

**METZLER**

*Asset Management*

## Jahresbericht

zum 30. September 2023

### **Metzler International Investments plc**

Metzler European Smaller Companies Sustainability

Metzler European Growth Sustainability

Metzler Japanese Equity Sustainability Fund

Metzler Global Equities Sustainability

Metzler Focus Japan Sustainability

Metzler Wertsicherungsfonds 90

Metzler Wertsicherungsfonds 98

Metzler Sovereign Select LCR Sustainability

Metzler European Dividend Sustainability

Metzler China A Share Sustainability Fund

Metzler Long/Short Volatility

Metzler Eastern Europe

**geprüft**

Stand: Oktober 2023

---

Bericht des Verwaltungsrats .....	2
Fondsberichte .....	8
Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung.....	38
Zusammenfassende Informationen zum Fonds.....	73
Gesamtergebnisrechnung .....	77
Darstellung der Vermögenslage.....	83
Aufstellung der Entwicklung des den Inhabern rückzahlbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens.....	90
Anmerkungen zum Jahresbericht.....	100
Zusätzliche Angaben für die Anteilseigner der Metzler International Investments plc .....	147
Anhang zur Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“) .....	148
Bericht der Verwahrstelle.....	149
Bericht des unabhängigen Abschlussprüfers .....	150
Management und Administration .....	153
Glossar .....	155
Anhang 1 .....	156

Der in englischer Sprache erstellte Jahresbericht wurde ins Deutsche übersetzt.  
Rechtlich bindend ist allein die englische Fassung.

Redaktionsschluss: Oktober 2023

## 2 Bericht des Verwaltungsrats

---

Die Verwaltungsratsmitglieder legen hiermit den Anteilseignern den Jahresbericht und den geprüften Jahresabschluss für das Geschäftsjahr per 30. September 2022 vor.

### Hauptaktivitäten

Metzler International Investments plc ist eine Investmentgesellschaft mit variablem Kapital, die nach irischem Recht gegründet wurde und ihren eingetragenen Sitz in Kilmore House, Spencer Dock, North Wall Quay, Dublin 1, Irland, hat. Die Gesellschaft ist als Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren gemäß den Vorschriften der Europäischen Gemeinschaften (betreffend Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren) von 2016 Änderungsverordnung (in ihrer jeweils gültigen Fassung; Änderung der OGAW-Gesetze (Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren) von 2011 wie geändert) und den Regularien der Central Bank of Ireland (Supervision and Enforcement) Act 2013 (Section 48(1)) aufgelegt.

Der Zweck der Gesellschaft ist die gemeinsame Anlage von Vermögen breiter Anlegerkreise in Wertpapiere und/oder andere liquide Finanzwerte nach dem Grundsatz der Risikostreuung. Die Gesellschaft hat sich zum Ziel gesetzt, Anlegern die Möglichkeit zur Kapitalanlage in verschiedenen Fonds zu bieten, die ihrerseits in Aktien, aktienähnliche Wertpapiere und Schuldverschreibungen (wie Staats- und Unternehmensanleihen, Schatzbriefe, Commercial Paper, abtretbare Schuldscheindarlehen, fest und variabel verzinsliche Papiere und Zerobonds sowie Einlagenzertifikate), offene Investmentvermögen und Aktienoptionsscheine investieren.

Die Gesellschaft beschäftigte im Geschäftsjahr zum 30. September 2023 oder 30. September 2022 keine Mitarbeiter.

Die Gesellschaft ist als Umbrella-Fonds organisiert und umfasst dreiundzwanzig Teilfonds („die Fonds“), von denen zwölf zum 30. September 2023 wie folgt aktiv waren:

Metzler European Smaller Companies Sustainability

Metzler European Growth Sustainability

Metzler Japanese Equity Sustainability Fund

Metzler Global Equities Sustainability

Metzler Focus Japan Sustainability

Metzler Wertsicherungsfonds 90

Metzler Wertsicherungsfonds 98

Metzler Sovereign Select LCR Sustainability

Metzler European Dividend Sustainability

Metzler China A Share Sustainability Fund

Metzler Long/Short Volatility

Metzler Eastern Europe – Der Fonds wird am 29. April 2022 vollständig zurückgenommen. Weitere Einzelheiten finden Sie in der nachstehenden Anmerkung zu Metzler Eastern Europe.

Die Central Bank of Ireland hat die folgenden Fonds, die zum Ende des Berichtsjahres geschlossen und inaktiv waren, noch nicht widerrufen.

Metzler NEXT Portfolio – Fonds geschlossen am 28. September 2023

Metzler Alternative Multi Strategy – Fonds geschlossen am 17. Juli 2023

Metzler Euro Corporates Short Term Sustainability – Fonds geschlossen am 26. Juni 2023

Metzler Wertsicherungsfonds 92 – Fonds geschlossen am 28. Januar 2022

Metzler Global Equity Enhanced – Fonds geschlossen am 5. November 2021

Metzler European Equity Enhanced – Fonds geschlossen am 8. Juli 2021

Metzler US Equity Enhanced – Fonds geschlossen am 8. Juli 2021

Metzler Japanese Equity Enhanced – Fonds geschlossen am 9. Juli 2021

Metzler German Equity Enhanced – Fonds geschlossen am 8. Juli 2021

Metzler European Small and Micro Cap – Fonds geschlossen am 3. Juli 2020

Metzler European Concentrated Growth – Fonds geschlossen am 10. Januar 2020

### Universal Investment Ireland Manager und Administrator der Gesellschaft

Universal-Investment Ireland Fund Management Limited, handelnd unter dem Namen Universal Investment Ireland, fungierte während des Geschäftsjahres als Manager und Administrator der Gesellschaft.

In Übereinstimmung mit der Managementvereinbarung hat der Manager einige seiner Aufgaben an die nachstehend genannten Investmentmanager übertragen:

- Metzler Asset Management GmbH („MAM“) wurde zum Investmentmanager der Fonds Metzler European Smaller Companies Sustainability, Metzler European Growth Sustainability, Metzler Global Selection, Metzler Global Equities Sustainability, Metzler Eastern Europe, Metzler Euro Corporates Short Term Sustainability, Metzler Wertsicherungsfonds 90, Metzler Alternative Multi Strategy, Metzler Wertsicherungsfonds 98, Metzler Sovereign Select LCR Sustainability, Metzler European Dividend Sustainability, Metzler Global Equity Enhanced, Metzler Wertsicherungsfonds 92 bestellt und Metzler Long/Short Volatility.
- T&D Asset Management Co. Ltd. wurde zum Investmentmanager des Metzler Japanese Equity Sustainability Fund bestellt.
- Nissay Asset Management Corporation wurde zum Investmentmanager des Metzler Focus Japan Sustainability bestellt.
- China Asset Management (Hong Kong) Limited wurde zum Investmentmanager des Metzler China A Share Equity Fund bestellt.

### Wesentliche Ereignisse während des Geschäftsjahres

#### Ergebnisse

Die in der abgelaufenen Periode erwirtschafteten Ergebnisse der Teilfonds sind in der Gesamtergebnisrechnung auf den Seiten 77 bis 82 des Jahresberichts dargestellt.

#### Performance und Performancemessung

Ausführliche Berichte für jeden Teilfonds sind im Abschnitt Fondsberichte auf den Seiten 8 bis 37 dargestellt. Die in den Fondsberichten dargestellte Performance wurde um die während des Geschäftsjahres vorgenommenen Ausschüttungen bereinigt. Performanceüberprüfungen sind für Fonds, die vor oder während des Berichtszeitraums geschlossen wurden, nicht enthalten.

#### Wesentliche Risiken und Ungewissheiten

Eine Beschreibung, der mit einer Anlage in bestimmte Fonds verbundenen Risiken und Unsicherheitsfaktoren, findet sich in Anmerkung 12 des Jahresberichts.

#### Dividenden

Am 16. November 2022 beschlossen die Verwaltungsratsmitglieder, dass Dividenden wie folgt erklärt werden:

Metzler Euro Corporates Short Term Sustainability / Klasse A	EUR 0,80 je Anteil
Metzler Euro Corporates Short Term Sustainability / Klasse X	EUR 1,00 je Anteil
Metzler Sovereign Select LCR Sustainability / Klasse B	EUR 1,40 je Anteil
Metzler Sovereign Select LCR Sustainability / Klasse X	EUR 1,70 je Anteil
Metzler European Dividend Sustainability / Klasse A	EUR 3,00 je Anteil
Metzler European Dividend Sustainability / Klasse B	EUR 3,75 je Anteil
Metzler European Dividend Sustainability / Klasse BN	EUR 4,00 je Anteil
Metzler European Dividend Sustainability / Klasse X	EUR 4,50 je Anteil

Diese Dividenden wurden am 12. Dezember 2022 an die eingetragenen Aktionäre gezahlt und am 15. Dezember 2022 ausgezahlt.

#### **Fonds/Anteilsklassen – Gestartet**

Metzler Long/Short Volatility wurde am 17. Oktober 2022 von der Central Bank of Ireland genehmigt und der Fonds am 1. November 2022 aufgelegt.

Metzler Global Equities Sustainability / Anteilsklasse B wurde am 19. Mai 2023 aufgelegt.

#### **Fonds/Anteilsklassen – Schließung**

Metzler Euro Corporates Short Term Sustainability Fund wurde am 26. Juni 2023 im durch Zwangsrückkauf geschlossen.

Metzler Alternative Multi Strategy Fund wurde am 17. Juli 2023 durch Zwangsrückkauf geschlossen.

Metzler NEXT Portfolio Fund wurde am 28. September 2023 durch Zwangsrückkauf geschlossen.

#### **Wechsel im Verwaltungsrat**

Keith Milne just am 23. Dezember 2022 aus dem Verwaltungsrat von Metzler International Investments plc ausgeschieden.

#### **Konflikt in Osteuropa**

Der Konflikt zwischen Russland und der Ukraine dauert an, was langfristig verheerende politische, wirtschaftliche und soziale Auswirkungen auf die Region hat und auch zu geopolitischer Instabilität und Instabilität der Finanzmärkte geführt hat. Als Reaktion auf die Invasion und zur Abschreckung des russischen Vormarsches haben die NATO-Mitgliedstaaten strenge und weitreichende Sanktionen gegen die russische Wirtschaft verhängt. Die verhängten Sanktionen haben direkte Auswirkungen auf Metzler Osteuropa (siehe unten) und könnten indirekte Auswirkungen auf das Unternehmen haben.

#### **Metzler Eastern Europe**

Aufgrund der gegen Russland verhängten internationalen Sanktionen waren die Restbestände des Metzler Eastern Europe Fund derzeit nicht handelbar und müssen im geprüften Jahresabschluss ausgewiesen werden, bis die Bestände wieder handelbar sind. Aufgrund der verhängten Sanktionen wurde der Fonds am 29. April 2022 aufgrund einer vom Verwaltungsrat im März 2022 ausgelösten Zwangsrücknahme vollständig zurückgenommen. Am 19. Dezember 2023 beschloss der Preisfindungsausschuss von Universal Investment Ireland, die Aktien mit Null zu bewerten, da es keinen beobachtbaren Preis mehr gibt.

#### **Ernennung der Register- und Transferstelle**

CACEIS und die Royal Bank of Canada (RBC) gaben im Jahr 2022 die Unterzeichnung einer Absichtserklärung über die Übernahme des europäischen Vermögensverwaltungsgeschäfts von RBC Investor Services durch CACEIS bekannt. Die Übernahme wurde am 3. Juli 2023 abgeschlossen.

#### **Brown Brothers Harriman & Co. (BBH)**

Am 30. November 2022 wurde bekannt gegeben, dass die State Street Corporation und Brown Brothers Harriman & Co. (BBH) im gegenseitigen Einvernehmen beschlossen haben, die Vereinbarung zum Verkauf des Investor-Services-Geschäfts an die State Street Corporation zu kündigen, die erstmals am 7. September 2021 angekündigt wurde.

### Ereignisse seit dem Jahresenddatum

Es ist die Absicht des Verwaltungsrats, die Anlagetätigkeit der Gesellschaft weiter zu entwickeln.

### Veränderungen im Vorstand des Unternehmens

Rainer Matthes ist am 14. Dezember 2023 aus dem Verwaltungsrat der Metzler International Investments plc ausgeschieden.

Christian Rausch wurde am 14. Dezember 2023 in den Vorstand der Metzler International Investments plc berufen.

### Fondsschließung

Metzler China A Share Sustainability Fonds geschlossen am 11. Dezember 2023 durch Zwangsrücknahme.

### Ausschüttungen

Am 28. November 2023 beschloss der Verwaltungsrat, die folgenden Dividenden auszuschütten:

Metzler Sovereign Select LCR Sustainability / Klasse B	EUR 1,20 je Anteil
Metzler Sovereign Select LCR Sustainability / Klasse X	EUR 1,40 je Anteil
Metzler European Dividend Sustainability / Klasse A	EUR 3,00 je Anteil
Metzler European Dividend Sustainability / Klasse B	EUR 3,70 je Anteil
Metzler European Dividend Sustainability / Klasse BN	EUR 3,90 je Anteil
Metzler European Dividend Sustainability / Klasse X	EUR 4,50 je Anteil

Diese Dividenden waren an die, am 11. Dezember 2023 eingetragenen Aktionäre, zahlbar und wurden am 14. Dezember 2023 ausgezahlt.

### Verwaltungsratsmitglieder

Folgende Personen waren im abgeschlossenen Geschäftsjahr als Verwaltungsratsmitglieder tätig:

Robert Burke (unabhängiges Verwaltungsratsmitglied) – Irisch  
 Rainer Matthes – Deutsch – Resigniert 14. Dezember 2023  
 Keith Milne – Irish – Resigniert 23. Dezember 2022  
 Damien Owens – Irisch  
 Philip Schätzle – Deutsch  
 Deirdre Yaghootfam (unabhängiges Verwaltungsratsmitglied) – Irisch

### Individuelle Provisionsvereinbarungen

Während des Jahres gab es keine individuellen Provisionsvereinbarungen.

### Beteiligungsverhältnisse

Weder die Verwaltungsratsmitglieder, der Company Secretary noch ihre Familien hielten zum 30. September 2023 oder während des Geschäftsjahres Anteile am gewinnberechtigten Kapital der Gesellschaft.

### Erklärung über die Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats

Die Verwaltungsratsmitglieder sind für die Aufstellung des Berichts des Verwaltungsrats und des Abschlusses in Übereinstimmung mit den anwendbaren Gesetzen und Rechtsvorschriften verantwortlich.

Nach dem Gesellschaftsrecht muss der Verwaltungsrat für jedes Geschäftsjahr einen Jahresabschluss erstellen. Diesbezüglich hat sich der Verwaltungsrat dafür entschieden, den Jahresabschluss in Übereinstimmung mit FRS 102 aufzustellen, dem im Vereinigten Königreich und der Republik Irland anwendbaren Rechnungslegungsstandard.

Nach dem Gesellschaftsrecht darf der Verwaltungsrat den Jahresabschluss erst feststellen, wenn er sich davon überzeugt hat, dass dieser ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens, Finanz und Ertragslage der Gesellschaft sowie der Veränderung des den Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens für das Geschäftsjahr entspricht. Bei der Erstellung dieses Abschlusses muss der Verwaltungsrat:

- geeignete Rechnungslegungsgrundsätze auswählen und diese konsequent anwenden;
- Beurteilungen und Schätzungen mit angemessener Sorgfalt und Vorsicht vornehmen;
- angeben, ob die anwendbaren Bilanzierungsgrundsätze eingehalten wurden, vorbehaltlich wesentlicher Abweichungen, die im Jahresabschluss angegeben und erläutert werden;
- die Fähigkeit der Gesellschaft zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit zu beurteilen und dabei gegebenenfalls Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit anzugeben; und
- den Grundsatz der Unternehmensfortführung anzuwenden, es sei denn, sie beabsichtigen entweder, das Unternehmen zu liquidieren oder den Geschäftsbetrieb einzustellen, oder sie haben keine realistische Alternative, dies zu tun.

Der Verwaltungsrat ist für die Führung ordnungsgemäßer Geschäftsbücher verantwortlich, die mit angemessener Genauigkeit jederzeit die Finanzlage der Gesellschaft offen legen und dem Verwaltungsrat die Sicherstellung ermöglichen, dass der Jahresabschluss dem irischen Companies Act 2014, den Vorschriften der Europäischen Gemeinschaften (betreffend Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren) von 2016 Änderungsverordnung (in ihrer jeweils gültigen Fassung; Änderung der OGAW-Gesetze (Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren) von 2011 wie geändert) und den Vorschriften des Central Bank (Supervision and Enforcement) Act 2013 (Section 48(1)) (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) von 2015 entspricht. Der Verwaltungsrat trägt die Gesamtverantwortung, alle ihm nachvollziehbar möglichen Maßnahmen zu ergreifen, um das Vermögen der Gesellschaft zu schützen. Dazu hat er die Vermögenswerte der Gesellschaft bei einer Verwahrstelle in Verwahrung gegeben. Der Verwaltungsrat trägt die Gesamtverantwortung, alle ihm nachvollziehbar möglichen Maßnahmen zu ergreifen, um Betrug oder andere Unregelmäßigkeiten zu verhindern und aufzudecken. Der Verwaltungsrat ist ferner für die Erstellung eines Berichts des Verwaltungsrats im Einklang mit dem Companies Act 2014 verantwortlich.

Die Verwaltungsratsmitglieder der Gesellschaft handeln gemäß den Bestimmungen des Irish Fund Industry Association Corporate Governance Code (der Code).

### **Verbundene Personen**

Regulierung 43 der Vorschriften der Irischen Central Bank (Supervision and Enforcement) Act 2013 (Section 48(1)) (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) von 2015, Transactions involving Connected Persons (Transaktionen mit verbundenen Personen), schreibt vor, dass Transaktionen mit diesen verbundenen Personen nach dem Fremdvergleichsprinzip zu erfolgen haben und im besten Interesse der Anteilseigner sein müssen.

Der Verwaltungsrat hat sich davon überzeugt, dass (durch schriftliche Verfahren belegte) Vorkehrungen getroffen wurden, mit denen sichergestellt wird, dass die in Regulation 41 festgelegten Verpflichtungen für alle Transaktionen mit verbundenen Personen gelten, und die Verwaltungsgesellschaft hat sich davon überzeugt, dass Transaktionen mit verbundenen Personen, die während des Berichtszeitraums abgeschlossen wurden, unter Einhaltung dieser Verpflichtungen durchgeführt wurden.

### **Gesetzliche Entsprechenserklärung (Statutory Compliance Statement) Companies Act 2014, Section 225(2)**

1. Die Verwaltungsratsmitglieder bestätigen, dass sie für die Gewährleistung der Einhaltung der relevanten Verpflichtungen (relevant obligations) im Sinne von Section 225 des Companies Act 2014 durch die Gesellschaft verantwortlich sind (nachstehend als relevante Verpflichtungen beschrieben).
2. Der Verwaltungsrat bestätigt:
  - (a) dass er eine Grundsatzerklärung zur Compliance erarbeitet hat, in der die Richtlinien der Gesellschaft (die nach Auffassung des Verwaltungsrats für die Gesellschaft geeignet sind) bezüglich ihrer Einhaltung der relevanten Verpflichtungen festgelegt werden;
  - (b) dass er geeignete Vorkehrungen getroffen oder Strukturen geschaffen hat, die nach Auffassung des Verwaltungsrats angemessen sicherstellen, dass die Gesellschaft in allen wesentlichen Punkten ihre relevanten Verpflichtungen einhält, und
  - (c) dass er im Geschäftsjahr, auf das sich dieser Bericht bezieht, diese Vorkehrungen oder Strukturen, die der Verwaltungsrat zur Sicherstellung der wesentlichen Einhaltung der relevanten Verpflichtungen durch die Gesellschaft eingerichtet hat, überprüft hat.

### **Prüfungsausschuss**

Der Verwaltungsrat hat den Charakter der Gesellschaft als Kapitalanlagegesellschaft sowie ihre Größe überprüft und ist unter Berücksichtigung beider Aspekte zu dem Schluss gekommen, dass kein eigener Prüfungsausschuss erforderlich ist, da der Verwaltungsrat diese Funktion übernimmt.

### **Politische Beiträge und Spendenbeiträge**

Die Gesellschaft leistete im Laufe des Jahres keine offenzulegenden Spenden oder offen zu legenden politischen Beiträge.

### **Buchhalterische Aufzeichnungen**

Der Verwaltungsrat ist der Meinung, dass er alle Anforderungen der Abschnitte 281 bis 285 des Companies Act 2014 in Bezug auf die angemessenen buchhalterischen Aufzeichnungen erfüllt hat, indem er Buchhalter eingestellt hat, die über die entsprechenden Fachkenntnisse verfügen und indem er der Finanzfunktion die passenden Ressourcen zur Verfügung gestellt hat. Die buchhalterischen Aufzeichnungen der Gesellschaft werden in Kilmore House, Spencer Dock, Northwall Quay, Dublin 1 aufbewahrt.

### **Statement zu den maßgeblichen Prüfinformationen**

Soweit dem Verwaltungsrat bekannt ist, liegen keine maßgeblichen Prüfinformationen vor, die den gesetzlichen Prüfern der Gesellschaft nicht bekannt sind. Jedes Verwaltungsratsmitglied hat alle Schritte ergriffen, die er/sie als Verwaltungsratsmitglied ergreifen musste, um Kenntnisse von allen maßgeblichen Prüfinformationen zu erhalten und sicherzustellen, dass die gesetzlichen Prüfer der Gesellschaft diese Informationen kennen.

### **Unabhängiger Wirtschaftsprüfer**

Die Wirtschaftsprüfungsgesellschaft KPMG hat sich bereit erklärt, das Mandat als unabhängiger Wirtschaftsprüfer Companies Act 2014 weiterzuführen.

### **Für den Verwaltungsrat am:**

Damien Owens  
Direktor

Deirdre Yaghootfam  
Direktor



### Anlagegrundsatz

Das Anlageziel des Fonds besteht in der Erzielung eines langfristigen Kapitalzuwachses durch vorwiegende Anlage in europäische Aktien und aktienähnliche Wertpapiere, sodass mittelständische bis kleine Unternehmen, gemessen an der Marktkapitalisierung, den Hauptfokus des Portfolios bilden.

Der Fonds fördert ökologische und soziale Merkmale im Sinne von Artikel 8 der SFDR, siehe Seite 148 für weitere Einzelheiten. Der Fund investiert in Unternehmen, die eine gute Corporate Governance anwenden.

### Fondsbericht

Europäische Aktien im Allgemeinen und die Anlageklasse der Small und Mid Caps in Europa hatten im Oktober 2022 einen guten Start in das Berichtsjahr. Die Märkte erholten sich von den starken Verlusten im September 2022, als die Angst vor einer Gasverknappung in Europa abnahm und sich die Wirtschaft als robuster erwies als ursprünglich erwartet. Diese Marktbewegung ging mit einer Outperformance der Small und Mid Caps einher. Anfang März 2023 änderte sich das vorherrschende Bild jedoch wieder. Die Zinsen stiegen weiter an, da die Zentralbanken ihre Straffungspolitik fortsetzten und die Zinsen weiter anhoben, da sich die Inflation als hartnäckiger erwies als angenommen. Derzeit verschlechtert sich das makroökonomische Umfeld weiter, wobei die sinkende, aber immer noch hohe Inflation, die Straffung der Geldpolitik und die Erwartung einer bevorstehenden schweren Rezession in den nächsten Quartalen die wichtigsten Themen sind. Infolgedessen ist der Markt gegenüber zyklischen Unternehmen und Unternehmen mit hohen Bewertungsmultiplikatoren sehr viel vorsichtiger geworden. Gleichzeitig kehrte sich die Outperformance von Small- und Mid-Cap-Aktien um, und nun liegt diese Anlageklasse wieder hinter den Large Caps zurück.

Unter diesen Umständen erzielten Small und Mid Caps insgesamt eine leicht schlechtere Performance als Large Caps und lagen um 116 Basispunkte zurück. Kombiniert man jedoch den relativen Rückstand der Anlageklasse gegenüber Large Caps im Berichtsjahr mit der relativen Underperformance der vorangegangenen 12 Monate gegenüber Large Caps, so ist das Ausmaß der Underperformance von Small und Mid Caps beispiellos – die Underperformance ist sogar noch ausgeprägter als während der globalen Finanzkrise 2007–2008 und beläuft sich nun auf 26%.

Der Appetit auf Small- und Mid-Cap-Aktien hat nach dem Ausverkauf der SMID-Caps im September wahrscheinlich seinen Tiefpunkt erreicht. Aus den oben genannten Gründen sind die Anleger nicht bereit, sich wieder vertrauensvoll in dieser Anlageklasse zu engagieren. Abflüsse dominieren nach wie vor das Bild in Europa und Small und Mid Caps sind weiterhin überproportional von diesem Abflusstrend betroffen. Dies bedeutet, dass Top-Down-Faktoren das Anlageumfeld weiterhin dominieren, was die Aktienauswahl immer schwieriger macht.

In diesem sehr herausfordernden Berichtszeitraum mit extrem hoher Volatilität reagierte das Fondsmanagement auf das neue Umfeld, indem es nach Unternehmen mit stabilen Cashflows, hoher Preissetzungsmacht oder Nutznießern der Zinsen suchte. Darüber hinaus haben wir den Anteil britischer Unternehmen im Portfolio weiter reduziert, da wir glauben, dass sich das Land in nächster Zeit in größeren strukturellen wirtschaftlichen Schwierigkeiten befindet. In diesem Zusammenhang wurden die Aktien von Safestore, Gerresheimer, Bonesupport, Vopak, Intermediate Capital und Vitrolife in das Portfolio aufgenommen, während Breedon, S4 Capital, Lanxess, Bridgepoint, Applus und Majorel das Portfolio verließen.

Positive Beiträge zur Wertentwicklung des Fonds im Berichtszeitraum lieferten das niederländische Technologieunternehmen BE Semiconductor (+114,9%), der britische Energieversorger Centrica (+127,6%), der französische Wäschedienstleister Elis (+63,3%) und die italienische Bank BPER Banca (+89,5%). Darüber hinaus profitierten wir von einem Übernahmeangebot für das spanische Testunternehmen Applus (+72,0%). Negativ auf den Fonds wirkten sich die beiden britischen Unternehmen GB Group (–63,6%) und Future PLC (–31,7%), das schwedische Medienunternehmen Viaplay (–72,0%) sowie die niederländische Alfen Group (–46,0%) aus.

Die strategische Positionierung des Fonds ist unverändert. Wir besitzen strukturelle Wachstumstitel mit angemessenen Bewertungen, aber auch selektive Investitionen in zyklische Unternehmen, Erholungsunternehmen oder in „Substanzwerten“, die die richtige Strategie und Bilanz aufweisen. Wir meiden zu fremdfinanzierte Geschäftsmodelle, zu zyklische Unternehmen mit geringer Preissetzungsmacht und zu teure „Modeaktien“. Grundsätzlich erwarten wir für die Zukunft weiterhin ein volatiles Marktumfeld, da die Anleger eine Rezession einpreisen müssen. Wir erwarten jedoch keine wesentlichen Zinserhöhungen mehr und somit auch keine wesentliche Aufwärtsbewegung bei den Zinssätzen. Mit Blick auf das Jahr 2024 könnten wir uns sogar Zinssenkungen vorstellen, wengleich diese in den USA wahrscheinlicher sind als in Europa, was auch die Bewertungsmultiplikatoren unterstützen dürfte. Abgesehen davon sind die Bewertungen von Small und Mid Caps inzwischen sehr interessant geworden, und irgendwann könnte der Trend zu großen Abflüssen zu Ende gehen, was eine Erholung der Anlageklasse in absoluten und relativen Zahlen unterstützen würde.

<b>Wertentwicklung %</b>	9,42 (Klasse A)
	10,23 (Klasse B)
	10,28 (Klasse BN)
	9,34 (Klasse BN (GBP))
	10,22 (Klasse C)
	10,98 (Klasse X)

#### Portfoliostruktur des Fonds zum Stand 30.09.2023

	<b>30.09.23</b>
<b>Analyse, nach geografischem Gebiet</b>	<b>%</b>
Belgien	1,65
Dänemark	3,72
Deutschland	10,75
Färöer	1,04
Frankreich	16,21
Irland	2,00
Italien	8,56
Jersey	0,72
Luxemburg	2,52
Niederlande	7,83
Norwegen	1,97
Österreich	2,66
Schweden	9,68
Schweiz	7,09
Spanien	1,22
Vereinigtes Königreich	18,61
Bankguthaben und Sonstiges Vermögen	3,77
	<b>100,00</b>

	<b>30.09.23</b>
<b>Analyse, nach Anlageklasse</b>	<b>%</b>
Aktien	96,23
Bankguthaben und Sonstiges Vermögen	3,77
	<b>100,00</b>

## 10 Metzler European Smaller Companies Sustainability

---

<b>Nettofondsvermögen EUR</b>	401.397.778
<b>Fondsanteile im Umlauf</b>	707.120,905 (Klasse A) 438.855,547 (Klasse B) 10,000 (Klasse BN) 10,000 (Klasse BN (GBP)) 188.538,826 (Klasse C) 123.760,000 (Klasse X)
<b>Nettoinventarwert je Fondsanteil</b>	309,10 (Klasse A) 333,19 (Klasse B) 102,43 (Klasse BN) 109,60 (Klasse BN (GBP)) 123,54 (Klasse C) 107,51 (Klasse X)
<b>ISIN</b>	IE0002921975 (Klasse A) IE00B40ZVV08 (Klasse B) IE00BF2FJT96 (Klasse BN) IE00BGJWXR61 (Klasse BN (GBP)) IE00BYY02C96 (Klasse C) IE00B5WKN813 (Klasse X)
<b>WKN</b>	987735 (Klasse A) A0YAYL (Klasse B) A2H50Q (Klasse BN) A2N486 (Klasse BN (GBP)) A14V5S (Klasse C) A1JCJX (Klasse X)

## Anlagegrundsatz

Das Anlageziel des Fonds besteht darin, einen langfristigen Kapitalzuwachs zu erzielen, indem er vorwiegend in europäische Aktien und aktienähnliche Wertpapiere investiert, sodass Unternehmen aus Wachstumssektoren den Schwerpunkt des Anlageportfolios bilden.

