

**METZLER**

*Asset Management*

# Halbjahresbericht

zum 28. Februar 2019

**Metzler Asset Management GmbH**

Metzler Wertsicherungsfonds 93

**ungeprüft**

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

---

<b>Halbjahresbericht</b> .....	2
<b>OGAW-Sondervermögen</b>	
Metzler Wertsicherungsfonds 93 .....	2
<b>Wichtige Informationen für die Anteilhaber des OGAW-Sondervermögens</b> .....	12
<b>Anhang</b> .....	13

## 2 Metzler Wertsicherungsfonds 93 Halbjahresbericht

### Vermögensübersicht zum 28. Februar 2019

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen <sup>1)</sup>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>239.837.457,36</b>	<b>100,04</b>
<b>1. Aktien</b>	<b>36.896.780,21</b>	<b>15,39</b>
Automobilhersteller & -zulieferer	4.410.002,64	1,84
Banken	602.404,22	0,25
Bauwesen & Materialien	369.546,88	0,15
Chemie	5.966.355,89	2,49
Energieversorgung	1.259.650,95	0,53
Finanzdienstleistungen	788.143,40	0,33
Gesundheit	4.336.757,54	1,81
Immobilien	795.662,40	0,33
Industriegüter & Dienstleistungen	4.787.306,53	2,00
Persönliche- & Haushaltsgegenstände	2.413.201,04	1,01
Reisen & Freizeit	412.877,95	0,17
Technologie	4.571.785,85	1,91
Telekommunikation	1.806.844,42	0,75
Versicherungen	4.376.240,50	1,83
<b>2. Anleihen</b>	<b>193.553.199,50</b>	<b>80,74</b>
< 1 Jahr	5.021.875,00	2,09
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	126.224.188,00	52,65
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	59.737.824,00	24,92
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	2.569.312,50	1,07
<b>3. Derivate</b>	<b>-1.544.932,78</b>	<b>-0,64</b>
Australischer Dollar	84.542,31	0,04
Euro	-1.168.879,00	-0,49
Hongkong-Dollar	-8.155,64	0,00
Japanischer Yen	-70.487,48	-0,03
Kanadischer Dollar	-60.407,43	-0,03
Schweizer Franken	-31.108,56	-0,01
US-Dollar	-290.436,98	-0,12
<b>4. Bankguthaben</b>	<b>2.758.600,65</b>	<b>1,15</b>
Australischer Dollar	232.484,40	0,10
Britisches Pfund	117.158,11	0,05
Euro	1.385.465,71	0,58
Hongkong-Dollar	243.251,67	0,10
Japanischer Yen	248.704,78	0,10
Kanadischer Dollar	278.043,43	0,12
Schweizer Franken	170.319,34	0,07
US-Dollar	83.173,21	0,03
<b>5. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>8.173.809,78</b>	<b>3,41</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-98.654,11</b>	<b>-0,04</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>239.738.803,25</b>	<b>100,00</b>

