Unabhängig seit 1674

METZLER
Asset Management

Halbjahresberichte

zum 28. Februar 2021

Metzler Asset Management GmbH

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

ungeprüft

Inhaltsverzeichnis

Halbjahresberichte 2

OGAW-Sondervermögen

Metzler Multi Asset Stability 2
Metzler Multi Asset Income 11
Metzler Multi Asset Dynamic 20

Weitere Informationen 29

Vermögensübersicht zum 28. Februar 2021

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	**17.701.028,03**	**100,09**
1. Anleihen	1.843.183,54	10,42
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	901.301,94	5,10
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	941.881,60	5,33
2. Zertifikate	1.136.200,00	6,42
EUR	1.136.200,00	6,42
3. Investmentanteile	13.997.491,85	79,15
EUR	13.997.491,85	79,15
4. Derivate	–33.578,10	–0,19
5. Bankguthaben	684.946,75	3,87
6. Sonstige Vermögensgegenstände	72.783,99	0,41
II. Verbindlichkeiten	**–16.372,87**	**–0,09**
III. Fondsvermögen	**17.684.655,16**	**100,00**

Vermögensaufstellung zum 28. Februar 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Bestandspositionen						**EUR**		**16.976.875,39**	**96,00**
Börsengehandelte Wertpapiere						**EUR**		**2.078.081,60**	**11,75**
Verzinsliche Wertpapiere						**EUR**		**941.881,60**	**5,33**
1,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2014 (2024)	DE0001102358	EUR	880	0	0	%	107,032	941.881,60	5,33
Zertifikate						**EUR**		**1.136.200,00**	**6,42**
Amundi Physical Metals PLC ETC 23.05.18 Physical Gold	FR0013416716	STK	20.000	10.000	0	EUR	56,810	1.136.200,00	6,42
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						**EUR**		**901.301,94**	**5,10**
Verzinsliche Wertpapiere						**EUR**		**901.301,94**	**5,10**
2,8750 % United States of America DL-Notes 2018(23)	US9128285P13	USD	1.020	0	0	%	107,246	901.301,94	5,10
Investmentanteile						**EUR**		**13.997.491,85**	**79,15**
KVG-eigene Investmentanteile						**EUR**		**3.045.315,00**	**17,22**
Metzler Euro Corporates Inhaber-Anteile AI	DE000A0RBZB5	ANT	22.750	0	0	EUR	133,860	3.045.315,00	17,22
Gruppeneigene Investmentanteile						**EUR**		**7.086.810,40**	**40,07**
M.I.I.-Metz.Chin.A Sh.Susta.Fd Reg. Shs X EUR Dis. o.N.	IE00BF2FK071	ANT	3.640	0	0	EUR	165,760	603.366,40	3,41
M.I.I.-Metz.Eur.Sm.Comp.Susta. Registered Ptg.Shs X EUR o.N.	IE00B5WKN813	ANT	1.800	0	0	EUR	133,500	240.300,00	1,36
M.I.I.-Metz.Europ.Growth Sust. Reg.Part.Shares X Dis.EUR oN	IE00BFNQ8C78	ANT	1.550	0	300	EUR	122,240	189.472,00	1,07
Metzler I.I.-M.Altern.M.Strat. Registered Shares X o.N.	IE00BB0RGS71	ANT	5.550	0	0	EUR	113,540	630.147,00	3,56
Metzler I.I.-Metz.Eastern Eur. Reg.Part.Shares X Dis.EUR o.N.	IE00BFNQ8H24	ANT	2.000	0	0	EUR	102,320	204.640,00	1,16
Metzler I.I.-Metz.Eur.Div.Sus. Registered Units X o.N.	IE00BYY02B89	ANT	7.650	200	0	EUR	106,240	812.736,00	4,60
Metzler I.I.-Metz.Euro.Eq.Enh. Reg. Shs X o.N.	IE00BF2FJR72	ANT	1.850	0	0	EUR	103,680	191.808,00	1,08
Metzler I.I.-Metz.Japan.Eq.En. Reg. Shs X o.N.	IE00BF2FJK04	ANT	2.650	0	0	EUR	118,510	314.051,50	1,78
Metzler I.I.-Metz.US Eq.Enhan. Reg. Shs X o.N.	IE00BF2FJY40	ANT	5.950	0	250	EUR	132,310	787.244,50	4,45
MII.-Metz.Sover.Sel.LCR Susta. Registered Units X o.N.	IE00BYY02G35	ANT	30.550	500	0	EUR	101,900	3.113.045,00	17,60
Gruppenfremde Investmentanteile						**EUR**		**3.865.366,45**	**21,86**
iShs VII-Co.MSCI Pac.xJP U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	IE00B52MJY50	ANT	2.200	0	300	EUR	143,120	314.864,00	1,78
Lyxor Index-L.Co.St.EO 600(DR) Actions Nom.UCITS ETF Acc oN	LU0908500753	ANT	3.320	0	250	EUR	169,840	563.868,80	3,19
SPDR S&P 500 UCITS ETF Registered Shares USD o.N.	IE00B6YX5C33	ANT	3.550	0	250	EUR	317,750	1.128.012,50	6,38
Xtr.(IE)-MSCI Emerging Markets Reg. Shares 1C USD o.N.	IE00BTJRMP35	ANT	7.450	0	1.000	EUR	53,392	397.770,40	2,25
Xtr.(IE)-USD Corp.Bond U.ETF Reg. Shares 2D EUR Hedged o.N.	IE00BZ036J45	ANT	72.500	72.500	0	EUR	14,678	1.064.118,75	6,02
Xtrackers Nikkei 225 Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0839027447	ANT	16.800	0	5.800	EUR	23,615	396.732,00	2,24
Summe Wertpapiervermögen [1]						**EUR**		**16.976.875,39**	**96,00**

