.2018	JPMorgan	324.623
PUT OPTIONS ON S+P 500 INDEX 06 18 2275,00	31 Long	USD	162,8397	15.06.2018	JPMorgan	348.077
PUT OPTIONS ON S+P 500 INDEX 06 18 2300,00	31 Long	USD	151,7881	15.06.2018	JPMorgan	376.794
PUT OPTIONS ON S+P 500 INDEX 06 18 2325,00	31 Long	USD	154,4752	15.06.2018	JPMorgan	398.080
PUT OPTIONS ON S+P 500 INDEX 06 18 2350,00	31 Long	USD	160,2526	15.06.2018	JPMorgan	423.169
PUT OPTIONS ON S+P 500 INDEX 06 18 2375,00	16 Long	USD	168,1550	15.06.2018	JPMorgan	230.452
CALL OPT.ON CBOE VOLATILY IND 04 17 14,00	451 Short	USD	0,9773	20.04.2017	JPMorgan	(25.722)
PUT OPT.ON CBOE VOLATILY IND 04 17 14,00	451 Short	USD	1,5700	20.04.2017	JPMorgan	(58.613)
						4.292.109

Devisentermingeschäfte - 30.9.2016

Kauf	Verkauf		Kurs	Fälligkeit	Kontrahent	Nicht realisierte Gewinne / (Verluste) am Ende des Jahres	
Metzler Alpha Strategies							
AUD	400.000	EUR	266.857	1,4989	12.10.2016	JPMorgan	5.393
AUD	180.000	EUR	121.711	1,4789	12.10.2016	JPMorgan	802
AUD	210.000	EUR	142.656	1,4721	12.10.2016	JPMorgan	276
AUD	660.000	EUR	449.132	1,4695	12.10.2016	JPMorgan	81
AUD	890.000	EUR	612.865	1,4522	12.10.2016	JPMorgan	(7.108)
AUD	1.100.000	EUR	742.658	1,4812	12.10.2016	JPMorgan	6.030
AUD	170.000	EUR	115.545	1,4713	12.10.2016	JPMorgan	161
CAD	390.000	EUR	267.194	1,4596	12.10.2016	JPMorgan	(3.223)
CAD	290.000	EUR	198.255	1,4628	12.10.2016	JPMorgan	(1.969)
CAD	2.973.000	EUR	2.037.598	1,4591	12.10.2016	JPMorgan	(25.328)
CAD	320.000	EUR	218.303	1,4659	12.10.2016	JPMorgan	(1.711)
CAD	150.000	EUR	104.073	1,4413	12.10.2016	JPMorgan	(2.546)
CAD	230.000	EUR	157.540	1,4600	12.10.2016	JPMorgan	(1.864)
CHF	150.000	EUR	136.986	1,0950	12.10.2016	JPMorgan	714
CHF	790.000	EUR	730.244	1,0818	12.10.2016	JPMorgan	(5.029)
CHF	180.000	EUR	164.923	1,0914	12.10.2016	JPMorgan	316
CHF	100.000	EUR	92.307	1,0833	12.10.2016	JPMorgan	(508)
CHF	330.000	EUR	302.191	1,0920	12.10.2016	JPMorgan	747
CHF	190.000	EUR	173.354	1,0960	12.10.2016	JPMorgan	1.065
GBP	380.000	EUR	440.677	0,8623	12.10.2016	JPMorgan	(1.502)
GBP	270.000	EUR	316.038	0,8543	12.10.2016	JPMorgan	(3.993)
GBP	210.000	EUR	243.453	0,8626	12.10.2016	JPMorgan	(751)
JPY	18.000.000	EUR	159.613	112,7728	12.10.2016	JPMorgan	(1.452)
JPY	80.000.000	EUR	706.877	113,1738	12.10.2016	JPMorgan	(3.939)
JPY	97.260.000	EUR	859.603	113,1453	12.10.2016	JPMorgan	(5.005)
NOK	2.400.000	EUR	260.786	9,2030	12.10.2016	JPMorgan	6.329
NOK	1.800.000	EUR	193.443	9,3050	12.10.2016	JPMorgan	6.893
NOK	870.000	EUR	93.976	9,2576	12.10.2016	JPMorgan	2.853
NOK	850.000	EUR	92.540	9,1852	12.10.2016	JPMorgan	2.063
NOK	3.400.000	EUR	367.105	9,2617	12.10.2016	JPMorgan	11.308
NOK	1.300.000	EUR	140.125	9,2774	12.10.2016	JPMorgan	4.562
NOK	1.700.000	EUR	186.890	9,0962	12.10.2016	JPMorgan	2.316

NOK	720.000	EUR	78.281	9,1976	12.10.2016	JPMorgan	1.853
NOK	12.000.000	EUR	1.284.557	9,3417	12.10.2016	JPMorgan	51.017
NOK	7.571.000	EUR	814.201	9,2987	12.10.2016	JPMorgan	28.435
NOK	2.100.000	EUR	230.541	9,1090	12.10.2016	JPMorgan	3.185
NZD	750.000	EUR	486.608	1,5413	12.10.2016	JPMorgan	(1.618)
NZD	2.500.000	EUR	1.626.906	1,5367	12.10.2016	JPMorgan	(10.275)
NZD	890.000	EUR	577.724	1,5405	12.10.2016	JPMorgan	(2.204)
NZD	250.000	EUR	163.333	1,5306	12.10.2016	JPMorgan	(1.670)
NZD	7.186.000	EUR	4.629.504	1,5522	12.10.2016	JPMorgan	17.339
SEK	3.500.000	EUR	367.819	9,5156	12.10.2016	JPMorgan	(4.279)
SEK	3.500.000	EUR	363.723	9,6227	12.10.2016	JPMorgan	(183)
SEK	4.100.000	EUR	430.083	9,5330	12.10.2016	JPMorgan	(4.222)
SEK	2.300.000	EUR	241.449	9,5258	12.10.2016	JPMorgan	(2.552)
USD	58.000	EUR	51.704	1,1218	12.10.2016	JPMorgan	(112)
USD	440.000	EUR	390.330	1,1273	12.10.2016	JPMorgan	1.052
USD	470.000	EUR	418.428	1,1233	12.10.2016	JPMorgan	(361)
USD	260.000	EUR	231.461	1,1233	12.10.2016	JPMorgan	(190)
USD	140.000	EUR	124.327	1,1261	12.10.2016	JPMorgan	203
USD	230.000	EUR	205.214	1,1208	12.10.2016	JPMorgan	(628)
USD	840.000	EUR	751.769	1,1174	12.10.2016	JPMorgan	(4.586)
USD	180.000	EUR	161.117	1,1172	12.10.2016	JPMorgan	(1.006)
USD	580.000	EUR	512.516	1,1317	12.10.2016	JPMorgan	3.397
USD	360.000	EUR	322.808	1,1152	12.10.2016	JPMorgan	(2.587)
USD	190.000	EUR	169.038	1,1240	12.10.2016	JPMorgan	(32)
EUR	192.725	AUD	290.000	1,5047	12.10.2016	JPMorgan	(4.657)
EUR	238.596	AUD	350.000	1,4669	12.10.2016	JPMorgan	377
EUR	644.297	AUD	970.000	1,5055	12.10.2016	JPMorgan	(15.910)
EUR	134.021	AUD	200.000	1,4923	12.10.2016	JPMorgan	(2.104)
EUR	203.248	AUD	300.000	1,4760	12.10.2016	JPMorgan	(940)
EUR	350.324	AUD	520.000	1,4843	12.10.2016	JPMorgan	(3.601)
EUR	54.657	AUD	81.000	1,4820	12.10.2016	JPMorgan	(474)
EUR	342.707	AUD	510.000	1,4882	12.10.2016	JPMorgan	(4.412)
EUR	95.458	AUD	140.000	1,4666	12.10.2016	JPMorgan	171
EUR	168.225	CAD	250.000	1,4861	12.10.2016	JPMorgan	(987)
EUR	289.633	CAD	420.000	1,4501	12.10.2016	JPMorgan	5.356
EUR	102.610	CAD	150.000	1,4618	12.10.2016	JPMorgan	1.083
EUR	222.712	CAD	330.000	1,4817	12.10.2016	JPMorgan	(648)
EUR	95.842	CAD	140.000	1,4607	12.10.2016	JPMorgan	1.083
EUR	148.033	CAD	220.000	1,4862	12.10.2016	JPMorgan	(874)
EUR	63.480	CAD	94.000	1,4808	12.10.2016	JPMorgan	(144)
EUR	163.289	CAD	240.000	1,4698	12.10.2016	JPMorgan	845
EUR	1.357.063	CAD	2.000.000	1,4738	12.10.2016	JPMorgan	3.366
EUR	81.146	CAD	120.000	1,4788	12.10.2016	JPMorgan	(76)
EUR	122.257	CAD	180.000	1,4723	12.10.2016	JPMorgan	424
EUR	109.796	CHF	120.000	1,0929	12.10.2016	JPMorgan	(363)
EUR	531.828	CHF	580.000	1,0906	12.10.2016	JPMorgan	(608)
EUR	101.309	CHF	110.000	1,0858	12.10.2016	JPMorgan	329
EUR	266.672	CHF	290.000	1,0875	12.10.2016	JPMorgan	453
EUR	61.170	CHF	67.000	1,0953	12.10.2016	JPMorgan	(335)
EUR	80.853	CHF	88.000	1,0884	12.10.2016	JPMorgan	70
EUR	3.414.023	CHF	3.724.900	1,0911	12.10.2016	JPMorgan	(5.413)
EUR	901.079	CHF	990.000	1,0987	12.10.2016	JPMorgan	(7.735)
EUR	128.424	CHF	140.000	1,0901	12.10.2016	JPMorgan	(95)
EUR	175.534	CHF	190.000	1,0824	12.10.2016	JPMorgan	1.115
EUR	475.016	GBP	400.000	0,8421	12.10.2016	JPMorgan	12.727
EUR	855.513	GBP	732.700	0,8564	12.10.2016	JPMorgan	8.716
EUR	506.754	GBP	430.000	0,8485	12.10.2016	JPMorgan	9.794
EUR	139.166	GBP	120.000	0,8623	12.10.2016	JPMorgan	480

