MET Fonds

MET Fonds – PrivatMandat

MET Fonds – VermögensMandat

Ungeprüfter Halbjahresbericht

für den Zeitraum

vom 1. Januar 2015 bis zum 30. Juni 2015

Ein Investmentfonds gemäß Teil I
des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010
über Organismen für gemeinsame Anlagen

MET Fonds

Ungeprüfter Halbjahresbericht für den Zeitraum vom 1. Januar 2015 bis zum 30. Juni 2015

Inhaltsverzeichnis

Management und Verwaltung	2
Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 30. Juni 2015	3
Entwicklung des Fondsvermögens für den Zeitraum vom 1. Januar 2015 bis zum 30. Juni 2015	4
Entwicklung der Anteile im Umlauf	5
Ertrags- und Aufwandsrechnung für den Zeitraum vom 1. Januar 2015 bis zum 30. Juni 2015	5
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2015	
MET Fonds – PrivatMandat	6
MET Fonds – VermögensMandat	7
Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht zum 30. Juni 2015	8
Entwicklung des Fondsvermögens	13
Allgemeine Informationen für den Anleger	14

Zeichnungen können nur auf Basis des jeweils gültigen Verkaufsprospektes (nebst Anhängen) und der „Wesentlichen Informationen für den Anleger“ sowie mit dem zuletzt erschienenen Jahresbericht und, wenn der Stichtag des letzteren länger als acht Monate zurückliegt, zusätzlich mit dem jeweils aktuellen Halbjahresbericht erfolgen.

© Copyright: VPB Finance S.A. (2015). All Rights Reserved.

No part of this publication may be reproduced, stored in a retrieval system, or transmitted, on any form or by any means, electronic, mechanical, photocopying, recording, or otherwise, without the prior written permission of VPB Finance S.A.

Production: KNEIP (www.kneip.com)

MET Fonds

Management und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft:

VPB Finance S.A.
26, Avenue de la Liberté
L-1930 Luxemburg

Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft:

Christoph Mauchle
Präsident des Verwaltungsrates
Mitglied der Geschäftsleitung der
VP Bank AG,
Vaduz

Romain Moebus
Vizepräsident des Verwaltungsrates
Mitglied der Geschäftsleitung der
VP Bank (Luxembourg) SA,
Luxemburg

Ralf Funk
Verwaltungsratsmitglied
Mitglied der Geschäftsleitung der
VPB Finance S.A.,
Luxemburg

Eduard von Kymmel
Verwaltungsratsmitglied
Vorsitzender der Geschäftsleitung der
VPB Finance S.A.,
Luxemburg

Geschäftsleiter der Verwaltungsgesellschaft:

Ralf Funk
Eduard von Kymmel

Depotbank und Zahlstelle:

VP Bank (Luxembourg) SA
26, Avenue de la Liberté
L-1930 Luxemburg

Register- und Transferstelle:

VPB Finance S.A.
26, Avenue de la Liberté
L-1930 Luxemburg

Anlageberater:

Premium FinanzPartner AG
Austrasse 49
FL-9490 Vaduz

Vertriebs- und Informationsstelle:

In Deutschland:

MET Finanz GmbH
Reuthgasse 18
D-95326 Kulmbach

Zahlstelle:

In Deutschland:

HSBC Trinkaus & Burkhardt AG
Königsallee 21-23
D-40212 Düsseldorf
und deren Filialen in Deutschland

Abschlussprüfer des Fonds:

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator
B.P. 1443
L-1014 Luxemburg

Rechtsberater der Verwaltungsgesellschaft:

Elvinger, Hoss & Prussen
2, Place Winston Churchill
L-1340 Luxemburg

MET Fonds

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 30. Juni 2015

		MET Fonds – PrivatMandat	MET Fonds – VermögensMandat	Total
	Erläuterung	EUR	EUR	EUR
AKTIVA				
	Wertpapierbestand zum Kurswert	6.865.488,43	7.257.614,61	14.123.103,04
	<i>Einstandswert</i>	<i>6.104.785,19</i>	<i>7.060.790,05</i>	<i>13.165.575,24</i>
	Bankguthaben bei Depotbank (8)	16.266,43	0,00	16.266,43
	Sonstige Forderungen	5.350,77	50.536,84	55.887,61
	SUMME AKTIVA	6.887.105,63	7.308.151,45	14.195.257,08
PASSIVA				
	Bankverbindlichkeiten bei Depotbank (8)	0,00	-322.116,82	-322.116,82
	Zinsverbindlichkeiten	-0,72	0,00	-0,72
	Sonstige Passiva (5)	-90.907,75	-75.430,96	-166.338,71
	SUMME PASSIVA	-90.908,47	-397.547,78	-488.456,25
	Fondsvermögen	6.796.197,16	6.910.603,67	13.706.800,83
 Nettoinventarwert pro Anteil				
	Anteilklasse A	116,53	118,52	
	Anteilklasse B	106,91	104,80	
	Anteilklasse select		103,84	
Anteile im Umlauf				
	Anteilklasse A	58.275,00	54.961,00	
	Anteilklasse B	50,00	95,00	
	Anteilklasse select		3.723,00	

MET Fonds

Entwicklung des Fondsvermögens für den Zeitraum vom 1. Januar 2015 bis zum 30. Juni 2015

	MET Fonds – PrivatMandat	MET Fonds – VermögensMandat	Total
Erläuterung	EUR	EUR	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	7.720.823,85	24.345.736,66	32.066.560,51
Mittelzuflüsse aus der Ausgabe von Anteilen			
Anteilklasse A	283.509,90	391.627,23	675.137,13
Anteilklasse B	0,00	4.882,05	4.882,05
Anteilklasse select	0,00	67.492,58	67.492,58
Mittelrückflüsse aus der Rücknahme von Anteilen			
Anteilklasse A	-1.796.076,06	-1.584.520,05	-3.380.596,11
Anteilklasse B	0,00	0,00	0,00
Anteilklasse select	0,00	-16.897.733,71	-16.897.733,71
Barausschüttung			
Anteilklasse select	0,00	-1.523,51	-1.523,51
Ergebnis des Berichtszeitraums	587.939,47	584.642,42	1.172.581,89
FONDSVERMÖGEN AM ENDE DES BERICHTSZEITRAUMS	6.796.197,16	6.910.603,67	13.706.800,83

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des ungeprüften Halbjahresberichtes.

