

METZLER

Asset Management

Halbjahresberichte

zum 31. März 2017

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

Metzler Euro Corporates

Metzler Torero SGB

ungeprüft

Inhaltsverzeichnis	1
--------------------	---

Halbjahresberichte	2
OGAW-Sondervermögen	
Metzler Euro Corporates	2
Metzler Torero SGB	17
Wichtige Informationen für die Anteilhaber der OGAW-Sondervermögen	24
Anhang	25

2 Metzler Euro Corporates Halbjahresbericht

Vermögensübersicht zum 31. März 2017

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen ¹⁾
I. Vermögensgegenstände	175.783.895,84	100,04
1. Anleihen	165.533.908,68	94,20
< 1 Jahr	1.155.187,00	0,66
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	6.885.389,87	3,92
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	41.203.125,54	23,45
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	92.197.981,19	52,47
>= 10 Jahre	24.092.225,08	13,71
2. Investmentanteile	3.883.980,00	2,21
Irland	3.883.980,00	2,21
3. Derivate	103.860,00	0,06
Euro	103.860,00	0,06
4. Bankguthaben	4.138.483,86	2,36
Euro	4.138.483,86	2,36
5. Sonstige Vermögensgegenstände	2.123.663,30	1,21
II. Verbindlichkeiten	-64.453,62	-0,04
III. Fondsvermögen	175.719.442,22	100,00

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

Vermögensaufstellung zum 31. März 2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾	
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	136.984.332,22	77,96
Verzinsliche Wertpapiere									
Australien									
3,1250 % Aurizon Network Pty Ltd. EO-Med.-Term Nts 2016(16/26)	XS1418788599	EUR	600	0	0	% 109,86	659.153,55	0,38	
2,0000 % Aurizon Network Pty Ltd. EO-Medium-Term Nts 2014(24)	XS1111428402	EUR	600	0	0	% 103,34	620.039,79	0,35	
4,6250 % National Australia Bank Ltd. EO-Medium-Term Notes 2010(20)	XS0485326085	EUR	400	0	0	% 112,75	450.997,12	0,26	
0,8750 % Westpac Banking Corp. EO-Medium-Term Nts 2016(27)	XS1506398244	EUR	500	500	0	% 99,12	495.600,10	0,28	
Belgien									
2,7500 % Anheuser-Busch InBev N.V./S.A. EO-Medium-Term Nts 2016(16/36)	BE6285457519	EUR	600	0	0	% 107,25	643.507,17	0,37	
4,0000 % Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. EO-Medium-Term Nts 2011(21)	BE6221503202	EUR	470	0	0	% 115,61	543.384,41	0,31	
2,3750 % KBC Groep N.V. EO-FLR Med.-T.Nts 2014(19/24)	BE0002479542	EUR	900	0	0	% 104,12	937.086,21	0,53	
0,7500 % KBC Groep N.V. EO-Medium-Term Notes 2016(23)	BE0002266352	EUR	500	500	0	% 98,33	491.659,00	0,28	
Bundesrepublik Deutschland									
2,2410 % Allianz SE FLR-Sub. Anl.v.2015(2025/2045)	DE000A14J9N8	EUR	1.100	500	0	% 99,56	1.095.162,31	0,62	
2,1250 % alstria office REIT-AG Anleihe v.2016(2016/2023)	XS1346695437	EUR	800	0	0	% 105,25	841.969,20	0,48	
2,6250 % Bertelsmann SE & Co. KGaA MTN-Anleihe v.2012(2022)	XS0811690550	EUR	1.100	0	0	% 111,65	1.228.201,43	0,70	
1,7500 % Bertelsmann SE & Co. KGaA MTN-Anleihe v.2014(2024/2024)	XS1121177767	EUR	500	0	0	% 107,20	535.991,63	0,31	
1,7500 % Covestro AG Medium Term Notes v.16(16/24)	XS1377745937	EUR	200	0	0	% 105,52	211.038,46	0,12	
1,8750 % Daimler AG Medium Term Notes v.14(24)	DE000A11QSB8	EUR	600	0	0	% 107,93	647.599,71	0,37	
5,0000 % Deutsche Bank AG Nachr.-MTN v. 2010 (2020)	DE000DB5DCW6	EUR	800	0	0	% 110,19	881.489,04	0,50	
2,7500 % Deutsche Bank AG Nachr.-MTN v.2015(2025)	DE000DB7XJJ2	EUR	300	0	0	% 99,34	298.016,61	0,17	
2,7500 % Deutsche Post AG Medium Term Notes v.13(23)	XS0977496636	EUR	400	0	200	% 114,24	456.940,12	0,26	
1,2500 % Deutsche Post AG Medium Term Notes v.16(26/26)	XS1388661735	EUR	350	0	0	% 103,18	361.134,06	0,21	
3,6250 % EnBW Energie Baden-Württem. AG FLR-Anleihe v.14(21/76)	XS1044811591	EUR	1.000	0	0	% 103,37	1.033.724,95	0,59	
1,5000 % HeidelbergCement AG Medium Term Notes v.16(16/25)	XS1529515584	EUR	350	350	0	% 101,24	354.333,26	0,20	
2,2500 % HeidelbergCement AG Medium Term Notes v.16(22/23)	XS1387174375	EUR	700	700	0	% 106,99	748.911,91	0,43	
1,0000 % LANXESS AG Medium-Term Nts 2016(16/26)	XS1501367921	EUR	1.200	1.200	0	% 96,34	1.156.041,30	0,66	
1,2500 % LEG Immobilien AG Anleihe v.2017(2017/2024)	XS1554456613	EUR	1.000	1.000	0	% 101,29	1.012.923,10	0,58	
6,2500 % Münchener Rückvers.-Ges. AG FLR-Nachr.-Anl. v.12(22/42)	XS0764278528	EUR	1.100	0	0	% 123,44	1.357.844,40	0,77	
2,5000 % Talanx AG Notes v.2014(2026)	DE000TLX2102	EUR	300	0	0	% 113,82	341.473,41	0,19	
Canada									
1,1250 % Total Capital Canada Ltd. EO-Medium-Term Notes 2014(22)	XS1111559768	EUR	1.000	0	500	% 103,91	1.039.137,15	0,59	