Der Fonds fördert ökologische und soziale Merkmale im Sinne von Artikel 8 der SFDR, siehe Seite 148 für weitere Einzelheiten. Der Fund investiert in Unternehmen, die eine gute Corporate Governance anwenden.

## Fondsbericht

Die Kurse an den europäischen Aktienmärkten entwickelten sich zu Beginn der Berichtsperiode sehr positiv. Getrieben wurde die Markterholung insbesondere von zyklischen Werten, die sich von ihren Tiefständen im Herbst 2022 teilweise deutlich erholten. Die europäische Energiekrise entspannte sich dank fallender Gaspreise deutlich. Europäische Wachstumsaktien schnitten im Berichtszeitraum leicht schlechter ab als der breite europäische Markt. Seit dem Sommer 2023 sind die Anleiherenditen global deutlich angestiegen und haben zu einer Kurskorrektur bei europäischen Wachstumswerten geführt. Diese Titel sind auf Grund ihres Wachstums und ihrer Qualität höher bewertet als der Marktdurchschnitt. Steigende Zinsen wirken sich negativ auf den Net Present Value (NPV, Nettobarwert) des hohen, zukünftigen Wachstums aus, was zu einer Kompression der erhöhten Bewertungs-Multiplikatoren führt.

Um dem oben beschriebenen Umfeld Rechnung zu tragen, haben wir einige Anpassungen im Fonds vorgenommen. Wir fügten dem Fonds mehrere Qualitätswachstumswerte hinzu, z. B. BE Semiconductor, Compass Group und Lindt. Angesichts der nachlassenden Inflation und eines möglichen Endes des Zinszyklus halten wir sowohl die Fundamentaldaten als auch die Bewertungen von Qualitätswachstumsaktien für attraktiv. Um diese Qualitätswachstumswerte zu finanzieren, haben wir uns unter anderem von Adyen, Orsted und Neste getrennt. In allen drei Fällen hat sich die fundamentale Entwicklung des Anlagefalles nicht wie von uns erwartet entwickelt. Dementsprechend verkauften wir diese Positionen, um das Kapital in Ideen mit höherer Überzeugungskraft umzuschichten.

Zudem erwarben wir eine Position in dem globalen Anbieter von informationsbasierten Analyse- und Entscheidungstools RELX. Digitalisierung, Daten und immer leistungsfähigere KI-Technologien haben das Wachstum von RELX in den letzten zehn Jahren nachweislich beschleunigt. Wir erachten RELX als einen Gewinner von der Einführung von künstlicher Intelligenz, da das Unternehmen über eine Vielzahl an proprietären Daten verfügt.

Der Fonds profitierte im Berichtsjahr deutlich von seiner Positionierung im Pharmabereich. Die größte Einzelposition im Fonds Novo Nordisk konnte im Berichtszeitraum um 70,20% zulegen. Das Unternehmen profitierte dabei von dem Erfolg seiner Medikamente gegen Fettleibigkeit. Zudem wirkte sich die Übergewichtung im Halbleitersektor (ASM International, ASML, BE Semiconductor) positiv auf die Wertentwicklung des Fonds aus.

Negativ in der Wertentwicklung des Fonds machten sich insbesondere die Positionen im Energiesektor (Neste), im Industriegüterbereich (Teleperformance, Alfen, Adyen) sowie im Telekommunikationssektor (Deutsche Telekom, Cellnex) bemerkbar.

Der Fonds erzielte im Berichtsjahr einen Wertzuwachs von 13,88% (Class A), 14,71% (Class B) und 14,71% (Class C) und schnitt ähnlich ab wie der Vergleichsindex MSCI Europa Growth Net mit einem Plus von 14,79%.

<b>Wertentwicklung %</b>	13,88 (Klasse A)
	14,71 (Klasse B)
	14,64 (Klasse BN)
	13,75 (Klasse BN (GBP))
	14,71 (Klasse C)
	15,49 (Klasse X)

**Portfoliostruktur des Fonds zum Stand 30.09.2023**

	<b>30.09.23</b>
<b>Analyse, nach geografischem Gebiet</b>	<b>%</b>
Dänemark	10,39
Deutschland	11,34
Frankreich	20,07
Irland	5,66
Italien	1,88
Niederlande	15,12
Schweden	3,76
Schweiz	12,79
Spanien	1,03
Vereinigtes Königreich	14,68
Bankguthaben und Sonstiges Vermögen	3,28
	<b>100,00</b>

	<b>30.09.23</b>
<b>Analyse, nach Anlageklasse</b>	<b>%</b>
Aktien	96,72
Bankguthaben und Sonstiges Vermögen	3,28
	<b>100,00</b>

**Nettofondsvermögen EUR** 158.628.819

**Fondsanteile im Umlauf**

419.510,129 (Klasse A)  
 26.275,000 (Klasse B)  
 10,000 (Klasse BN)  
 10,000 (Klasse BN (GBP))  
 132.824,029 (Klasse C)  
 106.654,417 (Klasse X)

**Nettoinventarwert je Fondsanteil**

227,61 (Klasse A)  
 331,63 (Klasse B)  
 125,82 (Klasse BN)  
 136,66 (Klasse BN (GBP))  
 304,47 (Klasse C)  
 131,13 (Klasse X)

---

**ISIN**

- IE0002921868 (Klasse A)
- IE00B3ZLWY60 (Klasse B)
- IE00BFNQ8943 (Klasse BN)
- IE00BGJWXT85 (Klasse BN (GBP))
- IE00B4YWB283 (Klasse C)
- IE00BFNQ8C78 (Klasse X)

**WKN**

- 987736 (Klasse A)
- A0YAYM (Klasse B)
- A2H8W9 (Klasse BN)
- A2N487 (Klasse BN (GBP))
- A1C31F (Klasse C)
- A2H8XB (Klasse X)

### **Anlagegrundsatz**

Das Anlageziel des Fonds besteht darin, einen langfristigen Kapitalzuwachs zu erzielen, indem er überwiegend in ein Portfolio von Aktien und aktienbezogenen Wertpapieren investiert und Investmentanteile (Fonds) die an einem anerkannten Markt gehandelt werden. Der Fonds kann bis zu 100% seines Nettovermögens in Investmentfonds gemäß den von der Zentralbank festgelegten Bedingungen anlegen.

Der Fonds fördert ökologische und soziale Merkmale im Sinne von Artikel 8 der SFDR, siehe Seite 148 für weitere Einzelheiten. Der Fund investiert in Unternehmen, die eine gute Corporate Governance anwenden.

### **Fondsbericht**

Im dritten Quartal fiel der MSCI World Index aus Sicht eines Euro-Investors um 0,5%, während der US-Dollar gegenüber dem Euro um 3,0% im Wert stieg. Der MSCI Emerging Markets Index beendete das dritte Quartal nahezu unverändert. Der Fonds wurde gegen Ende des dritten Quartals geschlossen, deshalb wurden Bestände bereits gegen Ende des Berichtszeitraums reduziert.

Bis Ende September wurde die Aktiengewichtung des Fonds im Berichtszeitraum ziemlich konstant gehalten und schwankte in einer Spanne von 65% bis maximal 70%. Im Durchschnitt lag sie beständig etwas unter der strategischen Aktienallokation von 70%. In der zweiten Septemberhälfte wurde die Aktienallokation aufgrund der Schließung des Fonds (Ende des Monats) weiter auf rund 50% reduziert. Im Aktiensegment lag der Schwerpunkt auf internationalen Aktien.

Die Kurse an den Anleihemärkten tendierten abwärts im dritten Quartal. Alles in allem stiegen die Zinsen, während sich die Risikoprämien verringerten. Zum Beispiel fiel der ICE BofA Global Government Index (EUR hedged) um 2,9%, während der ICE BofA Euro Corporate Index mit 0,3% leicht stieg. Der Schwerpunkt lag zwar auf den Aktienmärkten, aber der Fonds hielt auch Anteile an einem Staatsanleihenfonds (mit einer Portfoliogewichtung von ca. 12%) und einem Unternehmensanleihenfonds (mit einer Portfoliogewichtung von ca. 17,8%). Alle Positionen im Fonds wurden gegen Ende des Monats veräußert.

Der Fonds wurde am 28. September 2023 geschlossen.

## Anlagegrundsatz

Das Anlageziel des Fonds besteht darin, einen langfristigen Kapitalzuwachs zu erzielen, indem er überwiegend in Aktien von Unternehmen mit Sitz in Japan investiert, die im Tokyo Stock Price Index (TOPIX) enthalten sind.

Der Fonds fördert ökologische und soziale Merkmale im Sinne von Artikel 8 der SFDR, siehe Seite 148 für weitere Einzelheiten. Der Fund investiert in Unternehmen, die eine gute Corporate Governance anwenden.

## Fondsbericht

Die Sektorallokation als auch die Einzeltitelauswahl leisteten einen positiven Beitrag. Value-Aktien (Substanzwerte) blieben über den Großteil des Berichtszeitraums stabil, während höhere Zinsen weiterhin hoch bewertete Wachstumsaktien beeinträchtigten. Die Sektoren Elektrogeräte, Großhandel, Transportausrüstung, Dienstleistungen und Banken leisteten Positivbeiträge. Dagegen belasteten die Sektoren Eisen und Stahl, Bergbau, Lufttransport, Maschinenbau und Wertpapier- und Rohstoff-Futures die Wertentwicklung.

Aus Sicht der Einzeltitelauswahl wirkten sich übergewichtete Positionen in JVCKENWOOD und NEC (Elektrogeräte), Sumitomo Mitsui Financial Group und Mitsubishi UFJ Financial Group (Banken), Mitsubishi Corp. (Großhandel) sowie Honda Motor und Toyota Industries (Transportausrüstung) positiv auf die Wertentwicklung aus. Andererseits lieferten übergewichtete Positionen in Hitachi Zosen (Maschinenbau), Kureha (Chemie), NTT (Information und Kommunikation) sowie keine Positionen in Mitsui & Co. (Großhandel), Tokyo Electron (Elektrogeräte) und Mizuho Financial Group (Banken) Negativbeiträge.

Obwohl sich die globalen Aktienmärkte derzeit in einem Abwärtstrend befinden, hauptsächlich aufgrund der durch den Krieg zwischen Israel und der Hamas ausgelösten erneuten Sorgen hinsichtlich geopolitischer Risiken, erachten wir den mittel- bis langfristigen Ausblick für den japanischen Markt als positiv. Die Tankan-Umfrage der BOJ (Bank of Japan), in der die Stimmung großer Hersteller berücksichtigt wird und die seit Dezember 2021 in einem Abwärtstrend war, zeigte im März 2023 Anzeichen für eine Erholung. Die September-Umfrage bei großen Herstellern war besser als vom Markt erwartet, und auch der Ausblick übertraf die Erwartungen mit positiven Aussichten für die Zukunft. Des Weiteren wurde auch die Stabilität großer nicht herstellender Unternehmen bestätigt. Chinesische Touristenströme nach Japan sind weiter gestiegen, nachdem die chinesische Regierung das Verbot von Gruppenreisen im August aufhob, und auch bei Touristen aus anderen Bereichen der Welt ist eine deutliche Zunahme zu verzeichnen. Der allgemeine Ausblick für Unternehmensgewinne ist stabil, und wir rechnen mit Aufwärtskorrekturen bei künftigen Gewinnen. In Bezug auf Bewertungen beträgt das Kurs-Buchwert-Verhältnis des TOPIX (Tokyo Stock Price Index) trotz der Outperformance des japanischen Markts verglichen mit anderen führenden Ländern rund 1,36 und das KGV auf 12-Monatssicht liegt bei ungefähr 13,9, was den Durchschnitten der letzten 5 und 10 Jahre von 14,0 entspricht. Die Entwicklung hin zu einer besseren Unternehmensführung hat in den letzten Jahren Fortschritte gemacht und dürfte sich fortsetzen. Die Tokyo Stock Exchange vertritt eine starke Haltung in Bezug auf die Unternehmensführung und dem Bewusstsein hinsichtlich Kapitalkosten und Aktionärsrenditen. Wir fokussieren uns weiterhin auf die Ermittlung in Ungnade gefallener Unternehmen mit zunehmender Ertragsdynamik und attraktiven Bewertungen.



<b>Wertentwicklung %</b>	22,76 (Klasse A)
	23,37 (Klasse B)
	23,28 (Klasse BN)
	24,10 (Klasse X)

**Portfoliostruktur des Fonds zum Stand 30.09.2023**

	<b>30.09.23</b>
<b>Analyse, nach geografischem Gebiet</b>	<b>%</b>
Japan	97,17
Bankguthaben und Sonstiges Vermögen	2,83
	<b>100,00</b>

	<b>30.09.23</b>
<b>Analyse, nach Anlageklasse</b>	<b>%</b>
Aktien	97,17
Bankguthaben und Sonstiges Vermögen	2,83
	<b>100,00</b>

**Nettofondsvermögen EUR** 25.033.288

**Fondsanteile im Umlauf**

187.499,403 (Klasse A)  
 18.400,000 (Klasse B)  
 10,000 (Klasse BN)  
 66.600,000 (Klasse X)

**Nettoinventarwert je Fondsanteil**

64,50 (Klasse A)  
 278,79 (Klasse B)  
 112,42 (Klasse BN)  
 117,26 (Klasse X)

**ISIN**

IE0003722711 (Klasse A)  
 IE00B42CGK39 (Klasse B)  
 IE00BD1K6K10 (Klasse BN)  
 IE00BD1K6L27 (Klasse X)

**WKN**

989437 (Klasse A)  
 A0YAYN (Klasse B)  
 A2H8XN (Klasse BN)  
 A2H8XP (Klasse X)

**Anlagegrundsatz**

Das Anlageziel des Fonds ist es, einen langfristigen Kapitalzuwachs zu erzielen, indem er überwiegend in Aktien und aktienbezogene Wertpapiere internationaler Wachstumsunternehmen investiert.

Der Fonds fördert ökologische und soziale Merkmale im Sinne von Artikel 8 der SFDR, siehe Seite 148 für weitere Einzelheiten. Der Fund investiert in Unternehmen, die eine gute Corporate Governance anwenden.

**Fondsbericht**

Im ersten Berichtsquartal (Oktober bis Dezember 2022) verarbeiteten die Kurse an den globalen Aktienmärkten Krieg, hohe Inflation, steigende Zinsen und die Sorgen vor wirtschaftlicher Abschwächung mit fallenden Kursen. Nachdem sich breite Teile der Wirtschaft, insbesondere in den US mit anhaltenden Rekordbeschäftigungsniveaus, jedoch resilient zeigten, begann sich Optimismus unter den Anlegern breit zu machen. Gingen Marktteilnehmer zuvor noch davon aus, dass der Inflationenkampf der Zentralbanken mit hoher Wahrscheinlichkeit eine Rezession nach sich ziehen würde, schien fortan ein „Soft-Landing“ der Wirtschaft möglich. Dieser Optimismus wurde durch fallende Rohstoffpreise und eine allmählich sinkende Inflation beflügelt.

Im ersten Berichtsquartal verkauften wir unsere verbleibende Position in Sherwin Williams aufgrund der Abhängigkeit vom US-Immobilienmarkt. Wir verkauften zusätzlich unsere Position in Teleperformance, nachdem die kolumbianische Regierung eine Untersuchung über die Arbeitsrechtssituation in den kolumbianischen Call-Centern des Unternehmens eingeleitet hatte und die Entwicklung im Bereich künstliche Intelligenz eine potenzielle Disruption für das Geschäftsmodell darstellt. Neu ins Portfolio aufgenommen wurde die Aktie Rentokil, dem Marktführer in Schädlingsbekämpfung. Rentokil baut seine Präsenz durch gezielte Übernahmen kontinuierlich aus. Wir kauften wir eine erste Position in der größten börsennotierten Versicherungsgesellschaft für Privatkunden, Allstate. Neben einer breiten Palette von Privatkundenprodukten wie Auto- und Hausratversicherungen bietet das Unternehmen auch Lebens- und Rentenversicherungsprodukte an.

Im ersten Berichtsquartal profitierte die Wertentwicklung des Fonds von Kursgewinnen im Energieunternehmen TotalEnergies, sowie in etlichen Unternehmen im Gesundheitswesen (Novo Nordisk, AstraZeneca, Dexcom und AbbVie). Auch unser Engagement in KBC Group und Mastercard aus dem Finanzwesen trug positiv zur Performance bei. Negativen Einfluss auf die Wertentwicklung hatten vor allem die Technologieunternehmen Amazon, Alphabet, Apple, Entegris und Microsoft.

Im zweiten Berichtsquartal (Januar bis März 2023) setzte sich die Erholung an den Aktienmärkten fort. Insbesondere Wachstumstitel schnitten spürbar besser ab als der breite Markt. Die Rohstoffpreise notierten weit unter den Höchstständen des vergangenen Jahres und der Normalisierungstrend der Inflation dauerte zumindest an der Oberfläche an. Die Kerninflation, ohne volatile Energie- und Lebensmittelpreise, verharrte hartnäckig auf Niveaus weit oberhalb des Notenbänker-Inflationsziels in den US und stieg in der Eurozone noch weiter an. Dies zwang die Zentralbanken den Zinserhöhungskurs fortzusetzen. In den US kam es zu einer Krise einzelner Regionalbanken, welche nach hohen Verlusten des in Staatsanleihen geparkten Geldes nicht mehr ausreichend kapitalisiert waren.

Im zweiten Berichtsquartal (Januar bis März 2023) setzte sich die Erholung an den Aktienmärkten fort. Insbesondere Wachstumstitel schnitten spürbar besser ab als der breite Markt. Die Rohstoffpreise notierten weit unter den Höchstständen des vergangenen Jahres und der Normalisierungstrend der Inflation dauerte zumindest an der Oberfläche an. Die Kerninflation, ohne volatile Energie- und Lebensmittelpreise, verharrte hartnäckig auf Niveaus weit oberhalb des Notenbänker-Inflationsziels in den US und stieg in der Eurozone noch weiter an. Dies zwang die Zentralbanken den Zinserhöhungskurs fortzusetzen. In den US kam es zu einer Krise einzelner Regionalbanken, welche nach hohen Verlusten des in Staatsanleihen geparkten Geldes nicht mehr ausreichend kapitalisiert waren.

Auf der anderen Seite verkauften wir unsere Aktien des japanischen Unternehmens für Personaldienstleistungen, Recruit Holdings. Nachdem die Firma enttäuschende Quartalsergebnisse präsentierte und ihre Gewinnschätzungen nach unten revidierte, begrenzten wir unsere Verluste. Außerdem lösten wir unsere Position in Equinor auf, da das Unternehmen nach einem sehr positiven Jahr 2022 stark negativ von der derzeitigen Normalisierung der europäischen Gaspreise betroffen ist. Wir verkauften auch unsere Titel des führenden US-Vermögensplattform Charles Schwab aus Gründen des Risikomanagements. Während wir die Stärke des Einlagengeschäfts des Unternehmens positiv einschätzen, sehen wir die Skepsis des Marktes gegenüber Unternehmen mit großen Einlagenüberhängen, die in Wertpapierportfolios investieren.

Im zweiten Berichtsquartal profitierte die Fondsperformance von Kurssteigerungen in den Technologieunternehmen Microsoft, Apple, Alphabet, ASML und Amazon aufgrund der positiven Entwicklungen im Bereich künstlicher Intelligenz. Negativ hingegen wirkten sich vor allem Verluste in den Finanztiteln Charles Schwab, Allstate und Prudential auf die Wertentwicklung des Fonds aus.

Im dritten Berichtsquartal (April bis Juni 2023) wurde der Markt von sich entspannenden Inflationsdaten und damit einhergehenden nachlassenden Zinserhöhungserwartungen der Zentralbanken geprägt. Es zeichnete sich ein gemischtes Bild an den globalen Aktienmärkten. Während in Europa keine größeren Kursgewinne erzielt werden konnten, stiegen die Märkte in den US und Japan weiter. Insbesondere Wachstumsaktien in den US, getrieben von Euphorie rund um das Thema künstliche Intelligenz, verzeichneten starke Kursanstiege.

Im dritten Berichtsquartal kauften wir erstmals eine Position des US-Kreditbüros Equifax. Dabei sehen wir die Daten-Basis der Firma als besonders stark an, da die handelsüblichen Kreditdaten mit Informationen aus Subsegmenten der Firma ergänzt werden. Außerdem positionierten wir uns erstmals bei Willscot Mobile, einem amerikanischen Unternehmen, das sich auf flexible Arbeitsräume und mobile Lagerlösungen spezialisiert hat. Neben dem attraktiven Umfeld überzeugten uns die hohe Managementqualität des Unternehmens und die ausgeprägte Preissetzungsmacht.

Auf der anderen Seite verkauften wir unsere Aktien von UPM-Kymmene, aufgrund einer unerwarteten Gewinnwarnung kurz vor den eigentlichen Quartalszahlen. Weitere Beobachtungen zeigten, dass die Lage des Unternehmens sich weiterhin verschlechtert und ein Neueinstieg deshalb zum aktuellen Zeitpunkt uninteressant ist. Des Weiteren verkauften wir unsere Aktien des Unternehmens Avantor, um weitere Verluste zu vermeiden und das freigesetzte Kapital für qualitativ stärker aufgestellte Unternehmen zu nutzen. Unsere Position in IQVIA haben wir aufgelöst, da sich die Finanzierungsmöglichkeiten für Biotechnologieunternehmen verschlechtert haben, der Wettbewerb stark zugenommen hat und es deswegen in Zukunft schwieriger werden könnte, Marktanteile zu halten. Auch von den Aktien von Neste trennten wir uns aufgrund der aktuellen Eintrübung und der mangelnden Transparenz hinsichtlich der kurzfristigen Erfolgsaussichten getroffen. Allstate veräußerten wir aufgrund von negativen Einschätzungen bezüglich der Kapitalposition des Unternehmens, da trotz bestehender hoher Verluste, ein Kapitalrückführungsprogramm fortgesetzt wird.

Im dritten Berichtsquartal profitierte die Wertentwicklung des Fonds erneut von Kurssteigerungen in den Technologie-Werten Microsoft, Apple, Amazon, Alphabet und NVIDIA. Auch in diesem Quartal zelebrierte der Markt den Rückenwind für diese Unternehmen durch künstliche Intelligenz.

Im letzten Berichtsquartal (Juli bis September 2022) trübten sich die konjunkturellen Indikatoren ein und die globalen Aktienmärkte verzeichneten Verluste. Die Einkaufsmanager Indizes verzeichneten deutliche Rückgänge in der Eurozone und den US. Das Wachstum des Bruttoinlandsprodukts schwächte in der Eurozone stärker ab als in den US. Angesichts anhaltend hoher Inflation erreichten die Zinsen neue Höchststände, was sich negativ auf die Bewertungsniveaus von Aktien im Allgemeinen auswirkte. Es ist zunehmend eine Divergenz mit relativer Schwäche von Europa und China im Vergleich zu den US und Japan zu beobachten.

Im vierten Berichtsquartal nahmen wir Titel von L'Oréal neu ins Portfolio auf. Der französische Hersteller hochwertiger Kosmetikprodukte profitiert von der zunehmenden Nachfrage nach Schönheits- und Pflegeprodukten. Neben der gestiegenen Kaufbereitschaft der Bestandskunden sehen wir ein enormes Potenzial für die Zukunft, wenn sich die Wirtschaftslage in China verbessert. Dagegen verkauften wir unsere Position in Estée Lauder. Außerdem kauften wir eine erste Position im weltweiten Marktführer im Online-Video-Streaming, Netflix, sowie in Gartner. Gartner ist ein führendes globales Beratungsunternehmen, das Forschung, Beratung und Veranstaltungen für Teilnehmer der IT-Branche anbietet. Die Firma verfügt über eine ausgezeichnete langfristige Wachstumsbilanz und eine hohe Beständigkeit des Geschäftsmodells.

Als Reaktion auf eine mögliche Verkleinerung des Absatzmarktes haben wir uns von unserer Beteiligung am Schlaftherapiegerätehersteller ResMed getrennt. Durch den möglichen Markteintritt neuer Medikamente könnte der Absatzmarkt von ResMed stark eingeschränkt werden.

Wir verkauften zusätzlich unsere Position in Lonza. Der plötzliche Abgang des CEO ist eine negative Überraschung, was unsere Bedenken in Bezug auf die Unternehmensführung zusätzlich belastete. Schon vor diesem Ereignis waren die Betriebsergebnisse enttäuschend, und die Schätzungen wurden nach unten korrigiert

Die Wertentwicklung des Fonds profitierte im vierten Berichtsquartal unter anderem von Kurssteigerungen in Alphabet und dem Energieunternehmen TotalEnergies. Zusätzlich trug unsere Position in Novo Nordisk positiv zur Performance bei. Die Aktie profitierte von positiven Ergebnissen einer medizinischen Studie.

Negativ beeinflusst wurde die Wertentwicklung unter anderem von den Aktien von Luxusgüterhersteller LVMH aufgrund von Sorgen der Marktteilnehmer um die Verfassung des Konsumenten. Auch die Aktien von Apple und Microsoft trugen negativ zur Performance bei nach sehr stark positiven Beiträgen in den Quartalen zuvor. Zusätzlich belasteten die Aktien von Dexcom die Wertentwicklung des Fonds.

<b>Wertentwicklung %</b>	7,81 (Klasse A)
	0,16 (Klasse B) – gestartet am 19. Mai 2023
	8,93 (Klasse BN)
	9,68 (Klasse X)

**Struktur des Portefeuilles per 30.09.2023**

	<b>30.09.23</b>
<b>Analyse, nach geografischem Gebiet</b>	<b>%</b>
Belgien	1,40
Dänemark	2,29
Frankreich	8,65
Irland	3,76
Japan	4,99
Kanada	6,75
Niederlande	2,98
Schweden	1,07
Schweiz	2,61
USA	57,59
Vereinigtes Königreich	7,05
Bankguthaben und Sonstiges Vermögen	0,86
	<b>100,00</b>

	<b>30.09.23</b>
<b>Analyse, nach Anlageklasse</b>	<b>%</b>
Aktien	99,14
Bankguthaben und Sonstiges Vermögen	0,86
	<b>100,00</b>

<b>Nettofondsvermögen EUR</b>	273.030.779
<b>Fondsanteile im Umlauf</b>	676.309,407 (Klasse A) 120.000,000 (Klasse B) 170.446,854 (Klasse BN) 834.750,000 (Klasse X)
<b>Nettoinventarwert je Fondsanteil</b>	115,45 (Klasse A) 100,16 (Klasse B) 177,19 (Klasse BN) 182,96 (Klasse X)
<b>ISIN</b>	IE0003723560 (Klasse A) IE00B7VBX017 (Klasse B) IE00BFNQ8D85 (Klasse BN) IE00BFNQ8F00 (Klasse X)
<b>WKN</b>	989439 (Klasse A) A1J1NU (Klasse B) A2H8XC (Klasse BN) A2H8XD (Klasse X)

**Anlagegrundsatz**

Das Anlageziel des Fonds besteht darin, einen langfristigen Kapitalzuwachs zu erzielen, indem er überwiegend in Aktien und/oder aktienähnliche Wertpapiere von in Japan ansässigen Unternehmen investiert, die an anerkannten Märkten in Japan notiert oder gehandelt werden. Der Fonds wird größtenteils in bis zu 35 Wertpapieren angelegt, wobei diese Zahl jedoch erhöht werden kann, wenn der Anlageverwalter dies für angemessen hält.

Der Fonds fördert ökologische und soziale Merkmale im Sinne von Artikel 8 der SFDR, siehe Seite 148 für weitere Einzelheiten. Der Fund investiert in Unternehmen, die eine gute Corporate Governance anwenden.

**Fondsbericht**

Der TOPIX (Tokyo Stock Price Index) stieg im Quartal von Oktober bis Dezember 2022 um 3,04% und im Quartal von Januar bis März 2023 um 5,91%, woraus sich für den Zeitraum von Oktober bis März ein Gewinn von 9,13% ergibt. Der TOPIX schloss Ende März 2023 bei 2.003,50 Zählern, der Fonds lag mit 3,01% im Plus und verzeichnete gegenüber dem Referenzwert eine Underperformance von 7,69%.

Im vierten Quartal 2022 stieg der japanische Aktienmarkt durch langsamer erwartete Zinserhöhungen in den USA. Zu Beginn des Quartals tendierten die japanischen Aktien angesichts der Einschätzung, dass die US-Notenbank das Zinserhöhungstempo drosseln würde, weiter aufwärts. US-Aktien legten im November kräftig zu, gefolgt von japanischen Aktien, da neueste Zahlen zum US-VPI (Verbraucherpreisindex) unter den Markterwartungen lagen und das Protokoll des FOMC (geldpolitischen Ausschusses der US-Notenbank) andeutete, dass sich das Tempo der US-Zinserhöhungen verlangsamen könnte. Anfang Dezember gaben US-Aktien angesichts steigender Sorgen um eine Rezession in den USA und Europa nach, was auch für japanische Aktien galt. Der Markt schwächte sich weiter ab, da die Änderung ihrer Politik der Renditekurvensteuerung seitens der Bank of Japan am 20. Dezember als effektive Zinserhöhung erachtet wurde.

Im ersten Quartal 2023 setzte der japanische Aktienmarkt seinen Aufwärtstrend fort. Zu Beginn des Quartals verzeichneten japanische Aktien Gewinne durch steigende Erwartungen auf eine sich mäßigende US-Inflation und die Beendigung der Null-COVID-Politik in China. Obwohl das Ergebnis der Februar-Sitzung des FOMC andeutete, dass die US-Notenbank die geldpolitische Straffung mäßigt, blieben langfristige US-Zinsen infolge starker US-Konjunkturindikatoren hoch. Infolgedessen verstärkte sich der Abwärtstrend auf dem US-Aktienmarkt. Japanische Aktien fielen aufgrund globaler Sorgen um die Finanzsysteme, die durch den Zusammenbruch der Silicon Valley Bank ausgelöst wurden, erholten sich nach den weltweiten Zentralbankinterventionen gegen Quartalsende aber wieder schnell. Anschließend stieg der japanische Aktienmarkt erneut, bedingt durch kräftige Käufe vor dem Ex-Dividendentag.