MET Fonds

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	MET Fonds – PrivatMandat	MET Fonds – VermögensMandat
Anteilklasse A		
Anzahl der Anteile zu Beginn des Berichtszeitraums	71.125,00	65.067,00
Anzahl der ausgegebenen Anteile	2.454,00	3.256,00
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-15.304,00	-13.362,00
Anzahl der Anteile am Ende des Berichtszeitraums	58.275,00	54.961,00
Anteilklasse B		
Anzahl der Anteile zu Beginn des Berichtszeitraums	50,00	50,00
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0,00	45,00
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	0,00	0,00
Anzahl der Anteile am Ende des Berichtszeitraums	50,00	95,00
Anteilklasse select		
Anzahl der Anteile zu Beginn des Berichtszeitraums		167.829,00
Anzahl der ausgegebenen Anteile		658,00
Anzahl der zurückgenommenen Anteile		-164.764,00
Anzahl der Anteile am Ende des Berichtszeitraums		3.723,00

Ertrags- und Aufwandsrechnung für den Zeitraum vom 1. Januar 2015 bis zum 30. Juni 2015

	MET Fonds – PrivatMandat	MET Fonds – VermögensMandat	Total
Erläuterung	EUR	EUR	EUR
ERTRÄGE			
Erträge aus Investmentanteilen	8.108,97	5.030,31	13.139,28
Zinsen auf Bankguthaben	0,00	5,00	5,00
Bestandsprovision	5.552,04	12.278,10	17.830,14
Sonstige Erträge	0,00	1,65	1,65
ERTRÄGE INSGESAMT	13.661,01	17.315,06	30.976,07
AUFWENDUNGEN			
Zinsen auf Bankverbindlichkeiten	-727,89	-4.004,71	-4.732,60
Verwaltungsvergütung (3)	-11.446,83	-15.650,09	-27.096,92
Performancegebühren (3)	-52.997,15	-48.773,03	-101.770,18
Anlageberatervergütung (3)	-41.705,78	-49.018,27	-90.724,05
Depotbankvergütung (3)	-5.109,05	-6.517,23	-11.626,28
Vertriebsstellenvergütung (3)	-37.491,28	-24.048,91	-61.540,19
Lagerstellengebühren	-4.060,00	-5.970,00	-10.030,00
Risikomanagementvergütung (3)	-2.500,02	-2.500,02	-5.000,04
Taxe d'abonnement (4)	-1.122,33	-944,73	-2.067,06
Sonstige Aufwendungen (6)	-36.839,81	-36.979,10	-73.818,91
AUFWENDUNGEN INSGESAMT	-194.000,14	-194.406,09	-388.406,23
Ordentliches Ergebnis	-180.339,13	-177.091,03	-357.430,16
Realisierte Gewinne / Verluste	-88.205,13	133.380,84	45.175,71
Nettoergebnis	-268.544,26	-43.710,19	-312.254,45
Veränderung der nicht realisierten Gewinne / Verluste	856.483,73	628.352,61	1.484.836,34
Ergebnis des Berichtszeitraums	587.939,47	584.642,42	1.172.581,89

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des ungeprüften Halbjahresberichtes.

MET Fonds

MET Fonds – PrivatMandat

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2015

Wertpapierbezeichnung	Anzahl / Nominal	Whg	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
WERTPAPIERE					
Investmentanteile					
Gruppenfremde Investmentanteile					
Deutschland					
DWS German Small/Mid Cap (*1,40%,**0,00%)	4.316	EUR	454.712,49	514.208,24	7,6
iShares MDAX UCITS ETF DE (*0,50%,**0,00%)	7.500	EUR	1.219.605,55	1.308.150,00	19,2
Summe Deutschland			1.674.318,04	1.822.358,24	26,8
Großherzogtum Luxemburg					
Acatis Champions Select - Acatis Aktien Deutschland ELM (*0,25%,**5,50%)	1.900	EUR	451.727,48	497.781,00	7,3
JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund (*0,90%,**0,00%)	5.300	EUR	904.027,13	1.005.410,00	14,8
Mandarine Funds - Mandarine Unique Small & Mid Caps Europe (*0,90%,**2,00%)	67	EUR	701.603,94	822.816,95	12,1
Schroder International Selection Fund - European Smaller Companies (*1,00%,**1,00%)	14.500	EUR	501.560,42	633.070,00	9,3
Summe Großherzogtum Luxemburg			2.558.918,97	2.959.077,95	43,5
Irland					
Comgest Growth PLC - Greater Europe Opportunities (*1,50%,**5,50%)	20.200	EUR	450.191,02	507.626,00	7,5
iShares S&P SmallCap 600 UCITS ETF (*0,40%,**0,00%)	23.243	EUR	911.143,78	996.194,98	14,7
Magna Umbrella Fund PLC - Magna Mena Fund (*1,95%,**5,00%)	22.115	EUR	510.213,38	580.231,26	8,5
Summe Irland			1.871.548,18	2.084.052,24	30,7
Summe Gruppenfremde Investmentanteile			6.104.785,19	6.865.488,43	101,0
Summe Investmentanteile			6.104.785,19	6.865.488,43	101,0
SUMME WERTPAPIERE			6.104.785,19	6.865.488,43	101,0
SUMME WERTPAPIERBESTAND			6.104.785,19	6.865.488,43	101,0

(* Verwaltungsvergütung, ** Ausgabeaufschlag)

Durch Rundung der Prozentanteile können bei der Berechnung geringfügige Rundungsdifferenzen entstehen. Die Aufstellung der Veränderungen des Wertpapierbestandes für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft sowie bei allen Zahlstellen erhältlich.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des ungeprüften Halbjahresberichtes.