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

4 Metzler Euro Corporates Halbjahresbericht

Vermögensaufstellung zum 31. März 2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
Dänemark								
3,0000 % DONG Energy A/S EO-FLR Cap. Secs 15(2020/3015)	XS1227607402	EUR	1.000	0	0	% 103,26	1.032.625,00	0,59
6,2500 % DONG Energy A/S EO-FLR Secs 2013(2023/3013)	XS0943370543	EUR	180	0	0	% 116,56	209.799,00	0,12
3,7500 % TDC A/S EO-Medium-Term Nts 2012(12/22)	XS0752467497	EUR	500	0	0	% 113,60	568.008,25	0,32
Frankreich								
2,6250 % ACCOR S.A. EO-Bonds 2014(14/21)	FR0011731876	EUR	600	0	0	% 107,21	643.272,93	0,37
1,1250 % APRR EO-Medium-Term Nts 2014(14/21)	FR0012300820	EUR	500	0	0	% 102,72	513.621,10	0,29
1,5000 % APRR EO-Medium-Term Nts 2015(15/24)	FR0013044278	EUR	200	0	0	% 104,22	208.448,75	0,12
2,2500 % APRR EO-Notes 2014(20)	FR0011693001	EUR	500	0	600	% 105,80	529.013,78	0,30
2,9500 % Autoroutes du Sud de la France EO-Med.-Term Notes 2014(14/24)	FR0011694033	EUR	500	0	0	% 114,19	570.956,40	0,32
1,2500 % Autoroutes du Sud de la France EO-Med.-Term Notes 2017/27	FR0013231099	EUR	400	400	0	% 100,25	401.017,44	0,23
5,6250 % Autoroutes du Sud de la France EO-Medium-Term Notes 2007(22)	FR0010491720	EUR	250	0	0	% 126,47	316.163,75	0,18
5,2500 % AXA S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2010(20/40)	XS0503665290	EUR	1.300	0	0	% 111,52	1.449.761,37	0,83
2,8750 % BNP Paribas S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2014(21/26)	XS1046827405	EUR	1.000	0	0	% 104,16	1.041.578,75	0,59
2,8750 % BNP Paribas S.A. EO-Medium-Term Notes 2016(26)	XS1378880253	EUR	300	0	0	% 103,45	310.359,48	0,18
1,5000 % BNP Paribas S.A. EO-Medium-Term Notes 2016(28)	XS1419646317	EUR	800	0	0	% 101,11	808.858,24	0,46
3,6250 % Bouygues S.A. EO-Bonds 2012(23)	FR0011332196	EUR	300	0	0	% 116,20	348.596,69	0,20
4,2500 % Bouygues S.A. EO-Obl. 2005(20)	FR0010212852	EUR	1.000	0	0	% 113,12	1.131.222,90	0,64
4,2500 % BPCE S.A. EO-Medium-Term Notes 2012(23)	FR0011280056	EUR	200	0	0	% 120,25	240.504,75	0,14
2,8750 % BPCE S.A. EO-Medium-Term Notes 2016(26)	FR0013155009	EUR	800	800	0	% 102,50	819.970,76	0,47
2,6250 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Medium-Term Notes 2013(21)	XS0954928783	EUR	600	0	0	% 108,88	653.258,40	0,37
3,0000 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Medium-Term Notes 2014(24)	XS1069549761	EUR	500	0	0	% 106,99	534.963,88	0,30
1,8750 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Medium-Term Notes 2016(26)	XS1512677003	EUR	400	400	0	% 95,58	382.337,92	0,22
0,7500 % Carrefour S.A. EO-Med.-Term Notes 2016(16/24)	XS1401331753	EUR	400	400	0	% 98,72	394.899,32	0,22
4,0000 % Carrefour S.A. EO-Medium-Term Notes 2010(20)	XS0499243300	EUR	700	0	0	% 111,47	780.295,43	0,44
5,9760 % Casino, Guichard-Perrachon S.A. EO-Medium-Term Notes 2011(21)	FR0011052661	EUR	1.000	0	0	% 116,90	1.168.950,00	0,67
4,5610 % Casino, Guichard-Perrachon S.A. EO-Medium-Term Notes 2013(23)	FR0011400571	EUR	600	0	0	% 110,70	664.209,00	0,38
1,0000 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. EO-Medium-Term Notes 2017(25)	XS1577586321	EUR	700	700	0	% 99,24	694.666,00	0,40
1,2500 % Credit Agricole S.A. (Ldn Br.) EO-Med.-Term Nts 2016(26)	XS1395021089	EUR	1.500	0	0	% 100,34	1.505.139,75	0,86
2,3750 % Credit Agricole S.A. (Ldn Br.) EO-Medium-Term Notes 2014(24)	XS1069521083	EUR	500	0	0	% 110,07	550.357,63	0,31
1,8750 % Credit Agricole S.A. (Ldn Br.) EO-Medium-Term Notes 2016(26)	XS1538284230	EUR	1.000	1.000	0	% 99,68	996.762,95	0,57
0,7090 % Danone S.A. EO-Med.-Term Notes 2016(16/24)	FR0013216918	EUR	1.100	1.100	0	% 98,41	1.082.466,39	0,62
4,1250 % Electricité de France (E.D.F.) EO-FLR Med.-T. Nts 14(22/Und.)	FR0011697010	EUR	500	0	500	% 101,10	505.511,88	0,29
3,8750 % Electricité de France (E.D.F.) EO-Medium-Term Notes 2012(22)	FR0011182641	EUR	1.200	0	0	% 116,14	1.393.627,92	0,79

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

Vermögensaufstellung zum 31. März 2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾	
4,2500 % ELECTRICITÉ DE FRANCE (E.D.F.) EO-MEDIUM-TERM NOTES 2013(20/UND.)	FR0011401736	EUR	600	0	0	% 102,76	616.575,00	0,35	
4,7500 % Engie S.A. EO-FLR Notes 2013(21/Und.)	FR0011531730	EUR	600	0	0	% 110,41	662.475,00	0,38	
1,0000 % Engie S.A. EO-Med.-Term Notes 2015(15/26)	FR0012602761	EUR	900	0	0	% 98,94	890.455,19	0,51	
2,3750 % Engie S.A. EO-Medium-Term Notes 2014(26)	FR0011911247	EUR	200	0	0	% 110,40	220.807,21	0,13	
1,1250 % Eutelsat S.A. EO-Bonds 2016(16/21)	FR0013184702	EUR	800	600	0	% 101,57	812.574,36	0,46	
1,2500 % Kering S.A. EO-Med.-Term Notes 2016(16/26)	FR0013165677	EUR	400	0	500	% 99,34	397.359,98	0,23	
4,2500 % Orange S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 14(20/Und.)	XS1028600473	EUR	600	0	0	% 105,46	632.775,00	0,36	
2,5000 % Orange S.A. EO-Med.-Term Notes 2012(12/23)	XS0827999318	EUR	900	0	0	% 110,40	993.616,97	0,57	
2,3750 % Peugeot S.A. EO-Med.-Term Notes 2016(16/23)	FR0013153707	EUR	1.100	0	0	% 104,18	1.145.925,00	0,65	
0,5000 % PSA Banque France S.A. EO-Medium-Term Notes 2017(20)	XS1548539441	EUR	400	400	0	% 100,40	401.610,56	0,23	
0,7500 % RCI Banque EO-Med.-Term Notes 2017(17/22)	FR0013230737	EUR	1.000	1.650	650	% 99,14	991.434,15	0,56	
2,5000 % Sanofi S.A. EO-Medium-Term Nts 2013(13/23)	FR0011625433	EUR	600	0	0	% 111,94	671.631,84	0,38	
1,0000 % Société Générale S.A. EO-Medium-Term Notes 2016(22)	XS1538867760	EUR	1.700	1.700	0	% 100,03	1.700.520,37	0,97	
0,7500 % Société Générale S.A. EO-Medium-Term Notes 2016(23)	XS1418786890	EUR	400	0	0	% 100,37	401.493,68	0,23	
4,1990 % Solvay Finance EO-FLR Notes 2013(19/Und.)	XS0992293570	EUR	900	0	0	% 104,92	944.298,00	0,54	
2,2500 % Total S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 15(21/Und.)	XS1195201931	EUR	700	0	0	% 100,35	702.458,75	0,40	
2,7080 % Total S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 16(23/Und.)	XS1501167164	EUR	1.200	1.200	0	% 99,51	1.194.066,00	0,68	
1,3750 % Unibail-Rodamco SE EO-Medium-Term Nts 2016(16/26)	XS1376614118	EUR	300	0	0	% 101,03	303.102,63	0,17	
0,6250 % Valéo S.A. EO-Med.-Term Nts 2017(17/23)	FR0013230943	EUR	600	600	0	% 99,31	595.858,62	0,34	
1,5900 % Veolia Environnement S.A. EO-Med.-Term Nts 2015(15/28)	FR0012663169	EUR	400	0	0	% 101,26	405.036,92	0,23	
4,2470 % Veolia Environnement S.A. EO-Medium-Term Notes 2010(21)	FR0010918490	EUR	1.000	0	0	% 114,64	1.146.389,85	0,65	
Großbritannien									
2,7500 % B.A.T. Intl Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2013(25)	XS0909359332	EUR	200	0	0	% 111,54	223.081,99	0,13	
1,8750 % Barclays PLC EO-Medium-Term Notes 2016(21)	XS1385051112	EUR	1.100	1.100	0	% 103,84	1.142.273,55	0,65	
0,8300 % BP Capital Markets PLC EO-Med.-Term Nts 2016(24/24)	XS1492671158	EUR	1.000	0	0	% 99,02	990.207,35	0,56	
1,5730 % BP Capital Markets PLC EO-Medium-Term Notes 2015(27)	XS1190974011	EUR	700	0	0	% 102,39	716.707,92	0,41	
1,8750 % Compass Group PLC EO-Medium-Term Notes 2014(23)	XS1079320203	EUR	800	0	0	% 107,41	859.305,84	0,49	
1,7500 % Diageo Finance PLC EO-Med.-Term Notes 2014(24/24)	XS1112829947	EUR	300	0	0	% 107,30	321.893,97	0,18	
1,8750 % FCE Bank PLC EO-Medium-Term Notes 2014(21)	XS1080158535	EUR	1.000	0	0	% 104,61	1.046.142,75	0,60	
3,1250 % HSBC Holdings PLC EO-Medium-Term Notes 2016(28)	XS1428953407	EUR	1.000	0	0	% 106,35	1.063.517,60	0,61	
2,2500 % Imperial Brands Finance PLC EO-Med.-Term Notes 2014(14/21)	XS1040508167	EUR	1.000	0	0	% 106,60	1.065.996,50	0,61	
1,3750 % Imperial Brands Finance PLC EO-Med.-Term Notes 2017(17/25)	XS1558013360	EUR	800	800	0	% 100,35	802.773,16	0,46	

