

METZLER
Asset Management

Halbjahresberichte

zum 28. Februar 2019

Metzler Asset Management GmbH

Metzler Multi Asset Stability
Metzler Multi Asset Income
Metzler Multi Asset Dynamic

ungeprüft

Inhaltsverzeichnis

1

Halbjahresberichte	2
OGAW-Sondervermögen	
Metzler Multi Asset Stability	2
Metzler Multi Asset Income	11
Metzler Multi Asset Dynamic	19
Anhang	27

2 Metzler Multi Asset Stability Halbjahresbericht

Vermögensübersicht zum 28. Februar 2019

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen ¹⁾
I. Vermögensgegenstände	8.286.352,60	100,08
1. Anleihen	921.592,31	11,13
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	482.075,89	5,82
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	439.516,42	5,31
2. Zertifikate	487.166,40	5,88
Jersey	487.166,40	5,88
3. Investmentanteile	6.460.802,15	78,03
Bundesrepublik Deutschland	866.444,00	10,46
Irland	5.389.767,75	65,10
Luxemburg	204.590,40	2,47
4. Derivate	-24.275,79	-0,29
Euro	-5.275,00	-0,06
US-Dollar	-19.000,79	-0,23
5. Bankguthaben	416.729,51	5,03
Euro	367.134,05	4,43
Japanischer Yen	22.098,40	0,27
US-Dollar	27.497,06	0,33
6. Sonstige Vermögensgegenstände	24.338,02	0,29
II. Verbindlichkeiten	-6.635,07	-0,08
III. Fondsvermögen	8.279.717,53	100,00

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 im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
Börsengehandelte Wertpapiere								
Verzinsliche Wertpapiere						EUR	482.075,89	5,82
Bundesrepublik Deutschland								
2,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2011(2022)	DE0001135465	EUR	450	0	0	% 107,13	482.075,89	5,82
Zertifikate						EUR	487.166,40	5,88
Jersey								
DB ETC PLC ETC Z27.08.60 XTR Phys Gold	DE000A1E0HR8	STK	4.320	1.750	0	EUR 112,77	487.166,40	5,88
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
Verzinsliche Wertpapiere						EUR	439.516,42	5,31
USA								
2,0000 % United States of America DL-Notes 2015(22)	US912828M805	USD	510	0	0	% 98,13	439.516,42	5,31
Investmentanteile								
KVG-eigene Investmentanteile						EUR	866.444,00	10,46
Metzler Euro Corporates Inhaber-Anteile AI	DE000A0RBZB5	ANT	6.700	1.000	0	EUR 129,32	866.444,00	10,46
Gruppeneigene Investmentanteile						EUR	4.037.646,60	48,77
Metzler I.I.-M.EO Corp.Sh.Term Registered Shares A o.N.	IE00B8KKJT75	ANT	4.050	0	0	EUR 100,20	405.810,00	4,90
Metzler I.I.-M.Europ.Conce.Gr. Registered Ptg.Shs B EUR o.N.	IE00B57RJ011	ANT	350	0	0	EUR 170,53	59.685,50	0,72
Metzler I.I.-Metz.Alpha Strat. Registered Shares X o.N.	IE00BB0RGS71	ANT	2.400	450	0	EUR 126,06	302.544,00	3,65
Metzler I.I.-Metz.China A SH E Reg. Shs X EUR Dis. o.N.	IE00BF2FK071	ANT	2.140	300	0	EUR 84,69	181.236,60	2,19
Metzler I.I.-Metz.Eastern Eur. Reg.Part.Shares X Dis.EUR o.N.	IE00BFNQ8H24	ANT	950	0	450	EUR 84,49	80.265,50	0,97
Metzler I.I.-Metz.Eur.Div.Sus. Registered Units X o.N.	IE00BYY02B89	ANT	4.050	650	0	EUR 92,65	375.232,50	4,53
Metzler I.I.-Metz.Eur.Sm.Comp. Registered Ptg.Shs X EUR o.N.	IE00B5WKN813	ANT	600	0	0	EUR 96,33	57.798,00	0,70
Metzler I.I.-Metz.Euro.Eq.Enh. Reg. Shs X o.N.	IE00BF2FJR72	ANT	900	0	0	EUR 96,43	86.787,00	1,05
Metzler I.I.-Metz.Europ.Growth Reg.Part.Shares X Dis.EUR oN	IE00BFNQ8C78	ANT	650	0	0	EUR 92,64	60.216,00	0,73
Metzler I.I.-Metz.Germ.Eq.Enh. Reg. Shs X o.N.	IE00BF2FJV19	ANT	450	0	0	EUR 88,53	39.838,50	0,48
Metzler I.I.-Metz.Glob.Eq.Enh. Reg. Shs X o.N.	IE00BF2FJN35	ANT	1.600	0	0	EUR 103,96	166.336,00	2,01
Metzler I.I.-Metz.Intl Growth Reg.Part.Shares X oN	IE00BFNQ8F00	ANT	1.600	0	0	EUR 103,70	165.920,00	2,00
Metzler I.I.-Metz.Japan.Eq. Fd Reg.Part.Shares X Dis.EUR oN	IE00BD1K6L27	ANT	1.750	0	0	EUR 89,75	157.062,50	1,90
Metzler I.I.-Metz.Japan.Eq.En. Reg. Shs X o.N.	IE00BF2FJK04	ANT	900	0	0	EUR 98,97	89.073,00	1,08
Metzler I.I.-Metz.Soverei.Sel. Registered Units X o.N.	IE00BYY02G35	ANT	14.900	1.100	0	EUR 100,77	1.501.473,00	18,13
Metzler I.I.-Metz.US Eq.Enhan. Reg. Shs X o.N.	IE00BF2FJY40	ANT	2.350	0	0	EUR 107,65	252.977,50	3,06
Metzler Intl.I.-M.Eur.S.a.M.C. Reg.Part.Shares X EUR oN	IE00BFNQ8L69	ANT	700	0	0	EUR 79,13	55.391,00	0,67