EUR	85.234	GBP	72.000	0,8447	12.10.2016	JPMorgan	2.022
EUR	160.302	HKD	1.400.000	8,7335	12.10.2016	JPMorgan	(273)
EUR	159.523	HKD	1.400.000	8,7761	12.10.2016	JPMorgan	(1.051)
EUR	148.484	HKD	1.300.000	8,7551	12.10.2016	JPMorgan	(621)
EUR	686.348	HKD	5.960.000	8,6836	12.10.2016	JPMorgan	2.761
EUR	138.461	HKD	1.200.000	8,6667	12.10.2016	JPMorgan	826
EUR	86.641	JPY	10.000.000	115,4188	12.10.2016	JPMorgan	(1.226)
EUR	351.279	JPY	40.000.000	113,8696	12.10.2016	JPMorgan	(190)
EUR	185.015	JPY	21.000.000	113,5045	12.10.2016	JPMorgan	493
EUR	78.957	JPY	9.000.000	113,9855	12.10.2016	JPMorgan	(123)
EUR	462.678	JPY	53.000.000	114,5506	12.10.2016	JPMorgan	(3.019)
EUR	114.489	JPY	13.000.000	113,5477	12.10.2016	JPMorgan	262
EUR	765.933	KRW	936.000.000	1.222,0390	12.10.2016	JPMorgan	9.976
EUR	122.062	NZD	190.000	1,5566	12.10.2016	JPMorgan	(802)
EUR	162.444	NZD	250.000	1,5390	12.10.2016	JPMorgan	781
EUR	711.331	NZD	1.100.000	1,5464	12.10.2016	JPMorgan	13
EUR	25.707	PLN	110.000	4,2790	12.10.2016	JPMorgan	147
EUR	91.071	PLN	390.000	4,2824	12.10.2016	JPMorgan	452
EUR	178.947	SEK	1.700.000	9,5000	12.10.2016	JPMorgan	2.371
EUR	774.404	SEK	7.400.000	9,5557	12.10.2016	JPMorgan	5.778
EUR	177.610	SEK	1.700.000	9,5715	12.10.2016	JPMorgan	1.034
EUR	230.962	SEK	2.200.000	9,5254	12.10.2016	JPMorgan	2.451
EUR	574.534	SEK	5.500.000	9,5730	12.10.2016	JPMorgan	3.258
EUR	198.100	SEK	1.900.000	9,5911	12.10.2016	JPMorgan	750
EUR	6.153.123	SEK	58.389.000	9,4893	12.10.2016	JPMorgan	88.349
EUR	207.860	SEK	2.000.000	9,6219	12.10.2016	JPMorgan	123
EUR	98.537	TRY	330.000	3,3490	12.10.2016	JPMorgan	872
EUR	161.085	TRY	540.000	3,3523	12.10.2016	JPMorgan	1.270
EUR	734.985	USD	830.000	1,1293	12.10.2016	JPMorgan	(3.304)
EUR	106.295	USD	120.000	1,1289	12.10.2016	JPMorgan	(445)
EUR	125.075	USD	140.000	1,1193	12.10.2016	JPMorgan	545
EUR	80.520	USD	90.000	1,1177	12.10.2016	JPMorgan	465
EUR	311.044	USD	350.000	1,1252	12.10.2016	JPMorgan	(282)
EUR	125.370	USD	140.000	1,1167	12.10.2016	JPMorgan	839
EUR	107.098	USD	120.000	1,1205	12.10.2016	JPMorgan	357
EUR	213.005	USD	240.000	1,1267	12.10.2016	JPMorgan	(476)
EUR	97.555	USD	110.000	1,1276	12.10.2016	JPMorgan	(290)
EUR	10.502.966	USD	11.766.000	1,1203	12.10.2016	JPMorgan	37.061
EUR	159.347	USD	180.000	1,1296	12.10.2016	JPMorgan	(764)
EUR	723.449	USD	820.000	1,1335	12.10.2016	JPMorgan	(5.945)
EUR	186.650	USD	210.000	1,1251	12.10.2016	JPMorgan	(146)
EUR	148.042	ZAR	2.230.000	15,0633	12.10.2016	JPMorgan	4.012
							201.281
Metzler Sovereign Select LCR							
GBP	325.000	EUR	387.874	0,8379	12.10.2016	B. Metzler	(12.265)
EUR	30.561	JPY	3.550.000	116,1600	12.10.2016	B. Metzler	632
MXN	30.220.000	EUR	1.445.636	20,9043	12.10.2016	B. Metzler	(58.054)
SEK	1.150.000	EUR	120.142	9,5720	12.10.2016	B. Metzler	(693)
EUR	1.801.342	DKK	13.400.000	7,4389	12.10.2016	B. Metzler	1.903
EUR	322.355	DKK	2.400.000	7,4452	12.10.2016	B. Metzler	68
EUR	1.990.665	GBP	1.706.000	0,8570	12.10.2016	B. Metzler	19.003
EUR	40.420	GBP	35.000	0,8659	12.10.2016	B. Metzler	(30)
EUR	1.565.261	JPY	177.485.000	113,3900	12.10.2016	B. Metzler	5.749
EUR	1.458.459	MXN	30.220.000	20,7205	12.10.2016	B. Metzler	70.878
EUR	1.135.051	SEK	10.773.000	9,4912	12.10.2016	B. Metzler	16.077
EUR	1.486.190	SGD	2.233.000	1,5025	12.10.2016	B. Metzler	29.296
EUR	200.947	USD	225.000	1,1197	12.10.2016	B. Metzler	808
EUR	4.488.049	USD	5.032.000	1,1212	12.10.2016	B. Metzler	12.063