MET Fonds

MET Fonds – VermögensMandat

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2015

Wertpapierbezeichnung	Anzahl / Nominal	Whg	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
WERTPAPIERE					
Investmentanteile					
Gruppenfremde Investmentanteile					
Deutschland					
Allianz Strategiefonds Wachstum (*1,60%,**0,00%)	6.015	EUR	501.748,55	531.545,55	7,7
DWS Top Portfolio Offensiv (*1,20%,**5,00%)	6.555	EUR	404.438,36	417.356,85	6,0
Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen (*0,35%,**3,00%)	3.964	EUR	398.665,88	439.766,16	6,4
NORD/LB AM Global Challenges Index-Fonds (*0,40%,**5,00%)	3.625	EUR	515.958,64	532.403,75	7,7
Value Intelligence Fonds AMI I (*0,85%,**4,00%)	2.400	EUR	385.378,40	392.160,00	5,7
Summe Deutschland			2.206.189,83	2.313.232,31	33,5
Großherzogtum Luxemburg					
Absolutissimo Fund - Value Focus Fund (*1,54%,**4,00%)	8.170	EUR	1.622.724,47	1.525.420,70	22,1
Deutsche Aktien Total Return (*1,25%,**2,00%)	3.670	EUR	509.782,11	534.572,20	7,7
Flossbach von Storch SICAV - Growth (*0,78%,**5,00%)	2.640	EUR	411.519,39	422.083,20	6,1
Franklin Templeton Investment Funds - Franklin Templeton Global Fundmntl Strt Fd (*1,50%,**5,54)	40.000	EUR	450.135,00	474.800,00	6,9
Lupus alpha Fonds - Lupus alpha All Opportunities Fund (*1,00%,**0,00%)	4.400	EUR	405.184,00	428.736,00	6,2
MFS Meridian Funds - European Smaller Companies Fund (*0,90%,**0,00%)	1.890	EUR	542.519,98	609.676,20	8,8
MFS Meridian Funds - Global Total Return Fund (*1,05%,**6,00%)	23.600	EUR	410.445,27	418.664,00	6,1
Schroder ISF - QEP Global Value Plus (*1,00%,**1,00%)	3.000	EUR	502.290,00	530.430,00	7,7
Summe Großherzogtum Luxemburg			4.854.600,22	4.944.382,30	71,5
Summe Gruppenfremde Investmentanteile			7.060.790,05	7.257.614,61	105,0
Summe Investmentanteile			7.060.790,05	7.257.614,61	105,0
SUMME WERTPAPIERE			7.060.790,05	7.257.614,61	105,0
SUMME WERTPAPIERBESTAND			7.060.790,05	7.257.614,61	105,0

(* Verwaltungsvergütung, ** Ausgabeaufschlag)

Durch Rundung der Prozentanteile können bei der Berechnung geringfügige Rundungsdifferenzen entstehen. Die Aufstellung der Veränderungen des Wertpapierbestandes für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft sowie bei allen Zahlstellen erhältlich.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des ungeprüften Halbjahresberichtes.

Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht zum 30. Juni 2015

1. Allgemeines

MET Fonds ist ein nach Luxemburger Recht als Umbrella-Fonds mit der Möglichkeit der Auflegung verschiedener Teilfonds in der Form eines „fonds commun de placement à compartiments multiples“, im Folgenden „Umbrella-Fonds“ genannt, errichtetes Sondervermögen aus Wertpapieren und sonstigen zulässigen Vermögenswerten. Der Fonds wurde am 5. Dezember 2008 auf Initiative der MET Finanz GmbH gegründet. Er unterliegt Teil I des abgeänderten Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über die Organismen für gemeinsame Anlagen folgend der Umsetzung der Anforderungen der Richtlinie 2009/65/EG des Europäischen Parlaments und des Rates vom 13. Juli 2009 zur Koordinierung der Rechts- und Verwaltungsvorschriften betreffend Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere („Richtlinie 2009/65/EG“).

Das Vermögen des Umbrella-Fonds stellt mehrere Sondervermögen („Teilfondsvermögen“) aller Anteilinhaber dar, welche im Verhältnis ihrer Anteile gleichberechtigt sind und deren Rechte durch Anteilzertifikate verbrieft sind.

Als Anlageberater wurde die Premium FinanzPartner AG mit Sitz in FL-9490 Vaduz, Austrasse 49 ausgewählt. Soweit der Anlageberater Finanzdienstleistungen in Form der Anlageberatung (§ 1 Abs. 1 a Satz 2 Nr. 1 a des deutschen Gesetzes über das Kreditwesen (KWG)) erbringt, wird für ihn im Sinne von § 2 Abs. 10 KWG als vertraglich gebundener Vermittler die MET Finanz GmbH, Reuthgasse 18, D-95326 Kulmbach tätig. Nach § 2 Abs. 10 KWG wird die Tätigkeit der MET Finanz GmbH der haftenden Premium FinanzPartner AG zugerechnet.