Der TOPIX stieg im Quartal von April bis Juni 2023 um 14,23% und im Quartal von Juli bis September 2023 um 1,52%, woraus sich für den Zeitraum von April bis September ein Gewinn von 15,97% ergibt. Der TOPIX schloss Ende September 2023 bei 2.323,39 Zählern, der Fonds lag mit 18,23% im Plus und verzeichnete gegenüber dem Referenzwert eine Outperformance von 0,98%.

Im zweiten Quartal 2023 kam es zu einem kräftigen Anstieg des japanischen Aktienmarkts, hauptsächlich auf Erwartungen zurückzuführen, dass Japan die Deflation beenden würde und der Aufforderung der Tokyo Stock Exchange an unter dem Buchwert gehandelte Unternehmen, Maßnahmen zur Schließung dieser Lücke anzugehen. Ausländische Investoren erwarben weiterhin japanische Aktien, was zu einer bedeutenden Marktrally führte. Auch der optimistisch gestimmte US-Markt sowie der Wertverlust des Yens gegenüber dem US-Dollar führten zu einem weiteren Marktanstieg.

Am Anfang des dritten Quartals 2023 beschloss die Bank of Japan, ihre Politik der Renditekurvensteuerung (YCC) flexibler zu gestalten, was für eine kurzfristige Marktunruhe sorgte. Im August fiel der Markt angesichts des Anstiegs langfristiger Zinsen in Japan und in den USA, worin sich Sorgen niederschlugen, dass die US-Notenbank ihre geldpolitische Straffung fortsetzen würde. In der ersten Septemberhälfte stieg der Markt hauptsächlich durch

nachlassende Erwartungen bezüglich US-Zinserhöhungen. Anschließend fiel er aber wieder, da eine Aufwärtskorrektur bei den Zinsprognosen seitens der Mitglieder des FOMC (geldpolitischen Ausschusses der US-Notenbank), höhere Rohölpreise und Sorgen um eine mögliche Teilstilllegung der US-Regierung den Markt belasteten.

Der japanische Aktienmarkt war seit Jahresbeginn der Markt mit der besten Performance unter den Industrieländern. Der Grund hierfür sind die deutlichen Anzeichen dafür, dass Japan die seit 30 Jahren andauernde Deflation überwindet und dass das Kabinett von Premierminister Kishida eine Reihe von Maßnahmen eingeführt hat, die dem Aktienmarkt zugute kommen. Da Japan jedoch eine lange Deflationsperiode erlebt hat, wird sich das Verbrauchervertrauen nicht sofort verbessern und Reallöhne werden nicht vor nächstem Jahr positiv werden. Der Markt geht davon aus, dass die Bank of Japan Anfang nächsten Jahres negative Zinsen abbaut. Allerdings müssen wir warten, bis die Bank of Japan zuversichtlich in Bezug auf den Inflationsausblick von 2% ist, deshalb rechnen wir damit in der zweiten Jahreshälfte nach der Bestätigung des Lohnanstiegtrends im Frühjahr. Andererseits wurde es in China deutlich, dass das durch Investitionen in das Anlagevermögen angeführte Wirtschaftswachstum seine Obergrenze in einer Wirtschaft mit einer rückläufigen Geburtenrate erreicht hat. Es wird erwartet, dass sich die Wirtschaftswachstumsrate bis ca. 2030 auf rund 2,0% abschwächt. Es wird von einer großen Verlagerung in der globalen Vermögensallokation von chinesischen Aktien in japanische Aktien ausgegangen, und der Nikkei Stock Average dürfte in zwei bis drei Jahren wieder sein Hoch in der Blasenera erreichen.

<b>Wertentwicklung %</b>	7,51 (Klasse A)
	8,48 (Klasse BN)

**Portfoliostruktur des Fonds zum Stand 30.09.2023**

	<b>30.09.23</b>
<b>Analyse, nach geografischem Gebiet</b>	<b>%</b>
Japan	98,49
Bankguthaben und Sonstiges Vermögen	1,51
	<b>100,00</b>

	<b>30.09.23</b>
<b>Analyse, nach Anlageklasse</b>	<b>%</b>
Aktien	98,49
Bankguthaben und Sonstiges Vermögen	1,51
	<b>100,00</b>

<b>Nettofondsvermögen EUR</b>	34.709.716
<b>Fondsanteile im Umlauf</b>	257.758,000 (Klasse A) 98.027,000 (Klasse BN)
<b>Nettoinventarwert je Fondsanteil</b>	92,17 (Klasse A) 111,73 (Klasse BN)
<b>ISIN</b>	IE00B1F1VT06 (Klasse A) IE00BF2FJM28 (Klasse BN)
<b>WKN</b>	A0LCBJ (Klasse A) A2H50J (Klasse BN)

## **Anlagegrundsatz**

Das Anlageziel des Fonds besteht darin, Zinserträge und langfristige Kapitalzuwächse zu erzielen, indem er überwiegend in Schuldtitel von globalen Emittenten in Euro mit einer Laufzeit von bis zu fünf Jahren investiert.

Der Fonds fördert ökologische und soziale Merkmale im Sinne von Artikel 8 der SFDR, siehe Seite 148 für weitere Einzelheiten. Der Fund investiert in Unternehmen, die eine gute Corporate Governance anwenden.

## **Fondsbericht**

Der Wertpapierbestand des Fonds setzte sich im Berichtsjahr aus in Euro denominierten Unternehmensanleihen mit einer Restlaufzeit von maximal fünf Jahren zusammen.

Das Berichtsjahr war von zahlreichen Herausforderungen für die Kapitalmärkte geprägt. Vor allem die Dynamik der Inflation und mögliche Auswirkungen auf die Zinsen, in beide Richtungen, beschäftigten die Marktteilnehmer.

Hartnäckige Inflation und das Ausbleiben einer signifikanten Abkühlung der globalen Wirtschaft, sorgte für neue Höchststände bei den risikolosen Zinsen bis Ende Februar. Gleichzeitig entwickelten sich die Risikoprämien für Unternehmensanleihen mit einer Laufzeit von einem bis fünf Jahren deutlich positiv, ausgehend von einem historisch negativen Vorjahr und auch zum Teil aufgrund des eher freundlichen Konjunkturmehrfeldes.

In der zweiten Berichtshälfte änderte sich dieses Bild, dank der nachlassenden Inflationsdynamik: Die risikolosen Zinsen sanken vor allem in den kürzeren Laufzeiten leicht aufgrund eines trüberen Konjunkturausblickes und der Erwartung erster Leitzinssenkungen im Jahr 2024. Gleichzeitig war die Entwicklung der Risikoprämien für Unternehmensanleihen mit Laufzeiten von einem bis fünf Jahren leicht negativ in diesem Zeitraum.

Insgesamt stiegen die Renditen an den Rentenmärkten deutlich. So erhöhten sich die Renditen dreijähriger Treasuries und dreijähriger Bundesanleihen im Berichtszeitraum auf 4,80 Prozent (+51 Basispunkte) bzw. 2,93 Prozent (+117 Basispunkte). Zusätzlich fielen die Risikoprämien von Unternehmensanleihen mit Investmentgrade-Rating gegenüber Staatsanleihen, gemessen am Options-adjustierten-Spread (OAS). Entsprechend sanken die Kurse für Unternehmensanleihen, wodurch sich auch der Fondspreis reduzierte.

Zu Beginn des Berichtsjahres war der Fonds in Anleihen mit BBB-Rating in Höhe von 3,8 Prozent und in Anleihen mit einer Restlaufzeit von drei bis fünf Jahren in Höhe von 23,5 Prozent übergewichtet.

Zum Stichtag 30. Juni 2023 wurde der Fonds geschlossen.



### Anlagegrundsatz

Das Anlageziel des Fonds besteht darin, einen langfristigen Kapitalzuwachs zu erzielen und Verluste innerhalb eines Kalenderjahres auf 10% zu begrenzen. Ziel ist es, jeweils am Jahresende einen Mindestnettoinventarwert je Anteil (bereinigt um Dividendenausschüttungen) zu erhalten, der 90% des Nettoinventarwertes je Anteil zu Beginn des Kalenderjahres entspricht. Um dieses Ziel zu erreichen, verfolgt der Fonds eine Wertsicherungsstrategie. Der Fonds verfolgt sein Anlageziel durch Investitionen an Aktien- und Rentenmärkten weltweit, indem er in Aktienindexderivate und Zins- und Anleihederivate weltweit investiert.

### Fondsbericht

Der Metzler Wertsicherungsfonds 90 startete in das Geschäftsjahr mit einer Aktienquote von 4% und einem Rentenanteil von 8%, was einer Duration auf Fondsebene von 0,5 Jahren entsprach. In den drei Monaten bis zum Ende der Wertsicherungsperiode legten die Aktienkurse zu. Die im Fonds gehaltenen Derivate auf globale Aktienindizes gewannen 8,0%. Aufgrund des deutlich geschmolzenen Risikobudgets konnte die Aktienquote dennoch nicht erhöht werden und wurde bis zum Jahresende auf dem niedrigen Niveau gehalten.

Die Kurse der im Portfolio gehaltenen Derivate auf globale Renten tendierten weitestgehend seitwärts. Sie lagen zum Jahresende mit 0,2% im Minus. Die Duration wurde daher ebenfalls fast unverändert gehalten und lag zum Jahresende bei 0,3 Jahren.

Die niedrigen Investitionsquoten in beiden Assetklassen führten dazu, dass sich auch der Fondspreis sehr wenig bewegte. Die Wertentwicklung in den ersten drei Monaten des Berichtsjahres lag bei 0,00% (Anteilklasse B), 0,06% (Anteilklasse C) und -0,15% (Anteilklasse F).

Zum 1. Januar 2023 adjustierte das Portfoliomanagement die Quoten mit Blick auf das angestrebte Einhalten der Wertuntergrenze von 90% für das Jahresende 2023. So startete der Fonds mit einer Aktienquote von 18% und einer Duration von 1,0 Jahren in das neue Kalenderjahr.

Die Aktienmärkte legten bis Ende September deutlich zu. Die im Fonds gehaltenen Derivate auf globale Aktienindizes gewannen 9,8%. Die Aktienquote wurde zügig und konsequent aufgebaut und lag Ende September bei 62%.

Der globale Rentenkorb musste in den ersten neun Monaten des Jahres weitere Verluste hinnehmen und verlor 1,8% an Wert. Die Duration im Fonds wurde daher nur leicht angehoben und lag Ende September bei 1,8 Jahren.

In den ersten neun Monaten des Jahres 2023 lieferten die Renten einen negativen Performancebeitrag, der positive Beitrag aus den Aktien konnte diesen allerdings überkompensieren. Die Wertentwicklung seit Jahresbeginn lag bei 1,05% (Anteilklasse B), 1,25% (Anteilklasse C) und 0,61% (Anteilklasse F).

Für das gesamte Geschäftsjahr lieferten ebenfalls ausschließlich die Aktien einen positiven Performancebeitrag. Im Geschäftsjahr erzielte der Fonds einen Gewinn von 1,05% (Anteilklasse B), 1,31% (Anteilklasse C) und 0,46% (Anteilklasse F).

Der Fonds war Kursschwankungs- und Zinsänderungsrisiken ausgesetzt. Diese Risiken wurden täglich überwacht und aktiv gesteuert.

Die Darstellung der Allokation erfolgt unter Berücksichtigung von Derivategeschäften (Futures). Die Berechnung der Rentenquote erfolgt auf Basis einer Referenzduration von 6,5 Jahren.

<b>Wertentwicklung %</b>	1,05 (Klasse B)
	1,31 (Klasse C)
	0,46 (Klasse F)

**Portfoliostruktur des Fonds zum Stand 30.09.2023**

	<b>30.09.23</b>
<b>Analyse, nach geografischem Gebiet</b>	<b>%</b>
Deutschland	92,18
Bankguthaben und Sonstiges Vermögen	7,82
	<b>100,00</b>

	<b>30.09.23</b>
<b>Analyse, nach Anlageklasse</b>	<b>%</b>
Bonds	92,18
Interest Claims	0,81
Futures (Equity & Debt)	-1,86
Bankguthaben und Sonstiges Vermögen	8,87
	<b>100,00</b>

<b>Nettofondsvermögen EUR</b>	143.507.549
<b>Fondsanteile im Umlauf</b>	488.171,765 (Klasse B) 737.469,188 (Klasse C) 7.874,413 (Klasse F)
<b>Nettoinventarwert je Fondsanteil</b>	124,57 (Klasse B) 111,11 (Klasse C) 95,95 (Klasse F)
<b>ISIN</b>	IE00B8KKF339 (Klasse B) IE00BLG2YC63 (Klasse C) IE00BVYPMN44 (Klasse F)
<b>WKN</b>	A1J1NS (Klasse B) A111Q4 (Klasse C) A14PPX (Klasse F)

**Anlagegrundsatz**

Das Anlageziel des Fonds besteht darin, einen langfristigen Kapitalzuwachs zu erzielen, indem er überwiegend in ein breit diversifiziertes Portfolio von Derivatstrategien auf der Grundlage der Aktien-, Anleihe- und Devisenmärkte investiert.

**Fondsbericht**

Nach dem schwachen Vorjahr verzeichneten die Aktienmärkte 2023 einen sehr positiven Jahresstart. Abgesehen von einigen Turbulenzen aus dem Bankensektor im März, entwickelten sich Aktien in der Berichtsperiode positiv. Die Rentenmärkte verzeichneten zwar im Januar und März kurzzeitig ein Plus, setzten aber insgesamt ihre negative Entwicklung fort, was sich auf eine Kombination aus guten Wirtschaftsdaten und Bedenken hinsichtlich der Nachhaltigkeit der Staatsfinanzen zurückführen lässt.

Der Fonds entwickelte sich im Berichtszeitraum neutral. Die hohe Volatilität an den Rentenmärkten und der schnelle Richtungswechsel an den Aktienmärkten belastete die Performance der Momentum-Strategien. Die Volatilitätsstrategien gerieten zu Jahresbeginn unter Druck, als sich die Kurse an den Aktienmärkten deutlich erholten, und hatten im weiteren Verlauf Probleme mit der deutlich rückläufigen Volatilität. Carry- und Value-Strategien profitierten dagegen vom Marktumfeld und glichen die Verluste weitgehend aus.

Die Performance über die gesamte Berichtsperiode setzt sich folgendermaßen zusammen:

Volatilität:	-3,85%
Carry:	3,59%
Momentum:	-1,65%
Value:	1,74%

Zum Stichtag 17. Juli 2023 wurde der Fonds geschlossen.

**Anlagegrundsatz**

Das Anlageziel des Fonds besteht darin, einen langfristigen Kapitalzuwachs zu erzielen und Verluste innerhalb eines Kalenderjahres auf 2% zu begrenzen. Ziel ist es, jeweils am Jahresende einen Mindestnettoinventarwert je Anteil (bereinigt um Dividendenausschüttungen) zu erhalten, der 98% des Nettoinventarwertes je Anteil zu Beginn des Kalenderjahres entspricht. Um dieses Ziel zu erreichen, verfolgt der Fonds eine Wertsicherungsstrategie. Der Fonds verfolgt sein Anlageziel durch Investitionen an Rentenmärkten in Europa und Aktienmärkten weltweit. Der Fonds legt sein Vermögen überwiegend in europäischen Zins- und Anleihederivaten sowie Aktienindexderivaten globaler Anbieter an.

**Fondsbericht**

Der Metzler Wertsicherungsfonds 98 startete in das Geschäftsjahr mit einer Aktienquote von 0,5% und einem Rentenanteil von 4%, was einer Duration auf Fondsebene von 0,3 Jahren entsprach. In den drei Monaten bis zum Ende der Wertsicherungsperiode legten die Aktienkurse zu. Die im Fonds gehaltenen Derivate auf globale Aktienindizes gewannen 8,0%. Aufgrund des deutlich geschmolzenen Risikobudgets konnte die Aktienquote dennoch nicht erhöht werden und wurde bis zum Jahresende auf dem niedrigen Niveau gehalten.

Die Kurse der im Portfolio gehaltenen Derivate auf europäische Renten verloren dagegen deutlich. Sie lagen zum Jahresende mit 2,6% im Minus. Die Duration wurde daher ebenfalls fast unverändert auf dem sehr niedrigen Niveau gehalten und lag zum Jahresende bei 0,2 Jahren.

Die niedrigen Investitionsquoten in beiden Assetklassen führten dazu, dass sich auch der Fondspreis sehr wenig bewegte. Die Wertentwicklung in den ersten drei Monaten des Berichtsjahres lag bei 0,11%.

Zum 1. Januar 2023 adjustierte das Portfoliomanagement die Quoten mit Blick auf das angestrebte Einhalten der Wertuntergrenze von 98% für das Jahresende 2023. So startete der Fonds mit einer Aktienquote von 2,7% und einer Duration von 0,6 Jahren in das neue Kalenderjahr.

Die Aktienmärkte legten bis Ende September deutlich zu. Die im Fonds gehaltenen Derivate auf globale Aktienindizes gewannen 9,8%. Die Aktienquote wurde zügig und konsequent aufgebaut und lag Ende September bei 16,8%.

Der europäische Rentenkorb konnte in den ersten neun Monaten des Jahres die Verluste des Vorjahres etwas aufholen und gewann 0,8% an Wert. Die Duration im Fonds wurde daher leicht angehoben und lag Ende September bei 1,0 Jahren.

In den ersten neun Monaten des Jahres 2023 lieferten beide Assetklassen einen positiven Performancebeitrag. Die Wertentwicklung seit Jahresbeginn lag bei 1,54%.

Für das gesamte Geschäftsjahr lieferten ausschließlich die Aktien einen positiven Performancebeitrag. Im Geschäftsjahr erzielte der Fonds einen Gewinn von 1,65%.

Der Fonds war Kursschwankungs- und Zinsänderungsrisiken ausgesetzt. Diese Risiken wurden täglich überwacht und aktiv gesteuert.

Die Darstellung der Allokation erfolgt unter Berücksichtigung von Derivategeschäften (Futures). Die Berechnung der Rentenquote erfolgt auf Basis einer Referenzduration von 6,5 Jahren.

**Wertentwicklung %** -1,65

**Portfoliostruktur des Fonds zum Stand 30.09.2023**

	<b>30.09.23</b>
<b>Analyse, nach geografischem Gebiet</b>	<b>%</b>
Deutschland	94,51
Bankguthaben und Sonstiges Vermögen	5,49
	<b>100,00</b>

	<b>30.09.23</b>
<b>Analyse, nach Anlageklasse</b>	<b>%</b>
Bonds	95,56
Interest claims	0,79
Futures (Equity & Debt)	-0,58
Bankguthaben und Sonstiges Vermögen	4,23
	<b>100,00</b>

**Nettofondsvermögen EUR** 284.440.213

**Fondsanteile im Umlauf** 2.848.513,466

**Nettoinventarwert je Fondsanteil** 99,86

**ISIN** IE00BLG2YD70

**WKN** A111Q5

**Anlagegrundsatz**

Das Anlageziel des Fonds sind Zinserträge sowie eine langfristige Wertsteigerung der Anlagen. Der Fonds investiert mindestens 90% seines Nettoinventarwerts in globale Staatsanleihen, die von Regierungen weltweit oder von den Ländern der Bundesrepublik Deutschland begeben werden. Der Fonds wird keinen geografischen Schwerpunkt aufweisen, und das Portfolio wird unabhängig von einer Benchmark aufgebaut. Der Fonds wird in Einklang mit den durch Basel III auferlegten Anforderungen an die Mindestliquiditätsquote (Liquidity Coverage Ratio, LCR) verwaltet.

Der Fonds fördert ökologische und soziale Merkmale im Sinne von Artikel 8 der SFDR, siehe Seite 148 für weitere Einzelheiten. Der Fund investiert in Unternehmen, die eine gute Corporate Governance anwenden.

**Fondsbericht**

Der Wertpapierbestand des Fonds setzte sich im Berichtsjahr aus globalen Staatsanleihen und sonstigen Anleihen der öffentlichen Hand (deutsche Bundesländer) zusammen, die auf lokale Währung lauten. Währungsrisiken wurden weitestgehend mit Devisentermingeschäften abgesichert.

Die globalen Staatsanleihenmärkte waren im Berichtszeitraum weiterhin von der heftigen Reaktion der Zentralbanken auf die hohe Inflation geprägt. Zuletzt gab es in den 1970er Jahren einen vergleichbaren Leitzinserhöhungszyklus in den USA und in Europa.

Tatsächlich scheinen widerstreitende Kräfte auf den Anleihenmarkt eingewirkt zu haben. Einerseits hat sich die globale Konjunktur abgeschwächt, andererseits zeigt die historische Erfahrung, dass es nach einem rapiden Anstieg der Inflation (Kerninflation, d. h. ohne Berücksichtigung der Energie- und Lebensmittelpreise) auf 6,0% oder höher oft mehrere Jahre dauerte, bis die Inflation wieder auf ein Niveau von 2,0% fiel.

Eine hartnäckig hohe Inflation bedeutet, dass die Hürde für Leitzinssenkungen in der Zukunft sehr hoch liegen dürfte. Die Renditestrukturkurve wichtiger Märkte ist weiterhin invers.

Insgesamt stiegen die Renditen an den Rentenmärkten deutlich. So erhöhten sich die Renditen zehnjähriger Treasuries und zehnjähriger Bundesanleihen im Berichtszeitraum auf 4,57% (+93 Basispunkte) bzw. 2,84% (+92 Basispunkte). Entsprechend sanken die Kurse für Staatsanleihen, wodurch sich auch der Fondspreis reduzierte.

Zu Beginn des Berichtsjahres war die Eurozone unter den Anlageregionen mit 45,0% des Fondsvermögens vertreten. Während des Berichtsjahres reduzierte sich dieser Anteil auf 34,5%. Staatsanleihen von Frankreich, Belgien, Finnland, Singapur und den Niederlanden wurden vollständig verkauft. Im Gegenzug nahmen wir Staatsanleihen aus dem Vereinigten Königreich, der Tschechischen Republik sowie aus Polen und Neuseeland neu ins Portfolio auf.

Zum Berichtsstichtag hatten innerhalb des Euro-Segments deutsche Staatsanleihen mit 8,5% das größte Gewicht, gefolgt von italienischen Staatsanleihen mit 7,0%. Unter den Anleihen außerhalb der Eurozone waren US-Treasuries mit 12,3% des Fondsvolumens am höchsten gewichtet. Die „Hochzinsmärkte“ innerhalb der Industrieländer (Australien und Neuseeland) hatten am Berichtstultimo zusammen einen Anteil am Fondsvermögen von 16,1%. Anleihen von Ländern der Emerging Markets waren zusammen mit 7,5% im Portfolio vertreten (Polen und die Tschechische Republik).

**Wertentwicklung %**

–2,11 (Klasse B)  
–1,92 (Klasse BN)  
–1,93 (Klasse X)

## Portfoliostuktur des Fonds zum Stand 30.09.2023

	<b>30.09.23</b>
<b>Analyse, nach geografischem Gebiet</b>	<b>%</b>
Australien	11,64
Dänemark	4,81
Deutschland	8,47
Irland	5,49
Italien	6,93
Japan	4,47
Kanada	5,80
Neuseeland	4,70
Norwegen	5,35
Österreich	4,83
Polen	4,72
Portugal	3,14
Spanien	5,52
Schweden	2,94
Tschechische Republik	2,54
USA	12,73
Vereinigtes Königreich	5,35
Bankguthaben und Sonstiges Vermögen	0,57
	<b>100,00</b>

	<b>30.09.23</b>
<b>Analyse, nach Anlageklasse</b>	<b>%</b>
Bonds	99,43
Interest claims	0,74
Forwards	-1,12
Bankguthaben und Sonstiges Vermögen	0,95
	<b>100,00</b>

<b>Nettofondsvermögen EUR</b>	146.081.985
<b>Fondsanteile im Umlauf</b>	1.016.717,000 (Klasse B) 10,000 (Klasse BN) 814.980,793 (Klasse X)
<b>Nettoinventarwert je Fondsanteil</b>	78,73 (Klasse B) 84,86 (Klasse BN) 81,03 (Klasse X)
<b>ISIN</b>	IE00BYY02F28 (Klasse B) IE00BFNQ8M76 (Klasse BN) IE00BYY02G35 (Klasse X)
<b>WKN</b>	A14V5M (Klasse B) A2H8XK (Klasse BN) A14V5N (Klasse X)

**Anlagegrundsatz**

Das Anlageziel des Fonds ist es, einen langfristigen Kapitalzuwachs zu erzielen. Das Anlageziel wird durch Investitionen überwiegend in europäische Aktien und aktienähnliche Wertpapiere wie Optionsscheine, ADRs und GDRs erreicht, die an anerkannten Märkten notiert oder gehandelt werden. Der Fonds wird keinen Branchen- oder Marktkapitalisierungsfokus haben. Der Investitionsschwerpunkt des Investmentportfolios liegt auf Unternehmen mit einer historischen Historie der Dividendenzahlung oder mit einem hohen Potenzial für die zukünftige Dividendenzahlung.

Der Fonds fördert ökologische und soziale Merkmale im Sinne von Artikel 8 der SFDR, siehe Seite 148 für weitere Einzelheiten. Der Fund investiert in Unternehmen, die eine gute Corporate Governance anwenden.

**Fondsbericht**

Die Kurse an den europäischen Aktienmärkten entwickelten sich zu Beginn der Berichtsperiode sehr positiv. Getrieben wurde die Markterholung insbesondere von zyklischen Werten, die sich von ihren Tiefständen im Herbst 2022 teilweise deutlich erholten. Die europäische Energiekrise entspannte sich dank fallender Gaspreise deutlich. Außerdem kam durch die Abkehr von den sehr strengen Covid-Maßnahmen in China die Hoffnung unter den Marktteilnehmern auf, dass sich die chinesische Wirtschaft beleben würde, wovon insbesondere europäische Unternehmen profitieren. Anleger positionierten sich dementsprechend zu Beginn der Berichtsperiode insbesondere in zyklischen Werten. Defensive Werte entwickelten sich hingegen unterdurchschnittlich. Die positive Stimmung an den europäischen Börsen änderte sich Anfang März mit dem Konkurs der US-amerikanischen Silicon Valley Bank und der Schieflage der Schweizer Großbank Credit Suisse. Notenbanken gelang es jedoch schnell, die Lage zu beruhigen und ein Übergreifen auf die Realwirtschaft zu vermeiden. Seit dem Frühjahr entwickelte sich der europäische Aktienmarkt unter geringen Schwankungen seitwärts. Anleger schwankten einerseits zwischen Sorgen um die Konjunktur und den negativen Auswirkungen der restriktiven Geldpolitik und der unverändert robusten Gewinnentwicklung der Unternehmen andererseits.

Gegenüber dem europäischen Dividendenindex profitierte der Fonds auf Sektorebene von der guten Einzeltitelwahl im Versorger- und Pharmasektor. Negativ wirkte sich hingegen die eher defensive Ausrichtung des Fonds zu Beginn der Berichtsperiode aus. Im Berichtszeitraum war der Fonds in zyklischen Sektoren wie Automobile untergewichtet, die sich im Berichtszeitraum sehr gut entwickelten. Auch das leichte Übergewicht im Immobiliensektor und die Einzeltitelwahl bei Banken und Versicherungen drückte auf die relative Performance.

Zu den Gewinnern auf Einzeltitelebene zählte der italienische Versorger Enel (+44,90%). Das Unternehmen will seine Aktivitäten auf die Kernmärkte Italien und Spanien fokussieren und die Verschuldung deutlich reduzieren, was an den Kapitalmärkten honoriert wurde. Titel des Rückversicherers Hannover Rück (+38,0%) profitierten davon, dass weniger alternatives Kapital zur Abdeckung von Risiken zur Verfügung steht und Versicherungen deutlich höhere Prämien zahlen müssen. Die französische Großbank BNP Paribas (+45,66%) konnte dank steigenden Zinsen und wenigen Kreditausfällen den Gewinn deutlich steigern, was von Anlegern honoriert wurde.

Zu den Verlierern auf Einzeltitelebene zählte das französische Private-Equity-Unternehmen Antin Infrastructure (-41,7%). Das Unternehmen ist auf das attraktive Segment der Infrastrukturprojekte fokussiert, konnte sich aber dem negativen Trend durch die straffere Geldpolitik nicht entziehen. Steigende Zinsen machten sich auch im Konsum bemerkbar. So kamen Aktien des Spirituosenkonzerns Pernod Ricard (-14,9%) deutlich unter Druck, nachdem das Unternehmen von einer Abschwächung der Nachfrage in seinen zwei wichtigsten Märkten, USA und China, gesprochen hat. Britische Banken profitieren von steigenden Zinsen. Jedoch ist die Wettbewerbsintensität deutlich höher als im Rest Europas, wodurch die Banken gezwungen sind, die höheren Zinsen an ihre Kunden weiterzugeben, um keine Einlagen zu verlieren. Darunter litt auch unsere Position in NatWest (-18,3%).

Nach der starken Markterholung reduzierten wir Ende 2022 insbesondere zyklische Werte im Portfolio. So verkauften wir BASF, Covestro, Taylor Wimpey und Equinor. Im Gegenzug positionierten wir uns ab Anfang des



Jahres verstärkt im Bankensektor, um von den steigenden Gewinnerwartungen zu profitieren. Der Sektor profitiert am stärksten von den Zinserhöhungen der europäischen Zentralbanken und ist einer der attraktivsten Dividenden-sektoren in Europa. Ebenso erhöhten wir die Gewichtung in defensiven Versorgern, die von den Investitionen in Stromnetze und erneuerbare Energien profitieren. So nahmen wir im Januar die Aktien der italienischen Enel und der britischen SSE neu in das Portfolio auf. Ab dem zweiten Quartal 2023 nahmen wir Qualitäts- und Wachstumstitel wieder selektiv in das Portfolio auf und bauten erste Positionen in SAP, LVMH, ASML, RELX und Novo Nordisk auf.