							85.435
Futuregeschäfte - 30.9.2016							
Fonds / Bezeichnung	Anzahl Kontrakte	Typ	Währung	Kurs	Fälligkeit	Kontrahent	Nicht realisierte Gewinne/ (Verluste) am Ende des Jahres
Metzler Euro Corporates Short Term							
BTP FUTURES 12 16	2		Long	EUR	142,3750	09.12.2016 JPMorgan	1.430
EURO-BOBL-FUTURE 12 16	7		Long	EUR	131,6729	09.12.2016 JPMorgan	2.920
EURO-BUND-FUTURE 12 16	13		Long	EUR	164,7600	09.12.2016 JPMorgan	12.220
EURO-SCHATZ-FUTURE 12 16	67		Short	EUR	112,0457	09.12.2016 JPMorgan	(5.985)
LONG TERM EURO OAT FUTURE 12 16	2		Long	EUR	159,1850	09.12.2016 JPMorgan	1.870
							12.455
Metzler Wertsicherungsfonds 90							
10-YEAR US.TREAS.NOTE FU. 12 16	53		Long	USD	130	21.12.2016 JPMorgan	32.437
10-YR CANADIAN GOV.BD.FU. 12 16	58		Long	CAD	146	20.12.2016 JPMorgan	17.265
5-YEAR US.TREAS.NOTE FUT. 01 17	98		Long	USD	121	02.01.2017 JPMorgan	51.513
E-MINI S+P 500 INDEX FUT. 12 16	106		Long	USD	2.153	19.12.2016 JPMorgan	37.097
ESTX 50 INDEX FUTURES 12 16	113		Long	EUR	3.005	19.12.2016 JPMorgan	(12.920)
EURO-BOBL-FUTURE 12 16	74		Long	EUR	132	09.12.2016 JPMorgan	26.060
EURO-BUND-FUTURE 12 16	6		Short	EUR	165	09.12.2016 JPMorgan	(5.520)
FTSE 100 IND.FUT. 12 16	21		Long	GBP	6.678	19.12.2016 JPMorgan	43.602
HANG SENG INDEX FUTURES 10 16	20		Long	HKD	23.343	31.10.2016 JPMorgan	(3.396)
LONG GILT FUTURES (NO.7) 12 16	32		Long	GBP	131	29.12.2016 JPMorgan	(34.759)
MINI MSCI EM.MAR.IND.FUT. 12 16	151		Long	USD	881	19.12.2016 JPMorgan	210.242
SMI-FUTURES (REV. KONTR.) 12 16	23		Long	CHF	8.224	19.12.2016 JPMorgan	(23.077)
TEN-Y. CMWLTH TREAS.BD F. 12 16	64		Long	AUD	136	16.12.2016 JPMorgan	60.280
TOKYO ST. PRICE IND. FUT. 12 16	42		Long	JPY	1.330	09.12.2016 JPMorgan	(24.648)
							374.176
Metzler Alpha Strategies							
10 YEAR SPANISH BONO FUT 12 16	3		Long	EUR	144,0000	09.12.2016 JPMorgan	2.880
10-YEAR US.TREAS.NOTE FU. 12 16	415		Long	USD	130,7100	21.12.2016 JPMorgan	153.247
10-YR CANADIAN GOV.BD.FU. 12 16	19		Long	CAD	147,1600	20.12.2016 JPMorgan	(5.193)
10-YR JAP. GOV. BOND FUT. 12 16	18		Long	JPY	151,9517	14.12.2016 JPMorgan	61.423
10-YR KTB FUTURES 12 16	34		Long	KRW	132,6135	21.12.2016 JPMorgan	16.385
2-YEAR US.TREAS.NOTE.FUT. 01 17	105		Long	USD	109,2408	02.01.2017 JPMorgan	(1.196)
3-MONTH SH.STERL.INT.FUT. 09.17	127		Long	GBP	99,7316	21.09.2017 JPMorgan	(289)
3-YR KTB FUTURES 12 16	145		Long	KRW	110,8400	21.12.2016 JPMorgan	15.230
5-YEAR US.TREAS.NOTE FUT. 01 17	92		Long	USD	121,1826	02.01.2017 JPMorgan	27.265
AEX FUTURES 10 16	18		Long	EUR	446,4417	24.10.2016 JPMorgan	20.370
BIST 30 INDEX FUTURES 11 16	333		Long	TRY	94,8830	01.11.2016 JPMorgan	(6.992)
BTP FUTURES 12 16	15		Long	EUR	142,7427	09.12.2016 JPMorgan	5.210
CAC 40 IND.FUTURE 10 16	19		Long	EUR	4.437,7632	24.10.2016 JPMorgan	1.090
CBOE VOLA.INDEX FUTURES 01 17	99		Short	USD	19,4658	19.01.2017 JPMorgan	85.077
CBOE VOLA.INDEX FUTURES 02 17	78		Long	USD	19,2850	16.02.2017 JPMorgan	(16.311)
CBOE VOLA.INDEX FUTURES 03 17	89		Long	USD	20,1613	23.03.2017 JPMorgan	(60.291)
CBOE VOLA.INDEX FUTURES 10 16	94		Short	USD	16,0869	20.10.2016 JPMorgan	26.090
CBOE VOLA.INDEX FUTURES 11 16	2		Long	USD	17,0150	17.11.2016 JPMorgan	(116)
CBOE VOLA.INDEX FUTURES 12 16	31		Long	USD	18,2621	22.12.2016 JPMorgan	(22.402)
DAX FUTURES 12 16	18		Long	EUR	10.450,4444	19.12.2016 JPMorgan	27.925
E-MINI NASDAQ 100 FUTURES 12 16	57		Long	USD	4.856,3202	19.12.2016 JPMorgan	14.131
E-MINI S+P 500 INDEX FUT. 12 16	28		Long	USD	2.154,6071	19.12.2016 JPMorgan	7.217
ESTX 50 DIVIDENDEN IND.FU 12.16	29		Long	EUR	115,9310	19.12.2016 JPMorgan	8.610
ESTX 50 DIVIDENDEN IND.FU 12.17	113		Long	EUR	111,2487	18.12.2017 JPMorgan	40.130
ESTX 50 INDEX FUTURES 12 16	117		Short	EUR	2.963,1453	19.12.2016 JPMorgan	(36.100)