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

6 Metzler Euro Corporates Halbjahresbericht

Vermögensaufstellung zum 31. März 2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
1,0000 % Lloyds Bank PLC EO-Medium-Term Notes 2014(21)	XS1139091372	EUR	700	0	0	% 102,62	718.364,82	0,41
1,2500 % Lloyds Bank PLC EO-Medium-Term Notes 2015(25)	XS1167204699	EUR	200	0	0	% 103,49	206.989,90	0,12
1,0000 % Lloyds Banking Group PLC EO-Medium-Term Notes 2016(23)	XS1517174626	EUR	500	500	0	% 98,63	493.131,85	0,28
1,8750 % Pearson Funding Five PLC EO-Notes 2014,(14/21) Reg.S	XS1068765418	EUR	250	0	0	% 104,40	261.004,24	0,15
1,3750 % Pearson Funding Five PLC EO-Notes 2015(15/25)	XS1228153661	EUR	350	0	0	% 97,74	342.095,46	0,19
2,0000 % Smiths Group PLC EO-Med.-Term Notes 2017(17/27)	XS1570260460	EUR	600	600	0	% 101,90	611.373,51	0,35
4,0000 % Standard Chartered PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2013(20/25)	XS0983704718	EUR	700	0	0	% 106,20	743.371,93	0,42
2,1250 % Tesco Corp. Treas. Serv. PLC EO-Medium-Term Nts 2013(20/20)	XS0992638220	EUR	1.500	0	0	% 104,30	1.564.492,50	0,89
1,2500 % Vodafone Group PLC EO-Medium-Term Notes 2016(21)	XS1372838240	EUR	700	0	0	% 103,26	722.853,99	0,41
Irland								
2,6250 % GE Capital Europ.Fund.Unltd.Co EO-Medium-Term Notes 2013(23)	XS0874840845	EUR	1.400	0	0	% 112,74	1.578.387,93	0,90
Italien								
5,0000 % Assicurazioni Generali S.p.A. EO-FLR Med.-Term Nts 16(28/48)	XS1428773763	EUR	1.100	0	0	% 102,82	1.130.976,00	0,64
2,8750 % Assicurazioni Generali S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2014(20)	XS1014759648	EUR	1.700	0	0	% 107,31	1.824.273,23	1,04
4,1250 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2010(20)	XS0500187843	EUR	700	0	0	% 110,45	773.118,26	0,44
3,5000 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2014(22)	XS1018032950	EUR	1.250	0	0	% 111,08	1.388.515,69	0,79
3,9280 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2014(26)	XS1109765005	EUR	800	0	0	% 103,21	825.648,00	0,47
1,1250 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2015(22)	XS1197351577	EUR	400	0	0	% 99,91	399.630,44	0,23
2,6250 % Luxottica Group S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2014(24)	XS1030851791	EUR	200	0	0	% 114,50	228.997,48	0,13
0,8750 % Snam S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2016(26)	XS1505573482	EUR	1.500	1.500	0	% 94,84	1.422.605,03	0,81
3,6250 % Telecom Italia S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2016(24)	XS1347748607	EUR	360	0	640	% 106,18	382.249,80	0,22
3,2500 % UniCredit S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2014(21)	XS1014627571	EUR	1.000	0	0	% 109,29	1.092.862,90	0,62
6,1250 % UniCredit S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2011(21)	XS0618847775	EUR	700	0	0	% 113,96	797.748,00	0,45
Jersey								
1,5000 % UBS Group Funding (Jersey) Ltd EO-Notes 2016(23/24)	CH0341440334	EUR	600	600	0	% 101,00	606.000,00	0,34
Kaimaninseln								
0,8750 % CK Hutchison Fin. (16) II Ltd. EO-Notes 2016(24)	XS1497312295	EUR	950	950	0	% 97,28	924.143,38	0,53
3,7500 % Hutchison Wham.Eur.F.(13) Ltd. EO-FLR Pref.Secs 2013(18/Und.)	XS0930010524	EUR	500	500	0	% 102,83	514.125,00	0,29
1,3750 % Hutchison Whampoa Fin.(14)Ltd. EO-Notes 2014(21)	XS1132402709	EUR	400	0	0	% 103,33	413.337,00	0,24
Luxemburg								
1,7500 % Glencore Finance Europe S.A. EO-Med.-Term Nts 2015(24/25)	XS1202849086	EUR	300	0	0	% 98,66	295.981,91	0,17
8,3673 % Talanx Finanz (Luxemburg) S.A. EO-FLR Notes 2012(22/42)	XS0768664731	EUR	1.000	0	0	% 127,62	1.276.221,25	0,73