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

Vermögensaufstellung zum 28. Februar 2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2019	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>	<b>36.896.780,21</b>	<b>15,39</b>
<b>Aktien</b>								
<b>Bundesrepublik Deutschland</b>								
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0	STK	7.071	7.071	0	EUR 213,60	1.510.365,60	0,63
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	16.369	16.369	0	EUR 195,60	3.201.776,40	1,34
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111	STK	35.529	35.529	0	EUR 66,99	2.380.087,71	0,99
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017	STK	36.076	36.076	0	EUR 70,28	2.535.421,28	1,06
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO	DE0005190003	STK	12.396	12.396	0	EUR 74,31	921.146,76	0,38
Beiersdorf AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005200000	STK	3.802	3.802	0	EUR 81,56	310.091,12	0,13
Continental AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005439004	STK	4.177	4.177	0	EUR 144,00	601.488,00	0,25
Covestro AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006062144	STK	6.547	6.547	0	EUR 50,14	328.266,58	0,14
Daimler AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000	STK	34.548	34.548	0	EUR 52,66	1.819.297,68	0,76
Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N.	DE0005140008	STK	73.815	73.815	0	EUR 8,16	602.404,22	0,25
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055	STK	7.094	7.094	0	EUR 111,10	788.143,40	0,33
Deutsche Lufthansa AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008232125	STK	18.391	18.391	0	EUR 22,45	412.877,95	0,17
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	STK	36.597	36.597	0	EUR 27,32	999.830,04	0,42
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK	124.739	124.739	0	EUR 14,49	1.806.844,42	0,75
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	DE000ENAG999	STK	83.825	83.825	0	EUR 9,69	811.845,13	0,34
Fresenius Medical Care KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785802	STK	8.179	8.179	0	EUR 68,88	563.369,52	0,23
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604	STK	15.864	15.864	0	EUR 49,43	784.157,52	0,33
HeidelbergCement AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006047004	STK	5.717	5.717	0	EUR 64,64	369.546,88	0,15
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE0006048432	STK	6.748	6.748	0	EUR 87,84	592.744,32	0,25
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004	STK	43.749	43.749	0	EUR 19,31	844.574,45	0,35
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905	STK	4.999	4.999	0	EUR 90,78	453.809,22	0,19
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	5.671	5.671	0	EUR 207,10	1.174.464,10	0,49
RWE AG Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0007037129	STK	20.867	20.867	0	EUR 21,46	447.805,82	0,19
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	39.567	39.567	0	EUR 94,20	3.727.211,40	1,55
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	STK	31.223	31.223	0	EUR 96,13	3.001.466,99	1,25
thyssenkrupp AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007500001	STK	19.050	19.050	0	EUR 13,15	250.507,50	0,10
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007664039	STK	7.078	7.078	0	EUR 150,90	1.068.070,20	0,45
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1	STK	18.660	18.660	0	EUR 42,64	795.662,40	0,33
Wirecard AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007472060	STK	4.444	4.444	0	EUR 120,50	535.502,00	0,22
<b>Irland</b>								
Linde PLC Registered Shares EO 0,001	IE00BZ12WP82	STK	21.322	21.322	0	EUR 152,80	3.258.001,60	1,36
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>	<b>187.489.779,50</b>	<b>78,21</b>
<b>Bundesrepublik Deutschland</b>								
0,0000% Baden-Württemberg, Land FLR-LSA.v.2012(2020) R.105	DE0001040798	EUR	8.000	0	2.000	% 100,56	8.044.600,00	3,36
0,4340% Baden-Württemberg, Land FLR-LSA.v.2017(2021)	DE000A14JY39	EUR	5.000	0	0	% 102,20	5.110.025,00	2,13
0,4640% Baden-Württemberg, Land FLR-LSA.v.2018(2021)	DE000A14JY62	EUR	2.200	0	0	% 101,94	2.242.779,00	0,94
0,4320% Baden-Württemberg, Land FLR-LSA.v.2018(2023)	DE000A14JY47	EUR	7.300	0	0	% 103,27	7.538.673,50	3,14
0,0000% Berlin, Land FLR-Landessch.v.13(2021)A.411	DE000A1TNF42	EUR	5.000	0	0	% 100,98	5.049.125,00	2,11
0,0000% Berlin, Land FLR-Landessch.v.14(2020)A.434	DE000A11QEH5	EUR	4.000	0	0	% 100,62	4.024.660,00	1,68
0,0000% Berlin, Land FLR-Landessch.v.15(2023)A.477	DE000A161VV0	EUR	5.000	0	0	% 101,47	5.073.300,00	2,12
0,1900% Berlin, Land FLR-Landessch.v.17(2023)A.494	DE000A2AAPN5	EUR	4.500	0	0	% 102,59	4.616.730,00	1,93