EURO-BOBL-FUTURE 12 16	278	Long	EUR	131,7979	09.12.2016	JPMorgan	81.210
EURO-BUND-FUTURE 12 16	260	Long	EUR	164,9523	09.12.2016	JPMorgan	194.400
EURO-SCHATZ-FUTURE 12 16	102	Short	EUR	112,0357	09.12.2016	JPMorgan	(10.130)
EURODOLLAR FUT. 09.17	227	Long	USD	99,0000	19.09.2017	JPMorgan	(10.100)
FTSE 100 IND.FUT. 12 16	128	Long	GBP	6.761,5586	19.12.2016	JPMorgan	141.955
FTSE MIB INDEX FUTURES 12 16	11	Long	EUR	16.147,2727	19.12.2016	JPMorgan	11.535
FUTURE BANK ACC. BILLS 90 TAGE 09.17	193	Long	AUD	99,6141	08.09.2017	JPMorgan	(9.280)
FUTURE CDN.BK.ACC. (CAD) 3 MON. 09.17	280	Long	CAD	99,1850	19.09.2017	JPMorgan	(23.697)
FUTURE EURIBOR (EUR) 3 MONATE 09.17	64	Long	EUR	100,3464	19.09.2017	JPMorgan	575
FUTURE FTSE/JSE TOP 40 12.16	38	Short	ZAR	46.292,5300	16.12.2016	JPMorgan	8.988
FUTURE NIKKEI ST.AV.DIV.PT. 04.18	28	Long	JPY	331,4357	02.04.2018	JPMorgan	(7.223)
FUTURE S+P/ASX 200 12.16	76	Long	AUD	5.184,2105	16.12.2016	JPMorgan	299.888
H-SHARES INDEX FUTURES 10 16	12	Long	HKD	9.768,0000	31.10.2016	JPMorgan	(11.565)
HANG SENG INDEX FUTURES 10 16	48	Long	HKD	23.625,5000	31.10.2016	JPMorgan	(86.047)
IBEX 35 FUTURES (NEU) 10 16	18	Short	EUR	8.685,4444	24.10.2016	JPMorgan	(13.888)
KOSPI 200 FUTURES 12.16	14	Long	KRW	259,1893	09.12.2016	JPMorgan	(5.595)
LONG GILT FUTURES (NO.7) 12 16	37	Short	GBP	129,3719	29.12.2016	JPMorgan	(37.556)
LONG TERM EURO OAT FUTURE 12 16	23	Long	EUR	159,1657	09.12.2016	JPMorgan	21.950
NIKKEI 225 ST.AV.IND.FTS 12.16	20	Short	JPY	16.343,5000	09.12.2016	JPMorgan	(18.717)
OMX (INDEX) FUTURES 10 16	345	Short	SEK	1.414,4125	24.10.2016	JPMorgan	(86.313)
S+P 500 ST. INDEX FUTURES 12.16	13	Long	USD	2.149,6462	16.12.2016	JPMorgan	31.100
S+P/TSX 60 INDEX FUTURES 12 16	32	Long	CAD	842,5403	16.12.2016	JPMorgan	54.856
SGX MSCI SINGAPO. FUTURES 10 16	58	Long	SGD	313,1966	31.10.2016	JPMorgan	7.394
SGX MSCI TAIWAN FUTURES 10 16	12	Long	USD	342,1000	31.10.2016	JPMorgan	(427)
SGX NIFTY FUTURES 10 16	122	Long	USD	8.792,4385	28.10.2016	JPMorgan	(30.709)
SGX NIKKEI ST.AV.DI.PO.FU 04.17	28	Long	JPY	342,0786	03.04.2017	JPMorgan	(40.790)
SMI-FUTURES (REV. KONTR.) 12 16	86	Short	CHF	8.184,6512	19.12.2016	JPMorgan	54.984
STXE 600 AUTO.+PAR.IN.FU. 12 16	12	Short	EUR	480,2083	19.12.2016	JPMorgan	(2.395)
STXE 600 BANKS INDEX FUT. 12 16	104	Short	EUR	141,8000	19.12.2016	JPMorgan	11.440
STXE 600 BAS.RES.IND.FUT. 12 16	13	Short	EUR	304,4462	19.12.2016	JPMorgan	(18.690)
STXE 600 CHEMICA.IND.FUT. 12 16	2	Long	EUR	800,3000	19.12.2016	JPMorgan	300
STXE 600 CON.+MA.IND.FUT. 12 16	7	Long	EUR	400,1000	19.12.2016	JPMorgan	3.535
STXE 600 FIN.SER.IND.FUT. 12 16	1	Short	EUR	395,2000	19.12.2016	JPMorgan	(25)
STXE 600 FOOD+BEV.IN.FUT. 12 16	50	Long	EUR	632,2000	19.12.2016	JPMorgan	28.250
STXE 600 HEAL.CA.IND.FUT. 12 16	13	Long	EUR	725,3000	19.12.2016	JPMorgan	(3.835)
STXE 600 IN.GDS.+SE.I.FUT 12 16	6	Long	EUR	439,4000	19.12.2016	JPMorgan	660
STXE 600 INSURA.IND. FUT. 12 16	5	Short	EUR	231,4000	19.12.2016	JPMorgan	(450)
STXE 600 MEDIA INDEX FUT. 12 16	6	Short	EUR	275,0000	19.12.2016	JPMorgan	(510)
STXE 600 OIL+GAS IND.FUT. 12 16	18	Short	EUR	272,8000	19.12.2016	JPMorgan	(7.650)
STXE 600 PE.+H.G.IND.FUT. 12 16	15	Long	EUR	756,5000	19.12.2016	JPMorgan	8.250
STXE 600 RETAIL IND.FUT. 12 16	5	Short	EUR	300,5000	19.12.2016	JPMorgan	(450)
STXE 600 TECHNOL.IND.FUT. 12 16	53	Long	EUR	353,7000	19.12.2016	JPMorgan	37.100
STXE 600 TELECOM.IND.FUT. 12 16	69	Short	EUR	286,0000	19.12.2016	JPMorgan	(17.250)
STXE 600 TRA.+LE.IND.FUT. 12 16	6	Short	EUR	225,6000	19.12.2016	JPMorgan	150
STXE 600 UTILITI.IND.FUT. 12 16	2	Long	EUR	282,2000	19.12.2016	JPMorgan	390
TEN-Y. CMWLTH TREAS.BD F. 12 16	189	Long	AUD	135,4286	16.12.2016	JPMorgan	204.324
THREE-YEAR TREAS. BD FUT. 12 16	20	Long	AUD	113,0896	16.12.2016	JPMorgan	3.005
TOKYO ST. PRICE IND. FUT. 12 16	23	Long	JPY	1.330,5870	09.12.2016	JPMorgan	(15.333)
WIG 20 INDEX-FUTURES 12 16	227	Long	PLN	1.739,3921	19.12.2016	JPMorgan	(18.358)
							1.092.646
Metzler Wertsicherungsfonds 98							
BTP FUTURES 12 16	45	Long	EUR	143,3911	09.12.2016	JPMorgan	(13.550)
E-MINI S+P 500 INDEX FUT. 12 16	19	Long	USD	2.151,8000	19.12.2016	JPMorgan	7.270
ESTX 50 INDEX FUTURES 12 16	15	Long	EUR	3.004,4000	19.12.2016	JPMorgan	(1.560)
EURO-BOBL-FUTURE 12 16	46	Long	EUR	131,7283	09.12.2016	JPMorgan	16.640
EURO-BUND-FUTURE 12 16	21	Long	EUR	164,1795	09.12.2016	JPMorgan	31.930
FTSE 100 IND.FUT. 12 16	4	Long	GBP	6.655,0000	19.12.2016	JPMorgan	9.363
HANG SENG INDEX FUTURES 10 16	4	Long	HKD	23.342,0000	31.10.2016	JPMorgan	(665)

