

METZLER

Asset Management

Halbjahresbericht

zum 28. Februar 2017

Metzler Asset Management GmbH
(vormals: Metzler Investment GmbH)

Metzler Wertsicherungsfonds 93

ungeprüft

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

Halbjahresbericht	2
OGAW-Sondervermögen	
Metzler Wertsicherungsfonds 93	2
Wichtige Informationen für die Anteilinhaber des OGAW-Sondervermögens	12
Anhang	13

2 Metzler Wertsicherungsfonds 93 Halbjahresbericht

Vermögensübersicht zum 28. Februar 2017

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen ¹⁾
I. Vermögensgegenstände	273.804.676,85	100,44
1. Anleihen	245.019.377,28	89,88
< 1 Jahr	104.171.611,00	38,21
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	65.690.596,40	24,10
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	66.018.647,88	24,22
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	9.138.522,00	3,35
2. Derivate	3.832.984,38	1,41
Australischer Dollar	264.533,67	0,10
Britisches Pfund	311.131,28	0,11
Euro	364.280,00	0,13
Hongkong-Dollar	-81.798,18	-0,03
Japanischer Yen	373.979,09	0,14
Kanadischer Dollar	108.566,15	0,04
Schweizer Franken	262.650,94	0,10
US-Dollar	2.229.641,43	0,82
3. Bankguthaben	20.481.685,80	7,51
Australischer Dollar	269.225,06	0,10
Britisches Pfund	410.667,46	0,15
Euro	18.546.322,15	6,80
Hongkong-Dollar	587.382,28	0,22
Japanischer Yen	63.110,17	0,02
Kanadischer Dollar	401.478,40	0,15
Schweizer Franken	203.500,28	0,07
4. Sonstige Vermögensgegenstände	4.470.629,39	1,64
II. Verbindlichkeiten	-1.186.367,42	-0,44
1. Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme	-1.074.689,51	-0,39
US-Dollar	-1.074.689,51	-0,39
2. Sonstige Verbindlichkeiten	-111.677,91	-0,04
III. Fondsvermögen	272.618.309,43	100,00