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

## 4 Metzler Wertsicherungsfonds 93 Halbjahresbericht

### Vermögensaufstellung zum 28. Februar 2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
0,1900% Berlin, Land FLR-Landessch.v.17(2024)A.491	DE000A2AAPJ3	EUR	2.500	0	0	% 102,77	2.569.312,50	1,07
0,1840% Brandenburg, Land FLR-Schatzanw.v.16(21)	DE000A2AAWC4	EUR	5.700	0	0	% 101,65	5.794.192,50	2,42
0,0900% Brandenburg, Land FLR-Schatzanw.v.17(22)	DE000A2AAWE0	EUR	7.000	0	0	% 101,74	7.121.485,00	2,97
0,0920% Hamburg, Freie und Hansestadt FLR-LandSchatzanw.A.1 16(20)	DE000A1YCQJ9	EUR	5.000	0	0	% 100,44	5.021.875,00	2,09
0,1920% Hamburg, Freie und Hansestadt FLR-LandSchatzanw.A.4 18(23)	DE000A1685Y4	EUR	5.000	5.000	0	% 102,75	5.137.575,00	2,14
0,0000% Investitionsbank Berlin FLR-IHS Ser.150 v.14(22)	DE000A11QH42	EUR	7.000	7.000	0	% 101,18	7.082.600,00	2,95
0,0840% Kreditanst.f.Wiederaufbau FLR-MTN v.2018(2023)	DE000A2GSNU4	EUR	5.000	0	0	% 102,16	5.108.050,00	2,13
0,0000% L-Bank Bad.-Württ.-Förderbank FLR-IHS R.3125 v.13(20)	DE000A1C9ZS1	EUR	7.500	0	0	% 100,44	7.532.887,50	3,14
0,0000% Landwirtschaftliche Rentenbank FLR-MTN v.14(2021)	XS1016363308	EUR	4.500	0	0	% 100,84	4.537.575,00	1,89
0,0000% Niedersachsen, Land FLR-Landessch.v.12(20) Aus.567	DE000A1PG227	EUR	5.600	0	0	% 100,85	5.647.628,00	2,36
0,0000% Niedersachsen, Land FLR-Landessch.v.13(20) Aus.573	DE000A1TM6K3	EUR	3.000	0	0	% 100,46	3.013.815,00	1,26
0,0000% Niedersachsen, Land FLR-Landessch.v.14(20) Aus.582	DE000A12T2M5	EUR	4.700	0	0	% 100,55	4.725.944,00	1,97
0,0000% Niedersachsen, Land FLR-Landessch.v.14(21) Aus.580	DE000A1YC5L8	EUR	8.000	0	0	% 100,78	8.062.600,00	3,36
0,0000% Nordrhein-Westfalen, Land FLR-Landessch.v.09(21) R.968	DE000NRW2YN5	EUR	7.000	0	0	% 101,03	7.071.890,00	2,95
0,0000% Nordrhein-Westfalen, Land FLR-Landessch.v.12(20) R.1208	DE000NRW0E35	EUR	2.200	0	0	% 100,53	2.211.561,00	0,92
0,0000% Nordrhein-Westfalen, Land FLR-Landessch.v.14(21)	DE000NRW0FE7	EUR	6.000	0	0	% 100,82	6.049.200,00	2,52
0,0000% Nordrhein-Westfalen, Land FLR-Landessch.v.15(20) R.1381	DE000NRW0HM6	EUR	6.000	0	0	% 100,64	6.038.250,00	2,52
0,4420% NRW.BANK FLR-Inh.-Schv.A.17U v.17(22)	DE000NWB17U2	EUR	5.000	0	0	% 102,68	5.133.750,00	2,14
0,4420% NRW.BANK FLR-Inh.-Schv.A.17V v.17(21)	DE000NWB17V0	EUR	9.700	0	0	% 101,83	9.877.607,00	4,12
0,4440% NRW.BANK FLR-MTN-IHS Ausg.2JE v.18(23)	DE000NWB2JE3	EUR	8.100	0	0	% 103,22	8.361.063,00	3,49
0,4420% Rheinland-Pfalz, Land FLR-Landessch.v.2018(2020)	DE000RPL1015	EUR	12.000	0	3.000	% 100,92	12.110.940,00	5,05
0,4640% Rheinland-Pfalz, Land FLR-Landessch.v.2019(2021)	DE000RPL1098	EUR	3.500	3.500	0	% 101,58	3.555.230,00	1,48
0,0000% Schleswig-Holstein, Land FLR-Landesschatz.v.13(20) A.1	DE000SHFM311	EUR	3.000	0	0	% 100,47	3.014.235,00	1,26
0,0000% Schleswig-Holstein, Land FLR-Landesschatz.v.14(21) A.1	DE000SHFM378	EUR	4.000	0	0	% 100,78	4.031.000,00	1,68
0,0910% Schleswig-Holstein, Land FLR-Landesschatz.v.16(20) A.1	DE000SHFM535	EUR	2.400	0	0	% 100,63	2.415.024,00	1,01
0,0840% Schleswig-Holstein, Land FLR-Landesschatz.v.16(22) A.1	DE000SHFM519	EUR	4.500	0	0	% 101,44	4.564.597,50	1,90