LONG TERM EURO OAT FUTURE 12 16	40	Long	EUR	159,3710	09.12.2016	JPMorgan	29.960
MINI MSCI EM.MAR.IND.FUT. 12 16	27	Long	USD	879,8444	19.12.2016	JPMorgan	39.229
SMI-FUTURES (REV. KONTR.) 12 16	4	Long	CHF	8.217,0000	19.12.2016	JPMorgan	(3.745)
TOKYO ST. PRICE IND. FUT. 12 16	8	Long	JPY	1.328,3750	09.12.2016	JPMorgan	(3.780)
							<u>111.092</u>

Optionengeschäfte - 30.9.2016

Fonds / Bezeichnung	Anzahl	Kontrakte Typ	Währung	Kurs	Fälligkeit	Kontrahent	Nicht realisierte Gewinne/ (Verluste) am Ende des Jahres
Metzler Alpha Strategies							
CALL DAX OPTIONEN 10 16 10800,00	32	Long	EUR	26,2800	24.10.2016	JPMorgan	7.712
CALL DAX OPTIONEN 10 16 10900,00	32	Long	EUR	12,7800	24.10.2016	JPMorgan	4.176
CALL DAX OPTIONEN 10 16 11000,00	32	Long	EUR	5,9112	24.10.2016	JPMorgan	2.000
CALL HANG SENG INDEX OPTIONS 10 16 23800,00	29	Short	HKD	472,5000	31.10.2016	JPMorgan	39.260
CALL HANG SENG INDEX OPTIONS 10 16 24800,00	26	Short	HKD	124,5000	31.10.2016	JPMorgan	13.423
CALL KOSPI 200 OPTIONS 11 16 260,00	37	Short	KRW	4,4400	11.11.2016	JPMorgan	(49.027)
CALL KOSPI 200 OPTIONS 11 16 267,50	35	Short	KRW	1,2340	11.11.2016	JPMorgan	(11.594)
CALL OPT. FTSE 100 IND.(EUR.) 10 16 6800,00	34	Short	GBP	97,7250	24.10.2016	JPMorgan	(56.005)
CALL OPT. FTSE 100 IND.(EUR.) 10 16 7000,00	32	Short	GBP	26,2250	24.10.2016	JPMorgan	(12.577)
CALL OPT. ON NASDAQ-100 INDEX 10 16 4800,00	12	Short	USD	78,2867	21.10.2016	JPMorgan	(114.020)
CALL OPT. ON NASDAQ-100 INDEX 10 16 4950,00	11	Short	USD	25,6882	21.10.2016	JPMorgan	(19.890)
CALL OPT. ON NASDAQ-100 INDEX 10 16 5000,00	5	Long	USD	12,2300	21.10.2016	JPMorgan	3.782
CALL OPT. ON NASDAQ-100 INDEX 10 16 5050,00	5	Long	USD	5,3300	21.10.2016	JPMorgan	912
CALL OPT. SMI (REV.KONTRAKTGR) 10 16 8300,00	31	Short	CHF	98,8000	24.10.2016	JPMorgan	(8.395)
CALL OPT. SMI (REV.KONTRAKTGR) 10 16 8500,00	30	Short	CHF	34,5000	24.10.2016	JPMorgan	(1.129)
CALL OPT.A.ESTX 50 INDEX 10 16 3100,00	171	Short	EUR	45,9267	24.10.2016	JPMorgan	(18.297)
CALL OPT.A.ESTX 50 INDEX 10 16 3150,00	54	Long	EUR	3,2400	24.10.2016	JPMorgan	1.782
CALL OPT.A.ESTX 50 INDEX 10 16 3200,00	160	Short	EUR	11,6131	24.10.2016	JPMorgan	(1.280)
CALL OPT.ON CBOE VOLATILY IND 10 16 20,00	325	Short	USD	1,6200	20.10.2016	JPMorgan	(14.460)
CALL OPT.ON.10-YR.US.TR.NO.FU. 10 16 131,00	135	Short	USD	0,5756	24.10.2016	JPMorgan	(69.449)
CALL OPT.ON.10-YR.US.TR.NO.FU. 10 16 132,50	132	Short	USD	0,1069	24.10.2016	JPMorgan	(14.682)
CALL OPTIONS ON S+P 500 INDEX 10 16 2125,00	29	Short	USD	46,1700	21.10.2016	JPMorgan	(147.090)
CALL OPTIONS ON S+P 500 INDEX 10 16 2200,00	27	Short	USD	10,1293	21.10.2016	JPMorgan	(14.656)
CALL OPTIONS ON S+P 500 INDEX 10 16 2225,00	14	Long	USD	3,4014	21.10.2016	JPMorgan	1.819
CALL OPTION EURO-BUND-FUTURE 10 16 165,00	76	Short	EUR	0,7884	24.10.2016	JPMorgan	(27.360)
CALL OPTION EURO-BUND-FUTURE 10 16 166,50	75	Short	EUR	0,1784	24.10.2016	JPMorgan	(15.750)
CALL OPTIONS NIKKEI 225 INDEX 10 16 17000,00	14	Short	JPY	369,5000	14.10.2016	JPMorgan	(5.536)
CALL OPTIONS NIKKEI 225 INDEX 10 16 17750,00	12	Short	JPY	129,5000	14.10.2016	JPMorgan	(527)
PUT DAX OPTIONEN 10 16 10000,00	39	Short	EUR	50,9636	24.10.2016	JPMorgan	(8.151)
PUT DAX OPTIONEN 10 16 10100,00	7	Short	EUR	37,1200	24.10.2016	JPMorgan	(1.922)
PUT DAX OPTIONEN 10 16 10200,00	13	Short	EUR	48,9200	24.10.2016	JPMorgan	(4.680)
PUT DAX OPTIONEN 10 16 10300,00	13	Short	EUR	168,5662	24.10.2016	JPMorgan	(6.123)
PUT DAX OPTIONEN 10 16 10400,00	13	Short	EUR	200,1046	24.10.2016	JPMorgan	(7.982)
PUT DAX OPTIONEN 10 16 10500,00	6	Short	EUR	178,2200	24.10.2016	JPMorgan	(4.776)
PUT DAX OPTIONEN 10 16 10600,00	6	Short	EUR	214,2200	24.10.2016	JPMorgan	(6.141)
PUT DAX OPTIONEN 10 16 10700,00	6	Short	EUR	254,5200	24.10.2016	JPMorgan	(7.830)
PUT DAX OPTIONEN 10 16 9600,00	32	Short	EUR	20,0200	24.10.2016	JPMorgan	(2.240)
PUT DAX OPTIONEN 10 16 9700,00	32	Short	EUR	55,8950	24.10.2016	JPMorgan	(2.944)
PUT DAX OPTIONEN 10 16 9800,00	32	Short	EUR	20,6200	24.10.2016	JPMorgan	(3.872)
PUT DAX OPTIONEN 10 16 9900,00	39	Short	EUR	40,5379	24.10.2016	JPMorgan	(6.201)
PUT DAX OPTIONEN 11 16 10000,00	17	Short	EUR	181,8612	21.11.2016	JPMorgan	(10.370)
PUT DAX OPTIONEN 11 16 10100,00	17	Short	EUR	209,7200	21.11.2016	JPMorgan	(12.198)
PUT DAX OPTIONEN 11 16 10200,00	17	Short	EUR	242,2906	21.11.2016	JPMorgan	(14.323)
PUT DAX OPTIONEN 11 16 10300,00	17	Short	EUR	279,7788	21.11.2016	JPMorgan	(16.788)
PUT DAX OPTIONEN 11 16 10400,00	9	Short	EUR	314,6200	21.11.2016	JPMorgan	(10.400)
PUT DAX OPTIONEN 11 16 9800,00	8	Short	EUR	136,7200	21.11.2016	JPMorgan	(3.520)