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

Vermögensaufstellung zum 31. März 2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
Niederlande								
2,8750 % ABN AMRO Bank N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 2016(23/28)	XS1346254573	EUR	700	0	0	% 106,51	745.576,16	0,42
2,8750 % ABN AMRO Bank N.V. EO-FLR Med.-T.Nts 2015(20/25)	XS1253955469	EUR	500	0	0	% 105,29	526.468,53	0,30
4,1250 % ABN AMRO Bank N.V. EO-Medium-Term Notes 2012(22)	XS0765299572	EUR	600	0	0	% 118,67	711.990,84	0,41
1,0000 % ABN AMRO Bank N.V. EO-Medium-Term Notes 2015(25)	XS1218821756	EUR	400	0	0	% 102,04	408.143,28	0,23
5,7500 % Allianz Finance II B.V. EO-FLR Med.-Term Nts 11(21/41)	DE000A1GNAH1	EUR	1.000	0	0	% 117,41	1.174.084,40	0,67
2,6250 % BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2015(27)	XS1015217703	EUR	600	0	0	% 113,31	679.857,06	0,39
2,5000 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-FLR Notes 2014(21/26)	XS1069772082	EUR	1.350	900	0	% 104,76	1.414.250,48	0,80
1,3750 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-Medium-Term Notes 2015(27)	XS1180130939	EUR	600	0	0	% 102,43	614.570,19	0,35
2,1250 % Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. EO-Medium-Term Notes 2013(21)	XS0875796541	EUR	1.200	0	0	% 107,15	1.285.857,00	0,73
3,2500 % Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. EO-Medium-Term Notes 2013(28)	XS0875797515	EUR	100	0	200	% 118,29	118.292,43	0,07
0,6250 % Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. EO-Medium-Term Notes 2016(23)	XS1382792197	EUR	550	0	0	% 99,99	549.923,88	0,31
1,5000 % Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. EO-Medium-Term Notes 2016(28)	XS1382791975	EUR	900	900	0	% 99,64	896.781,74	0,51
5,0000 % ENEL Finance Intl N.V. EO-Medium-Term Notes 2009(22)	XS0452187916	EUR	800	0	1.300	% 123,45	987.591,76	0,56
1,0000 % ENEL Finance Intl N.V. EO-Medium-Term Notes 2017(24)	XS1550149204	EUR	700	700	0	% 98,77	691.404,67	0,39
3,5000 % Gas Natural Fenosa Finance BV EO-Medium-Term Notes 2013(21)	XS0981438582	EUR	400	0	500	% 112,46	449.853,66	0,26
3,8750 % Gas Natural Fenosa Finance BV EO-Medium-Term Notes 2013(22)	XS0914400246	EUR	400	0	800	% 116,03	464.102,60	0,26
1,2500 % Gas Natural Fenosa Finance BV EO-Medium-Term Nts 2016(16/26)	XS1396767854	EUR	200	0	0	% 98,77	197.547,10	0,11
1,3750 % Gas Natural Fenosa Finance BV EO-Medium-Term Nts 2017(17/27)	XS1551446880	EUR	800	800	0	% 98,91	791.255,00	0,45
1,3750 % Heineken N.V. EO-Med.-T. Nts 2016(16/27)	XS1527192485	EUR	700	700	0	% 100,75	705.242,27	0,40
1,7500 % Iberdrola International B.V. EO-Medium-Term Notes 2015(23)	XS1291004270	EUR	700	300	0	% 105,82	740.753,34	0,42
1,1250 % Iberdrola International B.V. EO-Medium-Term Notes 2015(23)	XS1171541813	EUR	800	0	0	% 102,34	818.740,40	0,47
3,6250 % ING Bank N.V. EO-FLR Med.-Term Nts 14(21/26)	XS1037382535	EUR	750	0	0	% 108,76	815.692,69	0,46
4,5000 % ING Bank N.V. EO-Medium-Term Nts 2012(22)	XS0748187902	EUR	800	0	0	% 120,25	962.011,96	0,55
4,5000 % Repsol Intl Finance B.V. EO-FLR Securities 2015(25/75)	XS1207058733	EUR	800	0	0	% 101,21	809.716,00	0,46
3,6250 % Repsol Intl Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 2013(21)	XS0975256685	EUR	1.000	0	0	% 113,91	1.139.052,95	0,65
1,0000 % Unilever N.V. EO-Medium-Term Notes 2017(27)	XS1566101603	EUR	800	800	0	% 98,76	790.075,16	0,45
2,5000 % Vesteda Finance B.V. EO-Med.-Term Notes 2015(22/22)	XS1311331117	EUR	1.200	0	0	% 107,50	1.290.048,00	0,73
2,2500 % Vonovia Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2015(16/23)	DE000A18V146	EUR	800	800	1.000	% 108,04	864.350,48	0,49
1,5000 % Wolters Kluwer N.V. EO-Notes 2017(17/27)	XS1575992596	EUR	400	400	0	% 101,08	404.328,46	0,23
Norwegen								
2,5000 % Telenor ASA EO-Medium-Term Notes 2013(25)	XS0933241456	EUR	600	0	0	% 113,39	680.320,59	0,39

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

8 Metzler Euro Corporates Halbjahresbericht

Vermögensaufstellung zum 31. März 2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
Österreich								
2,6250 % OMV AG EO-Medium-Term Notes 2012(22)	XS0834367863	EUR	2.500	1.000	0	% 110,94	2.773.605,63	1,58
1,5000 % Telekom Finanzmanagement GmbH EO-Notes 2016(26/26)	XS1405762805	EUR	700	700	0	% 99,86	699.051,71	0,40
Schweden								
2,6250 % Akzo Nobel Sweden Finance AB EO-Medium-Term Notes 2012(22)	XS0809847667	EUR	550	0	0	% 110,15	605.822,91	0,34
1,8750 % Ericsson EO-Med.-Term Nts 17(17/24)	XS1571293684	EUR	650	650	0	% 99,83	648.865,75	0,37
1,6250 % Telia Company AB EO-Med.-Term Notes 2015(15/35)	XS1193213953	EUR	300	0	0	% 89,47	268.415,82	0,15
4,7500 % Telia Company AB EO-Medium-Term Notes 2009(21)	XS0465576030	EUR	300	0	0	% 120,34	361.033,55	0,21
3,0000 % Telia Company AB EO-Medium-Term Notes 2012(27)	XS0826189028	EUR	400	0	0	% 114,87	459.487,96	0,26
Schweiz								
1,3750 % Credit Suisse AG (Ldn Br.) EO-Medium-Term Notes 2014(22)	XS1115479559	EUR	1.000	0	0	% 104,51	1.045.064,75	0,59
1,5000 % Credit Suisse AG (Ldn Br.) EO-Medium-Term Notes 2016(26)	XS1392459381	EUR	500	0	0	% 104,48	522.398,65	0,30
Spanien								
1,0000 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-Medium-Term Notes 2016(21)	XS1346315200	EUR	1.200	0	0	% 102,34	1.228.068,00	0,70
3,5000 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-Medium-Term Notes 2017(27)	XS1562614831	EUR	600	600	0	% 104,69	628.168,62	0,36
1,3750 % Enagás Financiaciones S.A.U. EO-Medium-Term Notes 2016(28)	XS1403388694	EUR	400	0	0	% 99,09	396.341,30	0,23
2,2250 % Merlin Properties SOCIMI S.A. EO-Medium-T.Notes 2016(16/23)	XS1398336351	EUR	900	900	0	% 102,73	924.553,71	0,53
4,0000 % SANTANDER INTL DEBT S.A. EO-MEDIUM-TERM NOTES 2013/2020	XS0877984459	EUR	800	0	0	% 110,74	885.937,12	0,50
4,7100 % Telefonica Emisiones S.A.U. EO-Medium-Term Notes 2012(20)	XS0842214818	EUR	800	0	0	% 112,62	900.995,28	0,51
3,9870 % Telefonica Emisiones S.A.U. EO-Medium-Term Notes 2013(23)	XS0874864860	EUR	700	0	0	% 116,83	817.807,94	0,47
2,2420 % Telefonica Emisiones S.A.U. EO-Medium-Term Notes 2014(22)	XS1069430368	EUR	1.100	0	0	% 107,73	1.185.076,20	0,67
USA								
2,4000 % AT & T Inc. EO-Notes 2014(14/24)	XS1076018131	EUR	500	0	0	% 107,94	539.679,75	0,31
2,3750 % Bank of America Corp. EO-Medium-Term Notes 2014(24)	XS1079726334	EUR	900	0	0	% 108,54	976.884,75	0,56
1,3750 % Citigroup Inc. EO-Medium-Term Notes 2014(21)	XS1128148845	EUR	500	0	0	% 104,01	520.049,43	0,30
1,5000 % Citigroup Inc. EO-Medium-Term Nts 2016(16/28)	XS1457608286	EUR	900	900	0	% 97,24	875.160,05	0,50
2,1250 % Goldman Sachs Group Inc., The EO-Med.-Term Nts 2014(24)	XS1116263325	EUR	500	0	0	% 106,23	531.163,23	0,30
2,5000 % Goldman Sachs Group Inc., The EO-Medium-Term Notes 2014(21)F	XS1032978345	EUR	500	0	0	% 108,76	543.800,95	0,31
1,3750 % Goldman Sachs Group Inc., The EO-Medium-Term Nts 2015(22)	XS1173845436	EUR	500	0	0	% 103,37	516.838,75	0,29
1,2500 % Goldman Sachs Group Inc., The EO-Medium-Term Nts 2016(24/25)	XS1509006380	EUR	900	900	0	% 99,02	891.193,50	0,51
1,1250 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2016(16/24)	XS1375841233	EUR	500	0	0	% 102,95	514.731,80	0,29
2,7500 % JPMorgan Chase & Co. EO-Medium-Term Notes 2012(22)	XS0820547825	EUR	500	0	0	% 111,32	556.591,78	0,32
1,5000 % JPMorgan Chase & Co. EO-Medium-Term Notes 2015(25)	XS1174469137	EUR	500	0	0	% 103,34	516.681,10	0,29

