



MET Fonds

MET Fonds - PrivatMandat

MET Fonds - VermögensMandat

Halbjahresbericht per 30.06.2018 (ungeprüft)

R.C.S. Luxembourg K937

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

Inhaltsverzeichnis

Organisation	3
Auf einen Blick	4
Konsolidiert	5
Vermögensrechnung per 30.06.2018	5
Erfolgsrechnung vom 01.01.2018 bis 30.06.2018	6
MET Fonds - PrivatMandat	7
Vermögensrechnung per 30.06.2018	7
Erfolgsrechnung vom 01.01.2018 bis 30.06.2018	8
3-Jahres-Vergleich	9
Veränderung des Nettovermögens	10
Anteile im Umlauf	11
Vermögensinventar per 30.06.2018	12
Derivative Finanzinstrumente	12
MET Fonds - VermögensMandat	13
Vermögensrechnung per 30.06.2018	13
Erfolgsrechnung vom 01.01.2018 bis 30.06.2018	14
3-Jahres-Vergleich	15
Veränderung des Nettovermögens	16
Anteile im Umlauf	17
Vermögensinventar per 30.06.2018	18
Derivative Finanzinstrumente	18
Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht	19

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

Organisation

Verwaltungsgesellschaft, Register- und Transferstelle

VP Fund Solutions (Luxembourg) SA
26, Avenue de la Liberté
LU-1930 Luxemburg

Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

Eduard von Kymmel (Vorsitzender),
Luxemburg (LU)
Jean-Paul Gennari (Mitglied), Bergem (LU)
Ralf Konrad (Mitglied), Vaduz (LI)

Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft

Eduard von Kymmel (Vorsitzender)
Ralf Funk (Mitglied)
Dr. Uwe Stein (Mitglied)

Portfolio Manager

VP Fund Solutions (Liechtenstein) AG
Aeulestrasse 6
LI-9490 Vaduz

Anlageberater

Reuss Private Europe AG
Austraße 61
LI-9490 Vaduz

Verwahr- und Hauptzahlstelle

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

Abschlussprüfer des Fonds

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator
LU-2182 Luxemburg

Rechtsberater der Verwaltungsgesellschaft

Elvinger Hoss Prussen
Société anonyme
2, place Winston Churchill
LU-1340 Luxemburg

Zahlstelle Deutschland

HSBC Trinkaus & Burkhardt AG
Königsallee 21/23
DE-40212 Düsseldorf

Vertriebs- und Informationsstelle in Deutschland

MET Finanz GmbH
Reuthgasse 18
DE-95326 Kulmbach

Auf einen Blick

Nettovermögen per 30.06.2018

EUR 7.5 Millionen

Nettoinventarwert pro Anteil per 30.06.2018

MET Fonds - PrivatMandat (A)	EUR 115.02
MET Fonds - VermögensMandat (A)	EUR 112.08
MET Fonds - VermögensMandat (B)	EUR 95.34
MET Fonds - VermögensMandat (SELECT)	EUR 105.60

Rendite¹

	seit Auflage p.a.	seit 31.12.2017
MET Fonds - PrivatMandat (A)	1.47 %	-3.22 %
MET Fonds - VermögensMandat (A)	1.72 %	-2.05 %
MET Fonds - VermögensMandat (B)	-1.13 %	-2.54 %
MET Fonds - VermögensMandat (SELECT)	1.27 %	-1.88 %

Auflegung

	per
MET Fonds - PrivatMandat (A)	05.12.2008
MET Fonds - VermögensMandat (A)	24.10.2011
MET Fonds - VermögensMandat (B)	01.10.2014
MET Fonds - VermögensMandat (SELECT)	22.10.2013

Ausschüttungen

MET Fonds - PrivatMandat (A)	keine (Thesaurierend)
MET Fonds - VermögensMandat (A)	keine (Thesaurierend)
MET Fonds - VermögensMandat (B)	jährlich, innerhalb vier Monate nach Abschluss
MET Fonds - VermögensMandat (SELECT)	jährlich, innerhalb vier Monate nach Abschluss

Performance Fee

MET Fonds - PrivatMandat (A)	10% mit Hurdle Rate
MET Fonds - VermögensMandat (A)	10% mit Hurdle Rate
MET Fonds - VermögensMandat (B)	10% mit Hurdle Rate
MET Fonds - VermögensMandat (SELECT)	10% mit Hurdle Rate

Ausgabekommission

Rücknahmekommission

	(max.)	(max.)
MET Fonds - PrivatMandat (A)	5.00 %	0.00 %
MET Fonds - VermögensMandat (A)	5.00 %	0.00 %
MET Fonds - VermögensMandat (B)	5.00 %	0.00 %
MET Fonds - VermögensMandat (SELECT)	5.00 %	0.00 %