<b>Wertentwicklung %</b>	14,74 (Klasse A)
	15,28 (Klasse B)
	15,29 (Klasse BN)
	14,35 (Klasse BN (GBP))
	16,07 (Klasse X)

**Portfoliostruktur des Fonds zum Stand 30.09.2023**

	<b>30.09.23</b>
<b>Analyse, nach geografischem Gebiet</b>	<b>%</b>
Dänemark	1,17
Deutschland	19,07
Finland	1,85
Frankreich	19,03
Irland	4,92
Italien	3,08
Niederlande	10,7
Österreich	0,86
Schweden	2,4
Schweiz	11,28
Spanien	4,19
Vereinigtes Königreich	21,49
Bankguthaben und Sonstiges Vermögen	-0,04
	<b>100,00</b>

	<b>30.09.23</b>
<b>Analyse, nach Anlageklasse</b>	<b>%</b>
Aktien	96,64
Bankguthaben und Sonstiges Vermögen	3,36
	<b>100,00</b>

**Nettofondsvermögen EUR** 126.534.814

<b>Fondsanteile im Umlauf</b>	88.205,197 (Klasse A)
	647.565,586 (Klasse B)
	5.720,000 (Klasse BN)
	10,000 (Klasse BN (GBP))
	362.385,287 (Klasse X)

---

<b>Nettoinventarwert je Fondsanteil</b>	112,98 (Klasse A) 113,48 (Klasse B) 121,04 (Klasse BN) 135,48 (Klasse BN (GBP)) 116,97 (Klasse X)
<b>ISIN</b>	IE00BYY02855 (Klasse A) IE00BYY02962 (Klasse B) IE00BFNQ8N83 (Klasse BN) IE00BGJWXQ54 (Klasse BN (GBP)) IE00BYY02B89 (Klasse X)
<b>WKN</b>	A14V5P (Klasse A) A14V5Q (Klasse B) A2H8XL (Klasse BN) A2N49V (Klasse BN (GBP)) A14V5R (Klasse X)

### **Anlagegrundsatz**

Das Anlageziel des Fonds ist es, einen langfristigen Kapitalzuwachs zu erzielen. Das Anlageziel wird durch den Erwerb eines Engagements an den chinesischen Aktienmärkten erreicht. Der Fonds wird dieses Engagement durch Investitionen in A-Aktien chinesischer Unternehmen, die auf RMB lauten und an den Börsen von Shanghai oder Shenzhen notiert sind („China A-Aktien“), über den Shanghai-Hong Kong Stock Connect oder den Shenzhen-Hong Kong Stock Connect (zusammen „Stock Connect“) erwerben.

Der Fonds fördert ökologische und soziale Merkmale im Sinne von Artikel 8 der SFDR, siehe Seite 148 für weitere Einzelheiten. Der Fund investiert in Unternehmen, die eine gute Corporate Governance anwenden.

### **Fondsbericht**

Der CSI 300 Index lieferte im Berichtszeitraum ein Minus von 0,55%, während der China A Share Equity Fund –14,22% verbuchte, was einer Underperformance des Referenzwerts von 13,67% entspricht. Aus Sektorsicht wurde die Underperformance hauptsächlich durch unsere Anlagen im Finanz- und Industriesektor beeinträchtigt, die negativbeiträge von –3,72% bzw. –3,57% lieferten. Im Berichtszeitraum waren wir in IT und Basiskonsumgütern übergewichtet sowie untergewichtet im Finanz- und Werkstoffsektor.

Der chinesische Onshore-Markt begann sich Ende 2022 dank der Maßnahmen zur Wiedereröffnung langsam zu erholen. Die Wirtschaftserholung erfolgte allerdings langsamer als vom Markt erwartet und beeinträchtigte somit die Anlegerstimmung und belastete die Aktienkurse im zweiten und dritten Quartal 2023.

Zur Stärkung der Wirtschaft und des Anlegervertrauens steigerte die chinesische Regierung ihre Anstrengungen durch eine Reihe von Maßnahmen. Ende Juli signalisierte das Politbüro lang erwartete politische Unterstützungsmaßnahmen in vielen Bereichen, insbesondere für den Immobilien- und Kapitalmarkt. Konkrete Maßnahmen folgten unmittelbar danach Ende August, vor allem in diesen beiden Sektoren zur Wiederherstellung des Vertrauens von Eigenheimkäufern und Investoren. Die Maßnahme der Aufsichtsbehörde sorgte für einen effektiven Anstieg der Marktstimmung. Allerdings dauerte die Markterholung nicht an, da die Investoren sich weiterhin um die nachlassende Inlandsnachfrage sorgten.

Wirtschaftliche Rahmenbedingungen zeigten im August und September eine sequenzielle Verbesserung von der bisherigen Schwäche seit dem zweiten Quartal. Der PMI (Einkaufsmanagerindex) für das produzierende Gewerbe stieg auf 50,2%, nachdem er in den letzten fünf Monaten auf einen Abschwung hinwies. Sowohl die Produktion als auch Neuaufträge sind weiter gestiegen, was unsere Prognose bestätigt, dass der Industriezyklus im vierten Quartal langsam wächst. Indessen erholten sich auch die Aktivitäten außerhalb des produzierenden Gewerbes und stiegen von 51,0% im August auf 51,7%. Eine weitere positive Überraschung waren Zahlen zu Reisebuchungen, die bei verschiedenen Online-Plattformen höher als erwartet ausfielen. Auch die Urlaubsausgaben an den Feiertagen des Mittherbstfests und am Nationalen Feiertag sind stärker gestiegen und verzeichneten einen Anstieg von 1,5% gegenüber den Niveaus 2019 vor der Pandemie.

Auf dem Immobilienmarkt kam es zu einer mäßigen Verbesserung bei den Verkäufen im Segment neuer Eigenheime sowie auf den Wiederverkaufsmärkten, aber die Erholung ist erst auf halbem Wege. Die Lockerung von Hypotheken- und Kaufbeschränkungen trug dazu bei, das Vertrauen von Hauskäufern bis zu einem gewissen Grad wiederherzustellen, aber ein weiterer Nachfrageengpass – Erwartungen bezüglich der Einkommensentwicklung – wird sich nicht so schnell beheben lassen.

<b>Wertentwicklung %</b>	-24,07 (Klasse A)
	-23,39 (Klasse B)
	-23,01 (Klasse X)

**Portfoliostruktur des Fonds zum Stand 30.09.2023**

	<b>30.09.23</b>
<b>Analyse, nach geografischem Gebiet</b>	<b>%</b>
China	98,48
Bankguthaben und Sonstiges Vermögen	1,52
	<b>100,00</b>

	<b>30.09.23</b>
<b>Analyse, nach Anlageklasse</b>	<b>%</b>
Aktien	98,48
Bankguthaben und Sonstiges Vermögen	1,52
	<b>100,00</b>

<b>Nettofondsvermögen EUR</b>	33.984.135
<b>Fondsanteile im Umlauf</b>	186.971,175 (Klasse A) 8.810,000 (Klasse B) 188.700,000 (Klasse X)
<b>Nettoinventarwert je Fondsanteil</b>	85,89 (Klasse A) 54,43 (Klasse B) 92,46 (Klasse X)
<b>ISIN</b>	IE00BF2FJZ56 (Klasse A) IE000IURWYP5 (Klasse B) IE00BF2FK071 (Klasse X)
<b>WKN</b>	A2H50V (Klasse A) A3CU0U (Klasse B) A2H50W (Klasse X)

**Anlagegrundsatz**

Das Anlageziel des Fonds besteht darin, einen langfristigen Kapitalzuwachs zu erzielen. Das Anlageziel wird durch den Einsatz von Optionsverträgen erreicht, die überwiegend aus globalen Aktienindizes bestehen. Der Fonds kann auch Optionen auf Anleihen-Futures handeln.

**Fondsbericht**

Die Aktienmärkte entwickelten sich im Berichtszeitraum positiv. Die implizite Volatilität für den S&P 500 gemessen am VIX fiel dabei deutlich von über 30 Punkten auf unter 15 Punkte. Getragen wurde diese Entwicklung wesentlich von der positiven Performance großer US-Technologiekonzerne, die insbesondere von der Fantasie um das Thema „Künstliche Intelligenz“ profitierten. Im März geriet der Bankensektor kurzzeitig in Schieflage, was schnell Erinnerungen an die Finanzkrise bei den Marktteilnehmern weckte und auch die Volatilität sprunghaft steigen ließ. Eine Ausweitung der Krise konnte jedoch durch konsequente Interventionen der Notenbanken eingedämmt werden. Ab August ließ die positive Dynamik an den Aktienmärkten nach, und mit der einsetzenden Korrektur stieg auch die Volatilität wieder etwas.

Aus dem negativen Marktumfeld des Vorjahres heraus war der Fonds auf fallende Kurse und steigende Volatilität ausgerichtet und wurde von der teilweise schnellen Erholung zu Jahresbeginn überrascht. Im Laufe des Jahres passte sich das Portfolio zunehmend an das positive Marktumfeld an, was wiederum die Partizipation an der steigenden Volatilität im März und im dritten Quartal bremste. Die Long-Positionen hatten aufgrund des deutlichen Rückgangs der Volatilität hohe Verluste zu erleiden, die nicht durch die Erträge aus den Short-Positionen kompensiert werden konnten.

<b>Wertentwicklung %</b>	-7,01 (Klasse B)
	-6,36 (Klasse X)

**Portfoliostruktur des Fonds zum Stand 30.09.2023**

	<b>30.09.23</b>
<b>Analyse, nach geografischem Gebiet</b>	<b>%</b>
Deutschland	78,49
Bankguthaben und Sonstiges Vermögen	21,51
	<b>100,00</b>

	<b>30.09.23</b>
<b>Analyse, nach Anlageklasse</b>	<b>%</b>
Bonds	78,49
Interest claims	0,55
Forwards	-0,72
Options	9,04
Bankguthaben und Sonstiges Vermögen	12,64
	<b>100,00</b>

<b>Nettofondsvermögen EUR</b>	38.920.219
<b>Fondsanteile im Umlauf</b>	18.750,000 (Klasse B) 396.998,469 (Klasse X)
<b>Nettoinventarwert je Fondsanteil</b>	92,99 (Klasse B) 93,64 (Klasse X)
<b>ISIN</b>	IE000C9BYIY7 (Klasse B) IE000VQEL308 (Klasse X)
<b>WKN</b>	A3DS0F (Klasse B) A3DS0G (Klasse X)

# Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung

## 38 Metzler European Smaller Companies Sustainability Jahresbericht

### Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2023

Wertpapiere	Währung	Anfangs- bestand	Zugänge	Abgänge	End- bestand	Anfangs- Marktwert EUR	Anteil %	End- Marktwert EUR	Anteil %
<b>Aktien</b>									
<b>Belgien</b>									
BARCO N.V.	EUR	237.800	81.450	171.750	147.500	5.207.820,00	1,32	2.711.050,00	0,68
FAGRON N.V. PORT.	EUR	204.000	126.900	88.900	242.000	2.568.360,00	0,65	3.898.620,00	0,97
VGP N.V.	EUR	20.250	–	20.250	–	1.982.475,00	0,50	–	–
<b>Summe Belgien</b>						<b>9.758.655,00</b>	<b>2,47</b>	<b>6.609.670,00</b>	<b>1,65</b>
<b>Bundesrep. Deutschland</b>									
BECHTLE AG O.N.	EUR	–	90.933	–	90.933	–	–	4.022.875,92	1,00
COMPUGROUP MED. NA O.N.	EUR	99.000	31.400	130.400	–	3.520.440,00	0,89	–	–
CTS EVENTIM KGAA	EUR	134.550	67.600	96.150	106.000	5.721.066,00	1,45	5.708.100,00	1,42
ECKERT+ZIEGLER AG O.N.	EUR	–	98.450	6.150	92.300	–	–	2.983.136,00	0,74
EVOTEC SE INH O.N.	EUR	130.000	421.800	214.370	337.430	2.334.150,00	0,59	6.377.427,00	1,59
GERRESHEIMER AG	EUR	–	37.500	–	37.500	–	–	3.729.375,00	0,93
JENOPTIK AG NA O.N.	EUR	160.600	78.518	114.168	124.950	3.266.604,00	0,83	2.998.800,00	0,75
LANXESS AG	EUR	–	160.250	160.250	–	–	–	–	–
LEG IMMOBILIEN SE NA O.N.	EUR	56.550	90.500	56.050	91.000	3.469.908,00	0,88	5.945.940,00	1,48
MEDIOS AG O.N.	EUR	111.050	35.500	13.777	132.773	2.032.215,00	0,51	2.002.216,84	0,50
SCOUT24 SE NA O.N.	EUR	91.000	64.350	90.400	64.950	4.706.520,00	1,19	4.264.617,00	1,06
SIXT SE ST O.N.	EUR	27.100	42.240	10.890	58.450	2.223.555,00	0,56	5.131.910,00	1,28
<b>Summe Bundesrep. Deutschland</b>						<b>27.274.458,00</b>	<b>6,91</b>	<b>43.164.397,76</b>	<b>10,75</b>
<b>Dänemark</b>									
BETTER COLLECTIVE EO-,01	SEK	305.000	54.034	146.034	213.000	3.964.828,84	1,00	4.537.865,55	1,13
NETCOMPANY GROUP DK1	DKK	136.275	18.325	154.600	–	4.695.661,91	1,19	–	–
NTG NORDIC TR.GR.NAM.DK20	DKK	73.097	44.203	52.050	65.250	1.871.836,89	0,47	3.180.771,24	0,79
ROYAL UNIBREW NAM. DK 2	DKK	112.000	54.300	67.800	98.500	7.454.816,89	1,89	7.209.701,21	1,80
<b>Summe Dänemark</b>						<b>17.987.144,53</b>	<b>4,55</b>	<b>14.928.338,00</b>	<b>3,72</b>
<b>Färöer</b>									
BAKKAFROST P/F NAM. DK 1	NOK	111.300	86.400	111.700	86.000	4.513.148,57	1,14	4.180.947,98	1,04
<b>Summe Färöer</b>						<b>4.513.148,57</b>	<b>1,14</b>	<b>4.180.947,98</b>	<b>1,04</b>
<b>Finnland</b>									
HUHTAMAELI OYJ	EUR	200.900	–	200.900	–	6.561.394,00	1,66	–	–
<b>Summe Finnland</b>						<b>6.561.394,00</b>	<b>1,66</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
<b>Frankreich</b>									
ALTEN SAE0 1,05	EUR	52.800	22.000	41.200	33.600	6.003.360,00	1,52	4.186.560,00	1,04
ELIS S.A. EO 1,-	EUR	612.124	137.376	240.500	509.000	6.359.968,36	1,61	8.479.940,00	2,11
EURAZEO SE	EUR	79.500	44.900	32.600	91.800	4.281.075,00	1,08	5.182.110,00	1,29
GAZTRANSP.TECHNIG.EO-,01	EUR	69.500	37.539	25.539	81.500	7.874.350,00	1,99	9.494.750,00	2,37
NEXANS INH. EO 1	EUR	74.000	69.422	60.622	82.800	6.800.600,00	1,72	6.379.740,00	1,59
SOITEC S.A. EO 2	EUR	51.480	58.829	65.555	44.754	6.108.102,00	1,55	7.059.943,50	1,76
SOPRA STERIA GRP INH.EO 1	EUR	–	40.700	2.900	37.800	–	–	7.405.020,00	1,84
SPIE S.A. EO 0,47	EUR	402.000	79.850	190.850	291.000	8.675.160,00	2,20	8.008.320,00	2,00
VALLOUREC EO 0,02	EUR	–	699.500	308.050	391.450	–	–	4.525.162,00	1,13
VIRBAC SA EO 1,25	EUR	18.700	6.730	8.430	17.000	4.992.900,00	1,26	4.352.000,00	1,08
<b>Summe Frankreich</b>						<b>51.095.515,36</b>	<b>12,94</b>	<b>65.073.545,50</b>	<b>16,21</b>
<b>Großbritannien</b>									
BEAZLEY PLC LS -,05	GBP	1.081.000	431.050	598.550	913.500	6.949.549,75	1,76	5.831.187,29	1,45
BRIDGEPOINT AD.LS -,00005	GBP	1.075.000	526.000	1.601.000	–	2.303.658,95	0,58	–	–
BRITVIC PLC LS-,20	GBP	542.000	230.750	224.750	548.000	4.432.748,20	1,12	5.510.967,59	1,37
CENTRICA LS-,061728395	GBP	2.880.000	2.547.793	3.339.793	2.088.000	2.325.535,16	0,59	3.719.197,32	0,93
CVS GROUP PLC LS -,002	GBP	273.000	73.750	203.901	142.849	5.330.548,27	1,35	2.686.964,81	0,67
DISCOVERIE GRP PLC LS-,05	GBP	507.504	88.996	124.500	472.000	3.748.576,22	0,95	3.690.646,98	0,92
FD TECHNOLOGIES LS-,005	GBP	50.424	–	50.424	–	818.463,19	0,21	–	–
FUTURE PLC LS-,15	GBP	284.000	355.701	290.305	349.396	4.273.110,68	1,08	3.582.205,56	0,89
GB GROUP PLC LS-,25	GBP	790.000	1.034.594	434.594	1.390.000	5.483.984,95	1,39	3.452.958,14	0,86
IG GROUP HLDGS PLC	GBP	840.000	324.500	304.500	860.000	7.310.384,13	1,85	6.382.308,85	1,59
INCHCAPE PLC LS -,10	GBP	740.530	314.375	185.905	869.000	5.760.990,82	1,46	7.601.620,34	1,89

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2023

Wertpapiere	Währung	Anfangs- bestand	Zugänge	Abgänge	End- bestand	Anfangs- Marktwert EUR	Anteil %	End- Marktwert EUR	Anteil %
<b>Aktien</b>									
INTERMED.CAP.GRP.LS-,2625	GBP	–	411.000	21.000	390.000	–	–	6.220.389,81	1,55
JD SPORTS FASH. LS -,0005	GBP	3.710.000	3.316.750	3.751.750	3.275.000	4.237.341,84	1,07	5.654.105,64	1,41
PETS AT HOME GROUP LS 1	GBP	319.524	–	319.524	–	961.522,12	0,24	–	–
S4 CAPITAL PLC LS-,25	GBP	1.220.000	766.977	1.986.977	–	2.023.367,15	0,51	–	–
SAFESTORE HLDGS LS-,01	GBP	–	608.000	138.000	470.000	–	–	3.989.389,92	0,99
TATE +LYLE LS-,2916666667	GBP	–	728.250	101.950	626.300	–	–	4.951.316,46	1,23
TRAINLINE PLC LS 0,01	GBP	850.000	1.185.445	767.945	1.267.500	3.058.759,83	0,77	4.081.259,37	1,02
WATCH.O.SWITZ.GR.LS-,0125	GBP	667.800	444.641	700.284	412.157	5.130.482,16	1,30	2.543.005,36	0,63
WH SMITH LS -,220895	GBP	288.500	210.066	185.566	313.000	3.934.688,82	1,00	4.851.481,95	1,21
<b>Summe Großbritannien</b>						<b>68.083.712,24</b>	<b>17,24</b>	<b>74.749.005,39</b>	<b>18,62</b>
<b>Irland</b>									
AIB GROUP PLC EO -,625	EUR	677.619	1.449.381	955.000	1.172.000	1.684.560,83	0,43	4.992.720,00	1,24
SMURFIT KAPPA GR. EO-,001	EUR	117.800	134.800	156.500	96.100	3.455.074,00	0,87	3.032.916,00	0,76
<b>Summe Irland</b>						<b>5.139.634,83</b>	<b>1,30</b>	<b>8.025.636,00</b>	<b>2,00</b>
<b>Italien</b>									
BPER BANCA EO 3	EUR	2.990.000	2.051.900	3.123.900	1.918.000	4.727.190,00	1,20	5.556.446,00	1,38
BREMBO S.P.A. NOM.	EUR	–	370.700	28.700	342.000	–	–	4.021.920,00	1,00
ERG S.P.A. EO 0,10	EUR	186.000	155.150	113.150	228.000	5.256.360,00	1,33	5.207.520,00	1,30
FINECOBANK BCA FIN.EO-,33	EUR	427.000	314.350	505.350	236.000	5.437.845,00	1,38	2.717.540,00	0,68
INFRASTRUT.WIRELESS ITAL.	EUR	915.000	135.000	450.000	600.000	8.207.550,00	2,08	6.759.000,00	1,68
INTERPUMP GRP EO 0,52	EUR	183.800	32.000	91.800	124.000	6.142.596,00	1,56	5.392.760,00	1,34
REPLY S.P.A. EO 0,13	EUR	59.300	34.942	40.992	53.250	6.380.680,00	1,62	4.741.912,50	1,18
<b>Summe Italien</b>						<b>36.152.221,00</b>	<b>9,15</b>	<b>34.397.098,50</b>	<b>8,57</b>
<b>Jersey</b>									
BREEDON GROUP PLC	GBP	5.340.000	–	5.340.000	–	3.244.295,00	0,82	–	–
WIZZ AIR HLDGS LS -,0001	GBP	–	175.500	45.500	130.000	–	–	2.878.560,72	0,72
<b>Summe Jersey</b>						<b>3.244.295,00</b>	<b>0,82</b>	<b>2.878.560,72</b>	<b>0,72</b>
<b>Luxemburg</b>									
BEFESA S.A. ORD. O.N.	EUR	84.567	112.333	118.650	78.250	2.638.490,40	0,67	2.262.990,00	0,56
MAJOREL GROUP LUX. EO 1	EUR	151.650	85.550	237.200	–	3.169.485,00	0,80	–	–
SUBSEA 7 S.A. DL 2	NOK	425.700	347.700	173.400	600.000	3.449.983,14	0,87	7.853.096,31	1,96
<b>Summe Luxemburg</b>						<b>9.257.958,54</b>	<b>2,34</b>	<b>10.116.086,31</b>	<b>2,52</b>
<b>Niederlande</b>									
ALFEN N.V. EO -,10	EUR	59.000	29.550	88.550	–	5.592.020,00	1,42	–	–
AMG CRITICAL MATER. EO-02	EUR	173.000	97.008	181.158	88.850	4.027.440,00	1,02	2.532.225,00	0,63
ARCADIS NV EO-,02	EUR	–	185.250	11.750	173.500	–	–	7.391.100,00	1,84
ASR NEDERLAND N.V.EO-,16	EUR	209.000	111.450	98.950	221.500	8.270.130,00	2,09	7.867.680,00	1,96
BASIC-FIT N.V. EO -,06	EUR	80.600	–	80.600	–	2.498.600,00	0,63	–	–
BE SEMICON.INDSINH.EO-,01	EUR	64.000	44.900	84.400	24.500	2.853.760,00	0,72	2.278.500,00	0,57
CORBION N.V. NAM. EO-,25	EUR	82.700	75.850	158.550	–	2.122.082,00	0,54	–	–
FUGRO NV NAM. EO 0,05	EUR	380.000	159.700	154.700	385.000	3.963.400,00	1,00	5.601.750,00	1,40
IMCD N.V. EO -,16	EUR	36.000	13.350	27.100	22.250	4.413.600,00	1,12	2.670.000,00	0,67
KON. VOPAK NV EO -,50	EUR	–	94.000	–	94.000	–	–	3.047.480,00	0,76
<b>Summe Niederlande</b>						<b>33.741.032,00</b>	<b>8,54</b>	<b>31.388.735,00</b>	<b>7,82</b>
<b>Norwegen</b>									
SALMAR ASA NK -,25	NOK	57.500	–	57.500	–	1.978.188,77	0,50	–	–
STOREBRAND ASA NK 5	NOK	1.040.000	508.800	524.800	1.024.000	7.352.708,60	1,86	7.925.184,25	1,97
<b>Summe Norwegen</b>						<b>9.330.897,37</b>	<b>2,36</b>	<b>7.925.184,25</b>	<b>1,97</b>
<b>Österreich</b>									
BAWAG GROUP AG	EUR	197.000	83.200	149.700	130.500	8.758.620,00	2,22	5.671.530,00	1,41
WIENERBERGER	EUR	273.400	114.700	179.600	208.500	5.632.040,00	1,43	5.012.340,00	1,25
<b>Summe Österreich</b>						<b>14.390.660,00</b>	<b>3,64</b>	<b>10.683.870,00</b>	<b>2,66</b>



## 40 Metzler European Smaller Companies Sustainability Jahresbericht

### Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2023

Wertpapiere	Währung	Anfangs- bestand	Zugänge	Abgänge	End- bestand	Anfangs- Marktwert EUR	Anteil %	End- Marktwert EUR	Anteil %
<b>Aktien</b>									
<b>Schweden</b>									
ADDTECH AB B SK 0,1875	SEK	486.000	71.200	381.200	176.000	6.590.467,08	1,67	2.681.345,06	0,67
BEIJER REF AB -ANR.-	SEK	–	450.000	450.000	–	–	–	–	–
BEIJER REF AB B	SEK	153.093	487.876	273.674	367.295	1.936.602,44	0,49	3.688.951,43	0,92
BIOGAI A AB B O.N.	SEK	376.000	158.183	160.683	373.500	2.663.550,97	0,67	3.270.589,31	0,81
BIOTAGE AB SK 1	SEK	–	240.000	–	240.000	–	–	2.241.410,79	0,56
BONESUPPORT HOLDING AB	SEK	–	263.800	–	263.800	–	–	2.920.176,70	0,73
GRANGES AB (PUBL)	SEK	503.000	291.619	289.619	505.000	3.317.948,06	0,84	4.523.082,81	1,13
MUNTERS GROUP AB B	SEK	570.000	103.850	260.150	413.700	4.098.135,18	1,04	5.054.378,73	1,26
NOLATO AB SER.B	SEK	705.446	366.854	1.072.300	–	3.300.176,56	0,84	–	–
NORDNET AB (PUBL)	SEK	292.400	353.635	273.035	373.000	3.405.599,05	0,86	4.683.623,34	1,17
THULE GROUP AB (PUBL)	SEK	129.500	206.450	82.950	253.000	2.662.745,98	0,67	6.311.854,89	1,57
VIAPLAY GROUP AB B	SEK	236.000	181.300	417.300	–	4.754.869,04	1,20	–	–
VITROLIFE AB SK 0,2	SEK	–	341.350	72.000	269.350	–	–	3.443.025,59	0,86
<b>Summe Schweden</b>						<b>32.730.094,36</b>	<b>8,29</b>	<b>38.818.438,65</b>	<b>9,67</b>
<b>Schweiz</b>									
ALSO HOLDING AG SF 1	CHF	27.050	7.578	8.828	25.800	4.130.884,95	1,05	6.142.222,68	1,53
GEORG FISCHER NA SF 0,05	CHF	115.200	10.050	79.400	45.850	5.688.888,89	1,44	2.445.933,17	0,61
LOGITECH INTL NA SF -,25	CHF	–	63.800	63.800	–	–	–	–	–
SIEGFRIED HL NA SF 14,60	CHF	11.000	2.970	4.770	9.200	8.387.799,56	2,12	7.454.451,56	1,86
SIG GROUP AG NA SF-,01	CHF	235.000	86.700	102.700	219.000	4.919.908,70	1,25	5.121.008,06	1,28
SWISSQUOTE GRP HLDG SF0,2	CHF	33.950	13.750	18.100	29.600	3.666.557,73	0,93	5.123.900,02	1,28
TECAN GRP AG NAM.SF 0,10	CHF	7.188	12.262	12.850	6.600	2.557.821,35	0,65	2.107.746,33	0,53
<b>Summe Schweiz</b>						<b>29.351.861,18</b>	<b>7,43</b>	<b>28.395.261,82</b>	<b>7,07</b>
<b>Spanien</b>									
APPLUS SERVICES SA EO-,10	EUR	700.000	139.800	839.800	–	4.014.500,00	1,02	–	–
BANKINTER NOM. EO -,30	EUR	1.021.500	256.850	1.278.350	–	5.889.969,00	1,49	–	–
INMOBIL.COL.SOC.EO 2,50	EUR	794.150	514.500	395.650	913.000	3.919.924,40	0,99	4.911.940,00	1,22
<b>Summe Spanien</b>						<b>13.824.393,40</b>	<b>3,50</b>	<b>4.911.940,00</b>	<b>1,22</b>
<b>Summe Aktien</b>						<b>372.437.075,38</b>	<b>94,31</b>	<b>386.246.715,88</b>	<b>96,23</b>
<b>Kapitalanlagen in Wertpapiere (Fair Value)</b>						<b>372.437.075,38</b>	<b>94,31</b>	<b>386.246.715,88</b>	<b>96,23</b>
<b>Vermögenswerte</b>								<b>386.246.715,88</b>	<b>96,23</b>
<b>Umlaufvermögen (netto)</b>								<b>15.151.062,11</b>	<b>3,77</b>
<b>Anteil Wertpapiere</b>								<b>401.397.777,99</b>	<b>100,00</b>

Alle Kapitalanlagen sind Wertpapiere, die gelistet sind oder an einem anerkannten Markt gehandelt werden.