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.

4 Metzler Multi Asset Stability 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 ¹⁾
Gruppenfremde Investmentanteile						EUR	1.556.711,55	18,80
iShs EO H.Yield Corp Bd U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B66F4759	ANT	1.600	0	1.000	EUR 104,15	166.640,00	2,01
iShs VII-Co.MSCI Pac.xJP U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	IE00B52MJY50	ANT	1.500	0	0	EUR 129,80	194.700,00	2,35
iShsII-MSCI EM Lat.Am.U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B27YCK28	ANT	4.900	0	4.450	EUR 16,05	78.635,20	0,95
SPDR S&P 500 UCITS ETF Registered Shares USD o.N.	IE00B6YX5C33	ANT	1.400	0	0	EUR 245,51	343.714,00	4,15
UBS-ETF-BI.Ba.USD E.M.So.U.ETF Nam.-Ant hgd to EUR A-acc o.N.	LU1324516308	ANT	16.800	0	5.500	EUR 12,18	204.590,40	2,47
Xtr.(IE)-MSCI Emerging Markets Reg. Shares 1C USD o.N.	IE00BTJRMP35	ANT	1.950	1.950	0	EUR 42,44	82.759,95	1,00
Xtr.(IE)-USD Corp.Bond U.ETF Reg. Shares 2D EUR Hedged o.N.	IE00BZ036J45	ANT	35.200	0	8.800	EUR 13,80	485.672,00	5,87
Summe Wertpapiervermögen²⁾						EUR	7.869.560,86	95,05

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

Vermögensaufstellung zum 28. Februar 2019

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2019	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
Derivate						
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)						
Aktienindex-Derivate				EUR	-23.413,18	-0,28
Forderungen/Verbindlichkeiten						
Aktienindex-Terminkontrakte						
STXE 600 INDEX FUTURES 03 19	XEUR	STK	-3		-5.700,00	-0,07
E-MINI S+P 500 INDEX FUT. 03 19	GLBX	STK			-10.011,42	-0,12
MINI MSCI EM.MAR.IND.FUT. 03 19	IFUS	STK	-2		-7.701,76	-0,09
Zins-Derivate				EUR	-1.564,67	-0,02
Forderungen/Verbindlichkeiten						
Zinsterminkontrakte						
EURO-SCHATZ-FUTURE 03 19	XEUR	STK	-5		425,00	0,01
10-YEAR US.TREAS.NOTE FU. 06 19	XCBT	STK	5		-1.578,01	-0,02
2-YEAR US.TREAS.NOTE.FUT. 07 19	XCBT	STK	3		-411,66	0,00
Devisen-Derivate				EUR	702,06	0,01
Forderungen/Verbindlichkeiten						
Devisenterminkontrakte (Verkauf)						
Offene Positionen						
USD/EUR 0,5 Mio.		OTC			702,06	0,01
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				EUR	416.729,51	5,03
Bankguthaben				EUR	416.729,51	5,03
EUR-Guthaben bei:						
B. Metzler seel. Sohn & Co. KGaA		EUR	367.134,05	% 100,00	367.134,05	4,43
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen						
		JPY	2.801.195,00	% 100,00	22.098,40	0,27
		USD	31.310,90	% 100,00	27.497,06	0,33
Sonstige Vermögensgegenstände				EUR	24.338,02	0,29
Zinsansprüche						
		EUR	3.620,22		3.620,22	0,04
Einschüsse (Initial Margins)						
		EUR	20.717,80		20.717,80	0,25
Sonstige Verbindlichkeiten				EUR	-6.635,07	-0,08
Abgrenzung Verwaltungsvergütung						
		EUR	-4.385,55		-4.385,55	-0,05
Abgrenzung Verwahrstellenvergütung						
		EUR	-627,26		-627,26	-0,01
Abgrenzung Depotgebühren						
		EUR	-1.524,73		-1.524,73	-0,02
Zinsverbindlichkeiten						
		EUR	-97,53		-97,53	0,00
Fondsvermögen				EUR	8.279.717,53	100,00
Metzler Multi Asset Stability A						
Fondsvermögen				EUR	6.101.015,09	
Anteilwert				EUR	104,88	
Anzahl Anteile				STK	58.171,464	
Metzler Multi Asset Stability B						
Fondsvermögen				EUR	2.178.702,44	
Anteilwert				EUR	108,84	
Anzahl Anteile				STK	20.018,349	