Fondsdomizil

ISIN

MET Fonds - PrivatMandat (A)	Luxemburg	LU0402212806
MET Fonds - VermögensMandat (A)	Luxemburg	LU0679263748
MET Fonds - VermögensMandat (B)	Luxemburg	LU1105888280
MET Fonds - VermögensMandat (SELECT)	Luxemburg	LU0971787634

¹ Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

Konsolidiert

Vermögensrechnung per 30.06.2018

Konsolidiert	(in EUR)
Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	308,526.26
Andere Wertpapiere und Wertrechte	
Fonds	7,338,193.21
Sonstige Vermögenswerte	
Forderungen aus Zinsen	141.67
Gesamtvermögen	7,646,861.14
Bankverbindlichkeiten auf Sicht	-146,242.81
Verbindlichkeiten	-34,725.48
Gesamtverbindlichkeiten	-180,968.29
Nettofondsvermögen	7,465,892.85

Erfolgsrechnung vom 01.01.2018 bis 30.06.2018

Konsolidiert	(in EUR)
Erträge der Bankguthaben	226.73
Erträge der Wertpapiere	
Aktien	41.71
Erträge der anderen Wertpapiere und Wertrechte	
Fonds	9,889.22
Total Erträge	10,157.66
Sollzinsen aus Bankverbindlichkeiten/Negativzinsen	849.37
Verwaltungsvergütung	24,632.29
Anlageberatervergütung	10,039.86
Verwaltungsgesellschaftsvergütung	36,964.74
Verwahrstellenvergütung	14,375.25
Vertriebsstellenvergütung	31,371.69
Risikomanagementvergütung	4,931.52
Taxe d'abonnement	616.04
Prüfungskosten	10,356.16
Sonstige Aufwendungen	24,764.27
Total Aufwendungen	158,901.19
Nettoertrag	-148,743.53
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	118,384.21
Realisierter Erfolg	-30,359.32
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	-203,172.41
Gesamterfolg	-233,531.73

MET Fonds - PrivatMandat

Vermögensrechnung per 30.06.2018

MET Fonds - PrivatMandat	(in EUR)
Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	308,526.26
Andere Wertpapiere und Wertrechte	
Fonds	5,037,155.56
Sonstige Vermögenswerte	
Forderungen aus Zinsen	141.67
Gesamtvermögen	5,345,823.49
Verbindlichkeiten	-21,410.22
Gesamtverbindlichkeiten	-21,410.22
Nettofondsvermögen	5,324,413.27
Anteile im Umlauf	46,290.07
Nettoinventarwert pro Anteil	
Anteilsklasse A	EUR 115.02

Erfolgsrechnung vom 01.01.2018 bis 30.06.2018

MET Fonds - PrivatMandat	(in EUR)
Erträge der Bankguthaben	226.73
Erträge der Wertpapiere	
Aktien	19.12
Erträge der anderen Wertpapiere und Wertrechte	
Fonds	8,780.06
Total Erträge	9,025.91
Sollzinsen aus Bankverbindlichkeiten/Negativzinsen	94.80
Verwaltungsvergütung	21,728.18
Anlageberatervergütung	8,148.10
Verwaltungsgesellschaftsvergütung	22,179.67
Verwahrstellenvergütung	8,180.82
Vertriebsstellenvergütung	29,971.55
Risikomanagementvergütung	2,465.76
Taxe d'abonnement	440.40
Prüfungskosten	5,178.08
Sonstige Aufwendungen	11,849.57
Total Aufwendungen	110,236.93
Nettoertrag	-101,211.02
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	102,092.67
Realisierter Erfolg	881.65
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	-192,273.15
Gesamterfolg	-191,391.50

3-Jahres-Vergleich

MET Fonds - PrivatMandat

(in EUR)

Nettovermögen

30.12.2016	4'793'689.63
31.12.2017	5'076'675.09
29.06.2018	5'324'413.27

Anteile im Umlauf

30.12.2016	45'599.73
31.12.2017	42'714.00
29.06.2018	46'290.07

Nettoinventarwert pro Anteil

30.12.2016	105.13
31.12.2017	118.85
29.06.2018	115.02

Veränderung des Nettovermögens

MET Fonds - PrivatMandat	(in EUR)
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	5,076,675.09
Ausschüttungen	0.00
Mittelveränderung aus Anteilsausgaben	710,766.99
Mittelveränderung aus Anteilsrücknahmen	-271,637.31
Gesamterfolg	-191,391.50
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	5,324,413.27

Anteile im Umlauf

MET Fonds - PrivatMandat

Stand zu Beginn der Berichtsperiode	42'714.00
Neu ausgegebene Anteile	5'839.42
Zurückgenommene Anteile	2'263.35
Stand am Ende der Berichtsperiode	46'290.07