PUT DAX OPTIONEN 11 16 9900,00	17	Short	EUR	156,6788	21.11.2016	JPMorgan	(8.823)
PUT DAX OPTIONEN 12 17 10000,00	24	Long	EUR	782,7175	18.12.2017	JPMorgan	87.252
PUT DAX OPTIONEN 12 17 10100,00	24	Long	EUR	832,1550	18.12.2017	JPMorgan	91.764
PUT DAX OPTIONEN 12 17 10200,00	30	Long	EUR	895,3900	18.12.2017	JPMorgan	120.600
PUT DAX OPTIONEN 12 17 10300,00	30	Long	EUR	857,7200	18.12.2017	JPMorgan	126.825
PUT DAX OPTIONEN 12 17 10400,00	22	Long	EUR	898,3709	18.12.2017	JPMorgan	97.702
PUT DAX OPTIONEN 12 17 10500,00	6	Long	EUR	924,8800	18.12.2017	JPMorgan	27.969
PUT DAX OPTIONEN 12 17 10600,00	6	Long	EUR	968,2800	18.12.2017	JPMorgan	29.367
PUT DAX OPTIONEN 12 17 10700,00	6	Long	EUR	1.013,2800	18.12.2017	JPMorgan	30.801
PUT DAX OPTIONEN 12 17 9800,00	8	Long	EUR	738,2800	18.12.2017	JPMorgan	26.240
PUT DAX OPTIONEN 12 17 9900,00	24	Long	EUR	768,5633	18.12.2017	JPMorgan	82.884
PUT HANG SENG INDEX OPTIONS 10 16 22600,00	32	Short	HKD	138,5938	31.10.2016	JPMorgan	(17.055)
PUT HANG SENG INDEX OPTIONS 10 16 23600,00	29	Short	HKD	399,5000	31.10.2016	JPMorgan	(35.268)
PUT KOSPI 200 OPTIONS 11 16 247,50	41	Short	KRW	0,8900	11.11.2016	JPMorgan	(25.673)
PUT KOSPI 200 OPTIONS 11 16 257,50	38	Short	KRW	2,7561	11.11.2016	JPMorgan	(66.777)
PUT OPT. FTSE 100 IND.(EUR.) 10 16 6450,00	37	Short	GBP	42,7250	24.10.2016	JPMorgan	(3.849)
PUT OPT. FTSE 100 IND.(EUR.) 10 16 6750,00	34	Short	GBP	118,2250	24.10.2016	JPMorgan	(16.507)
PUT OPT. ON NASDAQ-100 INDEX 10 16 4500,00	7	Short	USD	28,3557	21.10.2016	JPMorgan	(2.629)
PUT OPT. ON NASDAQ-100 INDEX 10 16 4550,00	18	Short	USD	36,0700	21.10.2016	JPMorgan	(8.889)
PUT OPT. ON NASDAQ-100 INDEX 10 16 4600,00	9	Short	USD	28,8478	21.10.2016	JPMorgan	(6.927)
PUT OPT. ON NASDAQ-100 INDEX 10 16 4650,00	5	Short	USD	17,4700	21.10.2016	JPMorgan	(4.827)
PUT OPT. ON NASDAQ-100 INDEX 10 16 4700,00	9	Short	USD	45,1700	21.10.2016	JPMorgan	(13.214)
PUT OPT. ON NASDAQ-100 INDEX 10 16 4750,00	12	Short	USD	99,7700	21.10.2016	JPMorgan	(25.627)
PUT OPT. ON NASDAQ-100 INDEX 10 16 4800,00	2	Short	USD	80,3700	21.10.2016	JPMorgan	(7.048)
PUT OPT. ON NASDAQ-100 INDEX 11 16 4600,00	5	Short	USD	57,0900	18.11.2016	JPMorgan	(15.403)
PUT OPT. ON NASDAQ-100 INDEX 11 16 4700,00	5	Short	USD	79,8500	18.11.2016	JPMorgan	(24.012)
PUT OPT. ON NASDAQ-100 INDEX 11 16 4800,00	5	Short	USD	111,5300	18.11.2016	JPMorgan	(32.844)
PUT OPT. ON NASDAQ-100 INDEX 11 16 4900,00	2	Short	USD	139,9700	18.11.2016	JPMorgan	(19.309)
PUT OPT. ON NASDAQ-100 INDEX 12 17 4500,00	2	Long	USD	331,0300	15.12.2017	JPMorgan	46.436
PUT OPT. ON NASDAQ-100 INDEX 12 17 4600,00	10	Long	USD	386,9300	15.12.2017	JPMorgan	258.866
PUT OPT. ON NASDAQ-100 INDEX 12 17 4700,00	10	Long	USD	403,0300	15.12.2017	JPMorgan	289.152
PUT OPT. ON NASDAQ-100 INDEX 12 17 4800,00	8	Long	USD	409,4050	15.12.2017	JPMorgan	257.786
PUT OPT. ON NASDAQ-100 INDEX 12 17 4900,00	2	Long	USD	426,0300	15.12.2017	JPMorgan	71.554
PUT OPT. SMI (REV.KONTRAKTGR) 10 16 7800,00	35	Short	CHF	58,8000	24.10.2016	JPMorgan	(9.992)
PUT OPT. SMI (REV.KONTRAKTGR) 10 16 8200,00	32	Short	CHF	167,8000	24.10.2016	JPMorgan	(39.919)
PUT OPT.A.ESTX 50 INDEX 10 16 2750,00	54	Short	EUR	21,3600	24.10.2016	JPMorgan	(2.862)
PUT OPT.A.ESTX 50 INDEX 10 16 2800,00	54	Short	EUR	5,8600	24.10.2016	JPMorgan	(4.590)
PUT OPT.A.ESTX 50 INDEX 10 16 2850,00	90	Short	EUR	19,8600	24.10.2016	JPMorgan	(12.150)
PUT OPT.A.ESTX 50 INDEX 10 16 2900,00	231	Short	EUR	25,6444	24.10.2016	JPMorgan	(48.972)
PUT OPT.A.ESTX 50 INDEX 10 16 2950,00	75	Short	EUR	50,3800	24.10.2016	JPMorgan	(24.675)
PUT OPT.A.ESTX 50 INDEX 10 16 3000,00	75	Short	EUR	67,0760	24.10.2016	JPMorgan	(37.725)
PUT OPT.A.ESTX 50 INDEX 10 16 3050,00	216	Short	EUR	65,5165	24.10.2016	JPMorgan	(162.000)
PUT OPT.A.ESTX 50 INDEX 10 16 3100,00	39	Short	EUR	92,0600	24.10.2016	JPMorgan	(42.432)
PUT OPT.A.ESTX 50 INDEX 11 16 2800,00	45	Short	EUR	42,3600	21.11.2016	JPMorgan	(13.320)
PUT OPT.A.ESTX 50 INDEX 11 16 2850,00	103	Short	EUR	56,7503	21.11.2016	JPMorgan	(40.067)
PUT OPT.A.ESTX 50 INDEX 11 16 2900,00	103	Short	EUR	72,5250	21.11.2016	JPMorgan	(52.221)
PUT OPT.A.ESTX 50 INDEX 11 16 2950,00	103	Short	EUR	91,1183	21.11.2016	JPMorgan	(67.671)
PUT OPT.A.ESTX 50 INDEX 11 16 3000,00	58	Short	EUR	115,8600	21.11.2016	JPMorgan	(49.126)
PUT OPT.A.ESTX 50 INDEX 12 17 2800,00	45	Long	EUR	258,1400	18.12.2017	JPMorgan	106.155
PUT OPT.A.ESTX 50 INDEX 12 17 2850,00	139	Long	EUR	291,1983	18.12.2017	JPMorgan	357.230
PUT OPT.A.ESTX 50 INDEX 12 17 2900,00	139	Long	EUR	317,2112	18.12.2017	JPMorgan	388.644
PUT OPT.A.ESTX 50 INDEX 12 17 2950,00	179	Long	EUR	330,3266	18.12.2017	JPMorgan	543.623
PUT OPT.A.ESTX 50 INDEX 12 17 3000,00	134	Long	EUR	332,3609	18.12.2017	JPMorgan	441.262
PUT OPT.A.ESTX 50 INDEX 12 17 3050,00	40	Long	EUR	337,8400	18.12.2017	JPMorgan	142.600
PUT OPT.A.ESTX 50 INDEX 12 17 3100,00	39	Long	EUR	364,5400	18.12.2017	JPMorgan	150.345
PUT OPT.ON CBOE VOLATILY IND 10 16 18,00	401	Short	USD	2,1951	20.10.2016	JPMorgan	(114.184)
PUT OPT.ON.10-YR.US.TR.NO.FU. 10 16 129,50	139	Short	USD	0,1538	24.10.2016	JPMorgan	(9.663)
PUT OPT.ON.10-YR.US.TR.NO.FU. 10 16 130,50	136	Short	USD	0,4038	24.10.2016	JPMorgan	(32.145)