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

6 Metzler Multi Asset Stability Halbjahresbericht

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 28.02.2019	
Japanischer Yen	(JPY)	126,7601000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,1387000	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

GLBX	Chicago – CME Globex
IFUS	New York – ICE Fut. U.S.
XCBT	Chicago Board of Trade
XEUR	Eurex Deutschland

OTC	Over-the-Counter
------------	------------------

**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
Investmentanteile					
KVG-eigene Investmentanteile					
Metzler Aktien Deutschland Inhaber-Anteile AI	DE000A1C6919	ANT	0	250	
Gruppenfremde Investmentanteile					
iShsIV-DL Sh.Du.H.Y.C.Bd U.ETF Registered Shares USD (Dist)oN	IE00BCRY6003	ANT	0	1.130	
Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)					
Terminkontrakte					
Aktienindex-Terminkontrakte					
Verkaufte Kontrakte:					
(Basiswert(e): MSCI EMERG. MARKETS, S+P 500, STXE 600 PR.EUR, TOPIX PR JPY)			EUR		1.494,77
Zinsterminkontrakte					
Gekaufte Kontrakte:					
(Basiswert(e): 10Y.US TRE.NT.SYN.AN., 2Y.US TRE.NT.SYN.AN., EURO-BUND)			EUR		1.628,21
Verkaufte Kontrakte:					
(Basiswert(e): 10Y.US TRE.NT.SYN.AN., EURO-BUND)			EUR		362,26
Devisenterminkontrakte (Verkauf)					
Verkauf von Devisen auf Termin:					
USD/EUR			EUR		950
Devisenterminkontrakte (Kauf)					
Kauf von Devisen auf Termin:					
USD/EUR			EUR		1.682

8 Metzler Multi Asset Stability Halbjahresbericht

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 Multi Asset Stability 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 Multi Asset Stability A	Thesaurierend	keine	3,500	3,500	1,800	1,000	keine	nicht einschlägig	EUR
Metzler Multi Asset Stability B	Thesaurierend	500.000	3,500	0,000	1,800	0,350	keine	wird bei der Orderstelle eine Sammelorder aufgegeben, wird die Anlagesumme der Einzelorders kumuliert betrachtet	EUR

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	95,05
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-0,29

Sonstige Angaben

Metzler Multi Asset Stability A

Fondsvermögen	EUR	6.101.015,09
Anteilwert	EUR	104,88
Anzahl Anteile	STK	58.171,464

Metzler Multi Asset Stability B

Fondsvermögen	EUR	2.178.702,44
Anteilwert	EUR	108,84
Anzahl Anteile	STK	20.018,349

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.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

Vermögensübersicht zum 28. Februar 2019

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen ¹⁾
I. Vermögensgegenstände	6.637.118,31	100,08
1. Zertifikate	428.526,00	6,46
Jersey	428.526,00	6,46
2. Investmentanteile	5.992.616,38	90,36
Bundesrepublik Deutschland	596.811,80	9,00
Irland	5.198.520,98	78,39
Luxemburg	197.283,60	2,97
3. Derivate	-39.590,94	-0,60
Euro	-16.355,00	-0,25
US-Dollar	-23.235,94	-0,35
4. Bankguthaben	229.149,12	3,46
Euro	188.909,96	2,85
Japanischer Yen	9.072,03	0,14
US-Dollar	31.167,13	0,47
5. Sonstige Vermögensgegenstände	26.417,75	0,40
II. Verbindlichkeiten	-5.503,69	-0,08
III. Fondsvermögen	6.631.614,62	100,00