Vermögensinventar per 30.06.2018

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Andere Wertpapiere und Wertrechte							
Gruppenfremde Fonds *							
Fonds in Deutschland							
ComStage TecDAX UCITS ETF -I-	DE000ETF9082	EUR	25'300	21.76	550'065	550'465	10.34
iShs TecDAX UCITS ETF	DE0005933972	EUR	40'858	24.79	954'879	1'012'666	19.02
Total Fonds in Deutschland						1'563'130	29.36
Fonds in Luxemburg							
Bellevue L BB EES -I EUR-	LU0631859062	EUR	1'697	331.71	462'366	562'912	10.57
ComStage ETF SDAX -I-	LU0603942888	EUR	8'782	110.06	838'736	966'547	18.15
DWB Alpha Star Aktien -A-	LU1070113235	EUR	3'156	175.93	454'152	555'235	10.43
FPM Stockpick Germany S/M -C-	LU0207947044	EUR	1'230	373.20	408'690	459'036	8.62
Janus Hend Hor PEu SC -A2-	LU0046217351	EUR	7'581	51.76	385'756	392'393	7.37
MainFirst SICAV Germany -A-	LU0390221256	EUR	1'827	225.20	375'922	411'440	7.73
Squad Cap Europ Convict -A-	LU1105406398	EUR	615	205.63	100'768	126'462	2.38
Total Fonds in Luxemburg						3'474'025	65.25
Total Gruppenfremde Fonds						5'037'156	94.60
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte						5'037'156	94.60
Bankguthaben						308'526	5.79
Sonstige Vermögenswerte						142	0.00
Gesamtvermögen						5'345'823	100.40
Verbindlichkeiten						-21'410	-0.40
Nettovermögen						5'324'413	100.00

Derivative Finanzinstrumente

Während der Berichtsperiode wurden keine derivativen Transaktionen getätigt.

*Angaben zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für die Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft kostenlos erhältlich. Die Aufstellung der Veränderung des Portfolios für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder über die Verwahrstelle und die Zahlstelle erhältlich.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des ungeprüften Halbjahresberichtes.

MET Fonds - VermögensMandat

Vermögensrechnung per 30.06.2018

MET Fonds - VermögensMandat

(in EUR)

Andere Wertpapiere und Wertrechte	
Fonds	2,301,037.65
Gesamtvermögen	2,301,037.65
Bankverbindlichkeiten auf Sicht	-146,242.81
Verbindlichkeiten	-13,315.26
Geamtverbindlichkeiten	159,558.07
Nettofondsvermögen	2,141,479.58
- davon Anteilsklasse A	1,886,921.79
- davon Anteilsklasse B	58,205.64
- davon Anteilsklasse SELECT	196,352.15
Anteile im Umlauf	
- davon Anteilsklasse A	16,834.93
- davon Anteilsklasse B	610.50
- davon Anteilsklasse SELECT	1,859.44
Nettoinventarwert pro Anteil	
Anteilsklasse A	EUR 112.08
Anteilsklasse B	EUR 95.34
Anteilsklasse SELECT	EUR 105.60

Erfolgsrechnung vom 01.01.2018 bis 30.06.2018

MET Fonds - VermögensMandat

(in EUR)

Erträge der Wertpapiere	
Aktien	22.59
Erträge der anderen Wertpapiere und Wertrechte	
Fonds	1,109.16
Total Erträge	1,131.75
Sollzinsen aus Bankverbindlichkeiten/Negativzinsen	754.57
Verwaltungsvergütung	2,904.11
Anlageberatervergütung	1,891.76
Verwaltungsgesellschaftsvergütung	14,785.07
Verwahrstellenvergütung	6,194.43
Vertriebsstellenvergütung	1,400.14
Risikomanagementvergütung	2,465.76
Taxe d'abonnement	175.64
Prüfungskosten	5,178.08
Sonstige Aufwendungen	12,914.70
Total Aufwendungen	48,664.26
Nettoertrag	-47,532.51
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	16,291.54
Realisierter Erfolg	-31,240.97
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	-10,899.26
Gesamterfolg	-42,140.23

3-Jahres-Vergleich

MET Fonds - VermögensMandat

(in EUR)

Nettovermögen

30.12.2016	3'068'139.67
- Anteilsklasse A	2'750'184.28
- Anteilsklasse B	77'989.16
- Anteilsklasse SELECT	239'966.23
31.12.2017	2'444'284.03
- Anteilsklasse A	2'181'578.24
- Anteilsklasse B	59'465.86
- Anteilsklasse SELECT	203'239.93
29.06.2018	2'141'479.58
- Anteilsklasse A	1'886'921.79
- Anteilsklasse B	58'205.64
- Anteilsklasse SELECT	196'352.15

Anteile im Umlauf

30.12.2016	
- Anteilsklasse A	25'017.94
- Anteilsklasse B	814.24
- Anteilsklasse SELECT	2'327.00
31.12.2017	
- Anteilsklasse A	19'065.33
- Anteilsklasse B	607.94
- Anteilsklasse SELECT	1'888.44
29.06.2018	
- Anteilsklasse A	16'834.93
- Anteilsklasse B	610.50
- Anteilsklasse SELECT	1'859.44