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

Vermögensaufstellung zum 28. Februar 2021

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2021		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Derivate				**EUR**		**–33.578,10**	**–0,19**
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)							
Aktienindex-Derivate				**EUR**		**1.184,37**	**0,01**
Forderungen/Verbindlichkeiten							
Aktienindex-Terminkontrakte				**EUR**		**1.184,37**	**0,01**
FUTURE STXE 600 PR.EUR 03.21 EUREX	185	EUR	Anzahl –7			–564,00	0,00
FUTURE DJAI MINI E-CBOT 03.21 CBOT	362	USD	Anzahl –2			2.640,69	0,01
FUTURE E-MINI RUSS.2000 IND. 03.21 CME	352	USD	Anzahl 3			–8.210,44	–0,05
FUTURE NASDAQ-100 E-MINI INDEX 03.21 CME	359	USD	Anzahl 1			7.318,12	0,04
Zins-Derivate				**EUR**		**–34.088,34**	**–0,19**
Forderungen/Verbindlichkeiten							
Zinsterminkontrakte				**EUR**		**–34.088,34**	**–0,19**
FUTURE TREASURY BOND 10Y(SYNTH.) 03.21 ASX	226	AUD	800.000			–51.187,25	–0,29
FUTURE EURO-BUND 03.21 EUREX	185	EUR	–400.000			14.640,00	0,08
FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 06.21 CBOT	362	USD	–200.000			2.458,91	0,01
Devisen-Derivate				**EUR**		**–674,13**	**0,00**
Forderungen/Verbindlichkeiten							
Devisenterminkontrakte (Verkauf)				**EUR**		**1.375,66**	**0,01**
Offene Positionen							
USD/EUR 2,0 Mio.	OTC					1.375,66	0,01
Devisenterminkontrakte (Kauf)				**EUR**		**–2.049,79**	**–0,01**
Offene Positionen							
USD/EUR 0,4 Mio.	OTC					–2.049,79	–0,01

Vermögensaufstellung zum 28. Februar 2021

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2021		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds			**EUR**		**684.946,75**	**3,87**
Bankguthaben			**EUR**		**684.946,75**	**3,87**
EUR-Guthaben bei:						
B. Metzler seel. Sohn & Co. KGaA	EUR	370.060,68	%	100,000	370.060,68	2,09
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	AUD	115.597,16	%	100,000	73.755,61	0,42
	CAD	59.038,19	%	100,000	38.428,82	0,22
	GBP	42.558,01	%	100,000	49.029,97	0,28
	JPY	4.995.572,00	%	100,000	38.640,50	0,22
	USD	139.613,34	%	100,000	115.031,17	0,65
Sonstige Vermögensgegenstände			**EUR**		**72.783,99**	**0,41**
Zinsansprüche	EUR	16.322,99			16.322,99	0,09
Einschüsse (Initial Margins)	EUR	56.461,00			56.461,00	0,32
Sonstige Verbindlichkeiten			**EUR**		**–16.372,87**	**–0,09**
Zinsverbindlichkeiten	EUR	–205,09			–205,09	0,00
Verwaltungsvergütung	EUR	–10.018,86			–10.018,86	–0,06
Verwahrstellenvergütung	EUR	–1.290,65			–1.290,65	–0,01
Lagerstellenkosten	EUR	–4.858,27			–4.858,27	–0,03
Fondsvermögen			**EUR**		**17.684.655,16**	**100,00**[1]
Metzler Multi Asset Stability A						
Anteilwert			EUR		113,72	
Ausgabepreis			EUR		117,70	
Rücknahmepreis			EUR		113,72	
Anzahl Anteile			STK		139.723	
Metzler Multi Asset Stability B						
Anteilwert			EUR		118,90	
Ausgabepreis			EUR		118,90	
Rücknahmepreis			EUR		118,90	
Anzahl Anteile			STK		15.102	

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 26.02.2021	
AUD	(AUD)	1,5673000	= 1 EUR (EUR)
CAD	(CAD)	1,5363000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8680000	= 1 EUR (EUR)
JPY	(JPY)	129,2833000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,2137000	= 1 EUR (EUR)

Marktschlüssel

b) Terminbörsen

185	Eurex Deutschland
226	Sydney – ASX – Fut. + Opt.
352	Chicago – CME Globex
359	Chicago Merc. Ex.
362	Chicago Board of Trade

c) 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 (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Zertifikate					
DB ETC PLC ETC Z27.08.60 XTR Phys Gold	DE000A1E0HR8	STK	0	4.100	
Investmentanteile					
Gruppenfremde Investmentanteile					
PAYDEN GBL-Pay.Gbl Em.Mkts Bd Registered Shs.EUR Dis. o.N.	IE00B617N244	ANT	44.800	44.800	
UBS-ETF-Bl.Ba.USD E.M.So.U.ETF Nam.-Ant hgd to EUR A-acc o.N.	LU1324516308	ANT	0	35.350	
Xtrackers II EUR Corporate Bd Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0478205379	ANT	0	6.850	
Derivate					
(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)					
Terminkontrakte					
Aktienindex-Terminkontrakte					
Gekaufte Kontrakte:					
(Basiswert(e): FTSE 100, MSCI EMERG. MARKETS, NASDAQ-100, NIKKEI 225 ST. AVERAGE JPY, S+P 500, S+P/TSX 60 PR CAD)		EUR			4.566,99
Verkaufte Kontrakte:					
(Basiswert(e): NIKKEI 225 ST.AVERAGE JPY, S+P 500, STXE 600 PR.EUR)		EUR			3.308,00
Zinsterminkontrakte					
Gekaufte Kontrakte:					
(Basiswert(e): 10Y.AUST.COMM.TR.BD.SY.AN, 10Y.US TRE.NT.SYN.AN.)		EUR			6.333,28
Verkaufte Kontrakte:					
(Basiswert(e): 10Y.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-BUND)		EUR			5.800,49
Devisenterminkontrakte (Verkauf)					
Verkauf von Devisen auf Termin:					
USD/EUR		EUR			2.286
Devisenterminkontrakte (Kauf)					
Kauf von Devisen auf Termin:					
USD/EUR		EUR			3.621