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

12 Metzler Multi Asset Income 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 ¹⁾
Börsengehandelte Wertpapiere								
Zertifikate						EUR	428.526,00	6,46
Jersey								
DB ETC PLC ETC Z27.08.60 XTR Phys Gold	DE000A1E0HR8	STK	3.800	1.490	0	EUR 112,77	428.526,00	6,46
Investmentanteile								
KVG-eigene Investmentanteile						EUR	596.811,80	9,00
Metzler Euro Corporates Inhaber-Anteile AI	DE000A0RBZB5	ANT	4.615	365	0	EUR 129,32	596.811,80	9,00
Gruppeneigene Investmentanteile						EUR	3.912.809,90	59,00
Metzler I.I.-M.EO Corp.Sh.Term Registered Shares A o.N.	IE00B8KKJT75	ANT	2.700	0	0	EUR 100,20	270.540,00	4,08
Metzler I.I.-M.Europ.Conce.Gr. Registered Ptg.Shs B EUR o.N.	IE00B57RJ011	ANT	400	0	0	EUR 170,53	68.212,00	1,03
Metzler I.I.-Metz.Alpha Strat. Registered Shares X o.N.	IE00BB0RGS71	ANT	2.600	0	0	EUR 126,06	327.756,00	4,94
Metzler I.I.-Metz.China A SH E Reg. Shs X EUR Dis. o.N.	IE00BF2FK071	ANT	2.170	550	650	EUR 84,69	183.777,30	2,77
Metzler I.I.-Metz.Eastern Eur. Reg.Part.Shares X Dis.EUR o.N.	IE00BFNQ8H24	ANT	950	0	700	EUR 84,49	80.265,50	1,21
Metzler I.I.-Metz.Eur.Div.Sus. Registered Units X o.N.	IE00BYY02B89	ANT	5.300	1.150	0	EUR 92,65	491.045,00	7,40
Metzler I.I.-Metz.Eur.Sm.Comp. Registered Ptg.Shs X EUR o.N.	IE00B5WKN813	ANT	800	0	0	EUR 96,33	77.064,00	1,16
Metzler I.I.-Metz.Euro.Eq.Enh. Reg. Shs X o.N.	IE00BF2FJR72	ANT	1.050	0	0	EUR 96,43	101.251,50	1,53
Metzler I.I.-Metz.Europ.Growth Reg.Part.Shares X Dis.EUR o.N.	IE00BFNQ8C78	ANT	750	0	0	EUR 92,64	69.480,00	1,05
Metzler I.I.-Metz.Germ.Eq.Enh. Reg. Shs X o.N.	IE00BF2FJV19	ANT	520	0	0	EUR 88,53	46.035,60	0,69
Metzler I.I.-Metz.Glob.Eq.Enh. Reg. Shs X o.N.	IE00BF2FJN35	ANT	1.950	0	150	EUR 103,96	202.722,00	3,06
Metzler I.I.-Metz.Intl Growth Reg.Part.Shares X o.N.	IE00BFNQ8F00	ANT	2.100	0	0	EUR 103,70	217.770,00	3,28
Metzler I.I.-Metz.Japan.Eq. Fd Reg.Part.Shares X Dis.EUR o.N.	IE00BD1K6L27	ANT	1.750	0	0	EUR 89,75	157.062,50	2,37
Metzler I.I.-Metz.Japan.Eq.En. Reg. Shs X o.N.	IE00BF2FJK04	ANT	1.050	0	0	EUR 98,97	103.918,50	1,57
Metzler I.I.-Metz.Soverei.Sel. Registered Units X o.N.	IE00BYY02G35	ANT	11.050	100	850	EUR 100,77	1.113.508,50	16,79
Metzler I.I.-Metz.US Eq.Enhan. Reg. Shs X o.N.	IE00BF2FJY40	ANT	3.150	0	300	EUR 107,65	339.097,50	5,11
Metzler Intl.I.-M.Eur.S.a.M.C. Reg.Part.Shares X EUR o.N.	IE00BFNQ8L69	ANT	800	0	0	EUR 79,13	63.304,00	0,95
Gruppenfremde Investmentanteile						EUR	1.482.994,68	22,36
iShs EO H.Yield Corp Bd U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B66F4759	ANT	942	0	1.400	EUR 104,15	98.109,30	1,48
iShs VII-Co.MSCI Pac.xJP U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	IE00B52MJY50	ANT	1.600	0	200	EUR 129,80	207.680,00	3,13
iShsII-MSCI EM Lat.Am.U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B27YCK28	ANT	5.000	0	6.850	EUR 16,05	80.240,00	1,21
SPDR S&P 500 UCITS ETF Registered Shares USD o.N.	IE00B6YX5C33	ANT	1.650	0	0	EUR 245,51	405.091,50	6,11
UBS-ETF-BI.Ba.USD E.M.So.U.ETF Nam.-Ant hgd to EUR A-acc o.N.	LU1324516308	ANT	16.200	4.350	0	EUR 12,18	197.283,60	2,97
Xtr.(IE)-MSCI Emerging Markets Reg. Shares 1C USD o.N.	IE00BTJRM335	ANT	3.900	3.900	0	EUR 42,44	165.519,90	2,50
Xtr.(IE)-USD Corp.Bond U.ETF Reg. Shares 2D EUR Hedged o.N.	IE00BZ036J45	ANT	23.850	0	5.950	EUR 13,80	329.070,38	4,96
Summe Wertpapiervermögen²⁾						EUR	6.421.142,38	96,83