Nettoinventarwert pro Anteil

30.12.2016	
- Anteilsklasse A	109.93
- Anteilsklasse B	95.78
- Anteilsklasse SELECT	103.12
31.12.2017	
- Anteilsklasse A	114.43
- Anteilsklasse B	97.82
- Anteilsklasse SELECT	107.62
29.06.2018	
- Anteilsklasse A	112.08
- Anteilsklasse B	95.34
- Anteilsklasse SELECT	105.60

Veränderung des Nettovermögens

MET Fonds - VermögensMandat

(in EUR)

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	2'444'284.03
- davon Anteilsklasse A	2'181'578.24
- davon Anteilsklasse B	59'465.86
- davon Anteilsklasse SELECT	203'239.93
Ausschüttungen	0.00
- davon Anteilsklasse A	0.00
- davon Anteilsklasse B	0.00
- davon Anteilsklasse SELECT	0.00
Mittelveränderung aus Anteilsausgaben	68'083.09
- davon Anteilsklasse A	62'346.00
- davon Anteilsklasse B	1'222.16
- davon Anteilsklasse SELECT	4'514.93
Mittelveränderung aus Anteilsrücknahmen	-328'747.31
- davon Anteilsklasse A	-320'104.39
- davon Anteilsklasse B	-1'003.50
- davon Anteilsklasse SELECT	-7'639.42
Gesamterfolg	-42'140.23
- davon Anteilsklasse A	-36'898.06
- davon Anteilsklasse B	-1'478.88
- davon Anteilsklasse SELECT	-3'763.29
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	2'141'479.58
- davon Anteilsklasse A	1'886'921.79
- davon Anteilsklasse B	58'205.64
- davon Anteilsklasse SELECT	196'352.15

Anteile im Umlauf

MET Fonds - VermögensMandat

Stand zu Beginn der Berichtsperiode

- Anteilsklasse A	19'065.33
- Anteilsklasse B	607.94
- Anteilsklasse SELECT	1'888.44

Neu ausgegebene Anteile

- Anteilsklasse A	545.27
- Anteilsklasse B	12.57
- Anteilsklasse SELECT	42.00

Zurückgenommene Anteile

- Anteilsklasse A	2'775.67
- Anteilsklasse B	10.00
- Anteilsklasse SELECT	71.00

Stand am Ende der Berichtsperiode

- Anteilsklasse A	16'834.93
- Anteilsklasse B	610.50
- Anteilsklasse SELECT	1'859.44

Vermögensinventar per 30.06.2018

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Andere Wertpapiere und Wertrechte							
Gruppenfremde Fonds *							
Fonds in Deutschland							
Frankfurter Aktien Stiftungen	DE000A0M8HD2	EUR	2'000	137.56	231'176	275'120	12.85
iShs TecDAX UCITS ETF	DE0005933972	EUR	12'931	24.79	302'883	320'495	14.97
WHC Global Discovery	DE000A0YJMG1	EUR	2'170	110.92	236'235	240'696	11.24
Total Fonds in Deutschland						836'311	39.05
Fonds in Luxemburg							
Alken Abs Ret Europe -I-	LU0572586674	EUR	1'385	152.36	201'089	211'019	9.85
ComStage ETF SDAX -I-	LU0603942888	EUR	2'240	110.06	255'823	246'534	11.51
Loys Global System -S-	LU0861001427	EUR	6'100	32.97	199'554	201'117	9.39
Mandarine Europ Microcap -G-	LU1303941246	EUR	3'057	134.51	353'520	411'197	19.20
Squad Cap Value -B-	LU0376514351	EUR	918	430.13	354'189	394'859	18.44
Total Fonds in Luxemburg						1'464'726	68.40
Total Gruppenfremde Fonds						2'301'038	107.45
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte						2'301'038	107.45
Gesamtvermögen						2'301'038	107.45
Bankverbindlichkeiten						-146'243	-6.83
Verbindlichkeiten						-13'315	-0.62
Nettovermögen						2'141'480	100.00

Derivative Finanzinstrumente

Während der Berichtsperiode wurden keine derivativen Transaktionen getätigt.

*Angaben zur maximalen Höhe der Verwaltungsgesellschaft für die Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Zentralverwaltungsstelle kostenlos erhältlich. Die Aufstellung der Veränderung des Portfolios für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder über die Verwahrstelle und die Zahlstelle erhältlich.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des ungeprüften Halbjahresberichtes.

Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht

1. Allgemeines

Der MET Fonds ist ein nach Luxemburger Recht als Umbrella-Fonds mit der Möglichkeit der Auflegung verschiedener Teilfonds in der Form eines „*fonds commun de placement à compartiments multiples*“, im Folgenden „Fonds“ genannt, errichtetes Sondervermögen aus Wertpapieren und sonstigen zulässigen Vermögenswerten. Der Fonds wurde am 5. Dezember 2008 auf Initiative der MET Finanz GmbH gegründet und unter der Nummer R.C.S. Luxembourg K937 registriert. Er unterliegt Teil I des abgeänderten Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über die Organismen für gemeinsame Anlagen folgend der Umsetzung der Anforderungen der Richtlinie 2009/65/EG des Europäischen Parlaments und des Rates vom 13. Juli 2009 zur Koordinierung der Rechts- und Verwaltungsvorschriften betreffend Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere („Richtlinie 2009/65/EG“).