Das Rechnungsjahr des Fonds beginnt am 1. Januar und endet am 31. Dezember desselben Jahres.

2. Rechnungslegungsgrundsätze

Der vorliegende Bericht wurde gemäß den in Luxemburg geltenden Vorschriften erstellt.

1. Der Wert eines Anteils („Anteilwert“) lautet auf die im Sonderreglement des jeweiligen Teilfonds festgelegte Währung („Teilfondswährung“). Er wird unter Aufsicht der Depotbank von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr beauftragten Dritten an jedem im Sonderreglement des jeweiligen Teilfonds festgelegten Tag („Bewertungstag“) berechnet. Dabei erfolgt die Berechnung des Anteilwerts für jeden Bewertungstag am jeweils darauf folgenden Bankarbeitstag („Berechnungstag“). Sofern ein Dritter mit der Ausführung der Anteilwertberechnung beauftragt werden sollte, wird dieser namentlich im Verkaufsprospekt erwähnt werden. Die Berechnung erfolgt durch Teilung des jeweiligen Nettoteilfondsvermögens durch die Zahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Teile dieses Teilfonds.
2. Das Nettofondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:
 - a) Die in einem Fonds enthaltenen offenen Zielfondsanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet.
 - b) Der Wert von Kassenbeständen oder Bankguthaben, Einlagenzertifikaten und sonstigen ausstehenden Forderungen, vorausbezahlten Auslagen, Bardividenden und erklärten oder aufgelaufenen und noch nicht erhaltenen Zinsen entspricht dem jeweiligen Nennbetrag, es sei denn, dass dieser wahrscheinlich nicht voll bezahlt oder erhalten werden kann, in welchem Falle der Wert unter Einschluss eines angemessenen Abschlages ermittelt wird, um den tatsächlichen Wert zu erhalten.
 - c) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einer Börse notiert oder gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Kurses an der Börse, welche normalerweise der Hauptmarkt dieses Wertpapiers ist, ermittelt. Wenn ein Wertpapier oder sonstiger Vermögenswert an mehreren Börsen notiert ist, ist der letzte Verkaufskurs an jener Börse bzw. an jenem regelten Markt maßgebend, welcher der Hauptmarkt für diesen Vermögenswert ist.
 - d) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einem anderen regelten Markt (entsprechend der Definition in Artikel 4 des Verwaltungsreglements) gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Preises ermittelt.
 - e) Sofern ein Vermögenswert nicht an einer Börse oder auf einem anderen regelten Markt notiert oder gehandelt wird oder sofern für Vermögenswerte, welche an einer Börse oder auf einem anderen Markt wie vorerwähnt notiert oder gehandelt werden, die Kurse entsprechend den Regelungen in (c) oder (d) den tatsächlichen Marktwert der entsprechenden Vermögenswerte nicht angemessen widerspiegeln, wird der Wert solcher Vermögenswerte auf der Grundlage des vernünftigerweise vorhersehbaren Verkaufspreises nach einer vorsichtigen Einschätzung ermittelt.

MET Fonds

2. Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

- f) Der Liquidationswert von Futures, Forwards oder Optionen, die nicht an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, entspricht dem jeweiligen Nettoliquidationswert, wie er gemäß den Richtlinien der Verwaltungsgesellschaft auf einer konsistent für alle verschiedenen Arten von Verträgen angewandten Grundlage festgestellt wird. Der Liquidationswert von Futures, Forwards oder Optionen, welche an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, wird auf der Grundlage der letzten verfügbaren Abwicklungspreise solcher Verträge an den Börsen oder organisierten Märkten, auf welchen diese Futures, Forwards oder Optionen vom Fonds gehandelt werden, berechnet; sofern ein Future, ein Forward oder eine Option an einem Tag, für welchen der Nettovermögenswert bestimmt wird, nicht liquidiert werden kann, wird die Bewertungsgrundlage für einen solchen Vertrag von der Verwaltungsgesellschaft in angemessener und vernünftiger Weise bestimmt. Swaps werden zu ihrem, unter Bezug auf die anwendbare Zinsentwicklung, bestimmten Marktwert bewertet.
- g) Der Wert von Geldmarktinstrumenten, die nicht an einer Börse notiert oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden und eine Restlaufzeit von weniger als 397 Tagen und mehr als 90 Tagen aufweisen, entspricht dem jeweiligen Nennwert zuzüglich hierauf aufgelaufener Zinsen. Geldmarktinstrumente mit einer Restlaufzeit von höchstens 90 Tagen werden auf der Grundlage der Amortisierungskosten, wodurch dem ungefähren Marktwert entsprochen wird, ermittelt.
- h) Zinsswaps werden zu ihrem, unter Bezug auf die anwendbare Zinsentwicklung, bestimmten Marktwert bewertet.
- i) Sämtliche sonstigen Wertpapiere oder sonstigen Vermögenswerte werden zu ihrem angemessenen Marktwert bewertet, wie dieser nach Treu und Glauben und entsprechend dem von der Verwaltungsgesellschaft aufzustellenden Verfahren zu bestimmen ist.

Der Wert aller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, welche nicht in der Währung des Teilfonds ausgedrückt sind, wird in diese Währung zu den zuletzt bei einer Großbank verfügbaren Devisenkursen umgerechnet. Wenn solche Kurse nicht verfügbar sind, wird der Wechselkurs nach Treu und Glauben und nach dem von der Verwaltungsgesellschaft aufgestellten Verfahren bestimmt.

Die Verwaltungsgesellschaft kann nach eigenem Ermessen andere Bewertungsmethoden zulassen, wenn sie dieses im Interesse einer angemesseneren Bewertung eines Vermögenswertes des Fonds für angebracht hält.