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	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2019	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
Derivate						
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)						
Aktienindex-Derivate				EUR	-38.341,87	-0,58
Forderungen/Verbindlichkeiten						
Aktienindex-Terminkontrakte						
STXE 600 INDEX FUTURES 03 19	XEUR	STK	-9		-16.780,00	-0,25
E-MINI S+P 500 INDEX FUT. 03 19	GLBX	STK			-13.842,54	-0,21
MINI MSCI EM.MAR.IND.FUT. 03 19	IFUS	STK	-2		-7.719,33	-0,12
Zins-Derivate				EUR	-1.249,07	-0,02
Forderungen/Verbindlichkeiten						
Zinsterminkontrakte						
EURO-SCHATZ-FUTURE 03 19	XEUR	STK	-5		425,00	0,01
10-YEAR US.TREAS.NOTE FU. 06 19	XCBT	STK	4		-1.262,41	-0,02
2-YEAR US.TREAS.NOTE.FUT. 07 19	XCBT	STK	3		-411,66	-0,01
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				EUR	229.149,12	3,46
Bankguthaben				EUR	229.149,12	3,46
EUR-Guthaben bei:						
B. Metzler seel. Sohn & Co. KGaA		EUR	188.909,96	% 100,00	188.909,96	2,85
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen						
		JPY	1.149.971,00	% 100,00	9.072,03	0,14
		USD	35.490,02	% 100,00	31.167,13	0,47
Sonstige Vermögensgegenstände				EUR	26.417,75	0,40
Einschüsse (Initial Margins)						
		EUR	26.417,75		26.417,75	0,40
Sonstige Verbindlichkeiten				EUR	-5.503,69	-0,08
Abgrenzung Verwaltungsvergütung						
		EUR	-3.895,24		-3.895,24	-0,06
Abgrenzung Verwahrstellenvergütung						
		EUR	-507,91		-507,91	-0,01
Abgrenzung Depotgebühren						
		EUR	-1.046,83		-1.046,83	-0,02
Zinsverbindlichkeiten						
		EUR	-53,71		-53,71	0,00
Fondsvermögen				EUR	6.631.614,62	100,00
Metzler Multi Asset Income A						
Fondsvermögen				EUR	3.435.410,11	
Anteilwert				EUR	105,85	
Anzahl Anteile				STK	32.454,046	
Metzler Multi Asset Income B						
Fondsvermögen				EUR	3.196.204,51	
Anteilwert				EUR	110,94	
Anzahl Anteile				STK	28.808,929	

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	
Japanischer Yen	(JPY)	126,7601000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,1387000	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

GLBX	Chicago – CME Globex
IFUS	New York – ICE Fut. U.S.
XCBT	Chicago Board of Trade
XEUR	Eurex Deutschland