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

Als Anlageberater wurde die Reuss Private Europe AG mit Sitz in FL-9490 Vaduz, Austrasse 61 ausgewählt. Soweit der Anlageberater Finanzdienstleistungen in Form der Anlageberatung (§ 1 Abs. 1a Satz 2 Nr. 1a des deutschen Gesetzes über das Kreditwesen (KWG)) erbringt, wird für ihn im Sinne von § 2 Abs. 10 KWG als vertraglich gebundener Vermittler die MET Finanz GmbH, Reuthgasse 18, DE-95326 Kulmbach tätig. Nach § 2 Abs. 10 KWG wird die Tätigkeit der MET Finanz GmbH der haftenden Premium FinanzPartner AG zugerechnet.

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

2. Rechnungslegungsgrundsätze

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

1. Der Wert eines Anteils („Anteilwert“) lautet auf die im Sonderreglement des jeweiligen Teilfonds festgelegte Währung („Teilfondswährung“). Er wird unter Aufsicht der Verwahrstelle von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr beauftragten Dritten an jedem im Sonderreglement des jeweiligen Teilfonds festgelegten Tag („Bewertungstag“) berechnet. Dabei erfolgt die Berechnung des Anteilwerts für jeden Bewertungstag am jeweils darauf folgenden Bankarbeitstag („Berechnungstag“). Sofern ein Dritter mit der Ausführung der Anteilwertberechnung beauftragt werden sollte, wird dieser namentlich im Verkaufsprospekt erwähnt werden. Die Berechnung erfolgt durch Teilung des jeweiligen Nettoteilfondsvermögens durch die Zahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Teile dieses Teilfonds.

2. Das Netto-Fondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

a) Die in einem Fonds enthaltenen offenen Zielfondsanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet.

b) Der Wert von Kassenbeständen oder Bankguthaben, Einlagenzertifikaten und sonstigen ausstehenden Forderungen, vorausbezahlten Auslagen, Bardividenden und erklärten oder aufgelaufenen und noch nicht erhaltenen Zinsen entspricht dem jeweiligen Nennbetrag, es sei denn, dass dieser wahrscheinlich nicht voll

bezahlt oder erhalten werden kann, in welchem Falle der Wert unter Einschluss eines angemessenen Abschlags ermittelt wird, um den tatsächlichen Wert zu erhalten.

c) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einer Börse notiert oder gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Kurses an der Börse, welche normalerweise der Hauptmarkt dieses Wertpapiers ist, ermittelt. Wenn ein Wertpapier oder sonstiger Vermögenswert an mehreren Börsen notiert ist, ist der letzte Verkaufskurs an jener Börse bzw. an jenem geregelten Markt maßgebend, welcher der Hauptmarkt für diesen Vermögenswert ist.

d) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einem anderen geregelten Markt (entsprechend der Definition in Artikel 4 dieses Verwaltungsreglements) gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Preises ermittelt.

e) Sofern ein Vermögenswert nicht an einer Börse oder auf einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird oder sofern für Vermögenswerte, welche an einer Börse oder auf einem anderen Markt wie vorerwähnt notiert oder gehandelt werden, die Kurse entsprechend den Regelungen in (c) oder (d) den tatsächlichen Marktwert der entsprechenden Vermögenswerte nicht angemessen widerspiegeln, wird der Wert solcher Vermögenswerte auf der Grundlage des vernünftigerweise vorhersehbaren Verkaufspreises nach einer vorsichtigen Einschätzung ermittelt.

f) Der Liquidationswert von Forwards oder Optionen, die nicht an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, entspricht dem jeweiligen Nettoliquidationswert, wie er gemäß den Richtlinien der Verwaltungsgesellschaft auf einer konsistent für alle verschiedenen Arten von Verträgen angewandten Grundlage festgestellt wird. Der Liquidationswert von Forwards oder Optionen, welche an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, wird auf der Grundlage der letzten verfügbaren Abwicklungspreise solcher Verträge an den Börsen oder organisierten Märkten, auf welchen diese Futures, Forwards oder Optionen vom Fonds gehandelt werden, berechnet; sofern ein Future, ein Forward oder eine Option an einem Tag, für welchen der Nettovermögenswert bestimmt wird, nicht liquidiert werden kann, wird die Bewertungsgrundlage für einen solchen Vertrag von der Verwaltungsgesellschaft in angemessener und vernünftiger Weise bestimmt.

g) Der Wert von Geldmarktinstrumenten, die nicht an einer Börse notiert oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden und eine Restlaufzeit von weniger als 397 Tagen und mehr als 90 Tagen aufweisen, entspricht dem jeweiligen Nennwert zuzüglich hierauf aufgelaufener Zinsen. Geldmarktinstrumente mit einer Restlaufzeit von höchstens 90 Tagen werden auf der Grundlage der Amortisierungskosten, wodurch dem ungefähren Marktwert entsprochen wird, ermittelt.

h) Swaps / Zinsswaps werden zu ihrem, unter Bezug auf die anwendbare Zinsentwicklung, bestimmten Marktwert bewertet.

i) Sämtliche sonstigen Wertpapiere oder sonstigen Vermögenswerte werden zu ihrem angemessenen Marktwert bewertet, wie dieser nach Treu und Glauben und entsprechend dem der Verwaltungsgesellschaft auszustellenden Verfahren zu bestimmen ist.