Wenn die Verwaltungsgesellschaft der Ansicht ist, dass der ermittelte Anteilwert an einem bestimmten Bewertungstag den tatsächlichen Wert der Anteile des Teilfonds nicht wiedergibt, oder wenn es seit der Ermittlung des Anteilwertes beträchtliche Bewegungen an den betreffenden Börsen und/oder Märkten gegeben hat, kann die Verwaltungsgesellschaft beschließen, den Anteilwert noch am selben Tag zu aktualisieren. Unter diesen Umständen werden alle für diesen Bewertungstag eingegangenen Anträge auf Zeichnung und Rücknahme auf der Grundlage des Anteilwertes eingelöst, der unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben aktualisiert worden ist.

3. Kosten

Kosten, die aus dem Teilfondsvermögen des **MET Fonds – PrivatMandat** erstattet werden:

1. Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, vom Teilfonds eine Vergütung für die Verwaltung in Höhe von max. 0,20% p.a., mindestens jedoch EUR 20.000,00 p.a., zu erhalten, die monatlich nachträglich auf das durchschnittliche Nettoteilfondsvermögen eines jeden Monats zu berechnen und auszuzahlen ist. Ab der zweiten Anteilklasse pro Teilfonds wird dem jeweiligen Teilfonds eine Gebühr in Höhe von EUR 3.000,00 in Rechnung gestellt.
2. Die Depotbank erhält aus dem Teilfondsvermögen:
 - eine Vergütung für die Wahrnehmung der Depotbankaufgaben und die Verwahrung des Teilfondsvermögens in Höhe von max. 0,10% p.a., mindestens jedoch EUR 10.000,00 p.a., die monatlich nachträglich auf das durchschnittliche Nettoteilfondsvermögen eines jeden Monats zu berechnen und auszuzahlen ist;
 - eine Bearbeitungsgebühr für Transaktionen für Rechnung des Teilfonds;
 - Ersatz der von ihr verauslagten Fremdspesen und darf für außergewöhnliche Dienstleistungen, die bei normalem Geschäftsablauf nicht auftreten, eine Bearbeitungsgebühr in Rechnung stellen;
 - für eventuelle Ausschüttungen eine Provision in Höhe von 0,75% auf den auszuzahlenden Betrag.

3. Kosten (Fortsetzung)

3. Der Anlageberater ist berechtigt, vom Fonds max. 1,30% p.a. als Anlageberatungsvergütung zu erhalten, die monatlich nachträglich auf das durchschnittliche Nettofondsvermögen eines jeden Monats zu berechnen und auszuzahlen ist.

Zusätzlich erhält der Anlageberater eine wertentwicklungsorientierte Zusatzvergütung („Performance Fee“), sofern die Wertentwicklung des Nettoteilfondsvermögens 4% pro Jahr übersteigt („Hurdle Rate“). Die Performance Fee beläuft sich auf 10% des Vermögenszuwachses, um den die Hurdle Rate übertroffen wird.

Die Performance Fee geht zu Lasten des Teilfondsvermögens und wird am Ende des Berechnungszeitraumes ausgezahlt. Der Berechnungszeitraum umfasst ein Geschäftsjahr.

4. Die Vertriebsstelle ist berechtigt, vom Fonds max. 1% p.a. als Vertriebsstellenvergütung zu erhalten, die monatlich nachträglich auf das durchschnittliche Nettofondsvermögen eines jeden Monats zu berechnen und auszuzahlen ist.
5. Dem Teilfonds können die Kosten für die Durchführung eines Risikomanagementverfahrens entsprechend den gesetzlichen Anforderungen belastet werden.
6. Des Weiteren kann dem Teilfondsvermögen ein angemessener Anteil für Werbung, Marketingunterstützung, Umsetzung der Marketingstrategie sowie sonstige Marketingmaßnahmen und solche, welche direkt im Zusammenhang mit dem Anbieten und dem Verkauf von Anteilen anfallen, belastet werden.
7. Daneben können dem Teilfondsvermögen die weiteren Kosten gemäß Verkaufsprospekt sowie gemäß Artikel 14 des Verwaltungsreglements belastet werden.
8. Provisionsvereinbarungen in Form von so genannten „Soft Commissions“ und „Hard Commissions“ werden normalerweise nicht eingegangen. Sofern solche Vereinbarungen jedoch eingegangen werden sollten, werden sie ausschließlich zugunsten des Teilfonds erfolgen.
9. Die mit dem Erwerb oder der Veräußerung von Vermögenswerten verbundenen Kosten (Spesen für Transaktionen in Wertpapieren sowie sonstigen Vermögenswerten und Rechten des Teilfonds) werden in den Einstandspreis eingerechnet bzw. beim Verkaufserlös abgezogen.
10. Etwaige Bestandsprovisionen, die die Verwaltungsgesellschaft für die Anlage in bestimmte Zielfonds erhält, fließen als sonstige Erträge dem jeweiligen Teilfondsvermögen zu, das Anteile dieser Zielfonds hält.

Die Verwaltungsgesellschaft gewährt an Vermittler, z.B. Kreditinstitute, wiederkehrend Vermittlungsentgelte als sogenannte Vermittlungsfolgeprovisionen. Die Höhe dieser Provisionen wird in der Regel in Abhängigkeit vom vermittelten Teilfondsvolumen bemessen, sie beträgt jedoch max. 0,70% p.a. des Teilfondsvermögens. Sofern Vermittlungsfolgeprovisionen gewährt werden, gehen diese zu Lasten des Teilfondsvermögens.

Die in diesem Artikel genannten Kosten verstehen sich zuzüglich einer etwaigen gesetzlichen Mehrwertsteuer.