**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
Investmentanteile					
KVG-eigene Investmentanteile					
Metzler Aktien Deutschland Inhaber-Anteile AI	DE000A1C6919	ANT	0	300	
Gruppenfremde Investmentanteile					
iShsIV-DL Sh.Du.H.Y.C.Bd U.ETF Registered Shares USD (Dist)oN	IE00BCRY6003	ANT	0	900	
Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)					
Terminkontrakte					
Aktienindex-Terminkontrakte					
Gekaufte Kontrakte:					
(Basiswert(e): S+P 500)			EUR		124,39
Verkaufte Kontrakte:					
(Basiswert(e): MSCI EMERG. MARKETS, S+P 500, STXE 600 PR.EUR, TOPIX PR JPY)			EUR		1.836,99
Zinsterminkontrakte					
Gekaufte Kontrakte:					
(Basiswert(e): 10Y.US TRE.NT.SYN.AN., 2Y.US TRE.NT.SYN.AN., EURO-BUND)			EUR		1.356,85
Verkaufte Kontrakte:					
(Basiswert(e): EURO-BUND)			EUR		158,14
Devisenterminkontrakte (Verkauf)					
Verkauf von Devisen auf Termin:					
USD/EUR			EUR		73
Devisenterminkontrakte (Kauf)					
Kauf von Devisen auf Termin:					
USD/EUR			EUR		407

Anteilklassenmerkmale

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

Für das Sondervermögen Metzler Multi Asset Income 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 Multi Asset Income A	Thesaurierend	keine	3,500	3,500	1,800	1,250	keine	nicht einschlägig	EUR
Metzler Multi Asset Income B	Thesaurierend	500.000	3,500	0,000	1,800	0,500	keine	wird bei der Orderstelle eine Sammelorder aufgegeben, wird die Anlagesumme der Einzelorders kumuliert betrachtet	EUR

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	96,83
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-0,60

Sonstige Angaben

Metzler Multi Asset Income A

Fondsvermögen	EUR	3.435.410,11
Anteilwert	EUR	105,85
Anzahl Anteile	STK	32.454,046

Metzler Multi Asset Income B

Fondsvermögen	EUR	3.196.204,51
Anteilwert	EUR	110,94
Anzahl Anteile	STK	28.808,929

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.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

Vermögensübersicht zum 28. Februar 2019

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen ¹⁾
I. Vermögensgegenstände	8.127.994,78	100,09
1. Zertifikate	461.229,30	5,68
Jersey	461.229,30	5,68
2. Investmentanteile	7.501.893,33	92,38
Bundesrepublik Deutschland	322.006,80	3,97
Irland	7.059.324,33	86,93
Luxemburg	120.562,20	1,48
3. Derivate	-65.005,53	-0,80
Euro	-21.540,00	-0,27
Japanischer Yen	-10.886,71	-0,13
US-Dollar	-32.578,82	-0,40
4. Bankguthaben	196.442,39	2,42
Euro	124.315,19	1,53
Japanischer Yen	19.477,26	0,24
US-Dollar	52.649,94	0,65
5. Sonstige Vermögensgegenstände	33.435,29	0,41
II. Verbindlichkeiten	-7.143,22	-0,09
III. Fondsvermögen	8.120.851,56	100,00