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

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

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

3. Kosten

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

1. Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, vom Teilfonds eine Verwaltungsgesellschaftsvergütung in Höhe von max. 0,20 % p.a., mindestens jedoch 20.000,- EUR p.a., sowie eine Verwaltungsvergütung in Höhe von max. 1,00 % p.a. zu erhalten, die monatlich nachträglich auf das durchschnittliche Netto-Teilfondsvermögen eines jeden Monats zu berechnen und auszuzahlen ist. Ab der zweiten Anteilsklasse pro Teilfonds wird dem jeweiligen Teilfonds eine Gebühr in Höhe von 3.000,- EUR in Rechnung gestellt.

2. Die Verwahrstelle erhält aus dem Teilfondsvermögen:

- eine Vergütung für die Wahrnehmung der Verwahrstellenaufgaben und die Verwahrung des Teilfondsvermögens in Höhe von max. 0,10 % p.a., mindestens jedoch EUR 10.000,- p.a., die monatlich nachträglich auf das durchschnittliche Nettoteilfondsvermögen eines jeden Monats zu berechnen und auszuzahlen ist;
- eine Bearbeitungsgebühr für Transaktionen für Rechnung des Teilfonds;
- Ersatz der von ihr verauslagten Fremdspesen und darf für außergewöhnliche Dienstleistungen, die bei normalem Geschäftsablauf nicht auftreten, eine Bearbeitungsgebühr in Rechnung stellen;
- für eventuelle Ausschüttungen eine Provision in Höhe von 0,75 % auf den auszuzahlenden Betrag.

3. Der Anlageberater ist berechtigt, vom Fonds max. 0,30 % p.a. als Anlageberatungsvergütung zu erhalten, die monatlich nachträglich auf das durchschnittliche Netto-Fondsvermögen eines jeden Monats zu berechnen und auszuzahlen ist.

Zusätzlich erhält der Anlageberater eine wertentwicklungsorientierte Zusatzvergütung („Performance Fee“), sofern die Wertentwicklung des Netto- Teilfondsvermögens 4,00 % pro Jahr übersteigt (Hurdle Rate). Die Performance Fee beläuft sich auf 10,00 % des Vermögenszuwachses um den die Hurdle Rate übertroffen wird.

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

4. Die Vertriebsstelle ist berechtigt, vom Fonds max. 1,00 % p.a. als Vertriebsstellenvergütung zu erhalten, die monatlich nachträglich auf das durchschnittliche Netto-Fondsvermögen eines jeden Monats zu berechnen und auszuzahlen ist.

5. Dem Teilfonds können die Kosten für die Durchführung eines Risikomanagementverfahrens entsprechend den gesetzlichen Anforderungen belastet werden.

6. Des Weiteren kann dem Teilfondsvermögen ein angemessener Anteil für Werbung, Marketingunterstützung, Umsetzung der Marketingstrategie sowie sonstige Marketingmaßnahmen und solche, welche direkt im Zusammenhang mit dem Anbieten und dem Verkauf von Anteilen anfallen, belastet werden.

7. Daneben können dem Teilfondsvermögen die weiteren Kosten gemäß Verkaufsprospekt sowie gemäß Artikel 14 des Verwaltungsreglements belastet werden.

8. Weder die Verwaltungsgesellschaft, der Portfoliomanager noch ihre Beauftragten sind berechtigt, Barzahlungen oder sonstige Nachlässe von einer Gesellschaft (vertreten durch Makler oder Händler) als Gegenleistung für die Durchführung von Transaktionen mit Vermögenswerten eines Fonds durch den Fonds (vertreten durch Makler oder Händler) für sich einzubehalten; ausgenommen sind Waren und Dienstleistungen („Soft Commission“), wenn:

- a) der Makler oder Händler sich verpflichtet hat, die Transaktion zu bestmöglichen Konditionen auszuführen, und die Händlergebühren die üblichen Gebühren einer institutionellen Full-Service-Brokerage nicht übersteigen;
- b) die vertragsmäßig gelieferten Waren bzw. erbrachten Dienstleistungen der Bereitstellung von Anlagedienstleistungen für den Fonds dienen; und
- c) eine Offenlegung in den Jahres- und Halbjahresberichten in Form einer Erklärung erfolgt, die die Praxis des Portfoliomanagers hinsichtlich „Soft Commission“ erklärt und eine Beschreibung der erhaltenen Waren und Dienstleistungen enthält.