Halbjahresbericht	
Metzler Multi Asset Stability	
Erstausgabedatum	
Metzler Multi Asset Stability A	2. April 2013
Metzler Multi Asset Stability B	2. April 2013
Erstausgabepreise	
Metzler Multi Asset Stability A	103,50 EUR (inkl. Ausgabeaufschlag)
Metzler Multi Asset Stability B	100,00 EUR (inkl. Ausgabeaufschlag)
Ausgabeaufschlag[1]	
(berechnet auf den Anteilwert / vom Anteilinhaber zu tragen)	
Metzler Multi Asset Stability A	3,50 %
Metzler Multi Asset Stability B	0,00 %
Rücknahmeabschlag	
(vom Anteilinhaber zu tragen)	
Metzler Multi Asset Dynamic A	entfällt
Metzler Multi Asset Dynamic B	entfällt
Mindestanlagesumme	
Metzler Multi Asset Stability A	keine
Metzler Multi Asset Stability B	500.000 EUR (Erstmindestanlagesumme)
Verwaltungsvergütung[2]	
Metzler Multi Asset Stability A	1,00 % p.a.
Metzler Multi Asset Stability B	0,35 % p.a.
Verwahrstellenvergütung	
Metzler Multi Asset Stability A	0,10 % p.a.
Metzler Multi Asset Stability B	0,10 % p.a.
Vertriebsweg	
Metzler Multi Asset Stability A	nicht einschlägig
Metzler Multi Asset Stability B	wird bei der Orderstelle eine Sammelorder aufgegeben, wird die Anlagesumme der Einzelorders kumuliert betrachtet
Währung	
Metzler Multi Asset Stability A	EUR
Metzler Multi Asset Stability B	EUR
Ertragsverwendung	
Metzler Multi Asset Stability A	Thesaurierung
Metzler Multi Asset Stability B	Thesaurierung
Wertpapier-Kennnummer / ISIN:	
Metzler Multi Asset Stability A	A1J16 / DE000A01J16U3
Metzler Multi Asset Stability B	A1T6K0 / DE000A1T6K09

1) Der maximale Ausgabeaufschlag beträgt 3,500 %
2) Die maximale Verwaltungsvergütung beträgt 1,80 %

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		**96,00**
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		**–0,19**

Sonstige Angaben

Metzler Multi Asset Stability A		
Anteilwert	EUR	113,72
Ausgabepreis	EUR	117,70
Rücknahmepreis	EUR	113,72
Anzahl Anteile	STK	139.723
Metzler Multi Asset Stability B		
Anteilwert	EUR	118,90
Ausgabepreis	EUR	118,90
Rücknahmepreis	EUR	118,90
Anzahl Anteile	STK	15.102

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

Die nachfolgend dargestellten Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände decken eventuelle aus der Covid-19 Pandemie resultierenden Marktauswirkungen ab. Darüber hinausgehende Bewertungsanpassungen waren nicht erforderlich.

Für Devisen, Aktien, Anleihen und Derivate, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, wird der letzte verfügbare handelbare Kurs gemäß § 27 KARBV zugrunde gelegt. Für Renten mit einem Poolfaktor werden die Kurse nicht um den Poolfaktor bereinigt, nur der Kurswert wird bereinigt ausgewiesen.

Für Renten mit einem Inflationsanteil werden die Kurse nicht um den Inflationsfaktor bereinigt, nur der Kurswert wird bereinigt ausgewiesen.

Für Investmentanteile werden die aktuellen Werte, für Bankguthaben und Verbindlichkeiten der Nennwert bzw. Rückzahlungsbetrag gemäß § 29 KARBV zugrunde gelegt.

Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in den regulierten Markt oder Freiverkehr einer Börse einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden gemäß § 28 KARBV i.V.m. § 168 Absatz 3 KAGB die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben.

Unter dem Verkehrswert ist der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern ausgetauscht werden könnte.

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.

Frankfurt am Main, den 25. März 2021

Metzler Asset Management GmbH
Die Geschäftsführung

Vermögensübersicht zum 28. Februar 2021

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	**46.439.389,00**	**100,11**
1. Zertifikate	4.085.775,20	8,81
EUR	4.085.775,20	8,81
2. Investmentanteile	37.426.751,88	80,68
EUR	37.426.751,88	80,68
3. Derivate	–125.831,73	–0,27
4. Bankguthaben	4.804.746,31	10,36
5. Sonstige Vermögensgegenstände	247.947,34	0,53
II. Verbindlichkeiten	**–50.182,15**	**–0,11**
III. Fondsvermögen	**46.389.206,85**	**100,00**