PUT OPTIONS ON S+P 500 INDEX 10 16 2025,00	52	Short	USD	10,3777	21.10.2016 JPMorgan	(9.254)
PUT OPTIONS ON S+P 500 INDEX 10 16 2050,00	20	Short	USD	8,4700	21.10.2016 JPMorgan	(6.193)
PUT OPTIONS ON S+P 500 INDEX 10 16 2075,00	29	Short	USD	11,2148	21.10.2016 JPMorgan	(13.677)
PUT OPTIONS ON S+P 500 INDEX 10 16 2100,00	58	Short	USD	20,9597	21.10.2016 JPMorgan	(34.063)
PUT OPTIONS ON S+P 500 INDEX 10 16 2125,00	13	Short	USD	28,7238	21.10.2016 JPMorgan	(13.881)
PUT OPTIONS ON S+P 500 INDEX 10 16 2150,00	13	Short	USD	36,4392	21.10.2016 JPMorgan	(20.128)
PUT OPTIONS ON S+P 500 INDEX 10 16 2175,00	7	Short	USD	30,7700	21.10.2016 JPMorgan	(16.507)
PUT OPTIONS ON S+P 500 INDEX 11 16 2050,00	18	Short	USD	23,2922	18.11.2016 JPMorgan	(23.705)
PUT OPTIONS ON S+P 500 INDEX 11 16 2075,00	18	Short	USD	28,3811	18.11.2016 JPMorgan	(29.552)
PUT OPTIONS ON S+P 500 INDEX 11 16 2100,00	18	Short	USD	34,4589	18.11.2016 JPMorgan	(37.800)
PUT OPTIONS ON S+P 500 INDEX 11 16 2125,00	18	Short	USD	41,9033	18.11.2016 JPMorgan	(45.809)
PUT OPTIONS ON S+P 500 INDEX 11 16 2150,00	18	Short	USD	50,9256	18.11.2016 JPMorgan	(57.662)
PUT OPTIONS ON S+P 500 INDEX 12 17 2025,00	6	Long	USD	144,5300	15.12.2017 JPMorgan	63.183
PUT OPTIONS ON S+P 500 INDEX 12 17 2050,00	23	Long	USD	141,9865	15.12.2017 JPMorgan	265.243
PUT OPTIONS ON S+P 500 INDEX 12 17 2075,00	30	Long	USD	147,8667	15.12.2017 JPMorgan	358.415
PUT OPTIONS ON S+P 500 INDEX 12 17 2100,00	30	Long	USD	156,8300	15.12.2017 JPMorgan	382.057
PUT OPTIONS ON S+P 500 INDEX 12 17 2125,00	30	Long	USD	166,2767	15.12.2017 JPMorgan	406.268
PUT OPTIONS ON S+P 500 INDEX 12 17 2150,00	30	Long	USD	176,5067	15.12.2017 JPMorgan	424.453
PUT OPTIONS ON S+P 500 INDEX 12 17 2175,00	7	Long	USD	172,7157	15.12.2017 JPMorgan	104.770
PUT OPTION EURO-BUND-FUTURE 10 16 163,00	78	Short	EUR	0,2084	24.10.2016 JPMorgan	9.360
PUT OPTION EURO-BUND-FUTURE 10 16 164,50	77	Short	EUR	0,5484	24.10.2016 JPMorgan	18.481
PUT OPTIONS NIKKEI 225 INDEX 10 16 15750,00	16	Short	JPY	169,5000	14.10.2016 JPMorgan	(9.138)
PUT OPTIONS NIKKEI 225 INDEX 10 16 16750,00	14	Short	JPY	464,5000	14.10.2016 JPMorgan	(49.823)
						3.684.381

15. Wechselkurse

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

Währung	Währungscode	Devisenkurs	
		31.3.2017	30.9.2016
Australischer Dollar	AUD	1,4021	1,4686
Britisches Pfund Sterling	GBP	0,8553	0,8651
Dänische Krone	DKK	7,4363	7,4463
Hongkong Dollar	HKD	8,3120	8,7162
Kanadischer Dollar	CAD	1,4264	1,4770
Mexikanischer Peso	MXN	20,1441	21,7495
Neue Rumänische Leu	RON	4,5527	4,4509
Neuseeland Dollar	NZD	1,5300	1,5454
Norwegische Krone	NOK	9,1863	8,9818
Rand	ZAR	14,3413	15,4537
Russischer Rubel	RUB	60,2605	70,8233
Schwedische Krone	SEK	9,5493	9,6280
Schweizer Franken	CHF	1,0706	1,0894
Singapur Dollar	SGD	1,4945	1,5323
Südkoreanischer Won	KRW	1.196,0778	1.237,6972
Tschechische Krone	CZK	27,0235	27,0220
Türkische Lira	TRY	3,8950	3,3722
US Dollar	USD	1,0696	1,1238
Yen	JPY	119,1800	113,8016
Zloty	PLN	4,2375	4,3012

16. Soft-Commission-Vereinbarungen

Während dieser und der vorhergehenden Berichtsperiode bestanden keine Soft-Commission-Vereinbarungen.

17. Art der Kapitalanlagen

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

18. Änderungen des Verkaufsprospekts

Am 8. Februar wurde ein neuer Prospekt herausgegeben, der hauptsächlich dem Zweck dient, den Text des Dokuments mit OGAW V in Einklang zu bringen, alle auf derivative Finanzinstrumente (DFI) bezogenen Formulierungen zu aktualisieren, die Formulierungen zur Hebelung zu aktualisieren und den Namen von Metzler Sovereign Select in Metzler Sovereign Select LCR zu ändern.