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

Vermögensaufstellung zum 31. März 2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
1,5000 % JPMorgan Chase & Co. EO-Medium-Term Notes 2016(26)	XS1402921412	EUR	400	0	0	% 101,80	407.204,92	0,23
0,6250 % JPMorgan Chase & Co. EO-Medium-Term Nts 2016(23/24)	XS1456422135	EUR	700	700	0	% 98,15	687.053,96	0,39
1,8750 % Morgan Stanley EO-Medium-Term Notes 2014(23)	XS1115208107	EUR	500	0	0	% 105,53	527.661,83	0,30
1,7500 % Morgan Stanley EO-Medium-Term Notes 2015(25)	XS1180256528	EUR	1.200	700	0	% 103,21	1.238.564,64	0,70
5,7500 % Pfizer Inc. EO-Bonds 2009(09/21)	XS0432071131	EUR	650	0	0	% 122,91	798.902,07	0,45
1,0000 % Pfizer Inc. EO-Notes 2017(17/27)	XS1574158082	EUR	200	200	0	% 99,54	199.086,88	0,11
2,3750 % Priceline Group Inc., The EO-Notes 2014(14/24)	XS1112850125	EUR	1.000	200	0	% 106,86	1.068.612,50	0,61
1,1250 % Procter & Gamble Co., The EO-Bonds 2015(15/23)	XS1314318301	EUR	600	0	0	% 104,05	624.271,68	0,36
0,7500 % Thermo Fisher Scientific Inc. EO-Notes 2016(16/24)	XS1405775708	EUR	900	900	0	% 97,35	876.170,25	0,50

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere	EUR	28.549.576,46	16,25					
Australien								
1,5000 % Ausnet Services Hldgs Pty Ltd. EO-Med.-Term Nts 2015(15/27)	XS1191877452	EUR	150	0	0	% 100,60	150.893,23	0,09
2,0000 % Commonwealth Bank of Australia EO-FLR Med.-T. Nts 2015(22/27)	XS1219642441	EUR	600	600	0	% 102,75	616.477,41	0,35
2,0000 % National Australia Bank Ltd. EO-FLR M.-T.Nts 14(19/24)Reg.S	XS1136227094	EUR	800	0	0	% 102,83	822.675,40	0,47
Bundesrepublik Deutschland								
1,7500 % CRH Finance Germany GmbH Anleihe v.2014(2021/2021)	XS1088129660	EUR	1.100	0	0	% 105,40	1.159.444,50	0,66
Frankreich								
1,5000 % Kering S.A. EO-Med.-Term Notes 2017(17/27)	FR0013248721	EUR	500	500	0	% 99,85	499.257,50	0,28
Großbritannien								
1,1250 % Coca-Cola European Partn. PLC EO-Notes 2016(16/24)	XS1415535340	EUR	900	0	0	% 101,53	913.776,35	0,52
6,6250 % International Game Technology EO-Notes 2010(18)	XS0564487568	EUR	1.100	0	0	% 105,02	1.155.187,00	0,66
2,2000 % Jaguar Land Rover Automotive EO-Notes 2017(17/24) Reg.S	XS1551347393	EUR	500	500	0	% 99,25	496.250,00	0,28
3,0000 % WPP Finance 2013 EO-Medium Term Nts 2013(13/23)	XS0995643003	EUR	1.000	0	0	% 114,21	1.142.077,80	0,65
Irland								
1,2500 % Bank of Ireland (The Gov.&Co.) EO-Medium-Term Notes 2015(20)	XS1198677897	EUR	1.800	0	0	% 102,79	1.850.220,00	1,05
1,1250 % Ryanair DAC EO-Medium-Term Notes 2017(23)	XS1565699763	EUR	450	450	0	% 100,29	451.284,14	0,26
Italien								
2,8750 % Autostrade per L'Italia S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2013(21)	XS0986174851	EUR	400	0	0	% 109,51	438.037,84	0,25
5,0000 % ENEL S.p.A. EO-FLR Bonds 2014(20/75)	XS1014997073	EUR	1.200	0	0	% 106,89	1.282.686,00	0,73
2,8750 % Unio.di Banche Italiane S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2014(19)	XS1033018158	EUR	1.200	0	0	% 104,98	1.259.787,78	0,72
Luxemburg								
1,6250 % HeidelbergCement Fin.Lux. S.A. EO-Med.-Term Nts 2017(17/26)	XS1589806907	EUR	400	400	0	% 100,30	401.208,00	0,23

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

10 Metzler Euro Corporates Halbjahresbericht

Vermögensaufstellung zum 31. März 2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
Niederlande								
1,2500 % Citycon Treasury B.V. EO-Notes 2016(16/26)	XS1485608118	EUR	400	0	0	% 95,91	383.654,00	0,22
2,6250 % EDP Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 2014(22)	XS1111324700	EUR	800	0	0	% 107,16	857.260,04	0,49
2,0000 % EDP Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 2015(25)	XS1222590488	EUR	500	0	0	% 100,04	500.195,00	0,28
1,1250 % EDP Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 2016(24)	XS1471646965	EUR	200	0	0	% 95,95	191.891,00	0,11
5,7500 % Iberdrola International B.V. EO-FLR Notes 2013(18/Und.)	XS0808632763	EUR	1.000	0	0	% 104,84	1.048.400,00	0,60
1,1250 % Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Notes 2016(16/24)	XS1439749281	EUR	900	900	0	% 95,01	855.050,31	0,49
Schweden								
1,8750 % Mölnlycke Holding AB EO-Notes 2017(25)	XS1564337993	EUR	600	600	0	% 101,46	608.738,85	0,35
2,0000 % Nordea Bank AB EO-Medium-Term Notes 2014(21)	XS1032997568	EUR	600	0	500	% 106,96	641.748,12	0,37
2,5000 % Skandinaviska Enskilda Banken EO-FLR Med.-T. Nts 2014(21/26)	XS1072796870	EUR	900	0	0	% 105,44	948.990,65	0,54
2,0000 % Skandinaviska Enskilda Banken EO-Medium-Term Notes 2014(21)	XS1033940740	EUR	450	0	0	% 107,10	481.951,28	0,27
1,1250 % Svenska Handelsbanken AB EO-Medium-Term Nts 2015(22)	XS1333139746	EUR	700	0	0	% 103,67	725.659,73	0,41
Schweiz								
1,2500 % UBS AG (London Branch) EO-Medium-Term Notes 2014(21)	XS1105680703	EUR	800	0	0	% 104,40	835.176,44	0,48
Spanien								
1,3750 % Abertis Infraestructuras S.A. EO-Obl. 2016(26)	ES0211845302	EUR	900	0	0	% 99,27	893.410,47	0,51
1,3750 % Santander Intl Debt S.A.U. EO-Medium-Term Notes 2015(22)	XS1330948818	EUR	1.100	0	0	% 103,67	1.140.360,43	0,65
3,2500 % Santander Issuances S.A.U. EO-Med.-T. Notes 2016(16/26)	XS1384064587	EUR	1.200	500	0	% 104,38	1.252.545,54	0,71
USA								
2,0000 % Amgen Inc. EO-Notes 2016(16/26)	XS1369278764	EUR	400	0	0	% 106,63	426.525,10	0,24
1,3000 % AT & T Inc. EO-Notes 2015(15/23)	XS1196373507	EUR	700	0	0	% 101,76	712.317,20	0,41
1,2500 % Illinois Tool Works Inc. EO-Notes 2015(15/23)	XS1234953575	EUR	700	0	0	% 103,99	727.895,70	0,41
1,5000 % Kraft Heinz Foods Co. EO-Notes 2016(16/24)	XS1405782407	EUR	1.200	1.200	0	% 100,12	1.201.421,40	0,68
1,2500 % Molson Coors Brewing Co. EO-Notes 2016(16/24)	XS1440976535	EUR	1.000	0	0	% 100,15	1.001.482,35	0,57
1,6250 % Praxair Inc. EO-Notes 2014(14/25)	XS1143916465	EUR	450	0	0	% 105,70	475.639,90	0,27
Investmentanteile								
Gruppeneigene Investmentanteile						EUR	3.883.980,00	2,21
Metzler I.I.-M.EO Corp.Sh.Term Registered Shares o.N.	IE00B8KKJT75	ANT	38.000	0	0	EUR 102,21	3.883.980,00	2,21
Summe Wertpapiervermögen²⁾						EUR	169.417.888,68	96,41