### An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>	<b>6.063.420,00</b>	<b>2,53</b>
<b>Bundesrepublik Deutschland</b>								
0,2920 % Investitionsbank Schleswig-Hol FLR-IHS Ser.3 v.16(20)	DE000A13SL67	EUR	6.000	0	0	% 101,06	6.063.420,00	2,53
<b>Summe Wertpapiervermögen<sup>2)</sup></b>						<b>EUR</b>	<b>230.449.979,71</b>	<b>96,13</b>

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

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

**Vermögensaufstellung zum 28. Februar 2019**

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2019	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>	
<b>Derivate</b>						
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)						
<b>Aktienindex-Derivate</b>			<b>EUR</b>	<b>-1.066.053,46</b>	<b>-0,44</b>	
Forderungen/Verbindlichkeiten						
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>						
ASX SPI 200 INDEX FUTURES 03 19	STK	21		28.568,31	0,01	
S+P/TSX 60 INDEX FUTURES 03 19	STK	14		13.949,92	0,01	
SMI-FUTURES (REV. KONTR.) 03 19	STK	25		25.953,19	0,01	
DAX FUTURES 03 19	STK	-129		-754.650,00	-0,31	
ESTX 50 INDEX FUTURES 03 19	STK	292		158.490,00	0,07	
HANG SENG INDEX FUTURES 03 19	STK	7		-8.155,64	0,00	
NIKKEI 225 ST.AV.IND.FTS 03 19	STK	28		14.988,95	0,01	
E-MINI NASDAQ 100 FUTURES 03 19	STK	9		4.140,68	0,00	
E-MINI S+P 500 INDEX FUT. 03 19	STK	79		22.117,32	0,01	
MINI MSCI EM.MAR.IND.FUT. 03 19	STK	139		30.763,15	0,01	
<b>Optionsrechte</b>						
<b>Optionsrechte auf Aktienindizes</b>						
CALL OPT. SMI (REV.KONTRAKTGR) 03 19 9050,00	STK	-9	CHF	286,00	-22.691,41	-0,01
CALL OPT. SMI (REV.KONTRAKTGR) 03 19 9150,00	STK	-9	CHF	197,70	-15.685,63	-0,01
CALL OPT. SMI (REV.KONTRAKTGR) 04 19 9250,00	STK	-9	CHF	142,60	-11.313,97	0,00
CALL OPT. SMI (REV.KONTRAKTGR) 04 19 9350,00	STK	-9	CHF	92,90	-7.370,74	0,00
CALL OPT.A.ESTX 50 INDEX 03 19 3200,00	STK	-100	EUR	104,20	-104.200,00	-0,04
CALL OPT.A.ESTX 50 INDEX 03 19 3225,00	STK	-100	EUR	81,90	-81.900,00	-0,03
CALL OPT.A.ESTX 50 INDEX 04 19 3275,00	STK	-103	EUR	63,80	-65.714,00	-0,03
CALL OPT.A.ESTX 50 INDEX 04 19 3325,00	STK	-107	EUR	37,50	-40.125,00	-0,02
CALL OPTIONS NIKKEI 225 INDEX 03 19 21250,00	STK	-10	JPY	260,00	-20.511,19	-0,01
CALL OPTIONS NIKKEI 225 INDEX 04 19 21250,00	STK	-10	JPY	395,00	-31.161,23	-0,01
CALL OPTIONS NIKKEI 225 INDEX 04 19 21625,00	STK	-10	JPY	225,00	-17.750,06	-0,01
CALL OPTIONS NIKKEI 225 INDEX 04 19 21750,00	STK	-11	JPY	185,00	-16.053,95	-0,01
CALL OPTIONS ON S+P 500 INDEX 03 19 2750,00	STK	-15	USD	49,50	-65.205,94	-0,03
CALL OPTIONS ON S+P 500 INDEX 03 19 2775,00	STK	-14	USD	33,30	-40.941,42	-0,02
CALL OPTIONS ON S+P 500 INDEX 04 19 2825,00	STK	-14	USD	29,42	-36.171,07	-0,02
CALL OPTIONS ON S+P 500 INDEX 04 19 2850,00	STK	-15	USD	19,30	-25.423,73	-0,01
<b>Zins-Derivate</b>			<b>EUR</b>	<b>-593.765,10</b>	<b>-0,25</b>	
Forderungen/Verbindlichkeiten						
<b>Zinsterminkontrakte</b>						
TEN-Y. CMWLTH TREAS.BD.F. 03 19	STK	209		55.974,00	0,02	
10-YR CANADIAN GOV.BD.FU. 06 19	STK	189		-74.357,35	-0,03	
EURO-BUND-FUTURE 03 19	STK	416		-436.800,00	-0,18	
LONG TERM EURO OAT FUTURE 03 19	STK	69		-15.180,00	-0,01	
10-YEAR US.TREAS.NOTE FU. 06 19	STK	391		-123.401,75	-0,05	
<b>Optionsrechte</b>			<b>EUR</b>	<b>114.885,78</b>	<b>0,05</b>	
<b>Optionsrechte auf Zinsterminkontrakte</b>						
CALL OPTION EURO-BUND-FUTURE 03 19 164,00	STK	-239	EUR	0,18	100.380,00	0,04
CALL OPTION EURO-BUND-FUTURE 03 19 164,50	STK	-117	EUR	0,10	33.930,00	0,01
CALL OPTION EURO-BUND-FUTURE 04 19 164,50	STK	-119	EUR	0,35	36.890,00	0,02
CALL OPT.ON.10-YR.US.TR. NO.FU. 04 19 123,00	STK	-114	USD	0,28	-28.157,11	-0,01
CALL OPT.ON.10-YR.US.TR.NO.FU. 03 19 123,00	STK	-342	USD	0,09	-28.157,11	-0,01