Vermögensaufstellung zum 28. Februar 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Bestandspositionen						**EUR**		**41.512.527,08**	**89,49**
Börsengehandelte Wertpapiere						**EUR**		**4.085.775,20**	**8,81**
Zertifikate						**EUR**		**4.085.775,20**	**8,81**
Amundi Physical Metals PLC									
ETC 23.05.18 Physical Gold	FR0013416716	STK	71.920	47.920	0	EUR	56,810	4.085.775,20	8,81
Investmentanteile						**EUR**		**37.426.751,88**	**80,68**
KVG-eigene Investmentanteile						**EUR**		**4.483.640,70**	**9,67**
Metzler Euro Corporates Inhaber-Anteile AI	DE000A0RBZB5	ANT	33.495	13.530	0	EUR	133,860	4.483.640,70	9,67
Gruppeneigene Investmentanteile						**EUR**		**19.340.241,70**	**41,69**
M.I.I.-Metz.Chin.A Sh.Susta.Fd									
Reg. Shs X EUR Dis. o.N.	IE00BF2FK071	ANT	12.120	1.700	0	EUR	165,760	2.009.011,20	4,33
M.I.I.-Metz.Eur.Sm.Comp.Susta.									
Registered Ptg.Shs X EUR o.N.	IE00B5WKN813	ANT	7.300	2.100	0	EUR	133,500	974.550,00	2,10
M.I.I.-Metz.Europ.Growth Sust.									
Reg.Part.Shares X Dis.EUR oN	IE00BFNQ8C78	ANT	6.850	1.700	0	EUR	122,240	837.344,00	1,81
Metzler I.I.-M.Altern.M.Strat.									
Registered Shares X o.N.	IE00BB0RGS71	ANT	13.600	0	0	EUR	113,540	1.544.144,00	3,33
Metzler I.I.-Metz.Eastern Eur.									
Reg.Part.Shares X Dis.EUR o.N.	IE00BFNQ8H24	ANT	7.850	2.200	0	EUR	102,320	803.212,00	1,73
Metzler I.I.-Metz.Eur.Div.Sus.									
Registered Units X o.N.	IE00BYY02B89	ANT	33.950	10.400	0	EUR	106,240	3.606.848,00	7,78
Metzler I.I.-Metz.Euro.Eq.Enh.									
Reg. Shs X o.N.	IE00BF2FJR72	ANT	5.300	0	0	EUR	103,680	549.504,00	1,18
Metzler I.I.-Metz.Japan.Eq.En.									
Reg. Shs X o.N.	IE00BF2FJK04	ANT	7.950	0	0	EUR	118,510	942.154,50	2,03
Metzler I.I.-Metz.US Eq.Enhan.									
Reg. Shs X o.N.	IE00BF2FJY40	ANT	19.500	0	0	EUR	132,310	2.580.045,00	5,56
MII.-Metz.Sover.Sel.LCR Susta.									
Registered Units X o.N.	IE00BYY02G35	ANT	53.910	7.460	0	EUR	101,900	5.493.429,00	11,84
Gruppenfremde Investmentanteile						**EUR**		**13.602.869,48**	**29,32**
iShs VII-Co.MSCI Pac.xJP U.ETF									
Reg. Shares USD (Acc) o.N.	IE00B52MJY50	ANT	3.330	3.730	6.600	EUR	143,120	476.589,60	1,03
Lyxor Index-L.Co.St.EO 600(DR)									
Actions Nom.UCITS ETF Acc oN	LU0908500753	ANT	12.490	6.880	5.300	EUR	169,840	2.121.301,60	4,57
SPDR S&P 500 UCITS ETF									
Registered Shares USD o.N.	IE00B6YX5C33	ANT	17.000	7.900	2.550	EUR	317,750	5.401.750,00	11,64
Xtr.(IE)-MSCI Emerging Markets									
Reg. Shares 1C USD o.N.	IE00BTJRMP35	ANT	12.750	14.400	26.350	EUR	53,392	680.748,00	1,47
Xtr.(IE)-USD Corp.Bond U.ETF									
Reg. Shares 2D EUR Hedged o.N.	IE00BZ036J45	ANT	174.950	174.950	0	EUR	14,678	2.567.828,63	5,54
Xtrackers Nikkei 225									
Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0839027447	ANT	99.710	39.260	0	EUR	23,615	2.354.651,65	5,08
Summe Wertpapiervermögen [1]						**EUR**		**41.512.527,08**	**89,49**

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

Vermögensaufstellung zum 28. Februar 2021

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2021		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Derivate				**EUR**		**–125.831,73**	**–0,27**
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)							
Aktienindex-Derivate				**EUR**		**–7.179,00**	**–0,02**
Forderungen/Verbindlichkeiten							
Aktienindex-Terminkontrakte				**EUR**		**–7.179,00**	**–0,02**
FUTURE STXE 600 PR.EUR 03.21 EUREX	185	EUR	Anzahl 25			–8.625,00	–0,02
FUTURE DJAI MINI E-CBOT 03.21 CBOT	362	USD	Anzahl –8			2.735,44	0,01
FUTURE E-MINI RUSS.2000 IND. 03.21 CME	352	USD	Anzahl 11			–2.166,93	0,00
FUTURE E-MINI S+P 500 INDEX 03.21 CME	352	USD	Anzahl 10			–26.118,48	–0,06
FUTURE NASDAQ-100 E-MINI INDEX 03.21 CME	359	USD	Anzahl 5			26.995,97	0,06
Zins-Derivate				**EUR**		**–90.313,96**	**–0,19**
Forderungen/Verbindlichkeiten							
Zinsterminkontrakte				**EUR**		**–90.313,96**	**–0,19**
FUTURE TREASURY BOND 10Y(SYNTH.) 03.21 ASX	226	AUD	1.600.000			–102.374,51	–0,22
FUTURE EURO-BUND 03.21 EUREX	185	EUR	–500.000			18.240,00	0,04
FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 06.21 CBOT	362	USD	500.000			–6.179,45	–0,01
Devisen-Derivate				**EUR**		**–28.338,77**	**–0,06**
Forderungen/Verbindlichkeiten							
Devisenterminkontrakte (Verkauf)				**EUR**		**–19.813,98**	**–0,04**
Offene Positionen							
USD/EUR 4,1 Mio.	OTC					–19.813,98	–0,04
Devisenterminkontrakte (Kauf)				**EUR**		**–8.524,79**	**–0,02**
Offene Positionen							
USD/EUR 2,3 Mio.	OTC					–8.524,79	–0,02