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

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

Vermögensaufstellung zum 31. März 2017

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2017	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾	
Derivate							
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)							
Zins-Derivate				EUR	103.860,00	0,06	
Forderungen/Verbindlichkeiten							
Zinsterminkontrakte							
BTP FUTURES 06 17	XEUR	STK	1		520,00	0,00	
EURO-BOBL-FUTURE 06 17	XEUR	STK	4		240,00	0,00	
EURO-BUND-FUTURE 06 17	XEUR	STK	87		108.770,00	0,06	
EURO-BUXL-FUTURE 06 17	XEUR	STK	6		5.640,00	0,00	
EURO-SCHATZ-FUTURE 06 17	XEUR	STK	-66		-10.890,00	-0,01	
LONG TERM EURO OAT FUTURE 06 17	XEUR	STK	2		-420,00	0,00	
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				EUR	4.138.483,86	2,36	
Bankguthaben				EUR	4.138.483,86	2,36	
EUR-Guthaben bei:							
B. Metzler seel. Sohn & Co. KGaA		EUR	4.138.483,86	%	100,00	4.138.483,86	2,36
Sonstige Vermögensgegenstände				EUR	2.123.663,30	1,21	
Zinsansprüche		EUR	1.868.121,31		1.868.121,31	1,06	
Einschüsse (Initial Margins)		EUR	255.541,99		255.541,99	0,15	
Sonstige Verbindlichkeiten				EUR	-64.453,62	-0,04	
Abgrenzung Verwaltungsvergütung		EUR	-43.103,88		-43.103,88	-0,02	
Abgrenzung performanceabh.							
Portfoliomanagementvergütung		EUR	-4.369,35		-4.369,35	0,00	
Abgrenzung Verwahrstellenvergütung		EUR	-7.335,29		-7.335,29	0,00	
Abgrenzung Depotgebühren		EUR	-7.999,55		-7.999,55	0,00	
Zinsverbindlichkeiten		EUR	-1.645,55		-1.645,55	0,00	
Fondsvermögen				EUR	175.719.442,22	100,00	
Metzler Euro Corporates AI							
Fondsvermögen				EUR	174.717.474,79		
Anteilwert				EUR	131,63		
Anzahl Anteile				STK	1.327.385,541		
Metzler Euro Corporates B							
Fondsvermögen				EUR	1.001.967,43		
Anteilwert				EUR	99,08		
Anzahl Anteile				STK	10.113,103		

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Marktschlüssel

Terminbörsen

XEUR Frankfurt/Zürich - Eurex

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

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
Australien					
5,1250 % Australia & N. Z. Bkg Grp Ltd. EO-Medium-Term Notes 2009(19)	XS0450880496	EUR	0	650	
Belgien					
1,5000 % Anheuser-Busch InBev N.V./S.A. EO-Medium-Term Nts 2016(16/25)	BE6285454482	EUR	0	1.000	
Bundesrepublik Deutschland					
1,8750 % Bayer AG MTN-Anleihe v.14(20/21)	XS1023268573	EUR	0	200	
1,0000 % Covestro AG Medium Term Notes v.16(16/21)	XS1377763161	EUR	0	250	
1,7500 % Daimler AG Medium Term Notes v.12(20)	DE000A1R0TN7	EUR	0	400	
4,5000 % LANXESS AG FLR-Sub.Anl. v.2016(2023/2076)	XS1405763019	EUR	300	300	
4,5000 % Merck Financial Services GmbH Med.-Term Nts.v.2010 (2020)	XS0497186758	EUR	0	1.000	
1,1250 % Sixt Leasing SE Anleihe v.2017(2017/2021)	DE000A2DADR6	EUR	1.250	1.250	
1,1250 % Sixt SE Anleihe v.2016(2016/2022)	DE000A2BPDU2	EUR	1.250	1.250	
Frankreich					
1,2500 % Air Liquide Finance EO-Med.-Term Notes 2015(15/25)	FR0012766889	EUR	0	400	
0,7500 % BPCE S.A. EO-Medium-Term Notes 2015(20)	FR0012454437	EUR	0	900	
1,2080 % Danone S.A. EO-Med.-Term Notes 2016(16/28)	FR0013216926	EUR	1.000	1.000	
5,0000 % Eutelsat S.A. EO-Notes 2011(19)	FR0011164664	EUR	0	1.400	
1,8750 % Foncière des Régions S.A. EO-Notes 2016(16/26)	FR0013170834	EUR	0	500	
1,8750 % HSBC FRANCE EO-MEDIUM-TERM NOTES 2013(20)	FR0011391580	EUR	0	300	
1,7500 % Icade S.A. EO-Obl. 2016(16/26)	FR0013181906	EUR	0	900	
0,8750 % Kering S.A. EO-Med.-Term Notes 2015(15/22)	FR0012648244	EUR	0	500	
2,5000 % Kering S.A. EO-Medium-Term Notes 2013(20)	FR0011535764	EUR	0	200	
3,1250 % Orange S.A. EO-Med.-Term Notes 2013(13/24)	FR0011560077	EUR	900	1.100	
0,8750 % Orange S.A. EO-Med.-Term Notes 2016(16/27)	FR0013217114	EUR	400	400	
3,8750 % Orange S.A. EO-Medium-Term Notes 2010(20)	XS0500397905	EUR	0	1.700	
0,6250 % RCI Banque EO-Med.-Term Notes 2016(16/21)	FR0013218153	EUR	1.200	1.200	
3,1250 % Renault S.A. EO-Medium-Term Notes 2014(21)	FR0011769090	EUR	0	1.000	
1,7500 % Sanofi S.A. EO-Medium-Term Nts 2014(14/26)	FR0012146801	EUR	0	200	
2,2500 % SOCIÉTÉ GÉNÉRALE S.A. EO-MEDIUM-TERM NOTES 2013(20)	XS0876828541	EUR	0	400	
Großbritannien					
2,5000 % Anglo American Capital PLC EO-Medium-Term Notes 2012(18)	XS0830380639	EUR	0	300	
1,7500 % FCE Bank PLC EO-Medium-Term Notes 2013(18)	XS0933505967	EUR	0	500	
5,0000 % Imperial Brands Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2011(19)	XS0715437140	EUR	0	300	
Italien					
1,5000 % Snam S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2014(19)	XS1061410962	EUR	0	500	
1,5000 % Snam S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2014(23)	XS1126183760	EUR	0	700	
Luxemburg					
3,1250 % ArcelorMittal S.A. EO-Medium-Term Notes 2015(22)	XS1167308128	EUR	1.100	1.100	
1,8750 % Glencore Finance Europe S.A. EO-Med.-Term Nts 2016(23/23)	XS1489184900	EUR	400	700	
0,5000 % HeidelbergCement Fin.Lux. S.A. EO-Med.-Term Nts 2017(17/21)	XS1549372420	EUR	700	700	