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

20 Metzler Multi Asset Dynamic 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 ¹⁾
Börsengehandelte Wertpapiere								
Zertifikate						EUR	461.229,30	5,68
Jersey								
DB ETC PLC ETC Z27.08.60 XTR Phys Gold	DE000A1E0HR8	STK	4.090	2.100	0	EUR 112,77	461.229,30	5,68
Investmentanteile								
KVG-eigene Investmentanteile						EUR	322.006,80	3,97
Metzler Euro Corporates Inhaber-Anteile AI	DE000A0RBZB5	ANT	2.490	0	460	EUR 129,32	322.006,80	3,97
Gruppeneigene Investmentanteile						EUR	5.255.714,60	64,72
Metzler I.I.-M.EO Corp.Sh.Term Registered Shares A o.N.	IE00B8KKJT75	ANT	2.100	0	0	EUR 100,20	210.420,00	2,59
Metzler I.I.-M.Europ.Conce.Gr. Registered Ptg.Shs B EUR o.N.	IE00B57RJ011	ANT	870	0	0	EUR 170,53	148.361,10	1,83
Metzler I.I.-Metz.Alpha Strat. Registered Shares X o.N.	IE00BB0RGS71	ANT	5.000	0	0	EUR 126,06	630.300,00	7,76
Metzler I.I.-Metz.China A SH E Reg. Shs X EUR Dis. o.N.	IE00BF2FK071	ANT	3.700	750	550	EUR 84,69	313.353,00	3,86
Metzler I.I.-Metz.Eastern Eur. Reg.Part.Shares X Dis.EUR o.N.	IE00BFNQ8H24	ANT	1.450	0	1.100	EUR 84,49	122.510,50	1,51
Metzler I.I.-Metz.Eur.Div.Sus. Registered Units X o.N.	IE00BYY02B89	ANT	8.050	1.200	0	EUR 92,65	745.832,50	9,18
Metzler I.I.-Metz.Eur.Sm.Comp. Registered Ptg.Shs X EUR o.N.	IE00B5WKN813	ANT	1.300	0	0	EUR 96,33	125.229,00	1,54
Metzler I.I.-Metz.Euro.Eq.Enh. Reg. Shs X o.N.	IE00BF2FJR72	ANT	1.250	0	0	EUR 96,43	120.537,50	1,48
Metzler I.I.-Metz.Europ.Growth Reg.Part.Shares X Dis.EUR o.N.	IE00BFNQ8C78	ANT	1.300	0	0	EUR 92,64	120.432,00	1,48
Metzler I.I.-Metz.Germ.Eq.Enh. Reg. Shs X o.N.	IE00BF2FJV19	ANT	850	0	0	EUR 88,53	75.250,50	0,93
Metzler I.I.-Metz.Glob.Eq.Enh. Reg. Shs X o.N.	IE00BF2FJN35	ANT	2.550	0	0	EUR 103,96	265.098,00	3,26
Metzler I.I.-Metz.Intl Growth Reg.Part.Shares X o.N.	IE00BFNQ8F00	ANT	4.150	0	150	EUR 103,70	430.355,00	5,30
Metzler I.I.-Metz.Japan.Eq. Fd Reg.Part.Shares X Dis.EUR o.N.	IE00BD1K6L27	ANT	3.400	0	0	EUR 89,75	305.150,00	3,76
Metzler I.I.-Metz.Japan.Eq.En. Reg. Shs X o.N.	IE00BF2FJK04	ANT	1.700	0	0	EUR 98,97	168.249,00	2,07
Metzler I.I.-Metz.Soverei.Sel. Registered Units X o.N.	IE00BYY02G35	ANT	9.500	2.800	1.450	EUR 100,77	957.315,00	11,79
Metzler I.I.-Metz.US Eq.Enhan. Reg. Shs X o.N.	IE00BF2FJY40	ANT	3.850	0	400	EUR 107,65	414.452,50	5,10
Metzler Intl.I.-M.Eur.S.a.M.C. Reg.Part.Shares X EUR o.N.	IE00BFNQ8L69	ANT	1.300	0	0	EUR 79,13	102.869,00	1,27
Gruppenfremde Investmentanteile						EUR	1.924.171,93	23,69
iShs EO H.Yield Corp Bd U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B66F4759	ANT	800	0	1.150	EUR 104,15	83.320,00	1,03
iShs VII-Co.MSCI Pac.xJP U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	IE00B52MJY50	ANT	2.750	0	0	EUR 129,80	356.950,00	4,40
iShsII-MSCI EM Lat.Am.U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B27YCK28	ANT	7.300	0	9.850	EUR 16,05	117.150,40	1,44
SPDR S&P 500 UCITS ETF Registered Shares USD o.N.	IE00B6YX5C33	ANT	3.100	0	250	EUR 245,51	761.081,00	9,37
UBS-ETF-BI.Ba.USD E.M.So.U.ETF Nam.-Ant hgd to EUR A-acc o.N.	LU1324516308	ANT	9.900	2.700	0	EUR 12,18	120.562,20	1,48
Xtr.(IE)-MSCI Emerging Markets Reg. Shares 1C USD o.N.	IE00BTJMRP35	ANT	6.700	6.700	0	EUR 42,44	284.354,70	3,50
Xtr.(IE)-USD Corp.Bond U.ETF Reg. Shares 2D EUR Hedged o.N.	IE00BZ036J45	ANT	14.550	0	5.600	EUR 13,80	200.753,63	2,47
Summe Wertpapiervermögen²⁾						EUR	7.963.122,63	98,06