9. Die mit dem Erwerb oder der Veräußerung von Vermögenswerten verbundenen Kosten (Spesen für Transaktionen in Wertpapieren sowie sonstigen Vermögenswerten und Rechten des Teilfonds) werden in den Einstandspreis eingerechnet bzw. beim Verkaufserlös abgezogen.

10. Etwaige Bestandsprovisionen, die die Verwaltungsgesellschaft für die Anlage in bestimmte Zielfonds erhält, fließen als sonstige Erträge dem jeweiligen Teilfondsvermögen zu, das Anteile dieser Zielfonds hält. Die Verwaltungsgesellschaft gewährt an Vermittler, z.B. Kreditinstitute, wiederkehrend Vermittlungsentgelte als so genannte „Vermittlungsfolgeprovisionen“. Die Höhe dieser Provisionen wird in der Regel in Abhängigkeit vom vermittelten Teilfondsvolumen bemessen, sie beträgt jedoch max. 0,7% p.a. des Teilfondsvermögens. Sofern Vermittlungsfolgeprovisionen gewährt werden, gehen diese zu Lasten des Teilfondsvermögens.

11. Die Gebühr für den Portfoliomanager in Höhe von max. 0,80 % wird aus der Verwaltungsvergütung gezahlt.

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

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

1. Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, vom Teilfonds eine Verwaltungsgesellschaftsvergütung in Höhe von max. 0,20 % p.a., mindestens jedoch 20.000,00 EUR p.a., sowie eine Verwaltungsvergütung in Höhe von max. 1,00 % p.a. für die Anteilklassen A und B beziehungsweise max. 0,30 % p.a. für die Anteilklasse select zu erhalten, die monatlich nachträglich auf das durchschnittliche Netto-Teilfondsvermögen eines jeden Monats zu berechnen und auszuzahlen ist. Ab der zweiten Anteilklasse pro Teilfonds wird dem jeweiligen Teilfonds eine Gebühr in Höhe von 3.000,00 EUR in Rechnung gestellt.

Seit dem 1. März ist die Verwaltungsvergütung bis auf weiteres ausgesetzt.

2. Die Verwahrstelle erhält aus dem Teilfondsvermögen:

- eine Vergütung für die Wahrnehmung der Verwahrstellenaufgaben und die Verwahrung des Teilfondsvermögens in Höhe von max. 0,10 % p.a., mindestens jedoch EUR 10.000,00 p.a., die monatlich nachträglich auf das durchschnittliche Nettoteilfondsvermögen eines jeden Monats zu berechnen und auszuzahlen ist;
- eine Bearbeitungsgebühr für Transaktionen für Rechnung des Teilfonds;
- Ersatz der von ihr verauslagten Fremdspesen und darf für außergewöhnliche Dienstleistungen, die bei normalem Geschäftsablauf nicht auftreten, eine Bearbeitungsgebühr in Rechnung stellen;
- für eventuelle Ausschüttungen eine Provision in Höhe von 0,75 % auf den auszuzahlenden Betrag.

3. Der Anlageberater ist berechtigt, vom Teilfonds max. 0,30 % p.a. für die Anteilklassen A, B und select als Anlageberatungsvergütung zu erhalten, die monatlich nachträglich auf das durchschnittliche Netto-Fondsvermögen eines jeden Monats zu berechnen und auszuzahlen ist.

Seit dem 1. März 2018 ist die Anlageberatervergütung bis auf weiteres ausgesetzt.

Zusätzlich erhält der Anlageberater eine wertentwicklungsorientierte Zusatzvergütung („Performance Fee“), sofern die Wertentwicklung des Netto- Teilfondsvermögens 4,00 % pro Jahr übersteigt (Hurdle Rate). Die Performance Fee beläuft sich auf 10,00 % des Vermögenszuwachses um den die Hurdle Rate übertraffen wird.

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

4. Die Vertriebsstelle ist berechtigt, vom Teilfonds max. 1,00 % p.a. für die Anteilklassen A und max. 1,50 % p.a. für die Anteilsklasse select als Vertriebsstellenvergütung zu erhalten, die monatlich nachträglich auf das durchschnittliche Netto-Fondsvermögen eines jeden Monats zu berechnen und auszuzahlen ist.

5. Dem Teilfonds können die Kosten für die Durchführung eines Risikomanagementverfahrens entsprechend den gesetzlichen Anforderungen belastet werden.

6. Des Weiteren kann dem Teilfondsvermögen ein angemessener Anteil für Werbung, Marketingunterstützung, Umsetzung der Marketingstrategie sowie sonstige Marketingmaßnahmen und solche, welche direkt im Zusammenhang mit dem Anbieten und dem Verkauf von Anteilen anfallen, belastet werden.