### Zusammensetzung des Vermögens

Summe Anlagen in %

Kapitalanlagen in Wertpapiere	95,25
Sonstige Anlagen	4,75
	<b>100,00</b>

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2023

Wertpapiere	Währung	Anfangs- bestand	Zugänge	Abgänge	End- bestand	Anfangs- Marktwert EUR	Anteil %	End- Marktwert EUR	Anteil %
<b>Aktien</b>									
<b>Bundesrep. Deutschland</b>									
ADIDAS AG NA O.N.	EUR	–	15.150	–	15.150	–	–	2.524.293,00	1,59
ALLIANZ SE NA O.N.	EUR	11.250	–	2.150	9.100	1.820.250,00	1,10	2.053.870,00	1,29
DEUTSCHE BOERSE NA O.N.	EUR	25.800	–	25.800	–	4.340.850,00	2,63	–	–
DT.TELEKOM AG NA	EUR	–	173.600	173.600	–	–	–	–	–
INFINEON TECH.AG NA O.N.	EUR	91.300	51.650	12.750	130.200	2.073.423,00	1,26	4.082.421,00	2,57
MERCEDES-BENZ GRP NA O.N.	EUR	29.400	–	4.400	25.000	1.539.090,00	0,93	1.647.250,00	1,04
RATIONAL AG	EUR	–	1.474	–	1.474	–	–	884.400,00	0,56
SAP SE O.N.	EUR	3.850	36.700	700	39.850	323.862,00	0,20	4.894.377,00	3,09
SIXT SE ST O.N.	EUR	12.300	–	1.900	10.400	1.009.215,00	0,61	913.120,00	0,58
SIXT SE VZO O.N.	EUR	19.932	–	3.050	16.882	933.814,20	0,57	984.220,60	0,62
<b>Summe Bundesrep. Deutschland</b>						<b>12.040.504,20</b>	<b>7,30</b>	<b>17.983.951,60</b>	<b>11,34</b>
<b>Dänemark</b>									
DSV BONUS-AKT.	DKK	22.900	–	3.361	19.539	2.759.592,75	1,67	3.456.166,32	2,18
NOVO-NORDISK AS B DK 0,1	DKK	–	150.800	–	150.800	–	–	13.021.687,59	8,21
NOVO-NORDISK NAM.B DK-,20	DKK	81.400	–	81.400	–	8.335.636,76	5,05	–	–
ORSTED A/S DK 10	DKK	21.800	–	21.800	–	1.781.165,52	1,08	–	–
ROYAL UNIBREW NAM. DK 2	DKK	11.800	–	11.800	–	785.418,21	0,48	–	–
<b>Summe Dänemark</b>						<b>13.661.813,24</b>	<b>8,28</b>	<b>16.477.853,91</b>	<b>10,39</b>
<b>Färöer</b>									
BAKKAFROST P/F NAM. DK 1	NOK	15.850	–	15.850	–	642.708,04	0,39	–	–
<b>Summe Färöer</b>						<b>642.708,04</b>	<b>0,39</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
<b>Finnland</b>									
NESTE OYJ	EUR	76.950	7.350	84.300	–	3.447.360,00	2,09	–	–
UPM KYMMENE CORP.	EUR	69.150	–	69.150	–	2.252.907,00	1,37	–	–
<b>Summe Finnland</b>						<b>5.700.267,00</b>	<b>3,46</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
<b>Frankreich</b>									
DASSAULT SYS SE INH.EO0,1	EUR	63.900	9.250	23.650	49.500	2.283.466,50	1,38	1.747.102,50	1,10
ESSILORLUXO. INH. EO -,18	EUR	22.300	6.800	3.200	25.900	3.129.805,00	1,90	4.277.644,00	2,70
L OREAL INH. EO 0,2	EUR	20.500	–	3.050	17.450	6.770.125,00	4,10	6.861.340,00	4,33
LVMH EO 0,3	EUR	17.750	–	6.100	11.650	10.834.600,00	6,57	8.346.060,00	5,26
SARTOR.STED.B. EO-,20	EUR	5.600	–	5.600	–	1.775.760,00	1,08	–	–
SCHNEIDER ELEC. INH. EO 4	EUR	34.500	10.550	5.100	39.950	4.034.430,00	2,44	6.271.351,00	3,95
SOITEC S.A. EO 2	EUR	–	3.687	–	3.687	–	–	581.624,25	0,37
TELEPERFORMANCE INH.EO2,5	EUR	10.400	4.350	14.750	–	2.713.360,00	1,64	–	–
VINCI S.A. INH. EO 2,50	EUR	41.900	–	6.100	35.800	3.484.823,00	2,11	3.759.716,00	2,37
<b>Summe Frankreich</b>						<b>35.026.369,50</b>	<b>21,22</b>	<b>31.844.837,75</b>	<b>20,07</b>
<b>Großbritannien</b>									
ASHTAD GRP PLC LS-,10	GBP	40.550	14.550	7.700	47.400	1.888.604,81	1,14	2.734.342,06	1,72
ASTRAZENECA PLC DL-,25	GBP	64.500	11.850	14.400	61.950	7.310.931,27	4,43	7.931.829,09	5,00
COMPASS GROUP LS-,1105	GBP	–	140.800	–	140.800	–	–	3.247.606,97	2,05
DIAGEO PLC LS-,28935185	GBP	72.100	–	18.800	53.300	3.120.936,40	1,89	1.864.977,51	1,18
RELX PLC LS -,144397	GBP	–	113.000	–	113.000	–	–	3.616.364,89	2,28
RENTOKIL INITIAL LS 0,01	GBP	593.950	46.350	86.300	554.000	3.232.772,43	1,96	3.898.636,84	2,46
RIO TINTO PLC LS-,10	GBP	34.550	–	34.550	–	1.928.152,29	1,17	–	–
<b>Summe Großbritannien</b>						<b>17.481.397,20</b>	<b>10,59</b>	<b>23.293.757,36</b>	<b>14,68</b>
<b>Irland</b>									
CRH PLC EO-,32	GBP	52.800	42.800	52.800	42.800	1.746.096,00	1,06	2.241.928,27	1,41
KINGSPAN GRP PLC EO-,13	EUR	38.018	30.137	38.018	30.137	1.761.754,12	1,07	2.138.521,52	1,35
LINDE PLC EO -,001	USD	12.250	10.450	12.250	10.450	3.420.200,00	2,07	3.675.663,61	2,32
TRANE TECHNOLOG. PLC DL 1	USD	–	4.800	–	4.800	–	–	920.052,90	0,58
<b>Summe Irland</b>						<b>6.928.050,12</b>	<b>4,20</b>	<b>8.976.166,30</b>	<b>5,66</b>
<b>Italien</b>									
MONCLER S.P.A.	EUR	42.250	18.256	6.450	54.056	1.790.977,50	1,09	2.977.404,48	1,88
<b>Summe Italien</b>						<b>1.790.977,50</b>	<b>1,09</b>	<b>2.977.404,48</b>	<b>1,88</b>

**Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2023**

Wertpapiere	Währung	Anfangs- bestand	Zugänge	Abgänge	End- bestand	Anfangs- Marktwert EUR	Anteil %	End- Marktwert EUR	Anteil %
<b>Aktien</b>									
<b>Jersey</b>									
EXPERIAN PLC DL -,10	GBP	79.650	–	79.650	–	2.415.919,87	1,46	–	–
<b>Summe Jersey</b>						<b>2.415.919,87</b>	<b>1,46</b>	–	–
<b>Niederlande</b>									
ADYEN N.V. EO-,01	EUR	1.400	275	1.675	–	1.822.520,00	1,10	–	–
AHOLD DELHAIZE,KON.EO-,01	EUR	–	54.600	–	54.600	–	–	1.557.192,00	0,98
ALFEN N.V. EO -,10	EUR	18.708	–	18.708	–	1.773.144,24	1,07	–	–
ASM INTL N.V. EO-,04	EUR	8.700	–	3.200	5.500	2.033.625,00	1,23	2.186.250,00	1,38
ASML HOLDING EO -,09	EUR	20.350	1.550	6.050	15.850	8.823.760,00	5,35	8.861.735,00	5,59
BE SEMICON.INDSINH.EO-,01	EUR	–	14.800	–	14.800	–	–	1.376.400,00	0,87
DAVIDE CAMPARI-MIL.EO-,01	EUR	181.900	135.900	181.900	135.900	1.657.472,80	1,00	1.517.323,50	0,96
FERRARI N.V.	EUR	9.600	–	1.800	7.800	1.840.320,00	1,12	2.181.660,00	1,38
IMCD N.V. EO -,16	EUR	7.750	–	7.750	–	950.150,00	0,58	–	–
ING GROEP NV EO -,01	EUR	179.550	62.000	100.550	141.000	1.590.453,90	0,96	1.769.550,00	1,12
PROSUS NV EO -,05	EUR	–	32.996	11.200	21.796	–	–	608.544,32	0,38
QIAGEN NV EO -,01	EUR	46.850	–	46.850	–	2.013.613,00	1,22	–	–
UNIVERSAL MUSIC GROUP EO1	EUR	92.700	18.450	111.150	–	1.791.520,20	1,09	–	–
WOLTERS KLUWER NAM. EO-12	EUR	30.500	8.050	4.300	34.250	3.047.560,00	1,85	3.926.762,50	2,48
<b>Summe Niederlande</b>						<b>27.344.139,14</b>	<b>16,57</b>	<b>23.985.417,32</b>	<b>15,12</b>
<b>Norwegen</b>									
SALMAR ASA NK -,25	NOK	29.700	–	29.700	–	1.021.777,50	0,62	–	–
<b>Summe Norwegen</b>						<b>1.021.777,50</b>	<b>0,62</b>	–	–
<b>Schweden</b>									
ATLAS COPCO A	SEK	265.950	–	38.250	227.700	2.564.151,72	1,55	2.915.575,35	1,84
BEIJER REF AB B	SEK	–	75.000	–	75.000	–	–	753.267,42	0,47
EPIROC AB A	SEK	124.200	22.500	19.650	127.050	1.829.915,27	1,11	2.297.967,81	1,45
<b>Summe Schweden</b>						<b>4.394.066,99</b>	<b>2,66</b>	<b>5.966.810,58</b>	<b>3,76</b>
<b>Schweiz</b>									
CIE FIN.RICHEMONT SF 1	CHF	31.750	–	19.050	12.700	3.105.498,50	1,88	1.469.117,95	0,93
LINDT SPRUENGLI PS SF 10	CHF	–	244	–	244	–	–	2.568.023,14	1,62
LONZA GROUP AG NA SF 1	CHF	5.650	1.100	6.750	–	2.850.497,98	1,73	–	–
NESTLE NAM. SF-,10	CHF	120.850	10.650	59.400	72.100	13.425.270,26	8,14	7.725.319,15	4,87
ROCHE HLDG AG GEN.	CHF	24.700	–	11.500	13.200	8.288.427,22	5,02	3.414.521,79	2,15
SIKA AG NAM. SF 0,01	CHF	12.600	3.300	1.800	14.100	2.623.529,41	1,59	3.394.660,19	2,14
STRAUMANN HLDG NA SF 0,01	CHF	17.440	–	3.300	14.140	1.661.676,11	1,01	1.711.638,09	1,08
SWATCH GRP AG INH.SF 2,25	CHF	7.500	–	7.500	–	1.746.809,84	1,06	–	–
<b>Summe Schweiz</b>						<b>33.701.709,32</b>	<b>20,42</b>	<b>20.283.280,31</b>	<b>12,79</b>
<b>Spanien</b>									
CELLNEX TELECOM SA EO-,25	EUR	27.676	39.750	17.950	49.476	879.820,04	0,53	1.631.223,72	1,03
<b>Summe Spanien</b>						<b>879.820,04</b>	<b>0,53</b>	<b>1.631.223,72</b>	<b>1,03</b>
<b>Summe Aktien</b>						<b>163.029.519,66</b>	<b>98,80</b>	<b>153.420.703,33</b>	<b>96,72</b>
<b>Kapitalanlagen in Wertpapiere (Fair Value)</b>						<b>163.029.519,66</b>	<b>98,80</b>	<b>153.420.703,33</b>	<b>96,72</b>
<b>Vermögenswerte</b>								<b>153.420.703,33</b>	<b>96,72</b>
<b>Umlaufvermögen (netto)</b>								<b>5.208.116,28</b>	<b>3,28</b>
<b>Anteil Wertpapiere</b>								<b>158.628.819,61</b>	<b>100,00</b>

Alle Kapitalanlagen sind Wertpapiere, die gelistet sind oder an einem anerkannten Markt gehandelt werden.

**Zusammensetzung des Vermögens**

Summe Anlagen in %

Kapitalanlagen in Wertpapiere	94,25
Sonstige Anlagen	5,75
	<b>100,00</b>

**Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2023**

Wertpapiere	Währung	Anfangs- bestand	Zugänge	Abgänge	End- bestand	Anfangs- Marktwert EUR	Anteil %	End- Marktwert EUR	Anteil %
<b>Anlage in Investmentanteilen (Fonds)</b>									
						EUR	%	EUR	%
M.-MET.CHI.A.SH.SU.F.XEOD***	EUR	4.850	–	4.850	–	582.436,50	13,94	–	–
M.-METZ.JAP.EQ.SU.F.XDEO****	EUR	2.150	–	2.150	–	203.153,50	4,86	–	–
M.-METZ.SOV.SEL.LCR.SUS.X***	EUR	5.693	114	5.808	–	479.845,06	11,49	–	–
MET.-MET.FOC.JAP.SU.BNEOD***	EUR	1.950	–	1.950	–	200.850,00	4,81	–	–
MET.-METZ.EU.GRO.SUS.XDEO***	EUR	900	1.340	2.240	–	102.186,00	2,45	–	–
MET.-METZ.EU.SM.C.SUS.XEO***	EUR	900	–	900	–	87.183,00	2,09	–	–
MET.-METZ.GLOB.EQU.SUST.X***	EUR	4.300	–	4.300	–	717.283,00	17,17	–	–
METZLER EO CORP.SUS.AI**	EUR	5.400	970	6.370	–	588.114,00	14,08	–	–
METZLER GL GROWTH SUSTAI.**	EUR	2.800	–	2.800	–	690.956,00	16,54	–	–
METZLER II-M.EU.DIV.SU. X***	EUR	2.963	116	3.078	–	310.220,13	7,43	–	–
<b>Summe Anlage in Investmentanteilen (Fonds)</b>						<b>3.962.227,19</b>	<b>94,86</b>	–	–
<b>Vermögenswerte</b>								–	–
<b>Umlaufvermögen (netto)</b>								–	–
<b>Anteil Wertpapiere</b>								–	–

Alle Kapitalanlagen sind Wertpapiere, die gelistet sind oder an einem anerkannten Markt gehandelt werden.

Zusammensetzung des Vermögens	Summe Anlagen in %
Investmentfonds (UCITS)	–
Derivative Finanzinstrumente	–
Sonstige Anlagen	–
	–

\* Fonds am 28. September 2023 geschlossen

\*\* Metzler Asset Management Fund

\*\*\* Metzler International Investments plc Funds

## 44 Metzler Japanese Equity Sustainability Fund Jahresbericht

### Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2023

Wertpapiere	Währung	Anfangs- bestand	Zugänge	Abgänge	End- bestand	Anfangs- Marktwert EUR	Anteil %	End- Marktwert EUR	Anteil %
<b>Aktien</b>									
<b>Japan</b>									
AIR WATER INC.	JPY	25.700	–	1.100	24.600	309.640,74	1,49	290.147,05	1,16
ASAHI GROUP HOLDINGS LTD.	JPY	10.700	–	400	10.300	338.443,74	1,63	364.518,21	1,46
ASAHI KASEI	JPY	–	35.900	–	35.900	–	–	213.622,16	0,85
ASTELLAS PHARMA INC.	JPY	21.100	3.400	1.100	23.400	285.326,21	1,38	307.252,06	1,23
BIPROGY INC.	JPY	15.900	100	4.400	11.600	352.179,34	1,70	274.222,13	1,10
CKD CORP.	JPY	18.400	2.400	900	19.900	222.986,25	1,08	259.657,74	1,04
DAI-ICHI LIFE HOLDINGS	JPY	20.000	1.100	2.700	18.400	323.356,59	1,56	360.769,01	1,44
DENSO CORP.	JPY	4.400	12.600	200	16.800	204.414,41	0,99	255.371,04	1,02
EAST JAPAN RWY	JPY	9.500	100	400	9.200	497.305,36	2,40	498.285,26	1,99
EBARA CORP.	JPY	7.500	1.900	300	9.100	250.506,13	1,21	403.801,24	1,61
EXEO GROUP INC.	JPY	12.900	1.700	400	14.200	190.274,61	0,92	275.452,87	1,10
FUJI ELECTRIC CO. LTD.	JPY	9.100	100	1.200	8.000	339.573,80	1,64	341.669,74	1,36
FUJITSU LTD	JPY	3.500	400	200	3.700	389.717,35	1,88	412.272,71	1,65
HITACHI CONSTR.MACH.	JPY	–	8.700	100	8.600	–	–	247.513,04	0,99
HITACHI LTD	JPY	14.600	100	700	14.000	629.673,47	3,04	822.076,34	3,28
HITACHI ZOSEN CORP.	JPY	44.500	9.000	10.700	42.800	269.015,89	1,30	227.340,04	0,91
HONDA MOTOR	JPY	23.200	44.700	4.400	63.500	513.380,78	2,48	676.191,82	2,70
ITOCHEU CORP.	JPY	20.000	100	3.000	17.100	493.922,96	2,38	585.251,25	2,34
J.FRONT RETAILING	JPY	–	32.200	1.100	31.100	–	–	301.049,61	1,20
JAPAN AIRLINES CO. LTD	JPY	15.500	100	700	14.900	282.309,21	1,36	274.315,83	1,10
JAPAN POST HOLDINGS CO.	JPY	44.700	11.700	2.000	54.400	301.977,17	1,46	412.424,65	1,65
JAPAN STEEL WKS LTD	JPY	7.600	–	7.600	–	152.575,78	0,74	–	–
JSR CORP.	JPY	12.200	100	600	11.700	236.662,60	1,14	297.548,59	1,19
JTEKT CORP.	JPY	43.700	–	1.900	41.800	282.367,05	1,36	373.399,29	1,49
JVCKENWOOD CORP.	JPY	201.000	900	125.800	76.100	279.318,30	1,35	329.060,35	1,31
KAGA EL. CO. LTD	JPY	8.800	100	2.100	6.800	250.784,76	1,21	279.398,33	1,12
KISSEI PHARM. LTD	JPY	10.300	100	400	10.000	186.945,11	0,90	214.619,85	0,86
KOMERI CO. LTD	JPY	13.800	100	700	13.200	269.063,15	1,30	263.241,70	1,05
KUREHA CORP.	JPY	3.200	–	100	3.100	200.447,23	0,97	163.288,36	0,65
KYOWA KIRIN CO. LTD.	JPY	8.900	–	8.900	–	208.118,48	1,00	–	–
MARUBENI CORP.	JPY	–	31.700	3.000	28.700	–	–	423.721,63	1,69
MATSUKIYOCOCOKARA + CO.	JPY	6.800	9.200	2.200	13.800	298.836,79	1,44	234.188,25	0,94
MAXELL LTD.	JPY	34.000	5.100	1.700	37.400	328.816,40	1,59	396.130,01	1,58
mitsubishi chemical group	JPY	68.400	400	3.000	65.800	319.218,98	1,54	392.707,86	1,57
MITSUBISHI CORP.	JPY	14.200	1.900	1.300	14.800	397.463,37	1,92	667.881,79	2,67
MITSUBISHI HC CAPITAL INC	JPY	–	74.700	11.700	63.000	–	–	397.255,65	1,59
MITSUBISHI UFJ FINL GRP	JPY	93.300	36.700	8.000	122.000	428.778,67	2,07	979.761,79	3,91
mitsui mng smeltg	JPY	13.600	100	600	13.100	291.641,68	1,41	314.740,97	1,26
MITSUI OSK LINES	JPY	–	9.000	–	9.000	–	–	234.182,55	0,94
MURATA MFG	JPY	6.100	2.200	8.300	–	285.372,06	1,38	–	–
NEC CORP.	JPY	9.900	100	400	9.600	322.986,25	1,56	502.081,31	2,01
NEC NETW.+SYS.INTEG.	JPY	21.000	4.600	2.700	22.900	233.015,67	1,12	284.739,14	1,14
NH FOODS LTD.	JPY	–	11.300	300	11.000	–	–	311.363,39	1,24
NICHIREI CORP.	JPY	12.900	100	13.000	–	217.027,72	1,05	–	–
NIPPON TEL. TEL.	JPY	28.600	624.200	13.200	639.600	788.016,62	3,80	715.104,24	2,86
NIPPON YUSEN	JPY	8.700	100	400	8.400	151.399,87	0,73	206.658,03	0,83
NIPRO CORP.	JPY	17.100	3.400	1.000	19.500	131.238,76	0,63	149.255,76	0,60
NISSHIN OILIO GRP	JPY	–	7.500	100	7.400	–	–	196.063,78	0,78
NISSUI CORP.	JPY	–	24.300	–	24.300	–	–	112.566,59	0,45
NTT DATA GROUP CORP.	JPY	19.500	–	800	18.700	256.674,87	1,24	237.311,00	0,95
ORIX CORP.	JPY	17.700	100	17.800	–	253.270,95	1,22	–	–
OSG CORP.	JPY	8.400	100	8.500	–	105.827,33	0,51	–	–
OTSUKA HOLDINGS CO.LTD.	JPY	–	10.300	200	10.100	–	–	339.728,03	1,36
ROHM CO. LTD	JPY	2.700	14.600	100	17.200	180.173,95	0,87	306.750,65	1,23
SANKYU INC.	JPY	6.100	–	200	5.900	180.724,17	0,87	193.150,90	0,77
SBI HOLDINGS INC.	JPY	6.400	–	200	6.200	117.198,42	0,57	123.565,32	0,49
SEIREN CO. LTD	JPY	9.700	–	9.700	–	143.964,22	0,69	–	–
SHIMAMURA CO.	JPY	4.600	–	1.500	3.100	396.845,44	1,91	289.876,08	1,16
SHIONOGI + CO. LTD	JPY	6.300	–	6.300	–	310.593,74	1,50	–	–
SKY PERFECT JSAT HLDG.INC	JPY	–	56.800	1.100	55.700	–	–	246.491,85	0,98
SOFTBANK GROUP CORP.	JPY	2.900	1.200	1.100	3.000	100.237,72	0,48	120.320,07	0,48
SONY GROUP CORP.	JPY	7.500	3.300	4.100	6.700	491.277,70	2,37	519.190,12	2,07
SUMITOMO BAKELITE	JPY	5.100	–	200	4.900	142.643,00	0,69	202.354,87	0,81

**Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2023**

Wertpapiere	Währung	Anfangs- bestand	Zugänge	Abgänge	End- bestand	Anfangs- Marktwert EUR	Anteil %	End- Marktwert EUR	Anteil %
<b>Aktien</b>									
SUMITOMO CORP.	JPY	18.300	3.800	22.100	–	232.682,36	1,12	–	–
SUMITOMO HEAVY	JPY	–	5.800	–	5.800	–	–	139.240,80	0,56
SUMITOMO MITSUI FINL GRP	JPY	17.700	3.400	3.600	17.500	502.421,65	2,42	813.988,53	3,25
SUZUKI MOTOR	JPY	8.500	100	400	8.200	268.677,30	1,30	312.314,30	1,25
TAKARA HLDGS	JPY	17.300	5.600	22.900	–	128.990,64	0,62	–	–
TAKEDA PHARM.CO.LTD.	JPY	19.100	1.100	900	19.300	507.535,11	2,45	567.073,14	2,27
TDK CORP.	JPY	12.800	100	4.200	8.700	402.248,82	1,94	305.250,21	1,22
THK CO. LTD	JPY	10.300	–	10.300	–	181.350,56	0,87	–	–
TIS INC.	JPY	6.300	100	6.400	–	170.428,81	0,82	–	–
TOKIO MARINE HOLDINGS INC	JPY	19.500	100	800	18.800	352.824,79	1,70	412.411,99	1,65
TOKYO GAS CO. LTD	JPY	19.600	1.300	6.900	14.000	338.872,63	1,63	300.556,43	1,20
TOKYU FUDOSAN HOLDINGS	JPY	59.200	18.500	2.600	75.100	313.616,39	1,51	436.943,86	1,75
TOYO TIRE CORP.	JPY	22.200	–	900	21.300	245.861,05	1,19	310.423,88	1,24
TOYODA GOSEI CO.LTD	JPY	15.300	2.800	800	17.300	235.819,64	1,14	351.796,76	1,41
TOYOTA INDS	JPY	5.700	–	1.100	4.600	276.630,71	1,33	342.916,94	1,37
TOYOTA MOTOR CORP.	JPY	58.400	15.600	2.600	71.400	772.827,89	3,73	1.210.313,53	4,83
<b>Summe Japan</b>						<b>20.064.319,17</b>	<b>96,78</b>	<b>24.324.132,27</b>	<b>97,17</b>
<b>Summe Aktien</b>						<b>20.064.319,17</b>	<b>96,78</b>	<b>24.324.132,27</b>	<b>97,17</b>
<b>Kapitalanlagen in Wertpapiere (Fair Value)</b>						<b>20.064.319,17</b>	<b>96,78</b>	<b>24.324.132,27</b>	<b>97,17</b>
<b>Vermögenswerte</b>								<b>24.324.132,27</b>	<b>97,17</b>
<b>Umlaufvermögen (netto)</b>								<b>709.156,17</b>	<b>2,83</b>
<b>Anteil Wertpapiere</b>								<b>25.033.288,44</b>	<b>100,00</b>

Alle Kapitalanlagen sind Wertpapiere, die gelistet sind oder an einem anerkannten Markt gehandelt werden.

**Zusammensetzung des Vermögens**

Summe Anlagen in %

Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Börsennotierung zugelassen sind	95,79
Sonstige Anlagen	4,21
	<b>100,00</b>

**Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2023**

Wertpapiere	Währung	Anfangs- bestand	Zugänge	Abgänge	End- bestand	Anfangs- Marktwert EUR	Anteil %	End- Marktwert EUR	Anteil %
<b>Aktien</b>									
<b>Belgien</b>									
KBC GROEP N.V.	EUR	56.700	17.750	9.900	64.550	2.759.022,00	1,17	3.817.487,00	1,40
<b>Summe Belgien</b>						<b>2.759.022,00</b>	<b>1,17</b>	<b>3.817.487,00</b>	<b>1,40</b>
<b>Canada</b>									
CANADIAN PAC KA.CITY LTD.	CAD	–	72.500	4.600	67.900	–	–	4.790.484,98	1,75
CDN PACIFIC RAILWAY	CAD	88.200	–	88.200	–	6.043.636,77	2,57	–	–
HYDRO ONE LTD	CAD	137.500	78.250	17.750	198.000	3.451.549,38	1,47	4.784.654,09	1,75
INTACT FINANCIAL CORP.	CAD	32.600	2.000	6.900	27.700	4.735.805,90	2,02	3.833.091,54	1,40
ROYAL BK CDA	CAD	70.300	7.550	17.450	60.400	6.497.147,21	2,77	5.010.118,80	1,84
<b>Summe Canada</b>						<b>20.728.139,26</b>	<b>8,83</b>	<b>18.418.349,41</b>	<b>6,75</b>
<b>Dänemark</b>									
NOVO-NORDISK AS B DK 0,1	DKK	–	72.550	–	72.550	–	–	6.264.744,26	2,29
NOVO-NORDISK NAM.B DK-,20	DKK	27.500	–	27.500	–	2.816.093,50	1,20	–	–
<b>Summe Dänemark</b>						<b>2.816.093,50</b>	<b>1,20</b>	<b>6.264.744,26</b>	<b>2,29</b>
<b>Finnland</b>									
NESTE OYJ	EUR	72.400	2.000	74.400	–	3.243.520,00	1,38	–	–
UPM KYMMENE CORP.	EUR	53.150	24.850	78.000	–	1.731.627,00	0,74	–	–
<b>Summe Finnland</b>						<b>4.975.147,00</b>	<b>2,12</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
<b>Frankreich</b>									
AXA S.A. INH. EO 2,29	EUR	93.950	32.800	6.400	120.350	2.111.526,25	0,90	3.391.463,00	1,24
ESSILORLUXO. INH. EO -,18	EUR	16.500	3.300	1.500	18.300	2.315.775,00	0,99	3.022.428,00	1,11
L OREAL INH. EO 0,2	EUR	–	6.700	–	6.700	–	–	2.634.440,00	0,96
LVMH EO 0,3	EUR	8.000	1.250	1.050	8.200	4.883.200,00	2,08	5.874.480,00	2,15
SCHNEIDER ELEC. INH. EO 4	EUR	–	18.400	900	17.500	–	–	2.747.150,00	1,01
TELEPERFORMANCE INH.EO2,5	EUR	9.300	–	9.300	–	2.426.370,00	1,03	–	–
TOTALENERGIES SE EO 2,50	EUR	89.150	15.900	9.700	95.350	4.303.716,25	1,83	5.941.258,50	2,18
<b>Summe Frankreich</b>						<b>16.040.587,50</b>	<b>6,83</b>	<b>23.611.219,50</b>	<b>8,65</b>
<b>Großbritannien</b>									
ASHTeAD GRP PLC LS-,10	GBP	–	45.050	–	45.050	–	–	2.598.778,69	0,95
ASTRAZENECA PLC DL-,25	GBP	39.600	5.750	4.400	40.950	4.488.571,75	1,91	5.243.073,46	1,92
COMPASS GROUP LS-,1105	GBP	–	158.250	12.900	145.350	–	–	3.352.554,49	1,23
PRUDENTIAL PLC LS-,05	GBP	–	177.500	14.050	163.450	–	–	1.675.404,91	0,61
RENTOKIL INITIAL LS 0,01	GBP	–	592.000	22.700	569.300	–	–	4.006.306,77	1,47
RIO TINTO PLC LS-,10	GBP	42.800	3.850	6.700	39.950	2.388.564,92	1,02	2.383.823,09	0,87
<b>Summe Großbritannien</b>						<b>6.877.136,67</b>	<b>2,93</b>	<b>19.259.941,41</b>	<b>7,05</b>
<b>Irland</b>									
ACCENTURE A DL-,0000225	USD	6.100	900	7.000	–	1.602.378,76	0,68	–	–
KERRY GRP PLC A EO-,125	EUR	26.000	2.000	11.000	17.000	2.371.200,00	1,01	1.346.060,00	0,49
KINGSPAN GRP PLC EO-,13	EUR	27.650	–	27.650	–	1.281.301,00	0,55	–	–
LINDE PLC EO -,001	USD	–	15.850	1.000	14.850	–	–	5.223.311,45	1,91
LINDE PLC EO 0,001	EUR	9.400	–	(400)	–	2.624.480,00	1,12	–	–
TRANE TECHNOLOG. PLC DL 1	USD	19.950	1.850	2.550	19.250	2.949.422,66	1,26	3.689.795,48	1,35
<b>Summe Irland</b>						<b>10.828.782,42</b>	<b>4,61</b>	<b>10.259.166,93</b>	<b>3,76</b>
<b>Japan</b>									
BRIDGESTONE CORP.	JPY	91.000	8.900	38.600	61.300	2.997.107,85	1,28	2.262.167,33	0,83
DAIKIN IND. LTD	JPY	–	18.150	1.500	16.650	–	–	2.474.514,68	0,91
FUJITSU LTD	JPY	20.100	200	1.400	18.900	2.238.091,04	0,95	2.105.933,57	0,77
KEYENCE CORP.	JPY	4.100	1.750	–	5.850	1.385.340,32	0,59	2.055.507,41	0,75
RECRUIT HOLDINGS CO.LTD	JPY	76.900	–	76.900	–	2.257.153,84	0,96	–	–
SOMPO HOLDINGS INC.	JPY	67.100	2.700	7.000	62.800	2.727.299,79	1,16	2.557.663,42	0,94
SONY GROUP CORP.	JPY	34.100	4.000	10.100	28.000	2.233.675,92	0,95	2.169.749,74	0,79
<b>Summe Japan</b>						<b>13.838.668,76</b>	<b>5,89</b>	<b>13.625.536,15</b>	<b>4,99</b>