19. Getrennte Haftung

Die Gesellschaft ist als Umbrellafonds mit getrennter Haftung der Teilfonds strukturiert, jeder Fonds haftet ausschliesslich für seine eigenen Verbindlichkeiten und trägt keine Haftung für die Verbindlichkeiten anderer Teilfonds.

20. Ereignisse seit Bilanzstichtag

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

21. Weitere Informationen

In der Schweiz werden die Nettoinventarwerte der Anteile an den zum Vertrieb zugelassenen Teilfonds (mit der Anmerkung „exklusive Kommissionen“) gemeinsam am jeweiligen Handelstag, jedoch mindestens zwei Mal pro Monat am Mittwoch der ersten und dritten Woche des Monats auf www.fundinfo.com veröffentlicht. Ausserdem stehen diese Angaben bei den Geschäftsstellen des schweizerischen Vertreters zur Verfügung.

Exemplare der geprüften Jahresberichte und der ungeprüften Halbjahresberichte sowie Exemplare des Teilprospekts, der Wesentlichen Informationen für Anleger (KIID), und der Gründungsurkunde und Satzung sind kostenlos auf Deutsch und Englisch beim Vertreter und der Zahlstelle erhältlich.

Veröffentlichungen betreffend die Metzler International Investments public limited company für die Anleger in der Schweiz erfolgen auf www.fundinfo.com.

Nähere Informationen zu den genutzten elektronischen Medien geben bei Bedarf der Manager oder sein bevollmächtigter Vertreter. Wenn Zeichnungs- und Rücknahmepreise über elektronische Medien veröffentlicht werden, werden diese regelmässig aktualisiert.

Eine Liste der Veränderungen des Wertpapierbestandes zum Geschäfts- und Jahresende steht dem Anleger kostenfrei zur Verfügung beim Vertreter für die Schweiz.

Sämtliche Informationen, die in der Schweiz dem Anteilseigner zur Verfügung stehen, werden auch beim Vertreter und Zahlstelle für die Schweiz zur Verfügung gehalten.

Zusätzliche Angaben für die Anteilseigner der Metzler International Investments plc

Angaben zur Vergütung

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

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

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

Management und Administration

Eingetragener Sitz der Gesellschaft

Kilmore House
Spencer Dock
North Wall Quay
Dublin 1
Irland

Verwaltungsrat

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

Manager and Administrator

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

Investmentmanager des Metzler Japanese Equity Fund

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

Investmentmanager des Metzler Focus Japan

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

Investmentmanager aller Fonds ausser Metzler Japanese Equity Fund und Metzler Focus Japan

Metzler Asset Management GmbH
Untermainanlage 1
60329 Frankfurt am Main
Deutschland

Gesellschaftssekretär

Robert Burke
Riverside One
Sir John Rogerson's Quay
Dublin 2
Irland

Rechtsberater

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

Rechtsberater in der Schweiz

Lustenberger Rechtsanwälte
Wiesenstrasse 10 / P.O Box 1073
CH 8032 Zurich,
Switzerland

Vertreterin und Zahlstelle in der Schweiz

RBC Investor Services Bank S.A.
Esch-sur-Alzette, Zweigniederlassung Zürich
Badenerstrasse 567
Postfach 1292
CH-8048 Zürich

Verwahrstelle

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

Unabhängige Wirtschaftsprüfer

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

Berechnung der Total -Expense-Ratio (TER)

Teilfonds	TER %	TER (mit Berücksichtigung der Performancegebühr) %
Metzler European Smaller Companies		
Klasse A	1,53	1,53
Klasse B	0,78	0,78
Klasse C	0,78	0,78
Metzler European Growth		
Klasse A	1,54	1,54
Klasse B	0,79	0,79
Klasse C	0,78	0,78
Metzler Japanese Equity Fund		
Klasse A	1,62	1,62
Klasse B	1,09	1,09
Metzler Eastern Europe		
Klasse A	2,07	2,07
Klasse B	1,16	1,16
Metzler Focus Japan		
Klasse A	1,62	1,62
Metzler European Concentrated Growth		
Klasse A	2,08	2,08
Klasse B	1,29	1,29
Metzler European Small and Micro Cap		
Klasse A	1,91	1,91
Klasse B	1,22	1,22
Metzler Euro Corporates Short Term	0,46	0,46
Metzler Wertsicherungsfonds 90		
Klasse A	0,67	0,67
Klasse B	0,41	0,41
Metzler Alpha Strategies		
Klasse A	1,48	1,94
Metzler Wertsicherungsfonds 98	0,41	0,41
Metzler Sovereign Select LCR		
Klasse B	0,30	0,30
Metzler European Dividend Sustainability		
Klasse A	1,39	1,39
Klasse B	0,88	0,88

Diese Kennziffer enthält alle im Zusammenhang mit der Fondsanlage angefallenen Kosten mit Ausnahme der Transaktionskosten und berechnet sich nach folgender Formel:

TER

$$= \frac{GK_n}{FV} \times 100$$

Hierfür gilt:

TER: Gesamtkostenquote in Prozent nach BVI-Methode

GK_n: Tatsächlich belastete Kosten in Fondswährung (nominal, sämtliche Kosten ohne Transaktionskosten)

FV: Durchschnittliches Fondsvolumen im Berichtszeitraum in Fondswährung

Falls das Sondervermögen im Berichtszeitraum andere Investmentanteile („Zielfonds“) gehalten hat, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene des Zielfonds angefallen sein.

Glossar

In diesem Rechenschaftsbericht haben die nachfolgend aufgeführten Begriffe die ihnen jeweils zugewiesene Bedeutungen / Übersetzungen.

Englisch	Deutsch
accounting policies	Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden
amortised costs	fortgeführte Anschaffungskosten
asset	Vermögenswert
cash flow statement	Kapitalflussrechnung
closing rate	Stichtagskurs
cost	Anschaffungs- oder Herstellungskosten
current asset	Umlaufvermögen / Kurzfristiger Vermögenswert
current liabilities	Kurzfristige Verbindlichkeiten
derecognition (of a financial instrument)	Ausbuchen (eines Finanzinstrumentes)
discontinued operation	Aufgabe von Geschäftsbereichen / Geschäftsfortführung
fair value	beizulegender Zeitwert
FIFO (first-in, first-out)	First-In-First-Out-Prinzip
finance cost	Finanzierungskosten
financial asset or financial liability at fair value through profit or loss	ergebniswirksamer finanzieller Vermögenswert oder Verbindlichkeit
financial assets or liabilities held for trading	Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten
functional currency	Funktionalwährung
going concern	Unternehmensfortführung
historical cost	historische Anschaffungs- oder Herstellungskosten
impairment	Wertminderung
impairment loss	Wertminderungsaufwand
income	Einkünfte / Erträge
liability	Verbindlichkeit
loans and receivables	Darlehen/Kredite und Forderungen
measurement	Bewertung
monetary assets and liabilities	Monetäre Vermögenswerte und Verbindlichkeiten
monetary items	monetäre Posten
non - participating shares	nicht gewinnberechtignte Anteile
participating shares	gewinnberechtignte Anteile
present value	Barwert
presentation currency	Darstellungs- / Berichtswährung
redeemable shares	einlösbare Anteile
recognition	Verbuchung/Erfassung
redemption amount	Rücknahmebetrag
share transactions	Geschäfte mit Fonsanteilen
subscriber shares	Gründeraktien

1 IAS bedeutet „International Accounting Standards“, international Rechnungslegungsgrundsätze

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