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

Vermögensaufstellung zum 28. Februar 2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
Börsengehandelte Wertpapiere									
Verzinsliche Wertpapiere						EUR		237.049.574,28	86,95
Bundesrep. Deutschland									
0,0000 % Baden-Württemberg, Land FLR-LSA.v.2012(2017)R.102VAR	DE0001040764	EUR	12.800	0	0	%	100,20	12.825.280,00	4,70
0,0000 % Baden-Württemberg, Land FLR-LSA.v.2012(2020) R.105	DE0001040798	EUR	10.000	10.000	0	%	101,46	10.145.596,60	3,72
0,4610 % Baden-Württemberg, Land FLR-LSA.v.2016(2018)	DE000A14JY05	EUR	2.200	2.200	0	%	101,32	2.228.930,00	0,82
0,0000 % Berlin, Land FLR-Landessch.v.13(2018)A.404	DE000A1R06Q5	EUR	1.800	1.800	0	%	100,56	1.810.071,00	0,66
0,0000 % Berlin, Land FLR-Landessch.v.13(2021)A.411	DE000A1TNF42	EUR	3.000	3.000	0	%	102,19	3.065.670,00	1,12
0,0000 % Berlin, Land FLR-Landessch.v.14(2020)A.434	DE000A11QEH5	EUR	4.000	0	0	%	101,88	4.075.380,00	1,49
0,0000 % Brandenburg, Land FLR-Schatzanw.v.12(17)	DE000A1PGSG0	EUR	6.300	0	0	%	100,38	6.323.940,00	2,32
0,1860 % Brandenburg, Land FLR-Schatzanw.v.16(21)	DE000A2AAWC4	EUR	5.700	5.700	0	%	103,07	5.875.161,00	2,16
0,0000 % Bremen, Freie Hansestadt FLR-LandSchatz.A.189 v.13(18)	DE000A1K0V84	EUR	2.700	2.700	0	%	100,81	2.721.856,50	1,00
0,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2016 (2026)	DE0001102390	EUR	6.300	6.300	0	%	104,29	6.570.522,00	2,41
0,0000 % Hessen, Land FLR-Schatzanw.S.1415 v.14(19)	DE000A1RQCB0	EUR	8.000	0	0	%	101,00	8.080.280,00	2,96
0,0000 % Investitionsbank Berlin FLR-IHS Ser.139 v.14(17)	DE000A1X28M6	EUR	10.000	0	0	%	100,25	10.024.950,00	3,68
0,0000 % Investitionsbank Berlin FLR-IHS Ser.157 v.14(18)	DE000A13R715	EUR	7.000	0	0	%	100,80	7.056.000,00	2,59
0,0000 % L-Bank Bad.-Württ.-Förderbank FLR-IHS R.3125 v.13(20)	DE000A1C9ZS1	EUR	3.000	0	0	%	101,48	3.044.445,00	1,12
0,0000 % Landwirtschaftliche Rentenbank FLR-MTN v.14(2021)	XS1016363308	EUR	4.500	4.500	0	%	102,04	4.591.782,00	1,68
0,0000 % Niedersachsen, Land FLR-Landessch.v.12(20) Aus.567	DE000A1PG227	EUR	5.000	0	0	%	101,75	5.087.275,00	1,87
0,0000 % Niedersachsen, Land FLR-Landessch.v.13(17) Aus.577	DE000A1X3MH0	EUR	5.000	0	0	%	100,31	5.015.475,00	1,84
0,0000 % Niedersachsen, Land FLR-Landessch.v.13(18) Aus.574	DE000A1TNAJ0	EUR	1.700	1.700	0	%	100,69	1.711.789,50	0,63
0,0000 % Niedersachsen, Land FLR-Landessch.v.13(18) Aus.578	DE000A1YCTE4	EUR	18.920	0	0	%	100,63	19.040.047,40	6,98
0,0000 % Niedersachsen, Land FLR-Landessch.v.13(20) Aus.571	DE000A1R1BK9	EUR	8.000	8.000	0	%	101,32	8.105.931,28	2,97
0,0000 % Niedersachsen, Land FLR-Landessch.v.14(17) Aus.581	DE000A1YC4Q0	EUR	4.700	0	0	%	100,01	4.700.587,50	1,72
0,0000 % Niedersachsen, Land FLR-Landessch.v.14(20) Aus.582	DE000A12T2M5	EUR	1.000	1.000	0	%	101,74	1.017.440,00	0,37
0,0000 % Nordrhein-Westfalen, Land FLR-Landessch.v.12(19) R.1187	DE000NRW0EG5	EUR	2.800	2.800	0	%	101,04	2.829.078,00	1,04
0,0000 % Nordrhein-Westfalen, Land FLR-Landessch.v.12(20) R.1206	DE000NRW0E19	EUR	2.500	0	0	%	101,46	2.536.400,00	0,93
0,0000 % Nordrhein-Westfalen, Land FLR-Landessch.v.12(20) R.1208	DE000NRW0E35	EUR	2.200	0	0	%	101,72	2.237.928,00	0,82
0,0000 % Nordrhein-Westfalen, Land FLR-Landessch.v.15(20) R.1381	DE000NRW0HMF6	EUR	3.000	3.000	0	%	101,85	3.055.380,00	1,12
0,0000 % Nordrhein-Westfalen, Land FLR-MTN LSA v.13(17) S.1270	DE000NRW22T0	EUR	30.200	0	0	%	100,26	30.279.426,00	11,11
0,0000 % NRW.BANK FLR-Inh.-Schv.A.14U v.11(18)	DE000NWB14U9	EUR	5.000	0	0	%	100,60	5.030.150,00	1,85
0,0000 % Rheinland-Pfalz, Land FLR-Landessch.v.2012(2017)	DE000RLP0363	EUR	31.900	0	0	%	100,28	31.990.117,50	11,73

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

4 Metzler Wertsicherungsfonds 93 Halbjahresbericht

Vermögensaufstellung zum 28. Februar 2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
0,0000 % Schleswig-Holstein, Land FLR-Landesschatz.v.12(17) A.1	DE000SHFM279	EUR	3.000	0	0	%	100,39	3.011.835,00	1,10
0,0000 % Schleswig-Holstein, Land FLR-Landesschatz.v.12(19) A.1	DE000SHFM220	EUR	2.000	2.000	0	%	101,26	2.025.280,00	0,74
0,0000 % Schleswig-Holstein, Land FLR-Landesschatz.v.13(20) A.1	DE000SHFM311	EUR	3.000	3.000	0	%	101,61	3.048.315,00	1,12
0,0000 % Schleswig-Holstein, Land FLR-Landesschatz.v.14(21) A.1	DE000SHFM378	EUR	4.000	2.000	0	%	101,83	4.073.200,00	1,49
0,0720 % Schleswig-Holstein, Land FLR-Landesschatz.v.16(19) A.1	DE000SHFM501	EUR	8.700	0	0	%	101,15	8.800.311,00	3,23
0,0710 % Schleswig-Holstein, Land FLR-Landesschatz.v.16(20) A.1	DE000SHFM535	EUR	2.400	2.400	0	%	101,91	2.445.744,00	0,90
0,0870 % Schleswig-Holstein, Land FLR-Landesschatz.v.16(22) A.1	DE000SHFM519	EUR	2.500	2.500	0	%	102,72	2.568.000,00	0,94
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere									
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	7.969.803,00	2,92
Bundesrep. Deutschland									
0,0000 % Investitionsbank Schleswig-Hol FLR-IHS Ser.1 v.14(19)	DE000A13SL42	EUR	1.800	1.800	0	%	101,13	1.820.403,00	0,67
0,2710 % Investitionsbank Schleswig-Hol FLR-IHS Ser.3 v.16(20)	DE000A13SL67	EUR	6.000	6.000	0	%	102,49	6.149.400,00	2,26
Summe Wertpapiervermögen²⁾							EUR	245.019.377,28	89,88