Vermögensaufstellung zum 28. Februar 2021

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2021		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds			**EUR**		**4.804.746,31**	**10,36**
Bankguthaben			**EUR**		**4.804.746,31**	**10,36**
EUR-Guthaben bei:						
B. Metzler seel. Sohn & Co. KGaA	EUR	4.054.744,28	%	100,000	4.054.744,28	8,74
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	AUD	244.585,81	%	100,000	156.055,52	0,34
	CAD	209.424,07	%	100,000	136.317,17	0,29
	GBP	88.927,45	%	100,000	102.450,98	0,22
	JPY	21.161.397,00	%	100,000	163.682,37	0,35
	USD	232.418,68	%	100,000	191.495,99	0,41
Sonstige Vermögensgegenstände			**EUR**		**247.947,34**	**0,53**
Einschüsse (Initial Margins)	EUR	247.947,34			247.947,34	0,53
Sonstige Verbindlichkeiten			**EUR**		**–50.182,15**	**–0,11**
Zinsverbindlichkeiten	EUR	–1.448,82			–1.448,82	0,00
Verwaltungsvergütung	EUR	–30.501,54			–30.501,54	–0,07
Verwahrstellenvergütung	EUR	–3.469,34			–3.469,34	–0,01
Lagerstellenkosten	EUR	–14.762,45			–14.762,45	–0,03
Fondsvermögen			**EUR**		**46.389.206,85**	**100,00**[1)]

Metzler Multi Asset Income A		
Anteilwert	EUR	118,24
Ausgabepreis	EUR	122,38
Rücknahmepreis	EUR	118,24
Anzahl Anteile	STK	245.818
Metzler Multi Asset Income B		
Anteilwert	EUR	125,13
Ausgabepreis	EUR	125,13
Rücknahmepreis	EUR	125,13
Anzahl Anteile	STK	138.441

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 26.02.2021	
AUD	(AUD)	1,5673000	= 1 EUR (EUR)
CAD	(CAD)	1,5363000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8680000	= 1 EUR (EUR)
JPY	(JPY)	129,2833000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,2137000	= 1 EUR (EUR)

Marktschlüssel

b) Terminbörsen

185	Eurex Deutschland
226	Sydney – ASX–Fut. + Opt.
352	Chicago – CME Globex
359	Chicago Merc. Ex.
362	Chicago Board of Trade

c) 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 (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Zertifikate					
DB ETC PLC ETC Z27.08.60 XTR Phys Gold	DE000A1E0HR8	STK	0	9.440	
Investmentanteile					
Gruppenfremde Investmentanteile					
PAYDEN GBL-Pay.Gbl Em.Mkts Bd Registered Shs.EUR Dis. o.N.	IE00B617N244	ANT	189.500	189.500	
UBS-ETF-Bl.Ba.USD E.M.So.U.ETF Nam.-Ant hgd to EUR A-acc o.N.	LU1324516308	ANT	38.280	129.080	
Xtrackers II EUR Corporate Bd Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0478205379	ANT	0	8.250	
Derivate					
(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)					
Terminkontrakte					
Aktienindex-Terminkontrakte					
Gekaufte Kontrakte:					
(Basiswert(e): FTSE 100, MSCI EMERG. MARKETS, NASDAQ-100, NIKKEI 225 ST. AVERAGE JPY, S+P 500, S+P/TSX 60 PR CAD)		EUR			17.396,67
Verkaufte Kontrakte:					
(Basiswert(e): NIKKEI 225 ST.AVERAGE JPY, S+P 500, STXE 600 PR.EUR)		EUR			14.883,70
Zinsterminkontrakte					
Gekaufte Kontrakte:					
(Basiswert(e): 10Y.AUST.COMM.TR.BD.SY.AN, 10Y.US TRE.NT.SYN.AN.)		EUR			11.921,95
Verkaufte Kontrakte:					
(Basiswert(e): 10Y.CANADA GOV.BD.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-BUND)		EUR			9.203,43
Devisenterminkontrakte (Verkauf)					
Verkauf von Devisen auf Termin:					
USD/EUR		EUR			1.735

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Erstausgabedatum	
Metzler Multi Asset Income A	2. April 2013
Metzler Multi Asset Income B	2. April 2013
Erstausgabepreise	
Metzler Multi Asset Income A	103,50 EUR (inkl. Ausgabeaufschlag)
Metzler Multi Asset Income B	100,00 EUR (inkl. Ausgabeaufschlag)
Ausgabeaufschlag[1]	
(berechnet auf den Anteilwert / vom Anteilinhaber zu tragen)	
Metzler Multi Asset Income A	3,50 %
Metzler Multi Asset Income B	0,00 %
Rücknahmeabschlag	
(vom Anteilinhaber zu tragen)	
Metzler Multi Asset Income A	entfällt
Metzler Multi Asset Income B	entfällt
Mindestanlagesumme	
Metzler Multi Asset Income A	keine
Metzler Multi Asset Income B	500.000 EUR (Erstmindestanlagesumme)
Verwaltungsvergütung[2]	
Metzler Multi Asset Income A	1,25 % p.a.
Metzler Multi Asset Income B	0,50 % p.a.
Verwahrstellenvergütung	
Metzler Multi Asset Income A	0,10 % p.a.
Metzler Multi Asset Income B	0,10 % p.a.
Vertriebsweg	
Metzler Multi Asset Income A	nicht einschlägig
Metzler Multi Asset Income B	wird bei der Orderstelle eine Sammelorder aufgegeben, wird die Anlagesumme der Einzelorders kumuliert betrachtet
Währung	
Metzler Multi Asset Income A	EUR
Metzler Multi Asset Income B	EUR
Ertragsverwendung	
Metzler Multi Asset Income A	Thesaurierung
Metzler Multi Asset Income B	Thesaurierung
Wertpapier-Kennnummer / ISIN:	
Metzler Multi Asset Income A	A1J16W / DE000A1J16W9
Metzler Multi Asset Income B	A1T6K1 / DE000A1T6K17