Kosten, die aus dem Teilfondsvermögen des **MET Fonds – VermögensMandat** erstattet werden:

1. Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, vom Teilfonds eine Vergütung für die Verwaltung in Höhe von max. 0,20% p.a., mindestens jedoch EUR 20.000,00 p.a., zu erhalten, die monatlich nachträglich auf das durchschnittliche Nettoteilfondsvermögen eines jeden Monats zu berechnen und auszuzahlen ist. Ab der zweiten Anteilklasse pro Teilfonds wird dem jeweiligen Teilfonds eine Gebühr in Höhe von EUR 3.000,00 in Rechnung gestellt.
2. Die Depotbank erhält aus dem Teilfondsvermögen:
 - eine Vergütung für die Wahrnehmung der Depotbankaufgaben und die Verwahrung des Teilfondsvermögens in Höhe von max. 0,10% p.a., mindestens jedoch EUR 10.000,00 p.a., die monatlich nachträglich auf das durchschnittliche Nettoteilfondsvermögen eines jeden Monats zu berechnen und auszuzahlen ist;
 - eine Bearbeitungsgebühr für Transaktionen für Rechnung des Teilfonds;
 - Ersatz der von ihr verauslagten Fremdspesen und darf für außergewöhnliche Dienstleistungen, die bei normalem Geschäftsablauf nicht auftreten, eine Bearbeitungsgebühr in Rechnung stellen;

MET Fonds

3. Kosten (Fortsetzung)

- für eventuelle Ausschüttungen eine Provision in Höhe von 0,75% auf den auszuzahlenden Betrag.
3. Der Anlageberater ist berechtigt, vom Teilfonds max. 1,30% p.a. für die Anteilklasse A und 0,60% p.a. für die Anteilklasse select als Anlageberatungsvergütung zu erhalten, die monatlich nachträglich auf das durchschnittliche Nettofondsvermögen eines jeden Monats zu berechnen und auszuzahlen ist.
- Zusätzlich erhält der Anlageberater eine wertentwicklungsorientierte Zusatzvergütung („Performance Fee“), sofern die Wertentwicklung des Nettoteilfondsvermögens 4% pro Jahr übersteigt („Hurdle Rate“). Die Performance Fee beläuft sich auf 10% des Vermögenszuwachses, um den die Hurdle Rate übertroffen wird.
- Die Performance Fee geht zu Lasten des Teilfondsvermögens und wird am Ende des Berechnungszeitraumes ausgezahlt. Der Berechnungszeitraum umfasst ein Geschäftsjahr.
4. Die Vertriebsstelle ist berechtigt, vom Teilfonds max. 1% p.a. für die Anteilklasse A und select als Vertriebsstellenvergütung zu erhalten, die monatlich nachträglich auf das durchschnittliche Nettofondsvermögen eines jeden Monats zu berechnen und auszuzahlen ist. Für den MET Fonds – PrivatMandat wurde die Vertriebsvergütung für den Monat Dezember ausgesetzt.
5. Dem Teilfonds können die Kosten für die Durchführung eines Risikomanagementverfahrens entsprechend den gesetzlichen Anforderungen belastet werden.
6. Des Weiteren kann dem Teilfondsvermögen ein angemessener Anteil für Werbung, Marketingunterstützung, Umsetzung der Marketingstrategie sowie sonstige Marketingmaßnahmen und solche, welche direkt im Zusammenhang mit dem Anbieten und dem Verkauf von Anteilen anfallen, belastet werden.
7. Daneben können dem Teilfondsvermögen die weiteren Kosten gemäß Verkaufsprospekt sowie gemäß Artikel 14 des Verwaltungsreglements belastet werden.
8. Provisionsvereinbarungen in Form von so genannten „Soft Commissions“ und „Hard Commissions“ werden normalerweise nicht eingegangen. Sofern solche Vereinbarungen jedoch eingegangen werden sollten, werden sie ausschließlich zugunsten des Teilfonds erfolgen.
9. Die mit dem Erwerb oder der Veräußerung von Vermögenswerten verbundenen Kosten (Spesen für Transaktionen in Wertpapieren sowie sonstigen Vermögenswerten und Rechten des Teilfonds) werden in den Einstandspreis eingerechnet bzw. beim Verkaufserlös abgezogen.
10. Etwaige Bestandsprovisionen, die die Verwaltungsgesellschaft für die Anlage in bestimmte Zielfonds erhält, fließen als sonstige Erträge dem jeweiligen Teilfondsvermögen zu, das Anteile dieser Zielfonds hält.

Die Verwaltungsgesellschaft gewährt an Vermittler, z.B. Kreditinstitute, wiederkehrend Vermittlungsentgelte als sogenannte Vermittlungsfolgeprovisionen. Die Höhe dieser Provisionen wird in der Regel in Abhängigkeit vom vermittelten Teilfondsvolumen bemessen, sie beträgt jedoch max. 0,70% p.a. des Teilfondsvermögens. Sofern Vermittlungsfolgeprovisionen gewährt werden, gehen diese zu Lasten des Teilfondsvermögens.

Die in diesem Artikel genannten Kosten verstehen sich zuzüglich einer etwaigen gesetzlichen Mehrwertsteuer.

4. Steuern

Das Vermögen der Teilfonds unterliegt zurzeit in Luxemburg einzig einer „taxe d’abonnement“ in Höhe von jährlich 0,05 % bzw. 0,01 % (*2) zahlbar pro Quartal auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene jeweilige Nettoteilfondsvermögen. Diejenigen Teilfonds, die unter den reduzierten Steuersatz fallen werden, soweit diese später aufgelegt werden sollten, im jeweiligen Sonderreglement mit (*2) gekennzeichnet werden. Die Einnahmen aus der Anlage der Teilfondsvermögen können etwaigen Quellensteuern in Ländern unterliegen, in welchen die Teilfondsvermögen angelegt sind. Weder die Verwaltungsgesellschaft noch die Depotbank werden Quittungen über solche Quellensteuern für einzelne oder alle Anteilinhaber einholen.