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 2017

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2017	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
Derivate						
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)						
Aktienindex-Derivate				EUR	3.680.020,92	1,35
Forderungen/Verbindlichkeiten						
Aktienindex-Terminkontrakte						
ASX SPI 200 INDEX FUTURES 03 17	XSFE	STK	79		228.113,02	0,08
S+P/TSX 60 INDEX FUTURES 03 17	XMOD	STK	56		63.227,23	0,02
SMI-FUTURES (REV. KONTR.) 03 17	XEUR	STK	70		262.650,94	0,10
ESTX 50 INDEX FUTURES 03 17	XEUR	STK	322		322.300,00	0,12
FTSE 100 IND.FUT. 03 17	IFEU	STK	63		256.850,92	0,09
HANG SENG INDEX FUTURES 03 17	XHKF	STK	39		-81.798,18	-0,03
TOKYO ST. PRICE IND. FUT. 03 17	XOSE	STK	97		373.979,09	0,14
E-MINI NASDAQ 100 FUTURES 03 17	XIOM	STK	57		476.926,40	0,17
E-MINI S+P 500 INDEX FUT. 03 17	GLBX	STK	170		881.460,57	0,32
MINI MSCI EM.MAR.IND.FUT. 03 17	IFUS	STK	376		896.310,93	0,33
Zins-Derivate				EUR	152.963,46	0,06
Forderungen/Verbindlichkeiten						
Zinsterminkontrakte						
TEN-Y. CMWLTH TREAS.BD F. 03 17	XSFE	STK	87		36.420,65	0,01
10-YR CANADIAN GOV.BD.FU. 06 17	XMOD	STK	81		45.338,92	0,02
BTP FUTURES 03 17	XEUR	STK	22		-1.750,00	0,00
EURO-BOBL-FUTURE 03 17	XEUR	STK	69		78.810,00	0,03
EURO-BUND-FUTURE 03 17	XEUR	STK	-9		-33.510,00	-0,01
LONG TERM EURO OAT FUTURE 03 17	XEUR	STK	18		-1.570,00	0,00
LONG GILT FUTURES (NO.7) 06 17	IFLL	STK	45		54.280,36	0,02
10-YEAR US.TREAS.NOTE FU. 06 17	XCBT	STK	71		-6.896,41	0,00
5-YEAR US.TREAS.NOTE FUT. 07 17	XCBT	STK	106		-18.160,06	-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 2017

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2017		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				EUR		20.481.685,80	7,51
Bankguthaben				EUR		20.481.685,80	7,51
EUR-Guthaben bei:							
B. Metzler seel. Sohn & Co. KGaA	EUR	18.546.322,15	%	100,00	18.546.322,15	6,80	
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	GBP	350.668,94	%	100,00	410.667,46	0,15	
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	AUD	372.095,96	%	100,00	269.225,06	0,10	
	CAD	565.040,71	%	100,00	401.478,40	0,15	
	CHF	216.554,82	%	100,00	203.500,28	0,07	
	HKD	4.844.934,63	%	100,00	587.382,28	0,22	
	JPY	7.503.105,00	%	100,00	63.110,17	0,02	
	USD	0,00	%	100,00	0,00	0,00	
Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		4.470.629,39	1,64
Zinsansprüche	EUR	7.476,65			7.476,65	0,00	
Einschüsse (Initial Margins)	EUR	4.463.152,74			4.463.152,74	1,64	
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme				EUR		-1.074.689,51	-0,39
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen							
	USD	-1.141.965,08	%	100,00	-1.074.689,51	-0,39	
Sonstige Verbindlichkeiten				EUR		-111.677,91	-0,04
Abgrenzung Verwaltungsvergütung	EUR	-91.272,98			-91.272,98	-0,03	
Abgrenzung Verwahrstellenvergütung	EUR	-10.408,93			-10.408,93	0,00	
Abgrenzung Depotgebühren	EUR	-3.825,62			-3.825,62	0,00	
Zinsverbindlichkeiten	EUR	-6.170,38			-6.170,38	0,00	
Fondsvermögen				EUR		272.618.309,43	100,00
Metzler Wertsicherungsfonds 93 A							
Fondsvermögen				EUR	36.933.858,74		
Anteilwert				EUR	118,45		
Anzahl Anteile				STK	311.803,713		
Metzler Wertsicherungsfonds 93 B							
Fondsvermögen				EUR	12.863.470,33		
Anteilwert				EUR	114,08		
Anzahl Anteile				STK	112.762,634		
Metzler Wertsicherungsfonds 93 C							
Fondsvermögen				EUR	222.820.980,36		
Anteilwert				EUR	116,45		
Anzahl Anteile				STK	1.913.430,896		