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Niederlande					
3,0000 % Allianz Finance II B.V. EO-Med.-Term Nts 13(28) Ser.61	DE000A1HG1K6	EUR	0	300	
5,8750 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-Medium-Term Notes 2009(19)	XS0429484891	EUR	0	1.300	
4,1250 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-Medium-Term Notes 2010(20)	XS0478074924	EUR	0	1.000	
0,3750 % Evonik Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2016(16/24)	DE000A185QA5	EUR	0	1.100	
1,0000 % Linde Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 2016(28)	XS1397134609	EUR	0	300	
2,2500 % Repsol Intl Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 2014(26)	XS1148073205	EUR	0	300	
4,0000 % Vonovia Finance B.V. EO-FLR Notes 2014(21/Und.)	XS1117300837	EUR	800	800	
1,2500 % Vonovia Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2016(16/24)	DE000A189ZX0	EUR	700	700	
1,5000 % Vonovia Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2016(16/26)	DE000A182VT2	EUR	0	500	
USA					
2,2500 % Honeywell International Inc. EO-Notes 2016(16/28)	XS1366026919	EUR	0	600	
1,6250 % Mondelez International Inc. EO-Notes 2016(16/23)	XS1346872580	EUR	0	650	
1,3750 % Wells Fargo & Co. EO-Medium-Term Notes 2016(26)	XS1400169931	EUR	0	300	
2,6250 % Wells Fargo & Co. EO-Medium-Term Nts 2012(22)	XS0817639924	EUR	0	1.700	

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

Großbritannien

0,7500 % WPP Finance 2013 EO-Medium-Term Nts 2015(15/19)	XS1321974740	EUR	0	250	
--	--------------	-----	---	-----	--

Hongkong

1,8710 % CNRC Capital Ltd. EO-Notes 2016(16/21)	XS1525358054	EUR	950	950	
---	--------------	-----	-----	-----	--

Luxemburg

1,7000 % DH Europe Finance S.A. EO-Notes 2015(15/22)	XS1255436005	EUR	0	2.000	
--	--------------	-----	---	-------	--

Schweden

0,6250 % Swedbank AB EO-Medium-Term Notes 2015(21)	XS1328699878	EUR	0	600	
--	--------------	-----	---	-----	--

Spanien

1,7500 % Bankinter S.A. EO-Bonos 2014(19)	ES03136793B0	EUR	0	1.900	
---	--------------	-----	---	-------	--

USA

4,3750 % Amgen Inc. EO-Bonds 2011(18)	XS0710090928	EUR	0	700	
---------------------------------------	--------------	-----	---	-----	--

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

Terminkontrakte

Zinsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:

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

EUR 189.822,23

Verkaufte Kontrakte:

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

EUR 161.727,97

Anteilklassenmerkmale

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

Für das Sondervermögen Metzler Euro Corporates unterscheiden sich die Anteilklassen wie folgt:

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	96,41
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,06

Sonstige Angaben

Metzler Euro Corporates AI

Fondsvermögen	EUR	174.717.474,79
Anteilwert	EUR	131,63
Anzahl Anteile	STK	1.327.385,541

Metzler Euro Corporates B

Fondsvermögen	EUR	1.001.967,43
Anteilwert	EUR	99,08
Anzahl Anteile	STK	10.113,103

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

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

I. Sonstige Vermögensgegenstände, Verbindlichkeiten und Rückstellungen

1. Bankguthaben

Bankguthaben werden grundsätzlich zu ihrem Nennwert zuzüglich zugeflossener Zinsen bewertet.

2. Wertpapiere, Investmentanteile und Geldmarktpapiere

An einer Börse zugelassene / in organisiertem Markt gehandelte Vermögensgegenstände

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

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

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

Investmentanteile

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

Geldmarktinstrumente

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

3. Derivate

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

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

4. Wertpapier-Darlehen

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

5. Forderungen

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

6. Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten werden mit ihrem Rückzahlungsbetrag angesetzt.

7. Zusammengesetzte Vermögensgegenstände und Verbindlichkeiten

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

8. Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung

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

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

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

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

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

II. Auf Fremdwährung lautende Vermögensgegenstände und Verbindlichkeiten

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

III. Berechnung des Nettoinventarwerts je Anteil

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

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

Frankfurt am Main, den 21. April 2017

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

Vermögensübersicht zum 31. März 2017

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen ¹⁾
I. Vermögensgegenstände	55.129.936,12	100,02
1. Anleihen	47.493.591,00	86,17
< 1 Jahr	24.962.647,50	45,29
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	11.056.646,50	20,06
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	6.324.331,00	11,47
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	5.149.966,00	9,34
2. Derivate	-8.640,00	-0,02
Euro	-8.640,00	-0,02
3. Bankguthaben	7.559.021,66	13,71
Euro	7.559.021,66	13,71
4. Sonstige Vermögensgegenstände	85.963,46	0,16
II. Verbindlichkeiten	-12.343,23	-0,02
III. Fondsvermögen	55.117.592,89	100,00

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

Vermögensaufstellung zum 31. März 2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
Börsengehandelte Wertpapiere								
Verzinsliche Wertpapiere						EUR	47.493.591,00	86,17
Bundesrepublik Deutschland								
0,4610 % Baden-Württemberg, Land FLR-LSA.v.2016(2018)	DE000A14JY05	EUR	650	650	0	% 101,26	658.177,00	1,19
0,0000 % Berlin, Land FLR-Landessch.v.15(2020)A.475	DE000A161WT4	EUR	2.000	0	0	% 101,91	2.038.150,00	3,70
0,1700 % Brandenburg, Land FLR-Schatzanw.v.16(21)	DE000A2AAWC4	EUR	1.200	1.200	0	% 103,06	1.236.756,00	2,24
0,0000 % Bremen, Freie Hansestadt FLR-LandSchatz.A.185 v.12(17)	DE000A1K0V43	EUR	7.000	7.000	0	% 100,33	7.022.750,00	12,74
0,0000 % Bremen, Freie Hansestadt FLR-LandSchatz.A.189 v.13(18)	DE000A1K0V84	EUR	1.000	1.000	0	% 100,87	1.008.705,00	1,83
0,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2016 (2026)	DE0001102390	EUR	5.000	11.000	6.000	% 103,00	5.149.966,00	9,34
0,0000 % Niedersachsen, Land FLR-Landessch.v.12(19) Aus.111	DE0001590917	EUR	3.000	0	0	% 101,16	3.034.860,00	5,51
0,0000 % Niedersachsen, Land FLR-Landessch.v.13(17) Aus.575	DE000A1TNGU4	EUR	6.000	6.000	0	% 100,20	6.012.270,00	10,91
0,0000 % Niedersachsen, Land FLR-Landessch.v.13(17) Aus.577	DE000A1X3MH0	EUR	5.000	5.000	0	% 100,27	5.013.550,00	9,10
0,0000 % Niedersachsen, Land FLR-Landessch.v.13(18) Aus.578	DE000A1YCTE4	EUR	3.500	0	0	% 100,62	3.521.682,50	6,39
0,0000 % Nordrhein-Westfalen, Land FLR-MTN LSA v.13(17) S.1270	DE000NRW22T0	EUR	1.700	0	2.500	% 100,23	1.703.901,50	3,09
0,0000 % Rheinland-Pfalz, Land FLR-Landessch.v.2012(2017)	DE000RLP0363	EUR	2.200	0	8.000	% 100,24	2.205.346,00	4,00
0,0000 % Schleswig-Holstein, Land FLR-Landesschatz.v.11(17) A.1	DE000SHFM121	EUR	3.000	3.000	0	% 100,16	3.004.830,00	5,45
0,0000 % Schleswig-Holstein, Land FLR-Landesschatz.v.12(19) A.1	DE000SHFM220	EUR	700	700	0	% 101,29	709.009,00	1,29
0,0000 % Schleswig-Holstein, Land FLR-Landesschatz.v.13(20) A.1	DE000SHFM311	EUR	3.000	0	0	% 101,65	3.049.425,00	5,53
0,0720 % Schleswig-Holstein, Land FLR-Landesschatz.v.16(19) A.1	DE000SHFM501	EUR	2.100	0	0	% 101,15	2.124.213,00	3,85
Summe Wertpapiervermögen²⁾						EUR	47.493.591,00	86,17