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	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2019	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾	
Derivate							
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)							
Aktienindex-Derivate				EUR	-64.387,67	-0,79	
Forderungen/Verbindlichkeiten							
Aktienindex-Terminkontrakte							
STXE 600 INDEX FUTURES 03 19	XEUR	STK	-11		-21.965,00	-0,27	
TOKYO ST. PRICE IND. FUT. 03 19	XOSE	STK			-10.886,71	-0,13	
E-MINI S+P 500 INDEX FUT. 03 19	GLBX	STK	-2		-27.685,07	-0,34	
MINI MSCI EM.MAR.IND.FUT. 03 19	IFUS	STK			-3.850,89	-0,05	
Zins-Derivate				EUR	-617,86	-0,01	
Forderungen/Verbindlichkeiten							
Zinsterminkontrakte							
EURO-SCHATZ-FUTURE 03 19	XEUR	STK	-5		425,00	0,01	
10-YEAR US.TREAS.NOTE FU. 06 19	XCBT	STK	2		-631,20	-0,01	
2-YEAR US.TREAS.NOTE.FUT. 07 19	XCBT	STK	3		-411,66	-0,01	
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				EUR	196.442,39	2,42	
Bankguthaben				EUR	196.442,39	2,42	
EUR-Guthaben bei:							
B. Metzler seel. Sohn & Co. KGaA		EUR	124.315,19	%	100,00	124.315,19	1,53
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
		JPY	2.468.940,00	%	100,00	19.477,26	0,24
		USD	59.952,49	%	100,00	52.649,94	0,65
Sonstige Vermögensgegenstände				EUR	33.435,29	0,41	
Einschüsse (Initial Margins)							
		EUR	33.435,29			33.435,29	0,41
Sonstige Verbindlichkeiten				EUR	-7.143,22	-0,09	
Abgrenzung Verwaltungsvergütung		EUR	-4.997,94			-4.997,94	-0,06
Abgrenzung Verwahrstellenvergütung		EUR	-620,54			-620,54	-0,01
Abgrenzung Depotgebühren		EUR	-1.486,93			-1.486,93	-0,02
Zinsverbindlichkeiten		EUR	-37,81			-37,81	0,00
Fondsvermögen				EUR	8.120.851,56	100,00	
Metzler Multi Asset Dynamic A							
Fondsvermögen				EUR	2.514.298,06		
Anteilwert				EUR	107,93		
Anzahl Anteile				STK	23.295,268		
Metzler Multi Asset Dynamic B							
Fondsvermögen				EUR	5.606.553,50		
Anteilwert				EUR	113,63		
Anzahl Anteile				STK	49.339,497		

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	
Japanischer Yen	(JPY)	126,7601000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,1387000	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

GLBX	Chicago – CME Globex
IFUS	New York – ICE Fut. U.S.
XCBT	Chicago Board of Trade
XEUR	Eurex Deutschland
XOSE	Osaka Exchange F.+O.

**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
Investmentanteile					
KVG-eigene Investmentanteile					
Metzler Aktien Deutschland Inhaber-Anteile AI	DE000A1C6919	ANT	0	500	
Gruppenfremde Investmentanteile					
iShsIV-DL Sh.Du.H.Y.C.Bd U.ETF Registered Shares USD (Dist)oN	IE00BCRY6003	ANT	0	1.110	
Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)					
Terminkontrakte					
Aktienindex-Terminkontrakte					
Gekaufte Kontrakte:					
(Basiswert(e): S+P 500, STXE 600 PR.EUR)		EUR			162,08
Verkaufte Kontrakte:					
(Basiswert(e): MSCI EMERG. MARKETS, S+P 500, STXE 600 PR.EUR, TOPIX PR JPY)		EUR			2.940,99
Zinsterminkontrakte					
Gekaufte Kontrakte:					
(Basiswert(e): 10Y.US TRE.NT.SYN.AN., 2Y.US TRE.NT.SYN.AN., EURO-BUND)		EUR			1.356,85
Devisenterminkontrakte (Verkauf)					
Verkauf von Devisen auf Termin:					
JPY/EUR		EUR			136
USD/EUR		EUR			90
Devisenterminkontrakte (Kauf)					
Kauf von Devisen auf Termin:					
JPY/EUR		EUR			139
USD/EUR		EUR			623

Anteilklassenmerkmale

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

Für das Sondervermögen Metzler Multi Asset Dynamic 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.)			
Metzler Multi Asset Dynamic A	Thesaurierend	keine	3,500	3,500	1,800	1,500	keine	nicht einschlägig	EUR
Metzler Multi Asset Dynamic B	Thesaurierend	500.000	3,500	0,000	1,800	0,600	keine	wird bei der Orderstelle eine Sammelorder aufgegeben, wird die Anlagesumme der Einzelorders kumuliert betrachtet	EUR

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	98,06
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-0,80

Sonstige Angaben

Metzler Multi Asset Dynamic A

Fondsvermögen	EUR	2.514.298,06
Anteilwert	EUR	107,93
Anzahl Anteile	STK	23.295,268

Metzler Multi Asset Dynamic B

Fondsvermögen	EUR	5.606.553,50
Anteilwert	EUR	113,63
Anzahl Anteile	STK	49.339,497

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.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

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. 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