1) Der maximale Ausgabeaufschlag beträgt 3,50%
2) Die maximale Verwaltungsvergütung beträgt 1,80%

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		**89,49**
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		**–0,27**

Sonstige Angaben

Metzler Multi Asset Income A		
Anteilwert	EUR	118,24
Ausgabepreis	EUR	122,38
Rücknahmepreis	EUR	118,24
Anzahl Anteile	STK	245.818
Metzler Multi Asset Income B		
Anteilwert	EUR	125,13
Ausgabepreis	EUR	125,13
Rücknahmepreis	EUR	125,13
Anzahl Anteile	STK	138.441

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

Die nachfolgend dargestellten Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände decken eventuelle aus der Covid-19 Pandemie resultierenden Marktauswirkungen ab. Darüber hinausgehende Bewertungsanpassungen waren nicht erforderlich.

Für Devisen, Aktien, Anleihen und Derivate, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, wird der letzte verfügbare handelbare Kurs gemäß § 27 KARBV zugrunde gelegt. Für Renten mit einem Poolfaktor werden die Kurse nicht um den Poolfaktor bereinigt, nur der Kurswert wird bereinigt ausgewiesen.

Für Renten mit einem Inflationsanteil werden die Kurse nicht um den Inflationsfaktor bereinigt, nur der Kurswert wird bereinigt ausgewiesen.

Für Investmentanteile werden die aktuellen Werte, für Bankguthaben und Verbindlichkeiten der Nennwert bzw. Rückzahlungsbetrag gemäß § 29 KARBV zugrunde gelegt.

Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in den regulierten Markt oder Freiverkehr einer Börse einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden gemäß § 28 KARBV i.V.m. § 168 Absatz 3 KAGB die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben.

Unter dem Verkehrswert ist der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern ausgetauscht werden könnte.

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.

Frankfurt am Main, den 25. März 2021

Metzler Asset Management GmbH
Die Geschäftsführung

Vermögensübersicht zum 28. Februar 2021

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	**12.254.944,46**	**100,14**
1. Zertifikate	1.093.592,50	8,94
EUR	1.093.592,50	8,94
2. Investmentanteile	10.039.686,40	82,04
EUR	10.039.686,40	82,04
3. Derivate	–35.100,00	–0,29
4. Bankguthaben	1.089.644,22	8,90
5. Sonstige Vermögensgegenstände	67.121,34	0,55
II. Verbindlichkeiten	**–16.978,89**	**–0,14**
III. Fondsvermögen	**12.237.965,57**	**100,00**

Vermögensaufstellung zum 28. Februar 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Bestandspositionen						**EUR**		**11.133.278,90**	**90,97**
Börsengehandelte Wertpapiere						**EUR**		**1.093.592,50**	**8,94**
Zertifikate						**EUR**		**1.093.592,50**	**8,94**
Amundi Physical Metals PLC									
ETC 23.05.18 Physical Gold	FR0013416716	STK	19.250	9.950	0	EUR	56,810	1.093.592,50	8,94
Investmentanteile						**EUR**		**10.039.686,40**	**82,04**
KVG-eigene Investmentanteile						**EUR**		**380.162,40**	**3,11**
Metzler Euro Corporates Inhaber-Anteile AI	DE000A0RBZB5	ANT	2.840	0	850	EUR	133,860	380.162,40	3,11
Gruppeneigene Investmentanteile						**EUR**		**7.171.832,00**	**58,60**
M.I.I.-Metz.Chin.A Sh.Susta.Fd									
Reg. Shs X EUR Dis. o.N.	IE00BF2FK071	ANT	6.350	0	0	EUR	165,760	1.052.576,00	8,60
M.I.I.-Metz.Eur.Sm.Comp.Susta.									
Registered Ptg.Shs X EUR o.N.	IE00B5WKN813	ANT	2.350	0	1.250	EUR	133,500	313.725,00	2,56
M.I.I.-Metz.Europ.Growth Sust.									
Reg.Part.Shares X Dis.EUR oN	IE00BFNQ8C78	ANT	2.500	0	1.100	EUR	122,240	305.600,00	2,50
Metzler I.I.-Metz.Eastern Eur.									
Reg.Part.Shares X Dis.EUR o.N.	IE00BFNQ8H24	ANT	2.750	0	1.050	EUR	102,320	281.380,00	2,30
Metzler I.I.-Metz.Eur.Div.Sus.									
Registered Units X o.N.	IE00BYY02B89	ANT	14.750	350	0	EUR	106,240	1.567.040,00	12,80
Metzler I.I.-Metz.Euro.Eq.Enh.									
Reg. Shs X o.N.	IE00BF2FJR72	ANT	3.650	0	0	EUR	103,680	378.432,00	3,09
Metzler I.I.-Metz.Japan.Eq.En.									
Reg. Shs X o.N.	IE00BF2FJK04	ANT	5.350	0	0	EUR	118,510	634.028,50	5,18
Metzler I.I.-Metz.US Eq.Enhan.									
Reg. Shs X o.N.	IE00BF2FJY40	ANT	10.550	0	1.200	EUR	132,310	1.395.870,50	11,41
MII.-Metz.Sover.Sel.LCR Susta.									
Registered Units X o.N.	IE00BYY02G35	ANT	12.200	200	1.250	EUR	101,900	1.243.180,00	10,16
Gruppenfremde Investmentanteile						**EUR**		**2.487.692,00**	**20,33**
Lyxor Index-L.Co.St.EO 600(DR)									
Actions Nom.UCITS ETF Acc oN	LU0908500753	ANT	1.850	0	5.250	EUR	169,840	314.204,00	2,57
SPDR S&P 500 UCITS ETF									
Registered Shares USD o.N.	IE00B6YX5C33	ANT	4.410	0	2.870	EUR	317,750	1.401.277,50	11,45
Xtrackers Nikkei 225 Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0839027447	ANT	32.700	0	5.050	EUR	23,615	772.210,50	6,31
Summe Wertpapiervermögen [1]						**EUR**		**11.133.278,90**	**90,97**