Soweit das Fondsvermögen in einen anderen Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, der seinerseits bereits der „taxe d’abonnement“ unterliegt, entfällt diese Steuer.

MET Fonds

4. Steuern (Fortsetzung)

Der Europäische Rat hat am 3. Juni 2003 die Richtlinie 2003/48/EG betreffend die Besteuerung von Zinserträgen in Form von Zinszahlungen (die „Zinsrichtlinie“) angenommen.

Gemäß der Zinsrichtlinie sind die Mitgliedstaaten der EU (die „EU-Mitgliedstaaten“) angehalten, den Steuerbehörden eines anderen EU-Mitgliedstaates Informationen über von einer Zahlstelle (im Sinne der Zinsrichtlinie) ausgezahlte Zinsen oder ähnliche Einkommen, die innerhalb ihrer Gerichtsbarkeit an eine in einem anderen EU-Mitgliedstaat ansässige natürliche Person oder eine nicht effektiv besteuerte Einrichtung oder Rechtsvereinbarung (im Sinne von Artikel 4.2 der Zinsrichtlinie) gezahlt wurden, zukommen zu lassen.

Die Zinsrichtlinie wurde in Luxemburg durch das Gesetz vom 21. Juni 2005 umgesetzt, welches zuletzt durch das Gesetz vom 25. November 2014 abgeändert wurde (das „Luxemburgische Gesetz“).

Die von einem Teilfonds des Fonds ausgeschütteten Dividenden fallen in den Geltungsbereich der Zinsrichtlinie und des Luxemburgischen Gesetzes, wenn mehr als 15% der Vermögenswerte des entsprechenden Teilfonds in, gemäß dem Luxemburgischen Gesetz definierten Schuldverschreibungen angelegt werden. Erträge, die bei Abtretung, Rückzahlung oder Einlösung von Anteilen durch die Anteilinhaber realisiert werden, fallen dann in den Geltungsbereich der Zinsrichtlinie oder des Luxemburgischen Gesetzes, wenn mehr als 25% der entsprechenden Vermögenswerte des Teilfonds in, gemäß dem Luxemburgischen Gesetz definierten Schuldverschreibungen angelegt werden (nachfolgend „Betroffene Teilfonds“).

Wenn demnach eine luxemburgische Zahlstelle eine Auszahlung von Dividenden oder Rücknahmebeträgen im Zusammenhang mit einem Betroffenen Teilfonds unmittelbar an einen Anteilinhaber, welcher in einem anderen EU-Mitgliedstaat oder in manchen der Gebiete, welche, wie die Schweiz, die Channel Islands, die Isle of Man, das Fürstentum Monaco, das Fürstentum Liechtenstein, das Fürstentum Andorra, die abhängigen oder assoziierten Gebiete in der Karibik und die Republik San Marino, ähnliche Maßnahmen entsprechend der Informationsübermittlung eingeführt haben, ansässig ist oder für Steuerzwecke als solcher angesehen wird, vornimmt, so wird die luxemburgische Zahlstelle diese Information an die Steuerbehörden im Einklang mit den Bestimmungen des Luxemburgischen Gesetzes oder des Vertrages, den Luxemburg mit dem entsprechenden Gebiet abgeschlossen hat und welcher ähnliche Maßnahmen entsprechend der Informationsübermittlung enthält, übermitteln.

Der Fonds behält sich das Recht vor, Zeichnungsanträge abzulehnen, falls die von zukünftigen Anteilhabern gemachten Angaben den gesetzlichen Anforderungen auf Grund der Zinsrichtlinie nicht entsprechen.

Das Vorstehende ist lediglich eine Zusammenfassung der Auswirkungen der Zinsrichtlinie und des Luxemburgischen Gesetzes und basiert auf deren gegenwärtigen Auslegung. Diese Zusammenfassung erhebt nicht den Anspruch der Vollständigkeit. Sie beinhaltet keine Investmentanlage- oder Steuerberatung. Anleger werden daher aufgefordert, sich von ihrem Finanz- oder Steuerberater hinsichtlich aller für sie relevanten Auswirkungen der Zinsrichtlinie und des Luxemburgischen Gesetzes beraten zu lassen.

5. Sonstige Passiva

Der Posten „Sonstige Passiva“ enthält die Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften sowie die noch nicht gezahlten Aufwendungen des laufenden Geschäftsjahres. Hierbei handelt es sich um die „taxe d’abonnement“, die Verwaltungsvergütung, die Depotbankvergütung, die Prüfungskosten, die Vertriebsstellenvergütung, die Anlageberatervergütung, die Risikomanagementvergütung sowie die Performance Fee.

6. Sonstige Aufwendungen

Die „Sonstigen Aufwendungen“ beinhalten u.a. die Prüfungskosten, die Veröffentlichungskosten sowie die Gebühren der Aufsichtsbehörden.

7. Umrechnungskurs

Für die Umrechnung sämtlicher in Währung lautender Vermögensgegenstände, die nicht auf Euro lauten, wurde der nachfolgende Devisenmittelkurs zum Bilanzstichtag angewandt:

US-Dollar (USD) 1 = 0,89750 EUR

MET Fonds

8. Bankguthaben/-verbindlichkeiten

Die Bankguthaben/-verbindlichkeiten bei der Depotbank teilten sich zum Bilanzstichtag wie folgt auf:

MET Fonds – PrivatMandat

Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Währung	Währung	Gegenwert in Euro
16.370,90	EUR	16.370,90
-116,40	USD	-104,47
	Summe	16.266,43

Die Bankguthaben/-verbindlichkeiten des **MET Fonds – VermogensMandat** sind ausschließlich in Euro und betragen zum Bilanzstichtag EUR -322.116,82.