7. Daneben können dem Teilfondsvermögen die weiteren Kosten gemäß Verkaufsprospekt sowie gemäß Artikel 14 des Verwaltungsreglements belastet werden.

8. Weder die Verwaltungsgesellschaft, der Portfoliomanager noch ihre Beauftragten sind berechtigt, Barzahlungen oder sonstige Nachlässe von einer Gesellschaft (vertreten durch Makler oder Händler) als Gegenleistung für die Durchführung von Transaktionen mit Vermögenswerten eines Fonds durch den Fonds (vertreten durch Makler oder Händler) für sich einzubehalten; ausgenommen sind Waren und Dienstleistungen („Soft Commission“), wenn:

- a) der Makler oder Händler sich verpflichtet hat, die Transaktion zu bestmöglichen Konditionen auszuführen, und die Händlergebühren die üblichen Gebühren einer institutionellen Full-Service-Brokerage nicht übersteigen;
- b) die vertragsmäßig gelieferten Waren bzw. erbrachten Dienstleistungen der Bereitstellung von Anlagedienstleistungen für den Fonds dienen; und
- c) eine Offenlegung in den Jahres- und Halbjahresberichten in Form einer Erklärung erfolgt, die die Praxis des Portfoliomanagers hinsichtlich „Soft Commissions“ erklärt und eine Beschreibung der erhaltenen Waren und Dienstleistungen enthält.

9. Die mit dem Erwerb oder der Veräußerung von Vermögenswerten verbundenen Kosten (Spesen für Transaktionen in Wertpapieren sowie sonstigen Vermögenswerten und Rechten des Teilfonds) werden in den Einstandspreis eingerechnet bzw. beim Verkaufserlös abgezogen.

10. Etwaige Bestandsprovisionen, die die Verwaltungsgesellschaft für die Anlage in bestimmte Zielfonds erhält, fließen als sonstige Erträge dem jeweiligen Teilfondsvermögen zu, das Anteile dieser Zielfonds hält. Die Verwaltungsgesellschaft gewährt an Vermittler, z.B. Kreditinstitute, wiederkehrend Vermittlungsentgelte als so genannte „Vermittlungsfolgeprovisionen“. Die Höhe dieser Provisionen wird in der Regel in Abhängigkeit vom vermittelten Teilfondsvolumen bemessen, sie beträgt jedoch max. 0,70 % p.a. des Teilfondsvermögens. Sofern Vermittlungsfolgeprovisionen gewährt werden, gehen diese zu Lasten des Teilfondsvermögens.

11. Die Gebühr für den Portfoliomanager in Höhe von max. 0,80 % wird aus der Verwaltungsvergütung gezahlt.

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

4. Steuern

Besteuerung des Fonds

Der Fonds wird in Luxemburg nicht auf Einkünfte oder Kapitalerträge besteuert.

Der Fonds unterliegt in Luxemburg keiner Vermögenssteuer.

Der Fonds unterliegt jedoch in Luxemburg einer Zeichnungssteuer (taxe d'abonnement) in Höhe von jährlich 0,05 % auf Basis des Nettoinventarwerts des Fonds zum Ende eines Quartals, die vierteljährlich berechnet und gezahlt wird.

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

Quellensteuer

Vom Fonds erhaltene Zins- und Dividendeneinkünfte können einer nichterstattungsfähigen Quellensteuer in den Herkunftsstaaten der Einkünfte unterliegen. Der Fonds kann auch Steuern auf realisierte oder nicht realisierte Kapitalzuwächse/Wertsteigerungen im Belegenheitsstaat der Vermögensanlagen unterliegen.

Einkünfte oder Kapitalerträge, die vom Fonds an die Anleger gezahlt werden sowie Liquidationserlöse und Veräußerungsgewinne hieraus unterliegen keiner Quellenbesteuerung in Luxemburg.

5. Verbindlichkeiten

Der Posten „Verbindlichkeiten“ enthält die noch nicht gezahlten Aufwendungen des laufenden Geschäftsjahres. Hierbei handelt es sich im Wesentlichen um die „taxe d'abonnement“, die Anlageberatervergütung, die Prüfkosten, die Verwahrstellengebühr, die Vertriebsstellenvergütung, die Verwaltungsgesellschaftsvergütung, die Verwaltungsvergütung und die Risikomanagementvergütung.

6. Sonstige Aufwendungen

Die „Sonstigen Aufwendungen“ beinhalten u.a. die Lizenzgebühren, die Veröffentlichungskosten, die Informationsstellengebühr sowie die Bankspesen.

7. Umrechnungskurs

Verwendete Devisenkurse per Ende der Berichtsperiode:

EUR 1 entspricht USD 1.167472

8. Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und deren Weiterverwendung

Im Geschäftsjahr des Investmentfonds kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamttrendite-Swaps im Sinne der Verordnung (EU) 2015/2365 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 25. November 2015 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 („SFTR“) zum Einsatz. Somit sind im Jahresbericht keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Anleger aufzuführen.