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

Vermögensaufstellung zum 28. Februar 2021

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2021		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Derivate				**EUR**		**–35.100,00**	**–0,29**
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)							
Aktienindex-Derivate				**EUR**		**–2.314,10**	**–0,02**
Forderungen/Verbindlichkeiten							
Aktienindex-Terminkontrakte				**EUR**		**–2.314,10**	**–0,02**
FUTURE STXE 600 PR.EUR 03.21 EUREX	185	EUR	Anzahl 5			–1.725,00	–0,01
FUTURE DJAI MINI E-CBOT 03.21 CBOT	362	USD	Anzahl –3			3.963,09	0,03
FUTURE E-MINI RUSS.2000 IND. 03.21 CME	352	USD	Anzahl 4			–10.954,11	–0,09
FUTURE E-MINI S+P 500 INDEX 03.21 CME	352	USD	Anzahl 3			–8.235,14	–0,07
FUTURE NASDAQ-100 E-MINI INDEX 03.21 CME	359	USD	Anzahl 2			14.637,06	0,12
Zins-Derivate				**EUR**		**–22.902,89**	**–0,19**
Forderungen/Verbindlichkeiten							
Zinsterminkontrakte				**EUR**		**–22.902,89**	**–0,19**
FUTURE TREASURY BOND 10Y(SYNTH.) 03.21 ASX	226	AUD	300.000			–19.195,22	–0,16
FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 06.21 CBOT	362	USD	300.000			–3.707,67	–0,03
Devisen-Derivate				**EUR**		**–9.883,01**	**–0,08**
Forderungen/Verbindlichkeiten							
Devisenterminkontrakte (Verkauf)				**EUR**		**–6.555,54**	**–0,05**
Offene Positionen							
USD/EUR 1,6 Mio.	OTC					–6.555,54	–0,05
Devisenterminkontrakte (Kauf)				**EUR**		**–3.327,47**	**–0,03**
Offene Positionen							
USD/EUR 0,9 Mio.	OTC					–3.327,47	–0,03

Vermögensaufstellung zum 28. Februar 2021

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2021		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds			**EUR**		**1.089.644,22**	**8,90**
Bankguthaben			**EUR**		**1.089.644,22**	**8,90**
EUR-Guthaben bei:						
B. Metzler seel. Sohn & Co. KGaA	EUR	873.888,20	%	100,000	873.888,20	7,14
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	AUD	43.027,06	%	100,000	27.452,98	0,22
	CAD	70.730,91	%	100,000	46.039,78	0,38
	GBP	31.821,53	%	100,000	36.660,75	0,30
	JPY	4.311.048,00	%	100,000	33.345,75	0,27
	USD	87.698,03	%	100,000	72.256,76	0,59
Sonstige Vermögensgegenstände			**EUR**		**67.121,34**	**0,55**
Einschüsse (Initial Margins)	EUR	67.121,34			67.121,34	0,55
Sonstige Verbindlichkeiten			**EUR**		**–16.978,89**	**–0,14**
Zinsverbindlichkeiten	EUR	–263,01			–263,01	0,00
Verwaltungsvergütung	EUR	–11.289,14			–11.289,14	–0,09
Verwahrstellenvergütung	EUR	–977,70			–977,70	–0,01
Lagerstellenkosten	EUR	–4.449,04			–4.449,04	–0,04
Fondsvermögen			**EUR**		**12.237.965,57**	**100,00**[1)]
Metzler Multi Asset Dynamic A						
Anteilwert			EUR		123,40	
Ausgabepreis			EUR		127,72	
Rücknahmepreis			EUR		123,40	
Anzahl Anteile			STK		66.609	
Metzler Multi Asset Dynamic B						
Anteilwert			EUR		131,93	
Ausgabepreis			EUR		131,93	
Rücknahmepreis			EUR		131,93	
Anzahl Anteile			STK		30.460	

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 26.02.2021	
AUD	(AUD)	1,5673000	= 1 EUR (EUR)
CAD	(CAD)	1,5363000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8680000	= 1 EUR (EUR)
JPY	(JPY)	129,2833000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,2137000	= 1 EUR (EUR)

Marktschlüssel

b) Terminbörsen

185	Eurex Deutschland
226	Sydney – ASX–Fut. + Opt.
352	Chicago – CME Globex
359	Chicago Merc. Ex.
362	Chicago Board of Trade