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2023

Wertpapiere	Währung	Anfangs- bestand	Zugänge	Abgänge	End- bestand	Anfangs- Marktwert EUR	Anteil %	End- Marktwert EUR	Anteil %
<b>Aktien</b>									
<b>Niederlande</b>									
ASML HOLDING EO -,09	EUR	4.800	1.450	300	5.950	2.081.280,00	0,89	3.326.645,00	1,22
LYONDELLBAS.IND.A EO -,04	USD	22.100	250	450	21.900	1.698.507,40	0,72	1.959.125,26	0,72
UNIVERSAL MUSIC GROUP EO1	EUR	101.400	60.900	46.850	115.450	1.959.656,40	0,83	2.855.078,50	1,05
<b>Summe Niederlande</b>						<b>5.739.443,80</b>	<b>2,44</b>	<b>8.140.848,76</b>	<b>2,98</b>
<b>Norwegen</b>									
EQUINOR ASA NK 2,50	NOK	78.500	-	78.500	-	2.633.729,65	1,12	-	-
<b>Summe Norwegen</b>						<b>2.633.729,65</b>	<b>1,12</b>	-	-
<b>Schweden</b>									
EPIROC AB A	SEK	-	173.500	11.950	161.550	-	-	2.921.973,23	1,07
<b>Summe Schweden</b>						-	-	<b>2.921.973,23</b>	<b>1,07</b>
<b>Schweiz</b>									
LONZA GROUP AG NA SF 1	CHF	6.000	-	6.000	-	3.027.077,50	1,29	-	-
NESTLE NAM. SF-,10	CHF	36.600	4.050	10.350	30.300	4.065.907,25	1,73	3.246.562,69	1,19
TE CONNECTIV.LTD. SF 0,57	USD	31.950	4.250	3.050	33.150	3.599.797,86	1,53	3.868.335,07	1,42
<b>Summe Schweiz</b>						<b>10.692.782,61</b>	<b>4,55</b>	<b>7.114.897,76</b>	<b>2,61</b>
<b>USA</b>									
ABBVIE INC. DL-,01	USD	24.250	12.700	3.400	33.550	3.322.708,01	1,42	4.724.129,04	1,73
ALLSTATE CORP. DL-,01	USD	-	20.500	20.500	-	-	-	-	-
ALPHABET INC.CL.A DL-,001	USD	120.300	12.600	50.450	82.450	11.747.519,14	5,00	10.192.147,18	3,73
AMAZON.COM INC. DL-,01	USD	66.950	13.400	6.850	73.500	7.723.685,55	3,29	8.826.109,96	3,23
AMPHENOL CORP. A DL-,001	USD	75.200	5.250	24.450	56.000	5.140.777,95	2,19	4.443.075,76	1,63
APPLE INC.	USD	73.950	8.150	13.750	68.350	10.433.782,54	4,44	11.054.414,79	4,05
APPLIED MATERIALS INC.	USD	23.350	9.950	10.900	22.400	1.953.104,13	0,83	2.929.605,14	1,07
AVANTOR INC. DL-,01	USD	101.200	3.700	104.900	-	2.025.033,18	0,86	-	-
BAKER HUGHES CO.	USD	-	93.400	4.150	89.250	-	-	2.978.653,41	1,09
BOOKING HLDGS DL-,008	USD	-	980	-	980	-	-	2.854.969,77	1,05
BROADCOM INC. DL-,001	USD	4.900	450	1.250	4.100	2.221.183,26	0,95	3.216.869,45	1,18
BROADRIDGE FINL SOL.DL-01	USD	16.950	4.300	1.550	19.700	2.497.421,13	1,06	3.332.028,15	1,22
CHARLES SCHWAB CORP.DL-01	USD	88.800	3.900	92.700	-	6.515.626,34	2,77	-	-
CINTAS CORP.	USD	9.350	950	1.400	8.900	3.705.540,07	1,58	4.044.010,01	1,48
COSTCO WHOLESALE DL-,005	USD	5.700	1.300	500	6.500	2.748.278,71	1,17	3.468.959,00	1,27
DANAHER CORP. DL-,01	USD	13.050	8.750	1.550	20.250	3.441.229,71	1,47	4.745.914,42	1,74
DEXCOM INC. DL-,001	USD	18.600	4.950	6.600	16.950	1.529.396,63	0,65	1.493.892,88	0,55
ENTEGRIS INC. DL-,01	USD	23.300	17.150	8.600	31.850	1.974.850,43	0,84	2.825.461,46	1,03
EQUIFAX INC. DL 1,25	USD	-	16.100	8.200	7.900	-	-	1.367.014,93	0,50
ESTEE LAUDER COS A DL-,01	USD	11.350	9.950	21.300	-	2.501.750,89	1,07	-	-
GARTNER INC. DL -,0005	USD	-	8.150	-	8.150	-	-	2.645.401,00	0,97
HOME DEPOT INC. DL-,05	USD	6.300	500	150	6.650	1.774.805,51	0,76	1.898.133,38	0,70
INTUIT INC. DL-,01	USD	6.000	2.600	450	8.150	2.372.557,43	1,01	3.933.649,16	1,44
INTUITIVE SURGIC. DL-,001	USD	6.400	850	-	7.250	1.224.722,82	0,52	2.001.797,18	0,73
IQVIA HLDGS DL-,01	USD	15.150	1.300	16.450	-	2.801.705,97	1,19	-	-
MARSH+MCLENNAN COS.INC.D1	USD	16.100	2.250	1.050	17.300	2.453.873,40	1,05	3.109.947,10	1,14
MASTERCARD INC.A DL-,0001	USD	14.950	2.600	1.350	16.200	4.339.849,92	1,85	6.058.702,06	2,22
MICROSOFT DL-,00000625	USD	54.900	7.050	7.800	54.150	13.053.813,17	5,56	16.151.390,99	5,92
NETFLIX INC. DL-,001	USD	-	6.450	-	6.450	-	-	2.300.699,04	0,84
NIKE INC. B	USD	15.850	1.250	-	17.100	1.345.025,01	0,57	1.544.589,08	0,57
NVIDIA CORP. DL-,001	USD	-	13.550	700	12.850	-	-	5.280.201,68	1,93
OTIS WORLDWID.CORP DL-,01	USD	36.150	3.300	7.050	32.400	2.354.640,12	1,00	2.458.004,91	0,90
PEPSICO INC. DL-,0166	USD	18.000	1.850	2.300	17.550	3.000.183,77	1,28	2.809.061,02	1,03
REINSUR.GRP AM. DL-,01	USD	19.300	4.600	350	23.550	2.478.951,51	1,06	3.229.949,46	1,18
RESMED INC. DL-,004	USD	-	13.350	13.350	-	-	-	-	-
S+P GLOBAL INC. DL 1	USD	12.500	2.100	1.250	13.350	3.896.758,55	1,66	4.608.183,92	1,69
SHERWIN-WILLIAMS DL 1	USD	7.950	-	7.950	-	1.661.830,02	0,71	-	-
STRYKER CORP. DL-,10	USD	-	10.650	-	10.650	-	-	2.749.221,14	1,01
SYNOPSIS INC. DL-,01	USD	5.350	4.200	450	9.100	1.668.686,57	0,71	3.945.425,09	1,45
THERMO FISH.SCIENTIF.DL 1	USD	7.400	3.350	950	9.800	3.831.757,02	1,63	4.685.873,80	1,72
UNION PAC. DL 2,50	USD	23.950	1.100	25.050	-	4.763.592,65	2,03	-	-
UNITEDHEALTH GROUP DL-,01	USD	6.100	1.150	1.800	5.450	3.145.221,03	1,34	2.595.725,96	0,95
VISA INC. CL. A DL -,0001	USD	15.650	1.100	1.150	15.600	2.838.409,90	1,21	3.389.529,57	1,24



**Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2023**

Wertpapiere	Währung	Anfangs- bestand	Zugänge	Abgänge	End- bestand	Anfangs- Marktwert EUR	Anteil %	End- Marktwert EUR	Anteil %
<b>Aktien</b>									
WASTE MANAGEMENT	USD	20.450	2.750	1.850	21.350	3.344.864,22	1,42	3.074.432,27	1,13
WILLSCOT MOB.MINI DL-,01	USD	–	70.100	–	70.100	–	–	2.754.070,47	1,01
ZOETIS INC. CL.A DL -,01	USD	10.100	12.250	900	21.450	1.529.075,04	0,65	3.525.289,06	1,29
<b>Summe USA</b>						<b>133.362.211,30</b>	<b>56,79</b>	<b>157.246.532,69</b>	<b>57,59</b>
<b>Summe Aktien</b>						<b>231.291.744,47</b>	<b>98,50</b>	<b>270.680.697,10</b>	<b>99,14</b>
<b>Kapitalanlagen in Wertpapiere (Fair Value)</b>						<b>231.291.744,47</b>	<b>98,50</b>	<b>270.680.697,10</b>	<b>99,14</b>
<b>Vermögenswerte</b>								<b>270.680.697,10</b>	<b>99,14</b>
<b>Umlaufvermögen (netto)</b>								<b>2.350.081,85</b>	<b>0,86</b>
<b>Anteil Wertpapiere</b>								<b>273.030.778,95</b>	<b>100,00</b>

Alle Kapitalanlagen sind Wertpapiere, die gelistet sind oder an einem anerkannten Markt gehandelt werden.

**Zusammensetzung des Vermögens**

Summe Anlagen in %

Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Börsennotierung zugelassen sind	98,90
Sonstige Anlagen	1,10
	<b>100,00</b>

**Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2023**

Wertpapiere	Währung	Anfangs- bestand	Zugänge	Abgänge	End- bestand	Anfangs- Marktwert EUR	Anteil %	End- Marktwert EUR	Anteil %
<b>Aktien</b>									
<b>Brit. Jungfern-Inseln**</b>									
FIX PRICE GROUP GDR REG.S	RUB	54.367	–	–	54.367	1.974,38	1,03	1.811,41	1,90
<b>Summe Brit. Jungfern-Inseln</b>						<b>1.974,38</b>	<b>1,03</b>	<b>1.811,41</b>	<b>1,90</b>
<b>Niederlande**</b>									
YANDEX N.V. CL.A DL -,01	USD	9.350	–	–	9.350	3.394,92	1,77	2.463,55	2,58
<b>Summe Niederlande</b>						<b>3.394,92</b>	<b>1,77</b>	<b>2.463,55</b>	<b>2,58</b>
<b>Russland**</b>									
GAZPROM ADR SP./2 RL 5L 5	USD	56.050	–	–	56.050	1.242,86	0,65	1.174,40	1,23
LUKOIL SP.ADR RL-,025	USD	8.450	–	–	8.450	232,04	0,12	219,26	0,23
NOVATEK RL 0,10	RUB	18.350	–	–	18.350	2.632,14	1,37	2.414,88	2,53
NOVOLIPETSKIY MET.KO.REGS	USD	10.300	–	–	10.300	124,21	0,06	117,37	0,12
ROSNEFT OIL CO. RL-,01	RUB	82.450	–	–	82.450	3.216,45	1,68	2.950,96	3,09
SBERBANK PFD RL 3	RUB	156.000	–	–	156.000	2.586,08	1,35	2.372,62	2,48
TATNEFT PJSC RL 1	RUB	24.050	–	–	24.050	1.081,85	0,56	992,55	1,04
TATNEFT PJSC PFD RL 1	RUB	93.500	–	–	93.500	3.698,40	1,93	3.393,13	3,55
<b>Summe Rußland</b>						<b>14.814,03</b>	<b>7,72</b>	<b>13.635,17</b>	<b>14,27</b>
<b>Zypern**</b>									
HEADHUNTER GRP (SP.ADR)/1	USD	2.750	–	–	2.750	794,86	0,41	573,11	0,60
OZON HOLDINGS (SP.ADS)/1	USD	15.950	–	–	15.950	3.558,11	1,86	2.565,47	2,69
TCS GROUP HOL.GDR REG S 1	USD	6.350	–	–	6.350	773,29	0,40	730,70	0,76
<b>Summe Zypern</b>						<b>5.126,26</b>	<b>2,67</b>	<b>3.869,28</b>	<b>4,05</b>
<b>Summe Aktien</b>						<b>25.309,59</b>	<b>13,19</b>	<b>21.779,41</b>	<b>22,80</b>
<b>Kapitalanlagen in Wertpapiere (Fair Value)</b>						<b>25.309,59</b>	<b>13,19</b>	<b>21.779,41</b>	<b>22,80</b>
<b>Vermögenswerte</b>								<b>21.779,41</b>	<b>22,80</b>
<b>Umlaufvermögen (netto)</b>								<b>-21.779,41</b>	<b>-22,80</b>
<b>Anteil Wertpapiere</b>								–	–

All transferable securities are listed or traded on a Recognised Market

**Zusammensetzung des Vermögens**

Summe Anlagen in %

Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Börsennotierung zugelassen sind	22,79
Sonstige Anlagen	77,21
	<b>100,00</b>

\* Fonds am 29. April 2022 geschlossen

\*\* Investitionen der Stufe 3

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2023

Wertpapiere	Währung	Anfangs- bestand	Zugänge	Abgänge	End- bestand	Anfangs- Marktwert EUR	Anteil %	End- Marktwert EUR	Anteil %
<b>Aktien</b>									
<b>Japan</b>									
ADVANTEST CORP.	JPY	14.500	6.900	21.400	–	685.298,70	1,95	–	–
ANA HOLDINGS INC.	JPY	–	108.700	58.300	50.400	–	–	999.680,29	2,88
ASAHI GROUP HOLDINGS LTD.	JPY	–	45.400	–	45.400	–	–	1.606.711,33	4,63
ASAHI INTECC CO. LTD.	JPY	52.600	27.700	80.300	–	859.703,87	2,44	–	–
CHUGAI PHARMACEUT'L	JPY	46.800	–	46.800	–	1.197.045,77	3,40	–	–
DAIWA SEC. GRP INC.	JPY	–	265.500	23.000	242.500	–	–	1.325.082,92	3,82
DENSO CORP.	JPY	21.600	–	21.600	–	1.003.488,92	2,85	–	–
DEXERIALS CORP.	JPY	–	87.700	48.700	39.000	–	–	911.089,77	2,62
EISAI CO. LTD	JPY	17.900	10.000	15.000	12.900	978.443,60	2,78	678.183,54	1,95
EXEO GROUP INC.	JPY	87.000	–	87.000	–	1.283.247,39	3,65	–	–
FUJITSU LTD	JPY	8.200	1.500	800	8.900	913.052,07	2,59	991.683,01	2,86
H.U. GROUP HOLDINGS INC.	JPY	59.900	49.700	45.400	64.200	1.115.495,58	3,17	1.032.378,48	2,97
HONDA MOTOR	JPY	58.400	58.100	116.500	–	1.292.303,35	3,67	–	–
ITOCHU TECHNO-SOLUT.CORP.	JPY	49.600	25.600	75.200	–	1.186.092,28	3,37	–	–
KANSAI PAINT CO.LTD	JPY	85.800	69.200	155.000	–	1.238.917,07	3,52	–	–
KAO CORP.	JPY	40.900	18.300	27.600	31.600	1.701.630,19	4,84	1.110.525,43	3,20
KOA CORP.	JPY	–	116.500	–	116.500	–	–	1.326.866,67	3,82
KOMATSU LTD	JPY	44.800	–	44.800	–	825.129,27	2,34	–	–
LY CORP.	JPY	–	343.100	57.800	285.300	–	–	750.486,69	2,16
M+A CAPITAL PARTNERS CO.	JPY	–	48.800	48.800	–	–	–	–	–
MABUCHI MOTOR LTD	JPY	–	82.900	39.600	43.300	–	–	1.225.365,41	3,53
MAKITA CORP.	JPY	–	62.900	25.500	37.400	–	–	874.185,28	2,52
MARUI GROUP CO. LTD.	JPY	110.700	10.400	121.100	–	1.872.552,08	5,32	–	–
MISUMI GROUP INC.	JPY	59.000	36.600	52.700	42.900	1.298.505,25	3,69	634.590,07	1,83
MITSUBISHI CORP.	JPY	46.200	2.800	16.800	32.200	1.293.155,48	3,68	1.453.094,17	4,19
MITSUBISHI UFJ FINL GRP	JPY	–	285.200	–	285.200	–	–	2.290.393,96	6,60
MURATA MFG	JPY	14.800	56.400	14.800	56.400	692.378,12	1,97	976.220,25	2,81
NIHON M+A CENTRE HLDGS	JPY	78.600	–	78.600	–	922.044,54	2,62	–	–
NIPPON STEEL CORP.	JPY	–	62.100	15.200	46.900	–	–	1.040.713,20	3,00
NITERRA CO. LTD.	JPY	45.800	20.100	65.900	–	827.716,68	2,35	–	–
NOMURA RESEARCH IN.	JPY	–	62.900	62.900	–	–	–	–	–
NTT DATA GROUP CORP.	JPY	–	84.900	–	84.900	–	–	1.077.417,31	3,10
PANASONIC HOLDINGS CORP.	JPY	112.800	21.700	42.900	91.600	807.231,79	2,29	975.420,01	2,81
PEPTIDREAM INC.	JPY	–	84.900	–	84.900	–	–	865.911,34	2,49
PILOT CORP.	JPY	33.900	–	33.900	–	1.312.831,98	3,73	–	–
PRESTIGE INTL INC.	JPY	–	164.700	164.700	–	–	–	–	–
RECRUIT HOLDINGS CO.LTD	JPY	34.700	23.100	16.700	41.100	1.018.507,65	2,89	1.199.274,85	3,46
RESONA HOLDINGS INC.	JPY	–	401.600	206.100	195.500	–	–	1.025.190,61	2,95
ROHM CO. LTD	JPY	–	48.000	–	48.000	–	–	856.048,32	2,47
SAWAI GROUP HOLDINGS CO.	JPY	39.700	37.400	77.100	–	1.136.982,15	3,23	–	–
SEIBU HOLDINGS INC.	JPY	155.100	–	155.100	–	1.582.039,04	4,50	–	–
SOMPO HOLDINGS INC.	JPY	–	34.300	34.300	–	–	–	–	–
SONY GROUP CORP.	JPY	24.700	10.500	11.000	24.200	1.617.941,21	4,60	1.875.283,71	5,40
STANLEY EL.	JPY	–	70.700	70.700	–	–	–	–	–
SYSMEX CORP.	JPY	–	31.600	–	31.600	–	–	1.427.018,17	4,11
T + D HOLDINGS INC.	JPY	135.000	79.000	214.000	–	1.301.785,37	3,70	–	–
TDK CORP.	JPY	24.800	5.400	30.200	–	779.357,10	2,21	–	–
TERUMO CORP.	JPY	58.300	6.600	31.300	33.600	1.675.431,53	4,76	843.011,59	2,43
TOKYO ELECTRON LTD	JPY	–	11.000	11.000	–	–	–	–	–
TOKYO OHKA KOGYO	JPY	–	19.900	–	19.900	–	–	1.120.774,00	3,23
TOPCON CORP.	JPY	71.800	–	71.800	–	816.950,83	2,32	–	–
TOYOTA MOTOR CORP.	JPY	–	129.300	–	129.300	–	–	2.191.786,26	6,31
UACJ CORP.	JPY	–	57.000	57.000	–	–	–	–	–
UNIPRES CORP.	JPY	–	145.500	32.000	113.500	–	–	832.816,83	2,40
VISION INC.	JPY	116.900	–	116.900	–	1.129.723,55	3,21	–	–
WELCIA HOLDINGS CO. LTD.	JPY	–	40.900	–	40.900	–	–	668.962,80	1,93
<b>Summe Japan</b>						<b>34.364.982,41</b>	<b>97,66</b>	<b>34.186.166,27</b>	<b>98,49</b>

**Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2023**

Wertpapiere	Anfangs- Marktwert EUR	Anteil %	End- Marktwert EUR	Anteil %
<b>Summe Aktien</b>	<b>34.364.982,41</b>	<b>97,66</b>	<b>34.186.166,27</b>	<b>98,49</b>
<b>Kapitalanlagen in Wertpapiere (Fair Value)</b>	<b>34.364.982,41</b>	<b>97,66</b>	<b>34.186.166,27</b>	<b>98,49</b>
<b>Vermögenswerte</b>			<b>34.186.166,27</b>	<b>98,49</b>
<b>Umlaufvermögen (netto)</b>			<b>523.550,09</b>	<b>1,51</b>
<b>Anteil Wertpapiere</b>			<b>34.709.716,36</b>	<b>100,00</b>

Alle Kapitalanlagen sind Wertpapiere, die gelistet sind oder an einem anerkannten Markt gehandelt werden.

**Zusammensetzung des Vermögens**

Summe Anlagen in %

Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Börsennotierung zugelassen sind	98,11
Sonstige Anlagen	1,89
	<b>100,00</b>

**Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2023**

Wertpapiere	Währung	Anfangs- bestand	Zugänge	Abgänge	End- bestand	Anfangs- Marktwert EUR	Anteil %	End- Marktwert EUR	Anteil %
<b>Investmentvermögen (vor angefallenen Zinserträgen)</b>									
<b>Australien</b>									
2,0000 % AURIZON NET.PTY.14/24 MTN	EUR	100.000	–	100.000	–	96.316,00	0,50	–	–
2,5000 % TELSTRA CORP. 13/23 MTN	EUR	200.000	–	200.000	–	199.860,00	1,04	–	–
1,1250 % TELSTRA CORP. 16/26 MTN	EUR	–	200.000	200.000	–	–	–	–	–
0,2500 % TOYOTA FIN. 19/24 MTN	EUR	100.000	–	100.000	–	96.254,00	0,50	–	–
1,8750 % TRANSURBAN FIN.CO. 14/24	EUR	200.000	–	200.000	–	193.774,00	1,01	–	–
2,0000 % TRANSURBAN FIN.CO. 15/25	EUR	100.000	–	100.000	–	95.576,00	0,50	–	–
<b>Summe Australien</b>						<b>681.780,00</b>	<b>3,54</b>	–	–
<b>Belgien</b>									
2,7500 % ELIA GROUP 18/UND FLR	EUR	100.000	–	100.000	–	96.308,00	0,50	–	–
<b>Summe Belgien</b>						<b>96.308,00</b>	<b>0,50</b>	–	–
<b>Bundesrep. Deutschland</b>									
3,3750 % ALLIANZ SE MTN.14/UNBEFR.	EUR	300.000	–	300.000	–	285.375,00	1,48	–	–
0,5000 % ALSTRIA OFF.RE.ANL.19/25	EUR	200.000	–	200.000	–	164.040,00	0,85	–	–
3,4500 % AMPRIION GMBH MTN 22/27	EUR	100.000	–	100.000	–	98.377,00	0,51	–	–
2,8750 % DEUTSCHE POST MTN.12/24	EUR	100.000	–	100.000	–	99.944,00	0,52	–	–
1,2500 % DT. BAHN FIN. 15/25 MTN	EUR	300.000	–	300.000	–	288.231,00	1,50	–	–
1,0000 % DT.WOHNEN ANL 20/25	EUR	200.000	–	200.000	–	187.386,00	0,97	–	–
1,2500 % LEG IMMOBILIEN 17/24	EUR	300.000	–	300.000	–	288.438,00	1,50	–	–
0,3750 % LEG IMMOBILIEN MTN 22/26	EUR	200.000	–	200.000	–	174.180,00	0,90	–	–
4,0000 % VIER GAS TRA. MTN22/27	EUR	100.000	–	100.000	–	98.272,00	0,51	–	–
0,0000 % VOLKSWAGEN LEASING 21/24	EUR	400.000	–	400.000	–	375.408,00	1,95	–	–
0,0000 % VONOVIA SE MTN 21/25	EUR	300.000	–	300.000	–	262.074,00	1,36	–	–
<b>Summe Bundesrep. Deutschland</b>						<b>2.321.725,00</b>	<b>12,06</b>	–	–
<b>Dänemark</b>									
2,5000 % CARLSBERG BREW. 14/24 MTN	EUR	200.000	–	200.000	–	198.548,00	1,03	–	–
<b>Summe Dänemark</b>						<b>198.548,00</b>	<b>1,03</b>	–	–
<b>Frankreich</b>									
1,5000 % APRR 15/24	EUR	200.000	–	200.000	–	196.074,00	1,02	–	–
1,1250 % APRR 16/26	EUR	200.000	–	200.000	–	188.102,00	0,98	–	–
3,8750 % BQ.STELL.FR. 23/26 MTN	EUR	–	200.000	200.000	–	–	–	–	–
0,8750 % CARREFOUR 18/23 MTN	EUR	300.000	–	300.000	–	296.175,00	1,54	–	–
1,6250 % COVIVIO 17/24	EUR	200.000	–	200.000	–	194.934,00	1,01	–	–
0,3750 % ENGIE 17/23 MTN	EUR	200.000	–	200.000	–	198.578,00	1,03	–	–
1,6250 % ENGIE 19/UND. FLR	EUR	100.000	200.000	300.000	–	88.063,00	0,46	–	–
0,1250 % ESSILORLUXO. 19/25 MTN	EUR	200.000	–	200.000	–	185.888,00	0,97	–	–
0,2500 % KERING 20/23 MTN	EUR	200.000	–	200.000	–	197.962,00	1,03	–	–
0,0000 % LVMH 20/24 MTN	EUR	300.000	–	300.000	–	290.298,00	1,51	–	–
1,0000 % ORANGE 16/25 MTN	EUR	200.000	–	200.000	–	189.820,00	0,99	–	–
2,3750 % ORANGE 19/UND. FLR MTN	EUR	200.000	–	200.000	–	184.978,00	0,96	–	–
0,7500 % PSA BQE FRANCE 18/23 MTN	EUR	200.000	–	200.000	–	197.464,00	1,03	–	–
2,0000 % RCI BANQUE 19-24 MTN	EUR	200.000	–	200.000	–	193.406,00	1,00	–	–
4,6250 % RCI BANQUE 23/26 MTN	EUR	–	300.000	300.000	–	–	–	–	–
1,0230 % TOTALEN.CAP.INT.18/27 MTN	EUR	100.000	–	100.000	–	91.307,00	0,47	–	–
1,7500 % TOTAENERG. 19/UND.FLRMTN	EUR	400.000	–	400.000	–	369.452,00	1,92	–	–
2,0000 % TOTAENERG. 22/UND.FLRMTN	EUR	100.000	–	100.000	–	82.311,00	0,43	–	–
0,3140 % VEOLIA ENVIRONN.16/23 MTN	EUR	200.000	–	200.000	–	195.344,00	1,01	–	–
<b>Summe Frankreich</b>						<b>3.340.156,00</b>	<b>17,35</b>	–	–
<b>Großbritannien</b>									
3,2500 % BP CAP.MKTS 20/UND FLR	EUR	200.000	100.000	300.000	–	178.428,00	0,93	–	–
1,6250 % NGG FINANCE 19/79 FLR	EUR	100.000	–	100.000	–	90.356,00	0,47	–	–
1,3750 % PEARSON FUNDING 15/25	EUR	100.000	–	100.000	–	94.257,00	0,49	–	–
0,9500 % RENTOKIL INIT. 17/24 MTN	EUR	300.000	–	300.000	–	286.161,00	1,49	–	–
1,2500 % SMITHS GROUP 15/23	EUR	300.000	–	300.000	–	297.102,00	1,54	–	–
3,1250 % SSE 20/UND.FLR	EUR	–	200.000	200.000	–	–	–	–	–
1,3750 % TESCO C.TR.SERV.18/23 MTN	EUR	200.000	–	200.000	–	195.784,00	1,02	–	–
3,0000 % WPP FINANCE 13/23 MTN	EUR	200.000	–	200.000	–	198.832,00	1,03	–	–
1,3750 % WPP FINANCE 18/25 MTN	EUR	100.000	–	100.000	–	94.578,00	0,49	–	–
<b>Summe Großbritannien</b>						<b>1.435.498,00</b>	<b>7,46</b>	–	–

**Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2023**

Wertpapiere	Währung	Anfangs- bestand	Zugänge	Abgänge	End- bestand	Anfangs- Marktwert EUR	Anteil %	End- Marktwert EUR	Anteil %
<b>Investmentvermögen (vor angefallenen Zinserträgen)</b>									
<b>Irland</b>									
0,8750 % ABB.IRE.FIN. 18/23	EUR	200.000	–	200.000	–	196.836,00	1,02	–	–
<b>Summe Irland</b>						<b>196.836,00</b>	<b>1,02</b>	–	–
<b>Italien</b>									
1,0000 % ASTM 21/26 MTN	EUR	200.000	–	200.000	–	173.632,00	0,90	–	–
0,5000 % CA AUTO BANK 19/24 MTN	EUR	150.000	–	150.000	–	141.585,00	0,74	–	–
0,0000 % CA AUTO BANK 21/24 MTN	EUR	300.000	–	300.000	–	284.598,00	1,48	–	–
1,3750 % ENEL 21/UND. FLR	EUR	–	300.000	300.000	–	–	–	–	–
2,5000 % ENEL S.P.A. 18/UND FLR	EUR	300.000	–	300.000	–	284.688,00	1,48	–	–
1,2500 % ENI 20/26 MTN	EUR	200.000	–	200.000	–	185.504,00	0,96	–	–
2,6250 % ENI 20/UND. FLR	EUR	200.000	–	200.000	–	172.144,00	0,89	–	–
<b>Summe Italien</b>						<b>1.242.151,00</b>	<b>6,45</b>	–	–
<b>Japan</b>									
1,1510 % ASAHI GROUP HDLS 17/25	EUR	–	300.000	300.000	–	–	–	–	–
<b>Summe Japan</b>						–	–	–	–
<b>Kaimaninseln</b>									
1,2500 % CK HUTCH.FIN.(16) 16/23	EUR	200.000	–	200.000	–	199.030,00	1,03	–	–
1,2500 % CK HUTCH.FIN.(18) 18/25	EUR	200.000	–	200.000	–	188.900,00	0,98	–	–
<b>Summe Kaimaninseln</b>						<b>387.930,00</b>	<b>2,01</b>	–	–
<b>Luxemburg</b>									
0,6250 % AROUNDTOWN 19/25 MTN	EUR	200.000	–	200.000	–	172.646,00	0,90	–	–
1,0000 % CZECH GAS N. 20/27	EUR	200.000	–	200.000	–	151.708,00	0,79	–	–
1,5000 % GR.CTY PROP. 20/UND. FLR	EUR	200.000	–	200.000	–	142.740,00	0,74	–	–
2,5000 % JOHN DEE. BK 22/26 MTN	EUR	200.000	–	200.000	–	194.890,00	1,01	–	–
0,0000 % NESTLE F.I. 20/24 MTN	EUR	100.000	–	100.000	–	95.065,00	0,49	–	–
1,5000 % SELP FINANCE 17/25	EUR	200.000	–	200.000	–	179.002,00	0,93	–	–
0,1250 % TRATON FIN. 21/24 MTN	EUR	400.000	–	400.000	–	370.944,00	1,93	–	–
<b>Summe Luxemburg</b>						<b>1.306.995,00</b>	<b>6,79</b>	–	–
<b>Mexiko</b>									
2,6250 % SIGMA ALIMENTOS 17/24REGS	EUR	200.000	–	200.000	–	193.876,00	1,01	–	–
<b>Summe Mexiko</b>						<b>193.876,00</b>	<b>1,01</b>	–	–
<b>Niederlande</b>									
1,1250 % ARGENTUM NETHERL.18/25MTN	EUR	100.000	100.000	200.000	–	94.316,00	0,49	–	–
0,6250 % COM.GR.FIN.N 17/24 MTN	EUR	200.000	–	200.000	–	192.270,00	1,00	–	–
0,8750 % DT.TELEK.INTL F.17/24 MTN	EUR	100.000	–	100.000	–	97.579,00	0,51	–	–
1,3750 % DT.TELEK.INTL F.18/25 MTN	EUR	300.000	–	300.000	–	285.552,00	1,48	–	–
1,6250 % EDP FIN. 18/26 MTN	EUR	–	100.000	100.000	–	–	–	–	–
0,0000 % ENEL F. INTL 21/26 MTN	EUR	–	100.000	100.000	–	–	–	–	–
0,2500 % ENEL F. INTL 22/25 MTN	EUR	200.000	–	200.000	–	179.174,00	0,93	–	–
1,2500 % HALEON NL C. 22/26 MTN	EUR	100.000	–	100.000	–	92.020,00	0,48	–	–
0,2500 % HEIMSTADEN 21/24 MTN	EUR	300.000	–	300.000	–	271.011,00	1,41	–	–
0,6250 % HEIMSTADEN 22/25 MTN	EUR	200.000	–	200.000	–	173.658,00	0,90	–	–
3,5000 % HEINEKEN 12/24 MTN	EUR	100.000	–	100.000	–	100.775,00	0,52	–	–
1,5000 % HEINEKEN 15/24 MTN	EUR	100.000	–	100.000	–	96.965,00	0,50	–	–
1,4500 % IBERDROLA IN 21/UND. FLR	EUR	–	400.000	400.000	–	–	–	–	–
1,7500 % IBERDROLA INTL 15/23 MTN	EUR	100.000	–	100.000	–	99.349,00	0,52	–	–
0,0000 % JDE PEETS 21/26 MTN	EUR	100.000	–	100.000	–	87.302,00	0,45	–	–
2,3750 % LOUIS DREYF.C.F. 20/25	EUR	100.000	200.000	300.000	–	94.525,00	0,49	–	–
0,2500 % M.B.INT.FIN. 19/23 MTN	EUR	400.000	–	400.000	–	388.820,00	2,02	–	–
3,8750 % RENT.IN.FIN. 22/27 MTN	EUR	100.000	–	100.000	–	98.455,00	0,51	–	–
0,0000 % STEDIN HLDG. 21/26 MTN	EUR	200.000	–	200.000	–	173.918,00	0,90	–	–
2,0000 % STELLANTIS N.V. 17/24 MTN	EUR	200.000	–	200.000	–	196.220,00	1,02	–	–
2,0000 % STELLANTIS N.V. 18/25 MTN	EUR	200.000	–	200.000	–	191.636,00	1,00	–	–
0,3750 % UNIL.FIN.NED 17/23 MTN	EUR	200.000	–	200.000	–	199.352,00	1,04	–	–
0,5000 % UNIL.FIN.NED 18/25	EUR	100.000	–	100.000	–	95.158,00	0,49	–	–
3,3750 % VOLKSWAGEN INTL18/UND.FLR	EUR	200.000	–	200.000	–	188.300,00	0,98	–	–
3,1250 % VW INTL.FIN 22/25 MTN	EUR	200.000	–	200.000	–	197.050,00	1,02	–	–
0,4520 % WIN.DEA FIN. 19/23	EUR	200.000	–	200.000	–	193.746,00	1,01	–	–

**Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2023**

Wertpapiere	Währung	Anfangs- bestand	Zugänge	Abgänge	End- bestand	Anfangs- Marktwert EUR	Anteil %	End- Marktwert EUR	Anteil %
<b>Investmentvermögen (vor angefallenen Zinserträgen)</b>									
0,8400 % WIN.DEA FIN. 19/25	EUR	300.000	–	300.000	–	272.370,00	1,41	–	–
2,8750 % WOLTERS KLUWER 13/23	EUR	300.000	–	300.000	–	301.332,00	1,56	–	–
<b>Summe Niederlande</b>						<b>4.360.853,00</b>	<b>22,65</b>	–	–
<b>Norwegen</b>									
0,2500 % TELENOR 19/27 MTN	EUR	–	200.000	200.000	–	–	–	–	–
<b>Summe Norwegen</b>						–	–	–	–
<b>Österreich</b>									
2,8750 % OMV AG 18-UND. FLR	EUR	300.000	–	300.000	–	284.523,00	1,48	–	–
<b>Summe Österreich</b>						<b>284.523,00</b>	<b>1,48</b>	–	–
<b>Schweden</b>									
4,1250 % ELECTROLUX 22/26 MTN	EUR	–	200.000	200.000	–	–	–	–	–
1,1250 % ESSITY 17/24 MTN	EUR	200.000	–	200.000	–	194.366,00	1,01	–	–
1,8750 % MOELNLYCKE HLDG 17/25	EUR	100.000	200.000	300.000	–	95.768,00	0,50	–	–
3,8750 % TELIA COMPANY AB 10/25MTN	EUR	100.000	–	100.000	–	101.845,00	0,53	–	–
0,6250 % VOLVO TREAS. 22/25 MTN	EUR	300.000	–	300.000	–	282.771,00	1,47	–	–
<b>Summe Schweden</b>						<b>674.750,00</b>	<b>3,50</b>	–	–
<b>Spanien</b>									
1,8750 % MERLIN PPTYS S. 16/26 MTN	EUR	–	200.000	200.000	–	–	–	–	–
1,0690 % TELEFON.EMI. 19/24 MTN	EUR	100.000	–	100.000	–	98.062,00	0,51	–	–
<b>Summe Spanien</b>						<b>98.062,00</b>	<b>0,51</b>	–	–
<b>Tschechische Republik</b>									
1,6590 % EP INFRASTR. 18/24	EUR	200.000	–	200.000	–	167.476,00	0,87	–	–
<b>Summe Tschechische Republik</b>						<b>167.476,00</b>	<b>0,87</b>	–	–
<b>USA</b>									
1,8000 % AT + T 18/26	EUR	200.000	–	200.000	–	186.880,00	0,97	–	–
0,0340 % BECTON,DICK 21/25	EUR	100.000	–	100.000	–	91.012,00	0,47	–	–
2,3750 % BOOKING HLDGS 14/24	EUR	200.000	–	200.000	–	197.754,00	1,03	–	–
3,3750 % IBM 23/27	EUR	–	300.000	300.000	–	–	–	–	–
1,2500 % INTL BUS. MACH. 14/23	EUR	200.000	–	200.000	–	198.390,00	1,03	–	–
1,8000 % INTL FLAV.+FRAG. 18/26	EUR	300.000	300.000	600.000	–	275.943,00	1,43	–	–
2,1250 % MYLAN 18/25	EUR	–	200.000	200.000	–	–	–	–	–
1,0000 % NATL GRID NA 17/24 MTN	EUR	100.000	–	100.000	–	95.942,00	0,50	–	–
0,4100 % NATL GRID NA 22/26 MTN	EUR	100.000	–	100.000	–	89.894,00	0,47	–	–
1,8750 % PPG INDUSTR. 22/25	EUR	200.000	–	200.000	–	191.122,00	0,99	–	–
0,7500 % THERMO FISH.SCI. 16/24	EUR	100.000	–	100.000	–	95.997,00	0,50	–	–
1,4500 % THERMO FISH.SCI. 17/27	EUR	–	200.000	200.000	–	–	–	–	–
0,2500 % TOYOTA M.CRD 20/26 MTN	EUR	200.000	–	200.000	–	178.006,00	0,92	–	–
2,2500 % UTAH ACQ.SUB 16/24	EUR	100.000	100.000	200.000	–	96.275,00	0,50	–	–
0,6250 % V.F. CORP. 16/23	EUR	200.000	–	200.000	–	195.662,00	1,02	–	–
4,1250 % V.F. CORP. 23/26	EUR	–	100.000	100.000	–	–	–	–	–
0,8750 % VERIZON COMM 16/25	EUR	200.000	–	200.000	–	189.870,00	0,99	–	–
<b>Summe USA</b>						<b>2.082.747,00</b>	<b>10,82</b>	–	–
<b>Summe Investmentvermögen (vor angefallenen Zinserträgen)</b>						<b>19.070.214,00</b>	<b>99,04</b>	–	–
Aufgelaufene Zinserträge (Fair value)	EUR					118.305,54	0,61	–	–
<b>Summe Investmentvermögen (vor angefallenen Zinserträgen)</b>						<b>19.188.519,54</b>	<b>99,66</b>	–	–
<b>Kapitalanlagen in Wertpapiere (Fair Value)</b>						<b>19.188.519,54</b>	<b>99,66</b>	–	–
<b>Vermögenswerte</b>								–	–
<b>Umlaufvermögen (netto)</b>								–	–
<b>Anteil Wertpapiere</b>								–	–

Alle Kapitalanlagen sind Wertpapiere, die gelistet sind oder an einem anerkannten Markt gehandelt werden.

**Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2023**

<b>Zusammensetzung des Vermögens</b>	Summe Anlagen in %
Übertragbare Wertpapiere, die an einem geregelten Markt gehandelt werden	–
Derivative Finanzinstrumente, die an einem geregelten Markt gehandelt werden	–
Sonstige Anlagen	–

\* Fonds am 26. Juni 2023 geschlossen



**Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2023**

Wertpapiere	Währung	Anfangs- bestand	Zugänge	Abgänge	End- bestand	Anfangs- Marktwert EUR	Anteil %	End- Marktwert EUR	Anteil %
<b>Investmentvermögen (vor angefallenen Zinserträgen)</b>									
<b>Bundesrep. Deutschland</b>									
2,3080 % BAD.-WUERTT.LSA 18/23	EUR	3.000.000	–	3.000.000	–	3.010.470,00	2,59	–	–
4,8520 % BAD.-WUERTT.LSA 20/25	EUR	3.000.000	2.000.000	–	5.000.000	3.073.890,00	2,65	5.081.500,00	3,54
4,9620 % BAD.-WUERTT.LSA 21/26	EUR	4.000.000	2.000.000	–	6.000.000	4.147.760,00	3,57	6.170.040,00	4,30
4,5780 % BAD.-WUERTT.LSA 21/26	EUR	3.300.000	–	–	3.300.000	3.440.184,00	2,96	3.406.128,00	2,37
4,1120 % BERLIN, LAND LSA17/23A494	EUR	3.000.000	–	3.000.000	–	3.017.430,00	2,60	–	–
4,3570 % BERLIN, LAND LSA20/25A525	EUR	–	2.000.000	–	2.000.000	–	–	2.027.080,00	1,41
4,3610 % BERLIN, LAND LSA20/26A522	EUR	2.500.000	1.800.000	–	4.300.000	2.562.425,00	2,21	4.380.668,00	3,05
4,0390 % BERLIN, LAND LSA21/26A534	EUR	3.000.000	1.000.000	–	4.000.000	3.088.890,00	2,66	4.091.840,00	2,85
3,8390 % BERLIN, LAND LSA22/27A539	EUR	3.000.000	1.500.000	–	4.500.000	3.071.490,00	2,65	4.589.145,00	3,20
0,9180 % BRANDENBURG LSA 17/22 VAR	EUR	4.000.000	–	4.000.000	–	4.000.480,00	3,45	–	–
4,2880 % BRANDENBURG LSA 18/23 VAR	EUR	4.000.000	600.000	–	4.600.000	4.023.680,00	3,47	4.603.404,00	3,21
4,5080 % BRANDENBURG LSA 21/25 VAR	EUR	2.000.000	–	–	2.000.000	2.043.280,00	1,76	2.033.160,00	1,42
4,0710 % BRANDENBURG LSA 23/28 VAR	EUR	–	5.000.000	–	5.000.000	–	–	5.028.650,00	3,50
BRD USCHAT.AUSG.22/07	EUR	–	5.000.000	5.000.000	–	–	–	–	–
BRD USCHAT.AUSG.22/08	EUR	4.000.000	3.000.000	7.000.000	–	3.941.080,00	3,39	–	–
BRD USCHAT.AUSG.22/09	EUR	–	4.000.000	4.000.000	–	–	–	–	–
4,0020 % HESSEN SCHA. S.1406	EUR	2.000.000	–	–	2.000.000	1.998.280,00	1,72	2.002.400,00	1,40
3,6350 % HESSEN SCHA. S.2302	EUR	–	5.000.000	–	5.000.000	–	–	5.030.650,00	3,51
1,6540 % IN.BK.BERLIN IS S.211 VAR	EUR	3.000.000	–	3.000.000	–	3.003.840,00	2,59	–	–
5,2870 % IN.BK.BERLIN IS S.212 VAR	EUR	4.000.000	1.000.000	–	5.000.000	4.187.720,00	3,61	5.158.450,00	3,59
4,7990 % IN.BK.BERLIN IS S.223 VAR	EUR	–	5.500.000	–	5.500.000	–	–	5.672.480,00	3,95
4,7650 % IN.BK.BERLIN IS S.225 VAR	EUR	–	5.000.000	–	5.000.000	–	–	5.218.150,00	3,64
3,1930 % INV.BK.S-H. 20/23 VAR	EUR	3.500.000	–	3.500.000	–	3.509.695,00	3,02	–	–
4,3180 % INV.BK.S-H. 20/24 VAR	EUR	2.300.000	–	–	2.300.000	2.316.514,00	2,00	2.307.889,00	1,61
4,4950 % INV.BK.S-H.S.16 20/25 VAR	EUR	4.100.000	1.000.000	–	5.100.000	4.191.758,00	3,61	5.174.460,00	3,61
4,4220 % INV.BK.S-H.S.17 20/24 VAR	EUR	2.500.000	–	–	2.500.000	2.536.375,00	2,18	2.521.875,00	1,76
3,6850 % INV.BK.S-H.S.22 23/27 VAR	EUR	–	4.000.000	–	4.000.000	–	–	4.006.480,00	2,79
4,0350 % LAND NRW SCH.R.1324 VAR	EUR	–	4.500.000	–	4.500.000	–	–	4.509.675,00	3,14
5,5890 % LDKRBK.BAD.W.IHS S.3170	EUR	3.000.000	1.000.000	–	4.000.000	3.211.080,00	2,77	4.197.520,00	2,92
5,7010 % LDKRBK.BAD.W.IHS S.3213	EUR	3.000.000	–	–	3.000.000	3.181.140,00	2,74	3.120.690,00	2,17
3,6960 % NIEDERS.SCH.A.14/24 A583	EUR	4.000.000	2.000.000	–	6.000.000	4.004.480,00	3,45	6.002.880,00	4,18
2,3080 % NRW.BANK 18/23	EUR	4.000.000	–	4.000.000	–	4.008.680,00	3,45	–	–
3,8740 % RHEINL.PF.SCHATZ.20/23VAR	EUR	2.700.000	–	2.700.000	–	2.723.733,00	2,35	–	–
5,4450 % RHEINL.PF.SCHATZ.21/24VAR	EUR	2.000.000	–	–	2.000.000	2.050.820,00	1,77	2.025.440,00	1,41
5,7780 % RHEINL.PF.SCHATZ.21/24VAR	EUR	4.000.000	2.500.000	–	6.500.000	4.134.640,00	3,56	6.586.710,00	4,59
2,4520 % SAARLAND LSA.R.1 16/23	EUR	1.000.000	–	1.000.000	–	1.001.890,00	0,86	–	–
4,4460 % SAARLAND LSA.R.2 21/25	EUR	3.900.000	2.000.000	–	5.900.000	3.969.498,00	3,42	5.976.582,00	4,16
4,6560 % SAARLAND LSA.R.3 21/26	EUR	2.000.000	2.000.000	–	4.000.000	2.055.380,00	1,77	4.087.600,00	2,85
3,9980 % SCHLW-H.SCHATZ.14/24 A1	EUR	2.500.000	–	–	2.500.000	2.497.300,00	2,15	2.499.950,00	1,74
4,3150 % STADT HAMBURG LSA 18/23	EUR	–	1.400.000	–	1.400.000	–	–	1.400.966,00	0,98
4,8520 % STADT HAMBURG LSA 21/27	EUR	3.000.000	2.000.000	–	5.000.000	3.111.900,00	2,68	5.155.350,00	3,59
4,2390 % STADT HAMBURG LSA 22/26	EUR	3.000.000	–	–	3.000.000	3.097.200,00	2,67	3.072.090,00	2,14
4,8280 % STADT HAMBURG LSA 22/27	EUR	4.000.000	1.000.000	–	5.000.000	4.141.360,00	3,57	5.146.150,00	3,59
<b>Summe Bundesrep. Deutschland</b>						<b>104.354.342,00</b>	<b>89,89</b>	<b>132.286.052,00</b>	<b>92,18</b>
<b>Spanien</b>									
0,0000 % SPANIEN 20/23	EUR	–	8.000.000	8.000.000	–	–	–	–	–
<b>Summe Spanien</b>						–	–	–	–
<b>Summe Investmentvermögen (vor angefallenen Zinserträgen)</b>						<b>104.354.342,00</b>	<b>89,89</b>	<b>132.286.052,00</b>	<b>92,18</b>
Aufgelaufene Zinserträge (Fair value)	EUR					188.921,11	0,16	1.169.475,16	0,81
<b>Summe Investmentvermögen (vor angefallenen Zinserträgen)</b>						<b>104.543.263,11</b>	<b>90,05</b>	<b>133.455.527,16</b>	<b>93,00</b>
<b>Kapitalanlagen in Wertpapiere (Fair Value)</b>						<b>104.543.263,11</b>	<b>90,05</b>	<b>133.455.527,16</b>	<b>93,00</b>

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2023

Derivative Instrumente

Futuregeschäfte

Bezeichnung	Anz. Kontrakte	Typ	Währung	Kontrakt Preis	Fälligkeitsdatum	Gegenpartei	Unrealisiert Gewinn/Verlust am Jahresende EUR	Summe des Anlagenvermögens %
FUTURE 10 Y CANADA BONDS (SYNTH.) 12.23 MSE	56	Long	CAD	118,1225	18.12.2023	J.P. Morgan	-117.009,08	-0,08
FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 19.12.23 CBOT	73	Long	USD	110,1275	19.12.2023	J.P. Morgan	-142.227,95	-0,10
FUTURE 5Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 29.12.23 CBOT	59	Long	USD	106,2838	29.12.2023	J.P. Morgan	-51.379,49	-0,04
FUTURE E-MINI RUSS.2000 IND. 12.23 CME	37	Long	USD	1.876,1251	15.12.2023	J.P. Morgan	-135.405,25	-0,09
FUTURE E-MINI S+P 500 INDEX 12.23 CME	72	Long	USD	4.539,8480	15.12.2023	J.P. Morgan	-728.773,86	-0,51
FUTURE EURO STOXX 50 PR.EUR 12.23 EUREX	302	Long	EUR	4.270,5903	15.12.2023	J.P. Morgan	-200.680,00	-0,14
FUTURE EURO-BOBL 12.23 EUREX	31	Long	EUR	116,8816	07.12.2023	J.P. Morgan	-35.030,00	-0,02
FUTURE EURO-BUND 07.12.23 EUREX	28	Long	EUR	131,2216	07.12.2023	J.P. Morgan	-72.240,00	-0,05
FUTURE FTSE 100 INDEX 12.23 ICE	85	Long	GBP	7.582,3680	15.12.2023	J.P. Morgan	87.048,78	0,06
FUTURE HANG SENG INDEX 30.10.23 HKFE	28	Long	HKD	17.805,1429	30.10.2023	J.P. Morgan	14.245,57	0,01
FUTURE LONG GILT (SYNTH.) 27.12.23 ICE	19	Long	GBP	94,5467	27.12.2023	J.P. Morgan	-8.430,40	-0,01
FUTURE LONG TERM EURO OAT 07.12.23 EUREX	22	Long	EUR	126,0316	07.12.2023	J.P. Morgan	-62.260,00	-0,04
FUTURE MINI MSCI EMERG. MARKETS INDEX 15.12.23 ICE	206	Long	USD	985,6944	15.12.2023	J.P. Morgan	-293.198,56	-0,20
FUTURE NASDAQ-100 E-MINI INDEX 12.23 CME	19	Long	USD	15.674,7100	15.12.2023	J.P. Morgan	-290.079,35	-0,20
FUTURE S+P/TSX 60 INDEX 12.23 MSE	34	Long	CAD	1.207,3025	14.12.2023	J.P. Morgan	-147.262,06	-0,10
FUTURE SMI 15.12.23 EUREX	75	Long	CHF	11.068,2500	15.12.2023	J.P. Morgan	-51.125,80	-0,04
FUTURE SPI 200 INDEX 12.23 ASX	53	Long	AUD	7.249,1200	21.12.2023	J.P. Morgan	-131.716,17	-0,09
FUTURE TOKYO STK.PR.(TOPIX) IND. 12.23 OSE	85	Long	JPY	2.358,0500	07.12.2023	J.P. Morgan	-185.655,67	-0,13
FUTURE TREASURY BOND 10Y(SYNTH.) 15.12.23 ASX	67	Long	AUD	95,8431	15.12.2023	J.P. Morgan	-121.107,26	-0,08
<b>Summe Futurekontrakte</b>							<b>-2.672.286,55</b>	<b>-1,86</b>
<b>Summe Derivative Instrumente</b>							<b>-2.672.286,55</b>	<b>-1,86</b>
<b>Vermögenswerte</b>							<b>130.783.240,61</b>	<b>91,13</b>
<b>Umlaufvermögen (netto)</b>							<b>12.724.308,87</b>	<b>8,87</b>
<b>Anteil Wertpapiere</b>							<b>143.507.549,48</b>	<b>100,00</b>

Alle Kapitalanlagen sind Wertpapiere, die gelistet sind oder an einem anerkannten Markt gehandelt werden.

Zusammensetzung des Vermögens

	Summe Anlagen in %
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Börsennotierung zugelassen sind	91,09
Derivative Finanzinstrumente	0,07
Sonstige Anlagen	8,84
	<b>100,00</b>

**Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2023**

Wertpapiere	Währung	Anfangs- bestand	Zugänge	Abgänge	End- bestand	Anfangs- Marktwert EUR	Anteil %	End- Marktwert EUR	Anteil %
<b>Investmentvermögen (vor angefallenen Zinserträgen)</b>									
<b>Bundesrep. Deutschland</b>									
0,4590 % BAD.-WUERTT.LSA 18/22	EUR	1.000.000	–	1.000.000	–	999.980,00	2,19	–	–
2,3080 % BAD.-WUERTT.LSA 18/23	EUR	2.500.000	–	2.500.000	–	2.508.725,00	5,50	–	–
4,9620 % BAD.-WUERTT.LSA 21/26	EUR	1.500.000	–	1.500.000	–	1.555.410,00	3,41	–	–
1,8770 % BERLIN, LAND LSA16/23A482	EUR	1.000.000	–	1.000.000	–	1.000.840,00	2,20	–	–
4,1120 % BERLIN, LAND LSA17/23A494	EUR	1.000.000	–	1.000.000	–	1.005.810,00	2,21	–	–
4,2140 % BERLIN, LAND LSA20/26A516	EUR	1.300.000	–	1.300.000	–	1.325.038,00	2,91	–	–
4,3610 % BERLIN, LAND LSA20/26A522	EUR	1.000.000	–	1.000.000	–	1.024.970,00	2,25	–	–
0,9180 % BRANDENBURG LSA 17/22 VAR	EUR	2.500.000	–	2.500.000	–	2.500.300,00	5,49	–	–
3,0650 % BRANDENBURG LSA 19/23 VAR	EUR	1.000.000	–	1.000.000	–	1.002.920,00	2,20	–	–
1,6540 % IN.BK.BERLIN IS S.211 VAR	EUR	2.000.000	–	2.000.000	–	2.002.560,00	4,39	–	–
5,2870 % IN.BK.BERLIN IS S.212 VAR	EUR	1.500.000	–	1.500.000	–	1.570.395,00	3,45	–	–
4,7990 % IN.BK.BERLIN IS S.223 VAR	EUR	–	2.000.000	2.000.000	–	–	–	–	–
4,4950 % INV.BK.S-H.S.16 20/25 VAR	EUR	1.500.000	–	1.500.000	–	1.533.570,00	3,36	–	–
4,4220 % INV.BK.S-H.S.17 20/24 VAR	EUR	2.000.000	–	2.000.000	–	2.029.100,00	4,45	–	–
4,5090 % LDKRBK.BAD.W.IHS S.3158	EUR	2.000.000	–	2.000.000	–	2.021.100,00	4,43	–	–
5,7010 % LDKRBK.BAD.W.IHS S.3213	EUR	1.000.000	–	1.000.000	–	1.060.380,00	2,33	–	–
3,6960 % NIEDERS.SCH.A.14/24 A583	EUR	2.000.000	–	2.000.000	–	2.002.240,00	4,39	–	–
2,3080 % NRW.BANK 18/23	EUR	3.200.000	–	3.200.000	–	3.206.944,00	7,04	–	–
5,7780 % RHEINL.PF.SCHATZ.21/24VAR	EUR	2.000.000	–	2.000.000	–	2.067.320,00	4,54	–	–
5,4450 % RHEINL.PF.SCHATZ.21/24VAR	EUR	2.500.000	–	2.500.000	–	2.563.525,00	5,62	–	–
3,8430 % SCHLW-H.SCHATZ.14/23 A1	EUR	2.200.000	–	2.200.000	–	2.201.760,00	4,83	–	–
4,5150 % STADT HAMBURG LSA 19/23	EUR	1.000.000	–	1.000.000	–	1.007.920,00	2,21	–	–
4,6370 % STADT HAMBURG LSA 20/26	EUR	2.500.000	–	2.500.000	–	2.554.600,00	5,61	–	–
<b>Summe Bundesrep. Deutschland</b>						<b>38.745.407,00</b>	<b>85,01</b>	–	–
<b>Summe Investmentvermögen (vor angefallenen Zinserträgen)</b>						<b>38.745.407,00</b>	<b>85,01</b>	–	–
Aufgelaufene Zinserträge (Fair value)	EUR					64.252,27	0,14	–	–
<b>Summe Investmentvermögen (vor angefallenen Zinserträgen)</b>						<b>38.809.659,27</b>	<b>85,15</b>	–	–
<b>Kapitalanlagen in Wertpapiere (Fair Value)</b>						<b>38.809.659,27</b>	<b>85,15</b>	–	–
<b>Vermögenswerte</b>								–	–
<b>Umlaufvermögen (netto)</b>								–	–
<b>Anteil Wertpapiere</b>								–	–

Alle Kapitalanlagen sind Wertpapiere, die gelistet sind oder an einem anerkannten Markt gehandelt werden.