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

## 6 Metzler Wertsicherungsfonds 93 Halbjahresbericht

### Vermögensaufstellung zum 28. Februar 2019

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2019		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>			<b>EUR</b>		<b>2.758.600,65</b>	<b>1,15</b>
<b>Bankguthaben</b>			<b>EUR</b>		<b>2.758.600,65</b>	<b>1,15</b>
EUR-Guthaben bei:						
B. Metzler seel. Sohn & Co. KGaA	EUR	1.385.465,71	%	100,00	1.385.465,71	0,58
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	GBP	100.299,06	%	100,00	117.158,11	0,05
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	AUD	372.102,90	%	100,00	232.484,40	0,10
	CAD	416.967,83	%	100,00	278.043,43	0,12
	CHF	193.201,75	%	100,00	170.319,34	0,07
	HKD	2.174.329,41	%	100,00	243.251,67	0,10
	JPY	31.525.842,00	%	100,00	248.704,78	0,10
	USD	94.709,34	%	100,00	83.173,21	0,03
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>			<b>EUR</b>		<b>8.173.809,78</b>	<b>3,41</b>
Zinsansprüche	EUR	45.877,15			45.877,15	0,02
Einschüsse (Initial Margins)	EUR	8.127.932,63			8.127.932,63	3,39
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>			<b>EUR</b>		<b>-98.654,11</b>	<b>-0,04</b>
Abgrenzung Verwaltungsvergütung	EUR	-82.087,63			-82.087,63	-0,03
Abgrenzung Verwahrstellenvergütung	EUR	-9.248,06			-9.248,06	0,00
Abgrenzung Depotgebühren	EUR	-3.840,08			-3.840,08	0,00
Abgrenzung Spesen und Transaktionskosten	EUR	-2.714,00			-2.714,00	0,00
Zinsverbindlichkeiten	EUR	-764,34			-764,34	0,00
<b>Fondsvermögen</b>			<b>EUR</b>		<b>239.738.803,25</b>	<b>100,00</b>
<b>Metzler Wertsicherungsfonds 93 A</b>						
Fondsvermögen				EUR	32.327.363,76	
Anteilwert				EUR	118,27	
Anzahl Anteile				STK	273.331,563	
<b>Metzler Wertsicherungsfonds 93 B</b>						
Fondsvermögen				EUR	17.703.647,51	
Anteilwert				EUR	114,58	
Anzahl Anteile				STK	154.514,792	
<b>Metzler Wertsicherungsfonds 93 C</b>						
Fondsvermögen				EUR	189.707.791,98	
Anteilwert				EUR	117,60	
Anzahl Anteile				STK	1.613.203,834	

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

**Wertpapierkurse bzw. Marktsätze**

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

**Devisenkurse (in Mengennotiz)**

		per 28.02.2019	
Australischer Dollar	(AUD)	1,6005500	= 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	(GBP)	0,8561000	= 1 Euro (EUR)
Hongkong-Dollar	(HKD)	8,9386000	= 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	(JPY)	126,7601000	= 1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	(CAD)	1,4996500	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	1,1343500	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,1387000	= 1 Euro (EUR)

**Marktschlüssel**

**Terminbörsen**

GLBX	Chicago – CME Globex
IFUS	New York – ICE Fut. U.S.
XCBO	Chicago – CBOE Opt. Ex.
XCBT	Chicago Board of Trade
XEUR	Eurex Deutschland
XHKF	Hongkong – HKFE
XIOM	Chicago Merc. Ex. (IOM)
XMOD	Montreal Exch.-Fut./Opt.
XOSE	Osaka Exchange F.+O.
XSFE	Sydney/N.S.W. – ASX Tr.