9. Ausschüttungen

Unter Beachtung der gesetzlichen Bestimmungen kann der Verwaltungsrat jedes Jahr den gesamten oder nur einen Teilbetrag des Nettoergebnisses in bar ausschütten.

Der Beschlussstag der Ausschüttung ist der 3. Februar 2015.

Ex-Tag 26. Februar 2015 MET Fonds -VermogensMandat select EUR 0,1736

Entwicklung des Fondsvermögens

	Teilfondsvermögen	Nettoinventarwert pro Anteil			
		Anteilklasse A	Anteilklasse B		
MET Fonds – PrivatMandat					
31. Dezember 2012	EUR 12.196.095,85	EUR 104,19			
31. Dezember 2013	EUR 10.080.902,23	EUR 115,73			
31. Dezember 2014	EUR 7.720.823,85	EUR 108,48	EUR 99,57		
30. Juni 2015	EUR 6.796.197,16	EUR 116,53	EUR 106,91		
MET Fonds – VermogensMandat		Anteilklasse A	Anteilklasse B	Anteilklasse select	
31. Dezember 2012	EUR 2.981.022,18	EUR 109,40			
31. Dezember 2013	EUR 12.615.147,87	EUR 115,73			EUR 101,98
31. Dezember 2014	EUR 24.345.736,66	EUR 114,44	EUR 101,15		EUR 100,67
30. Juni 2015	EUR 6.910.603,67	EUR 118,52	EUR 104,80		EUR 103,84

MET Fonds

Allgemeine Informationen für den Anleger

Hinweis für den Anleger in Deutschland

Widerrufsrecht gemäß § 126 InvG

Erfolgt der Kauf von Investmentanteilen durch mündliche Verhandlungen außerhalb der ständigen Geschäftsräume desjenigen, der die Anteile verkauft oder den Verkauf vermittelt hat, so kann der Käufer seine Erklärung über den Kauf binnen einer Frist von zwei Wochen der ausländischen Investmentgesellschaft gegenüber schriftlich widerrufen (Widerrufsrecht); dies gilt auch dann, wenn derjenige, der die Anteile verkauft oder den Verkauf vermittelt, keine ständigen Geschäftsräume hat. Handelt es sich um ein Fernabsatzgeschäft i. S. d. § 312b des Bürgerlichen Gesetzbuchs, so ist bei einem Erwerb von Finanzdienstleistungen, deren Preis auf dem Finanzmarkt Schwankungen unterliegt (§ 312d Abs. 4 Nr. 6 BGB), ein Widerruf ausgeschlossen.

Zur Wahrung der Frist genügt die rechtzeitige Absendung der Widerrufserklärung. Der Widerruf ist gegenüber der VPB Finance S.A., 26, Avenue de la Liberté, L-1930 Luxemburg schriftlich unter Angabe der Person des Erklärenden einschließlich dessen Unterschrift zu erklären, wobei eine Begründung nicht erforderlich ist.

Die Widerrufsfrist beginnt erst zu laufen, wenn die Durchschrift des Antrags auf Vertragsabschluss dem Käufer ausgehändigt oder ihm eine Kaufabrechnung übersandt worden ist und darin eine Belehrung über das Widerrufsrecht wie die vorliegende enthalten ist.

Ist der Fristbeginn streitig, trifft die Beweislast den Verkäufer.

Das Recht zum Widerruf besteht nicht, wenn der Verkäufer nachweist, dass entweder der Käufer die Anteile im Rahmen seines Gewerbebetriebes erworben hat oder er den Käufer zu den Verhandlungen, die zum Verkauf der Anteile geführt haben, auf Grund vorhergehender Bestellung gemäß § 55 Abs. 1 der Gewerbeordnung aufgesucht hat.

Ist der Widerruf erfolgt und hat der Käufer bereits Zahlungen geleistet, so ist die ausländische Investmentgesellschaft verpflichtet, dem Käufer, gegebenenfalls Zug um Zug gegen Rückübertragung der erworbenen Anteile, die bezahlten Kosten und einen Betrag auszuführen, der dem Wert der bezahlten Anteile am Tage nach dem Eingang der Widerrufserklärung entspricht.

Auf das Recht zum Widerruf kann nicht verzichtet werden.

Weitere Informationen

Dieser Bericht ist kein Angebot und keine Aufforderung zum Kauf von Anteilen des Fonds. Die Ausgabe von Fondsanteilen erfolgt auf der Basis des zur Zeit gültigen Verkaufsprospektes und Verwaltungsreglements, ergänzt durch den jeweiligen letzten Jahresbericht und zusätzlich durch den jeweiligen ungeprüften Halbjahresbericht, falls ein solcher jüngeren Datums als der letzte Jahresbericht vorliegt.

Folgende Dokumente können am Sitz der Verwaltungsgesellschaft sowie bei allen Zahlstellen während der normalen Bürozeiten eingesehen bzw. kostenlos angefordert werden:

- Vollständiger Verkaufsprospekt (einschließlich Verwaltungs- und Sonderreglement);
- KIID;
- Satzung der Verwaltungsgesellschaft;
- Im Zusammenhang mit dem Fonds abgeschlossene Verträge (Depotbank- und Zahlstellenvertrag sowie dessen Zusatzvereinbarung, Anlageberatungsvertrag); und
- Jahresberichte, Halbjahresberichte und evtl. Zwischenberichte des Fonds.