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

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

Vermögensaufstellung zum 31. März 2017

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2017	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
Derivate						
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)						
Zins-Derivate				EUR	-8.640,00	-0,02
Forderungen/Verbindlichkeiten						
Zinsterminkontrakte						
EURO-BUND-FUTURE 06 17	XEUR	STK	-32		-8.640,00	-0,02
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				EUR	7.559.021,66	13,71
Bankguthaben				EUR	7.559.021,66	13,71
EUR-Guthaben bei:						
B. Metzler seel. Sohn & Co. KGaA		EUR	7.559.021,66	% 100,00	7.559.021,66	13,71
Sonstige Vermögensgegenstände				EUR	85.963,46	0,16
Zinsansprüche						
		EUR	4.019,49		4.019,49	0,01
Einschüsse (Initial Margins)						
		EUR	81.943,97		81.943,97	0,15
Sonstige Verbindlichkeiten				EUR	-12.343,23	-0,02
Abgrenzung Verwaltungsvergütung						
		EUR	-7.244,21		-7.244,21	-0,01
Abgrenzung Verwahrstellenvergütung						
		EUR	-1.165,74		-1.165,74	0,00
Abgrenzung Depotgebühren						
		EUR	-1.894,38		-1.894,38	0,00
Zinsverbindlichkeiten						
		EUR	-2.038,90		-2.038,90	0,00
Fondsvermögen				EUR	55.117.592,89	100,00
Metzler Torero SGB AIA						
Fondsvermögen				EUR	30.467.383,69	
Anteilwert				EUR	99,71	
Anzahl Anteile				STK	305.570,994	
Metzler Torero SGB AIB						
Fondsvermögen				EUR	6.187.304,13	
Anteilwert				EUR	99,92	
Anzahl Anteile				STK	61.923,384	
Metzler Torero SGB AIC						
Fondsvermögen				EUR	18.462.905,07	
Anteilwert				EUR	99,05	
Anzahl Anteile				STK	186.398,138	

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Marktschlüssel

Terminbörsen

XEUR Frankfurt/Zürich - Eurex

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

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
Bundesrepublik Deutschland					
1,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2014 (2024)	DE0001102358	EUR	0		17.270
1,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2015 (2025)	DE0001102382	EUR	0		1.000
1,1250 % Hamburg, Freie und Hansestadt Land.Schatzanw. v.13(19)	DE000A1H3ER6	EUR	0		6.000
2,0000 % Nordrhein-Westfalen, Land Landessch.v.12(18) R.1189	DE000NRW0EJ9	EUR	0		1.750
0,5000 % Nordrhein-Westfalen, Land Landessch.v.14(21) R.1339	DE000NRW0F91	EUR	0		5.300
0,0000 % Rheinland-Pfalz, Land FLR-Landessch.v.2012(2020)	DE000RLP0264	EUR	600	600	
1,2500 % Rheinland-Pfalz, Land Landessch.v.2013 (2020)	DE000RLP0413	EUR	0		4.700
Nichtnotierte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
Bundesrepublik Deutschland					
0,0000 % Niedersachsen, Land FLR-Landessch.v.14(17) Aus.581	DE000A1YC4Q0	EUR	0		4.500
0,0000 % Nordrhein-Westfalen, Land FLR-Landessch.v.12(17) R.1179	DE000NRW0D85	EUR	0		4.000
Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)					
Terminkontrakte					
Zinsterminkontrakte					
Verkaufte Kontrakte:					
(Basiswert(e): EURO-BOBL, EURO-BUND)		EUR			60.426,10
Wertpapier-Darlehen (Geschäftsvolumen, bewertet auf Basis des bei Abschluß des Darlehensgeschäftes vereinbarten Wertes):					
unbefristet					
(Basiswert(e): Bundesrep.Deutschland Anl.v.2016 (2026))		EUR			6.201

Anteilklassenmerkmale

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

Für das Sondervermögen Metzler Torero SGB unterscheiden sich die Anteilklassen wie folgt:

Anteilkategorie	Ertrags- verwendung	Mindest- anlage- summe	Ausgabeaufschlag		Verwaltungsvergütung		erfolgs- abhängige VVG	Vertriebsweg	Währung des Anteil- wertes
			Maximal (%)	Aktuell (%)	Maximal (% p. a.)	Aktuell (% p. a.)			
Metzler Torero SGB AIA	Ausschüttend	keine	0,000	0,000	1,000	0,175	keine	nicht einschlägig	EUR
Metzler Torero SGB AIB	Ausschüttend	7.500.000	0,000	0,000	1,000	0,150	keine	nicht einschlägig	EUR
Metzler Torero SGB AIC	Ausschüttend	15.000.000	0,000	0,000	1,000	0,125	keine	nicht einschlägig	EUR

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	86,17
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-0,02

Sonstige Angaben

Metzler Torero SGB AIA

Fondsvermögen	EUR	30.467.383,69
Anteilwert	EUR	99,71
Anzahl Anteile	STK	305.570,994

Metzler Torero SGB AIB

Fondsvermögen	EUR	6.187.304,13
Anteilwert	EUR	99,92
Anzahl Anteile	STK	61.923,384

Metzler Torero SGB AIC

Fondsvermögen	EUR	18.462.905,07
Anteilwert	EUR	99,05
Anzahl Anteile	STK	186.398,138

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

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

I. Sonstige Vermögensgegenstände, Verbindlichkeiten und Rückstellungen

1. Bankguthaben

Bankguthaben werden grundsätzlich zu ihrem Nennwert zuzüglich zugeflossener Zinsen bewertet.

2. Wertpapiere, Investmentanteile und Geldmarktpapiere

An einer Börse zugelassene / in organisiertem Markt gehandelte Vermögensgegenstände

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

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

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

Investmentanteile

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

Geldmarktinstrumente

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

3. Derivate

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

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

4. Wertpapier-Darlehen

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

5. Forderungen

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

6. Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten werden mit ihrem Rückzahlungsbetrag angesetzt.

7. Zusammengesetzte Vermögensgegenstände und Verbindlichkeiten

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

8. Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung

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

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

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

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

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

II. Auf Fremdwährung lautende Vermögensgegenstände und Verbindlichkeiten

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

III. Berechnung des Nettoinventarwerts je Anteil

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

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

Frankfurt am Main, den 21. April 2017

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

Wichtige Informationen für die Anteilhaber der OGAW-Sondervermögen

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

Mit der Genehmigung der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) vom 28. Dezember 2016 wurden die Allgemeinen Anlagebedingungen und die Besonderen Anlagebedingungen für die OGAW-Sondervermögen Metzler Euro Corporates und Metzler Torero SGB angepasst. Nach der Handelsregistereintragung vom 7. Dezember 2016 wurde die Kapitalverwaltungsgesellschaft Metzler Investment GmbH in die Metzler Asset Management GmbH umfirmiert. Vor diesem Hintergrund ist die Anpassung des Firmennamens der Kapitalverwaltungsgesellschaft in den Allgemeinen Anlagebedingungen und in den Besonderen Anlagebedingungen der OGAW-Sondervermögen erforderlich geworden.

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

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

Die Änderungen wurden im elektronischen Bundesanzeiger bekanntgemacht und außerdem auf der Internetseite der Kapitalverwaltungsgesellschaft unter www.metzler-fonds.com veröffentlicht.

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

Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

Portfoliomanagement

Metzler Asset Management GmbH
Untermainanlage 1
60329 Frankfurt am Main

Verwahrstelle

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

Aufsichtsbehörde

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

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

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

Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

Kontaktadresse

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