## 8 Metzler Wertsicherungsfonds 93 Halbjahresbericht

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
<b>Bundesrepublik Deutschland</b>					
0,0000 % Bremen, Freie Hansestadt FLR-LandSchatz.A.184 v.12(19)	DE000A1K0V35	EUR	0	1.800	
0,0000 % Hessen, Land FLR-Schatzanw.S.1415 v.14(19)	DE000A1ROCB0	EUR	0	8.000	
0,4400 % Investitionsbank Berlin FLR-IHS Ser.180 v.17(19)	DE000A168098	EUR	0	5.000	
0,0000 % Niedersachsen, Land FLR-Landessch.v.13(20) Aus.571	DE000A1R1BK9	EUR	0	8.000	
0,0000 % Nordrhein-Westfalen, Land FLR-Landessch.v.12(19) R.1187	DE000NRW0EG5	EUR	0	2.800	
0,0000 % Nordrhein-Westfalen, Land FLR-Landessch.v.12(20) R.1206	DE000NRW0E19	EUR	0	2.500	
0,0000 % Schleswig-Holstein, Land FLR-Landesschatz.v.12(19) A.1	DE000SHFM220	EUR	0	2.000	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>					
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
<b>Bundesrepublik Deutschland</b>					
0,0000 % Investitionsbank Schleswig-Hol FLR-IHS Ser.1 v.14(19)	DE000A13SL42	EUR	0	1.800	
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>					
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
<b>Bundesrepublik Deutschland</b>					
0,0000 % Bremen, Freie Hansestadt FLR-LandSchatz.A.189 v.13(18)	DE000A1K0V84	EUR	0	2.700	
0,0000 % Investitionsbank Berlin FLR-IHS Ser.157 v.14(18)	DE000A13R715	EUR	0	7.000	
0,0000 % Niedersachsen, Land FLR-Landessch.v.14(19) Aus.579	DE000A1YC665	EUR	0	3.500	
0,0840 % Schleswig-Holstein, Land FLR-Landesschatz.v.16(19) A.1	DE000SHFM501	EUR	0	8.700	
<b>Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)</b>					
<b>Terminkontrakte</b>					
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>					
Gekaufte Kontrakte:					
(Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR, FTSE 100, HANG SENG, MSCI EMERG. MARKETS, NASDAQ-100, NIKKEI 225 ST.AVERAGE JPY, S+P 500, S+P/ASX 200, S+P/TSX 60 PR CAD, SMI PR CHF)					
		EUR			139.450,58
Verkaufte Kontrakte:					
(Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX)					
		EUR			35.827,83
<b>Zinsterminkontrakte</b>					
Gekaufte Kontrakte:					
(Basiswert(e): 10Y.AUST.COMM.TR.BD.SY.AN., 10Y.CANADA GOV.BD.SYN.AN., 10Y.US TRE.NT.SYN.AN., 8,5-10,5Y.FR.GO.GB.SYN.AN., BRITISCH LO.GILT SYN.AN., EURO-BUND)					
		EUR			368.697,73
<b>Optionsrechte</b>					
<b>Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate</b>					
<b>Optionsrechte auf Aktienindizes</b>					
Verkaufte Kaufoptionen (Call):					
(Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR, FTSE 100, NIKKEI 225 ST.AVERAGE JPY, S+P 500, SMI PR CHF)					
		EUR			2.037,99
<b>Optionsrechte auf Zins-Derivate</b>					
<b>Optionsrechte auf Zinsterminkontrakte</b>					
Verkaufte Kaufoptionen (Call):					
(Basiswert(e): 10-YEAR US.TREAS.NOTE FU., EURO-BUND-FUTURE)					
		EUR			1.746,14

#### Anteilklassenmerkmale

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

Für das Sondervermögen Metzler Wertsicherungsfonds 93 unterscheiden sich die Anteilklassen wie folgt:

Anteilkategorie	Ertragsverwendung	Mindestanlage-summe	Ausgabeaufschlag		Verwaltungsvergütung		erfolgsabhängige VVG	Vertriebsweg	Währung des Anteilwertes
			Maximal (%)	Aktuell (%)	Maximal (% p. a.)	Aktuell (% p. a.)			
<b>Metzler Wertsicherungsfonds 93 A</b>	Thesaurierend	keine	5,000	3,500	1,600	0,900	keine	nicht einschlägig	EUR
<b>Metzler Wertsicherungsfonds 93 B</b>	Thesaurierend	5.000	5,000	0,000	1,600	0,600	keine	wird bei der Orderstelle eine Sammelorder aufgegeben, wird die Anlage-summe der Einzelorders kumuliert betrachtet	EUR
<b>Metzler Wertsicherungsfonds 93 C</b>	Thesaurierend	500.000	5,000	0,000	1,600	0,350	keine	wird bei der Orderstelle eine Sammelorder aufgegeben, wird die Anlage-summe der Einzelorders kumuliert betrachtet	EUR

**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>	<b>96,13</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>	<b>-0,64</b>

**Sonstige Angaben**

**Metzler Wertsicherungsfonds 93 A**

Fondsvermögen	EUR	32.327.363,76
Anteilwert	EUR	118,27
Anzahl Anteile	STK	273.331,563

**Metzler Wertsicherungsfonds 93 B**

Fondsvermögen	EUR	17.703.647,51
Anteilwert	EUR	114,58
Anzahl Anteile	STK	154.514,792

**Metzler Wertsicherungsfonds 93 C**

Fondsvermögen	EUR	189.707.791,98
Anteilwert	EUR	117,60
Anzahl Anteile	STK	1.613.203,834

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

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

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

**1. Bankguthaben**

Bankguthaben werden grundsätzlich zu ihrem Nennwert zuzüglich zugeflossener Zinsen bewertet.

**2. Wertpapiere, Investmentanteile und Geldmarktpapiere**

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

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

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

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

**Investmentanteile**

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

**Geldmarktinstrumente**

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

**3. Derivate**

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

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

**4. Wertpapier-Darlehen**

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

**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

**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 26. März 2019

**Metzler Asset Management GmbH**  
Die Geschäftsführung

## Wichtige Informationen für die Anteilhaber des OGAW-Sondervermögens

---

### **Änderung der Besonderen Anlagebedingungen des OGAW-Sondervermögens zum 1. Februar 2019**

Mit Genehmigung der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) vom 5. November 2018 wurden die Besonderen Anlagebedingungen für das vorgenannte OGAW-Sondervermögen geändert.

Die Metzler Asset Management GmbH hat beschlossen den § 2 Anlagegrenzen anzupassen. Demnach darf das OGAW-Sondervermögen bis zu 90 % in Geldmarktinstrumenten und Bankguthaben halten, wobei der Gesamtwert aus Bankguthaben und Geldmarktinstrumenten sowie Anteilen an gemäß der Verordnung 2017/1131/EU zugelassener Sondervermögen 90% des Wertes des OGAW-Sondervermögens nicht übersteigen darf.

Im Zuge der Änderung der Anlagegrenzen wurden die Besonderen Anlagebedingungen auch auf die neuen BaFin-Musterbausteine für Kostenklauseln offener Publikumsinvestmentvermögen angepasst:

- Streichung der fixen Vergütung in Höhe von 10% für die Kapitalverwaltungsgesellschaft im Falle der erfolgreichen Durchsetzung gerichtlicher oder außergerichtlicher streitiger Ansprüche
- Begrenzung der der Kapitalverwaltungsgesellschaft in Zusammenhang mit der Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von Wertpapierdarlehensgeschäften und Wertpapierpensionsgeschäften zustehenden Vergütung auf maximal ein Drittel der Bruttoerträge aus diesen Geschäften
- Erstattung der Kosten für die Beauftragung von Stimmrechtsbevollmächtigten zu Lasten des OGAW-Sondervermögens

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

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

**Kapitalverwaltungsgesellschaft**

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

**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.com](http://www.metzler.com). Die genannten Informationen und Unterlagen erhalten Sie zudem kostenlos bei

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

## Kapitalverwaltungsgesellschaft

Metzler Asset Management GmbH  
Untermainanlage 1  
60329 Frankfurt am Main  
Postfach 20 01 38  
60605 Frankfurt am Main

## Kontaktadresse

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