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 28.02.2017	
Australischer Dollar	(AUD)	1,3821000	= 1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	(CAD)	1,4074000	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	1,0641500	= 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	(GBP)	0,8539000	= 1 Euro (EUR)
Hongkong-Dollar	(HKD)	8,2483500	= 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	(JPY)	118,8890000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,0626000	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

GLBX	Chicago - CME Globex
IFEU	London - ICE Fut. Europe
IFLL	London Financ.Prod.Div.
IFUS	New York - ICE Fut. U.S.
XCBT	Chicago Board of Trade
XEUR	Frankfurt/Zürich - Eurex
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.

**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					
Bundesrep. Deutschland 1,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2015 (2025)	DE0001102382	EUR	0	13.000	
Nichtnotierte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
Bundesrep. Deutschland 0,0000 % Nordrhein-Westfalen, Land FLR-Landessch.v.12(17) R.1179	DE000NRW0D85	EUR	0	12.500	
Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)					
Terminkontrakte					
Aktienindex-Terminkontrakte					
Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR, FTSE 100, HANG SENG, MSCI EMERG. MARKETS, NASDAQ-100, S+P 500, S+P/ASX 200, S+P/TSX 60, SMI PR CHF, TOPIX PR JPY)		EUR			110.225,91
Zinsterminkontrakte Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): 10Y.AUST.COMM.TR.BD.SY.AN, 10Y.CANADA GOV.BD.SYN.AN., 10Y.US TRE.NT.SYN.AN., 5Y.US TRE.NT.SYN.AN., 8,5-10,5Y.FR.GO.GB.SYN.AN, 8,5-10Y.ITA. GOV.BD.SYN.AN, BRITISCH LO.GILT SYN.AN., EURO-BOBL, EURO-BUND)		EUR			136.707,14
Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): EURO-BUND)		EUR			9.945,27

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	Ertrags- verwendung	Mindest- anlage- summe	Ausgabeaufschlag		Verwaltungsvergütung		erfolgs- abhängige VVG	Vertriebsweg	Währung des Anteil- wertes
			Maximal (%)	Aktuell (%)	Maximal (% p. a.)	Aktuell (% p. a.)			
Metzler Wertsicherungsfonds 93 A	Thesaurierend	keine	5,000	3,500	1,600	0,900	keine	nicht einschlägig	EUR
Metzler Wertsicherungsfonds 93 B	Thesaurierend	5.000	5,000	0,000	1,600	0,600	keine	wird bei der Order- stelle eine Sammel- order aufgegeben, wird die Anlage- summe der Einzel- orders kumuliert betrachtet	EUR
Metzler Wertsicherungsfonds 93 C	Thesaurierend	500.000	5,000	0,000	1,600	0,350	keine	wird bei der Order- stelle eine Sammel- order aufgegeben, wird die Anlage- summe der Einzel- orders kumuliert betrachtet	EUR

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	89,88
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	1,41

Sonstige Angaben

Metzler Wertsicherungsfonds 93 A

Fondsvermögen	EUR	36.933.858,74
Anteilwert	EUR	118,45
Anzahl Anteile	STK	311.803,713

Metzler Wertsicherungsfonds 93 B

Fondsvermögen	EUR	12.863.470,33
Anteilwert	EUR	114,08
Anzahl Anteile	STK	112.762,634

Metzler Wertsicherungsfonds 93 C

Fondsvermögen	EUR	222.820.980,36
Anteilwert	EUR	116,45
Anzahl Anteile	STK	1.913.430,896

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 15. März 2017

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

Wichtige Informationen für die Anteilinhaber des OGAW-Sondervermögens

Änderung der Allgemeinen Anlagebedingungen und der Besonderen Anlagebedingungen des OGAW-Sondervermögens 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 das OGAW-Sondervermögen Metzler Wert-sicherungsfonds 93 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 des OGAW-Sonder-vermögens erforderlich geworden.

Änderungen in den Allgemeinen Anlagebedingungen und in den Besonderen Anlage-bedingungen des OGAW-Sondervermögens 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 Kapitalverwaltungs-gesellschaft 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