c) 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 (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Zertifikate					
DB ETC PLC ETC Z27.08.60 XTR Phys Gold	DE000A1E0HR8	STK	0	4.080	
Investmentanteile					
Gruppenfremde Investmentanteile					
iShs VII-Co.MSCI Pac.xJP U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	IE00B52MJY50	ANT	0	3.950	
Metzler I.I.-M.Altern.M.Strat. Registered Shares X o.N.	IE00BB0RGS71	ANT	0	7.850	
PAYDEN GBL-Pay.Gbl Em.Mkts Bd Registered Shs.EUR Dis. o.N.	IE00B617N244	ANT	23.200	23.200	
UBS-ETF-Bl.Ba.USD E.M.So.U.ETF Nam.-Ant hgd to EUR A-acc o.N.	LU1324516308	ANT	0	18.350	
Xtr.(IE)-MSCI Emerging Markets Reg. Shares 1C USD o.N.	IE00BTJRMP35	ANT	0	13.800	
Derivate					
(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)					
Terminkontrakte					
Aktienindex-Terminkontrakte					
Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): FTSE 100, MSCI EMERG. MARKETS, NASDAQ-100, NIKKEI 225 ST. AVERAGE JPY, S+P 500, S+P/TSX 60 PR CAD)		EUR			7.312,25
Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): NIKKEI 225 ST.AVERAGE JPY, S+P 500, STXE 600 PR.EUR)		EUR			7.523,36
Zinsterminkontrakte					
Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): 10Y.AUST.COMM.TR.BD.SY.AN, 10Y.US TRE.NT.SYN.AN., EURO-BUND)		EUR			2.872,86
Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): 8,5-10,5Y.FR.GO.GB.SYN.AN, 8,5-10Y.ITA.GOV.BD.SYN.AN, BRITISCH LO.GILT SYN.AN.)		EUR			1.569,10
Devisenterminkontrakte (Verkauf)					
Verkauf von Devisen auf Termin: USD/EUR		EUR			841
Devisenterminkontrakte (Kauf)					
Kauf von Devisen auf Termin: USD/EUR		EUR			1.667

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Erstausgabedatum	
Metzler Multi Asset Dynamic A	2. April 2013
Metzler Multi Asset Dynamic B	2. April 2013
Erstausgabepreise	
Metzler Multi Asset Dynamic A	103,50 EUR (inkl. Ausgabeaufschlag)
Metzler Multi Asset Dynamic B	100,00 EUR (inkl. Ausgabeaufschlag)
Ausgabeaufschlag[1]	
(berechnet auf den Anteilwert / vom Anteilinhaber zu tragen)	
Metzler Multi Asset Dynamic A	3,50 %
Metzler Multi Asset Dynamic B	0,00 %
Rücknahmeabschlag	
(vom Anteilinhaber zu tragen)	
Metzler Multi Asset Dynamic A	entfällt
Metzler Multi Asset Dynamic B	entfällt
Mindestanlagesumme	
Metzler Multi Asset Dynamic A	keine
Metzler Multi Asset Dynamic B	500.000 EUR
Verwaltungsvergütung[2]	
Metzler Multi Asset Dynamic A	1,50 % p.a.
Metzler Multi Asset Dynamic B	0,60 % p.a.
Verwahrstellenvergütung	
Metzler Multi Asset Dynamic A	0,10 % p.a.
Metzler Multi Asset Dynamic B	0,10 % p.a.
Vertriebsweg	
Metzler Multi Asset Dynamic A	nicht einschlägig
Metzler Multi Asset Dynamic B	wird bei der Orderstelle eine Sammelorder aufgegeben, wird die Anlagesumme der Einzelorders kumuliert betrachtet
Währung	
Metzler Multi Asset Dynamic A	EUR
Metzler Multi Asset Dynamic B	EUR
Ertragsverwendung	
Metzler Multi Asset Dynamic A	Thesaurierung
Metzler Multi Asset Dynamic B	Thesaurierung
Wertpapier-Kennnummer / ISIN:	
Metzler Multi Asset Dynamic A	A1J16Y / DE000A1J16Y5
Metzler Multi Asset Dynamic B	A1T6K2 / DE000A1T6K25

1) Der maximale Ausgabeaufschlag beträgt 3,50 %
2) Die maximale Verwaltungsvergütung beträgt 1,80 %

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		**90,97**
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		**–0,29**

Sonstige Angaben

Metzler Multi Asset Dynamic A		
Anteilwert	EUR	123,40
Ausgabepreis	EUR	127,72
Rücknahmepreis	EUR	123,40
Anzahl Anteile	STK	66.609
Metzler Multi Asset Dynamic B		
Anteilwert	EUR	131,93
Ausgabepreis	EUR	131,93
Rücknahmepreis	EUR	131,93
Anzahl Anteile	STK	30.460

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

Die nachfolgend dargestellten Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände decken eventuelle aus der Covid-19 Pandemie resultierenden Marktauswirkungen ab. Darüber hinausgehende Bewertungsanpassungen waren nicht erforderlich.

Für Devisen, Aktien, Anleihen und Derivate, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, wird der letzte verfügbare handelbare Kurs gemäß § 27 KARBV zugrunde gelegt. Für Renten mit einem Poolfaktor werden die Kurse nicht um den Poolfaktor bereinigt, nur der Kurswert wird bereinigt ausgewiesen.

Für Renten mit einem Inflationsanteil werden die Kurse nicht um den Inflationsfaktor bereinigt, nur der Kurswert wird bereinigt ausgewiesen.

Für Investmentanteile werden die aktuellen Werte, für Bankguthaben und Verbindlichkeiten der Nennwert bzw. Rückzahlungsbetrag gemäß § 29 KARBV zugrunde gelegt.

Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in den regulierten Markt oder Freiverkehr einer Börse einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden gemäß § 28 KARBV i.V.m. § 168 Absatz 3 KAGB die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben.

Unter dem Verkehrswert ist der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern ausgetauscht werden könnte.

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.

Frankfurt am Main, den 25. März 2021

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 04–11 11

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 –11 11
Telefax: (+49 69) 21 04 –11 79

Kapitalverwaltungsgesellschaft und Kontaktadresse

Metzler Asset Management GmbH
Untermainanlage 1
60329 Frankfurt am Main
Postfach 20 01 38
60605 Frankfurt am Main
Telefon (+49 69) 21 04 – 11 11
Telefax (+49 69) 21 04 – 11 79
www.metzler.com