**Zusammensetzung des Vermögens**

Summe Anlagen in %

Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Börsennotierung zugelassen sind	–
Derivative Finanzinstrumente	–
Sonstige Anlagen	–
	–

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2023

Wertpapiere	Währung	Anfangs- bestand	Zugänge	Abgänge	End- bestand	Anfangs- Marktwert EUR	Anteil %	End- Marktwert EUR	Anteil %
<b>Investmentvermögen (vor angefallenen Zinserträgen)</b>									
<b>Bundesrep. Deutschland</b>									
2,3080 % BAD.-WUERTT.LSA 18/23	EUR	7.000.000	–	7.000.000	–	7.024.430,00	2,27	–	–
1,3350 % BAD.-WUERTT.LSA 19/23	EUR	8.000.000	–	8.000.000	–	7.997.600,00	2,59	–	–
4,6410 % BAD.-WUERTT.LSA 19/24	EUR	2.000.000	–	–	2.000.000	2.014.820,00	0,65	2.004.400,00	0,70
4,4870 % BAD.-WUERTT.LSA 20/24	EUR	5.800.000	–	–	5.800.000	5.913.738,00	1,91	5.859.160,00	2,06
4,5120 % BAD.-WUERTT.LSA 20/24	EUR	3.000.000	–	–	3.000.000	3.043.110,00	0,98	3.014.760,00	1,06
4,8520 % BAD.-WUERTT.LSA 20/25	EUR	5.300.000	–	–	5.300.000	5.430.539,00	1,76	5.386.390,00	1,89
4,9620 % BAD.-WUERTT.LSA 21/26	EUR	11.000.000	–	–	11.000.000	11.406.340,00	3,69	11.311.740,00	3,98
3,8180 % BAD.-WUERTT.LSA 23/28	EUR	–	3.000.000	–	3.000.000	–	–	3.017.310,00	1,06
1,8770 % BERLIN, LAND LSA16/23A482	EUR	3.200.000	–	3.200.000	–	3.202.688,00	1,04	–	–
3,4080 % BERLIN, LAND LSA17/23A492	EUR	2.700.000	–	2.700.000	–	2.711.016,00	0,88	–	–
4,3570 % BERLIN, LAND LSA20/25A525	EUR	8.000.000	–	–	8.000.000	8.164.960,00	2,64	8.108.320,00	2,85
4,3610 % BERLIN, LAND LSA20/26A522	EUR	7.000.000	–	–	7.000.000	7.174.790,00	2,32	7.131.320,00	2,51
4,3120 % BERLIN, LAND LSA20/27A523	EUR	5.000.000	–	–	5.000.000	5.167.200,00	1,67	5.125.800,00	1,80
4,0390 % BERLIN, LAND LSA21/26A534	EUR	5.500.000	–	–	5.500.000	5.662.965,00	1,83	5.626.280,00	1,98
3,8390 % BERLIN, LAND LSA22/27A539	EUR	4.000.000	–	–	4.000.000	4.095.320,00	1,32	4.079.240,00	1,43
0,9180 % BRANDENBURG LSA 17/22 VAR	EUR	5.000.000	–	5.000.000	–	5.000.600,00	1,62	–	–
4,2880 % BRANDENBURG LSA 18/23 VAR	EUR	9.900.000	–	–	9.900.000	9.958.608,00	3,22	9.907.326,00	3,48
3,0650 % BRANDENBURG LSA 19/23 VAR	EUR	6.500.000	–	6.500.000	–	6.518.980,00	2,11	–	–
4,5080 % BRANDENBURG LSA 21/25 VAR	EUR	4.500.000	–	–	4.500.000	4.597.380,00	1,49	4.574.610,00	1,61
4,0710 % BRANDENBURG LSA 23/28 VAR	EUR	–	6.500.000	–	6.500.000	–	–	6.537.245,00	2,30
BRD USCHAT.AUSG.22/07	EUR	7.000.000	–	7.000.000	–	6.912.920,00	2,24	–	–
BRD USCHAT.AUSG.23/04	EUR	–	8.000.000	–	8.000.000	–	–	7.863.120,00	2,76
3,6350 % HESSEN SCHA. S.2302	EUR	–	9.000.000	–	9.000.000	–	–	9.055.170,00	3,18
1,6540 % IN.BK.BERLIN IS S.211 VAR	EUR	9.400.000	–	9.400.000	–	9.412.032,00	3,04	–	–
5,2870 % IN.BK.BERLIN IS S.212 VAR	EUR	10.000.000	–	–	10.000.000	10.469.300,00	3,39	10.316.900,00	3,63
4,7990 % IN.BK.BERLIN IS S.223 VAR	EUR	–	11.000.000	–	11.000.000	–	–	11.344.960,00	3,99
4,7650 % IN.BK.BERLIN IS S.225 VAR	EUR	–	2.800.000	–	2.800.000	–	–	2.922.164,00	1,03
3,8080 % IN.BK.BERLIN IS S.229 VAR	EUR	–	6.000.000	–	6.000.000	–	–	6.010.080,00	2,11
3,1930 % INV.BK.S-H. 20/23 VAR	EUR	5.000.000	–	5.000.000	–	5.013.850,00	1,62	–	–
4,3180 % INV.BK.S-H. 20/24 VAR	EUR	2.200.000	–	–	2.200.000	2.215.796,00	0,72	2.207.546,00	0,78
4,4950 % INV.BK.S-H.S.16 20/25 VAR	EUR	10.000.000	–	–	10.000.000	10.223.800,00	3,31	10.146.000,00	3,57
4,4220 % INV.BK.S-H.S.17 20/24 VAR	EUR	5.000.000	2.000.000	–	7.000.000	5.072.750,00	1,64	7.061.250,00	2,48
3,8850 % INV.BK.S-H.S.22 23/27 VAR	EUR	–	5.000.000	–	5.000.000	–	–	5.008.100,00	1,76
3,8260 % INV.BK.S-H.S.25 23/26 VAR	EUR	–	6.000.000	–	6.000.000	–	–	6.015.600,00	2,11
2,3750 % KRED.F.WIED.18/23 MTN	EUR	4.000.000	–	4.000.000	–	4.006.600,00	1,30	–	–
3,7670 % LAND NRW SCH.R.1330 VAR	EUR	5.000.000	–	–	5.000.000	5.011.750,00	1,62	5.007.050,00	1,76
4,5090 % LDKRBK.BAD.W.IHS S.3158	EUR	6.100.000	–	6.100.000	–	6.164.355,00	1,99	–	–
5,2620 % LDKRBK.BAD.W.IHS S.3160	EUR	5.500.000	–	–	5.500.000	5.590.750,00	1,81	5.514.905,00	1,94
5,5890 % LDKRBK.BAD.W.IHS S.3170	EUR	6.000.000	–	–	6.000.000	6.422.160,00	2,08	6.296.280,00	2,21
5,7010 % LDKRBK.BAD.W.IHS S.3213	EUR	8.000.000	–	–	8.000.000	8.483.040,00	2,74	8.321.840,00	2,93
3,6960 % NIEDERS.SCH.A.14/24 A583	EUR	5.000.000	3.000.000	–	8.000.000	5.005.600,00	1,62	8.003.840,00	2,81
0,0000 % NIEDERS.SCH.A.20/25 A.895	EUR	–	3.000.000	–	3.000.000	–	–	2.802.120,00	0,99
2,3080 % NRW.BANK 18/23	EUR	11.300.000	–	11.300.000	–	11.324.521,00	3,66	–	–
4,1720 % NRW.BANK IS.17Z VAR	EUR	–	5.000.000	–	5.000.000	–	–	–	–
3,8740 % RHEINL.PF.SCHATZ.20/23VAR	EUR	8.000.000	–	8.000.000	–	8.070.320,00	2,61	–	–
5,4450 % RHEINL.PF.SCHATZ.21/24VAR	EUR	9.000.000	–	–	9.000.000	9.228.690,00	2,98	9.114.480,00	3,20
5,7780 % RHEINL.PF.SCHATZ.21/24VAR	EUR	9.000.000	–	–	9.000.000	9.302.940,00	3,01	9.120.060,00	3,21
4,4460 % SAARLAND LSA.R.2 21/25	EUR	10.000.000	–	–	10.000.000	10.178.200,00	3,29	10.129.800,00	3,56
4,6560 % SAARLAND LSA.R.3 21/26	EUR	6.000.000	4.000.000	–	10.000.000	6.166.140,00	1,99	10.219.000,00	3,59
3,7640 % SCHLW-H.SCHATZ.14/24 A2	EUR	5.000.000	–	–	5.000.000	5.003.300,00	1,62	5.006.800,00	1,76
4,5150 % STADT HAMBURG LSA 19/23	EUR	4.000.000	–	–	4.000.000	4.031.680,00	1,30	4.003.800,00	1,41
4,6370 % STADT HAMBURG LSA 20/26	EUR	7.000.000	–	–	7.000.000	7.152.880,00	2,31	7.118.720,00	2,50
4,8520 % STADT HAMBURG LSA 21/27	EUR	4.000.000	–	–	4.000.000	4.149.200,00	1,34	4.124.280,00	1,45
4,2390 % STADT HAMBURG LSA 22/26	EUR	4.000.000	–	–	4.000.000	4.129.600,00	1,34	4.096.120,00	1,44
4,8280 % STADT HAMBURG LSA 22/27	EUR	10.000.000	–	–	10.000.000	10.353.400,00	3,35	10.292.300,00	3,62
<b>Summe Bundesrep. Deutschland</b>						<b>284.180.658,00</b>	<b>91,91</b>	<b>268.806.186,00</b>	<b>94,50</b>
<b>Europ. Investitionsbank</b>									
0,0000 % EIB EUR.INV.BK 16/23 MTN	EUR	3.000.000	–	–	3.000.000	2.937.630,00	0,95	2.996.310,00	1,05
<b>Summe Europ. Investitionsbank</b>						<b>2.937.630,00</b>	<b>0,95</b>	<b>2.996.310,00</b>	<b>1,05</b>

**Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2023**

Wertpapiere	Währung	Anfangs- Marktwert EUR	Anteil %	End- Marktwert EUR	Anteil %
<b>Investmentvermögen (vor angefallenen Zinserträgen)</b>					
<b>Summe Investmentvermögen (vor angefallenen Zinserträgen)</b>		<b>287.118.288,00</b>	<b>92,86</b>	<b>271.802.496,00</b>	<b>95,56</b>
Aufgelaufene Zinserträge (Fair value)	EUR	550.891,31	0,18	2.249.817,80	0,79
<b>Summe Investmentvermögen (vor angefallenen Zinserträgen)</b>		<b>287.669.179,31</b>	<b>93,04</b>	<b>274.052.313,80</b>	<b>96,35</b>
<b>Kapitalanlagen in Wertpapiere (Fair Value)</b>		<b>287.669.179,31</b>	<b>93,04</b>	<b>274.052.313,80</b>	<b>96,35</b>

**Derivative Instrumente**

**Futuregeschäfte**

Bezeichnung	Anz. Kontrakte	Typ	Währung	Kontrakt- preis	Fälligkeits- datum	Gegenpartei	Unrealisiert Gewinn/Verlust am Jahresende EUR	Summe des Anlagen- vermögens %
FUTURE E-MINI RUSS.2000 IND. 12.23 CME	21	Long	USD	1.873,0369	15.12.2023	J.P. Morgan	-73.788,49	-0,03
FUTURE E-MINI S+P 500 INDEX 12.23 CME	38	Long	USD	4.531,5137	15.12.2023	J.P. Morgan	-369.672,21	-0,13
FUTURE EURO STOXX 50 PR.EUR 12.23 EUREX	170	Long	EUR	4.268,2635	15.12.2023	J.P. Morgan	-109.010,00	-0,04
FUTURE EURO-BOBL 12.23 EUREX	150	Long	EUR	116,8816	07.12.2023	J.P. Morgan	-169.500,00	-0,06
FUTURE EURO-BUND 07.12.23 EUREX	80	Long	EUR	131,2216	07.12.2023	J.P. Morgan	-206.400,00	-0,07
FUTURE FTSE 100 INDEX 12.23 ICE	45	Long	GBP	7.586,6248	15.12.2023	J.P. Morgan	43.876,14	0,02
FUTURE HANG SENG INDEX 30.10.23 HKFE	16	Long	HKD	17.805,1250	30.10.2023	J.P. Morgan	8.142,05	-
FUTURE LONG TERM EURO OAT 07.12.23 EUREX	73	Long	EUR	126,0316	07.12.2023	J.P. Morgan	-206.590,00	-0,07
FUTURE MINI MSCI EMERG. MARKETS INDEX 15.12.23 ICE	114	Long	USD	984,2196	15.12.2023	J.P. Morgan	-154.312,30	-0,05
FUTURE NASDAQ-100 E-MINI INDEX 12.23 CME	10	Long	USD	15.604,6500	15.12.2023	J.P. Morgan	-139.436,99	-0,05
FUTURE S+P/TSX 60 INDEX 12.23 MSE	18	Long	CAD	1.207,7869	14.12.2023	J.P. Morgan	-79.181,00	-0,03
FUTURE SMI 15.12.23 EUREX	41	Long	CHF	11.068,1524	15.12.2023	J.P. Morgan	-27.907,46	-0,01
FUTURE SPI 200 INDEX 12.23 ASX	29	Long	AUD	7.243,4993	21.12.2023	J.P. Morgan	-69.585,90	-0,02
FUTURE TOKYO STK.PR.(TOPIX) IND. 12.23 OSE	44	Long	JPY	2.357,8000	07.12.2023	J.P. Morgan	-95.407,70	-0,03
<b>Summe Futurekontrakte</b>							<b>-1.648.773,86</b>	<b>-0,58</b>
<b>Summe Derivative Instrumente</b>							<b>-1.648.773,86</b>	<b>-0,58</b>
<b>Vermögenswerte</b>							<b>272.403.539,94</b>	<b>95,77</b>
<b>Umlaufvermögen (netto)</b>							<b>12.036.673,63</b>	<b>4,23</b>
<b>Anteil Wertpapiere</b>							<b>284.440.213,57</b>	<b>100,00</b>

Alle Kapitalanlagen sind Wertpapiere, die gelistet sind oder an einem anerkannten Markt gehandelt werden.

**Zusammensetzung des Vermögens**

Summe Anlagen in %

Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Börsennotierung zugelassen sind	95,67
Derivative Finanzinstrumente	0,02
Sonstige Anlagen	4,31
	<b>100,00</b>

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2023

Wertpapiere	Währung	Anfangs- bestand	Zugänge	Abgänge	End- bestand	Anfangs- Marktwert EUR	Anteil %	End- Marktwert EUR	Anteil %
<b>Investmentvermögen (vor angefallenen Zinserträgen)</b>									
<b>Australien</b>									
1,0000 % AUSTRALIA 20/30	AUD	–	2.600.000	–	2.600.000	–	–	1.263.672,62	0,87
4,7500 % AUSTRALIA 2027 136	AUD	5.000.000	4.300.000	–	9.300.000	3.437.233,27	2,71	5.801.709,46	3,97
2,7500 % AUSTRALIA 2029	AUD	5.400.000	8.600.000	1.800.000	12.200.000	3.324.061,45	2,62	6.865.318,05	4,70
3,7500 % AUSTRALIA 2037 144	AUD	2.500.000	3.920.000	920.000	5.500.000	1.594.478,37	1,26	3.071.104,47	2,10
<b>Summe Australien</b>						<b>8.355.773,09</b>	<b>6,59</b>	<b>17.001.804,60</b>	<b>11,64</b>
<b>Belgien</b>									
1,4500 % BELGIQUE 17/37 84	EUR	1.900.000	–	1.900.000	–	1.539.893,00	1,21	–	–
0,9000 % BELGIQUE 19/29	EUR	1.800.000	–	1.800.000	–	1.631.934,00	1,29	–	–
<b>Summe Belgien</b>						<b>3.171.827,00</b>	<b>2,50</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
<b>Bundesrep. Deutschland</b>									
2,5000 % BUNDANL.V.12/44	EUR	2.250.000	1.620.000	1.520.000	2.350.000	2.393.370,00	1,89	2.160.096,50	1,48
0,5000 % BUNDANL.V.16/26	EUR	4.450.000	3.120.000	3.870.000	3.700.000	4.265.369,50	3,36	3.488.397,00	2,39
0,2500 % BUNDANL.V.18/28	EUR	2.200.000	1.000.000	500.000	2.700.000	1.994.036,00	1,57	2.397.573,00	1,64
0,0000 % BUNDANL.V.20/30	EUR	4.870.000	1.390.000	1.060.000	5.200.000	4.169.986,20	3,29	4.326.088,00	2,96
<b>Summe Bundesrep. Deutschland</b>						<b>12.822.761,70</b>	<b>10,12</b>	<b>12.372.154,50</b>	<b>8,47</b>
<b>Canada</b>									
1,5000 % CANADA 21/31	CAD	–	6.200.000	–	6.200.000	–	–	3.563.765,20	2,44
1,7500 % CANADA 21/53	CAD	–	2.000.000	–	2.000.000	–	–	882.767,30	0,60
3,0000 % CANADA 23/26	CAD	–	6.000.000	–	6.000.000	–	–	4.032.578,62	2,76
1,5000 % CDA 19/24	CAD	6.200.000	950.000	7.150.000	–	4.418.507,84	3,49	–	–
1,2500 % CDA 19/30	CAD	5.650.000	3.000.000	8.650.000	–	3.646.573,90	2,88	–	–
1,0000 % CDA 2027	CAD	770.000	3.480.000	4.250.000	–	515.826,19	0,41	–	–
2,7500 % CDA 2048	CAD	2.000.000	1.200.000	3.200.000	–	1.388.065,69	1,09	–	–
<b>Summe Canada</b>						<b>9.968.973,62</b>	<b>7,86</b>	<b>8.479.111,12</b>	<b>5,80</b>
<b>Dänemark</b>									
0,2500 % DANSKE STAT 2052	DKK	1.400.000	4.600.000	–	6.000.000	99.184,16	0,08	369.102,03	0,25
0,0000 % DENMARK 21/31	DKK	50.450.000	17.550.000	5.000.000	63.000.000	5.391.791,59	4,25	6.663.292,57	4,56
<b>Summe Dänemark</b>						<b>5.490.975,75</b>	<b>4,33</b>	<b>7.032.394,60</b>	<b>4,81</b>
<b>Finnland</b>									
1,5000 % FINNLAND 22/32	EUR	3.200.000	–	3.200.000	–	2.852.576,00	2,25	–	–
<b>Summe Finnland</b>						<b>2.852.576,00</b>	<b>2,25</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
<b>Frankreich</b>									
0,0000 % FRANKREICH 20/26 O.A.T.	EUR	3.600.000	–	3.600.000	–	3.357.864,00	2,65	–	–
0,5000 % FRANKREICH 21/44 O.A.T.	EUR	2.200.000	–	2.200.000	–	1.348.996,00	1,06	–	–
1,5000 % REP. FSE 15-31 O.A.T.	EUR	2.850.000	–	2.850.000	–	2.642.548,50	2,08	–	–
<b>Summe Frankreich</b>						<b>7.349.408,50</b>	<b>5,80</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
<b>Großbritannien</b>									
0,5000 % GROSSBRIT. 21/29	GBP	–	4.500.000	–	4.500.000	–	–	4.241.915,58	2,90
1,1250 % GROSSBRIT. 21/39	GBP	–	3.800.000	1.200.000	2.600.000	–	–	1.821.889,06	1,25
3,7500 % GROSSBRIT. 23/53	GBP	–	2.200.000	350.000	1.850.000	–	–	1.750.576,63	1,20
<b>Summe Großbritannien</b>						<b>–</b>	<b>–</b>	<b>7.814.381,27</b>	<b>5,35</b>
<b>Irland</b>									
1,0000 % IRLAND 2026	EUR	2.400.000	1.000.000	–	3.400.000	2.316.840,00	1,83	3.220.106,00	2,20
0,0000 % IRLAND 21/31	EUR	3.050.000	1.740.000	270.000	4.520.000	2.425.634,50	1,91	3.509.508,80	2,40
0,5500 % IRLAND 21/41	EUR	1.800.000	550.000	200.000	2.150.000	1.173.618,00	0,93	1.294.687,00	0,89
<b>Summe Irland</b>						<b>5.916.092,50</b>	<b>4,67</b>	<b>8.024.301,80</b>	<b>5,49</b>
<b>Italien</b>									
5,0000 % B.T.P. 09-40	EUR	1.400.000	1.000.000	–	2.400.000	1.490.650,00	1,18	2.395.920,00	1,64
1,6000 % B.T.P. 16-26	EUR	2.100.000	1.900.000	–	4.000.000	1.972.089,00	1,56	3.767.600,00	2,58
3,0000 % ITALIEN 19/29	EUR	2.300.000	1.900.000	400.000	3.800.000	2.168.647,00	1,71	3.556.876,00	2,43
0,1500 % ITALIEN 21/51 FLR	EUR	–	400.000	400.000	–	–	–	–	–
4,5000 % ITALIEN 23/53	EUR	–	450.000	–	450.000	–	–	404.032,50	0,28
<b>Summe Italien</b>						<b>5.631.386,00</b>	<b>4,44</b>	<b>10.124.428,50</b>	<b>6,93</b>

**Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2023**

Wertpapiere	Währung	Anfangs- bestand	Zugänge	Abgänge	End- bestand	Anfangs- Marktwert EUR	Anteil %	End- Marktwert EUR	Anteil %
<b>Investmentvermögen (vor angefallenen Zinserträgen)</b>									
<b>Japan</b>									
0,1000 % JAPAN 19/29	JPY	320.000.000	277.000.000	52.300.000	544.700.000	2.242.097,02	1,77	3.380.026,58	2,31
0,1000 % JAPAN 2026 344	JPY	280.800.000	–	–	280.800.000	1.988.931,50	1,57	1.777.629,47	1,22
0,6000 % JAPAN 2046 53	JPY	190.900.000	73.100.000	–	264.000.000	1.181.020,63	0,93	1.370.193,92	0,94
<b>Summe Japan</b>						<b>5.412.049,15</b>	<b>4,27</b>	<b>6.527.849,97</b>	<b>4,47</b>
<b>Neuseeland</b>									
1,5000 % NEW ZEAL.,G. 19/31	NZD	–	11.930.000	680.000	11.250.000	–	–	4.885.263,47	3,34
4,5000 % NEW ZEALD 2027	NZD	–	3.600.000	–	3.600.000	–	–	1.986.939,98	1,36
<b>Summe Neuseeland</b>						–	–	<b>6.872.203,45</b>	<b>4,70</b>
<b>Niederlande</b>									
0,5000 % NEDERLD 19/40	EUR	1.560.000	2.400.000	3.960.000	–	1.112.092,80	0,88	–	–
0,0000 % NEDERLD 20/27	EUR	2.700.000	2.080.000	4.780.000	–	2.474.415,00	1,95	–	–
0,0000 % NIEDERLANDE 20/52	EUR	–	600.000	600.000	–	–	–	–	–
0,0000 % NIEDERLANDE 21/31	EUR	1.700.000	2.370.000	4.070.000	–	1.393.643,00	1,10	–	–
<b>Summe Niederlande</b>						<b>4.980.150,80</b>	<b>3,93</b>	–	–
<b>Norwegen</b>									
1,7500 % NORWAY 15-25	NOK	19.400.000	–	–	19.400.000	1.759.821,05	1,39	1.663.602,80	1,14
1,7500 % NORWAY 17-27	NOK	21.300.000	4.500.000	–	25.800.000	1.881.925,07	1,48	2.123.257,21	1,45
2,1250 % NORWAY 22/32	NOK	23.600.000	28.800.000	–	52.400.000	1.997.776,90	1,58	4.029.967,50	2,76
<b>Summe Norwegen</b>						<b>5.639.523,02</b>	<b>4,45</b>	<b>7.816.827,51</b>	<b>5,35</b>
<b>Österreich</b>									
0,7500 % AUSTRIA 18/28 MTN	EUR	2.990.000	2.370.000	1.760.000	3.600.000	2.738.630,70	2,16	3.243.888,00	2,22
1,5000 % OESTERR. 16/47	EUR	1.820.000	1.020.000	520.000	2.320.000	1.375.883,60	1,09	1.535.352,80	1,05
0,0000 % OESTERREICH 21/31 MTN	EUR	2.350.000	1.650.000	1.100.000	2.900.000	1.881.034,00	1,48	2.276.413,00	1,56
<b>Summe Österreich</b>						<b>5.995.548,30</b>	<b>4,73</b>	<b>7.055.653,80</b>	<b>4,83</b>
<b>Polen</b>									
2,7500 % POLEN 13-28	PLN	–	22.200.000	22.200.000	–	–	–	–	–
3,7500 % POLEN 21/27	PLN	–	29.000.000	–	29.000.000	–	–	6.001.722,76	4,11
1,7500 % POLEN 21/32	PLN	–	5.600.000	–	5.600.000	–	–	884.958,77	0,61
<b>Summe Polen</b>						–	–	<b>6.886.681,53</b>	<b>4,71</b>
<b>Portugal</b>									
0,7000 % PORTUGAL 20/27	EUR	–	1.000.000	1.000.000	–	–	–	–	–
1,6500 % PORTUGAL 22/32	EUR	2.550.000	6.490.000	3.690.000	5.350.000	2.236.273,50	1,76	4.582.061,00	3,14
<b>Summe Portugal</b>						<b>2.236.273,50</b>	<b>1,76</b>	<b>4.582.061,00</b>	<b>3,14</b>
<b>Schweden</b>									
0,7500 % SWEDEN 18-29 1061	SEK	32.700.000	16.000.000	18.600.000	30.100.000	2.705.570,99	2,13	2.289.923,22	1,57
0,1250 % SWEDEN 19/31 1062	SEK	8.900.000	24.500.000	8.200.000	25.200.000	686.981,06	0,54	1.776.637,36	1,22
0,5000 % SWEDEN 20/45 1063	SEK	–	4.400.000	–	4.400.000	–	–	231.721,32	0,16
<b>Summe Schweden</b>						<b>3.392.552,05</b>	<b>2,68</b>	<b>4.298.281,90</b>	<b>2,94</b>
<b>Singapur</b>									
3,3750 % SINGAPORE REP. 13-33	SGD	4.600.000	800.000	5.400.000	–	3.244.126,10	2,56	–	–
2,1250 % SINGAPORE REP. 16-26	SGD	4.700.000	–	4.700.000	–	3.179.992,17	2,51	–	–
1,8750 % SINGAPUR 21/51	SGD	–	1.050.000	1.050.000	–	–	–	–	–
<b>Summe Singapur</b>						<b>6.424.118,27</b>	<b>5,07</b>	–	–
<b>Spanien</b>									
1,4000 % SPANIEN 18-28	EUR	1.530.000	2.970.000	–	4.500.000	1.417.330,80	1,12	4.088.700,00	2,80
0,8000 % SPANIEN 20/27	EUR	3.000.000	980.000	1.580.000	2.400.000	2.754.180,00	2,17	2.174.208,00	1,49
1,2000 % SPANIEN 20/40	EUR	2.040.000	1.050.000	890.000	2.200.000	1.404.213,60	1,11	1.381.226,00	0,95
1,9000 % SPANIEN 22/52	EUR	–	700.000	–	700.000	–	–	409.507,00	0,28
<b>Summe Spanien</b>						<b>5.575.724,40</b>	<b>4,40</b>	<b>8.053.641,00</b>	<b>5,51</b>
<b>Tschechische Republik</b>									
6,2000 % TSCHECHIEN 23/31	CZK	–	82.500.000	–	82.500.000	–	–	3.709.297,86	2,54
<b>Summe Tschechische Republik</b>						–	–	<b>3.709.297,86</b>	<b>2,54</b>

**Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2023**

Wertpapiere	Währung	Anfangs- bestand	Zugänge	Abgänge	End- bestand	Anfangs- Marktwert EUR	Anteil %	End- Marktwert EUR	Anteil %
<b>Investmentvermögen (vor angefallenen Zinserträgen)</b>									
<b>USA</b>									
2,1250 % US TREASURY 2024	USD	6.200.000	–	1.500.000	4.700.000	6.075.457,03	4,79	4.298.220,02	2,94
2,2500 % US TREASURY 2027	USD	5.550.000	850.000	900.000	5.500.000	5.184.754,25	4,09	4.726.318,96	3,24
2,7500 % US TREASURY 2042	USD	3.600.000	300.000	1.100.000	2.800.000	2.979.900,46	2,35	1.931.678,63	1,32
3,6250 % US TREASURY 2044	USD	1.240.000	2.210.000	–	3.450.000	1.176.939,77	0,93	2.711.607,61	1,86
1,6250 % USA 19/29	USD	2.790.000	4.960.000	1.600.000	6.150.000	2.457.183,19	1,94	4.931.544,70	3,38
<b>Summe USA</b>						<b>17.874.234,70</b>	<b>14,10</b>	<b>18.599.369,92</b>	<b>12,73</b>
<b>Summe Investmentvermögen (vor angefallenen Zinserträgen)</b>						<b>119.089.948,35</b>	<b>93,95</b>	<b>145.250.444,33</b>	<b>99,43</b>
Aufgelaufene Zinserträge (Fair value)	EUR					571.076,81	0,45	1.087.175,27	0,74
<b>Summe Investmentvermögen (vor angefallenen Zinserträgen)</b>						<b>119.661.025,16</b>	<b>94,40</b>	<b>146.337.619,60</b>	<b>100,17</b>
<b>Kapitalanlagen in Wertpapiere (Fair Value)</b>						<b>119.661.025,16</b>	<b>94,40</b>	<b>146.337.619,60</b>	<b>100,17</b>



**Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2023**

**Derivative Instrumente**

**Devisentermingeschäfte**

Kauf	Verkauf	Kontrakt- preis	Fälligkeits- datum	Gegenpartei	Unrealisiert Gewinn/Verlust am Jahresende EUR	Summe des Anlagen- vermögens %
GBP 347.000	EUR 404.943	0,8569	16.10.2023	B. Metzler	-4.992,82	0,00
USD 320.000	EUR 300.667	1,0643	16.10.2023	B. Metzler	1.411,89	0,00
USD 1.600.000	EUR 1.479.085	1,0817	16.10.2023	B. Metzler	31.310,20	0,02
USD 320.000	EUR 295.454	1,0831	16.10.2023	B. Metzler	6.625,29	0,00
EUR 1.327.989	AUD 2.220.000	1,6717	16.10.2023	B. Metzler	-25.793,57	-0,02
EUR 15.788.442	AUD 26.580.000	1,6835	16.10.2023	B. Metzler	-420.365,71	-0,29
EUR 8.480.527	CAD 12.560.000	1,4810	16.10.2023	B. Metzler	-292.680,95	-0,20
EUR 3.887.476	CZK 94.800.000	24,3860	16.10.2023	B. Metzler	-975,27	0,00
EUR 7.250.269	DKK 54.000.000	7,4480	16.10.2023	B. Metzler	7.077,64	0,00
EUR 8.359.891	GBP 7.240.000	0,8660	16.10.2023	B. Metzler	15.102,13	0,01
EUR 6.640.317	JPY 1.045.000.000	157,3720	16.10.2023	B. Metzler	10.453,65	0,01
EUR 7.874.333	NOK 88.476.000	11,2360	16.10.2023	B. Metzler	19.588,62	0,01
EUR 604.645	NZD 1.100.000	1,8193	16.10.2023	B. Metzler	-19.531,19	-0,01
EUR 6.256.420	NZD 11.390.000	1,8205	16.10.2023	B. Metzler	-206.638,54	-0,14
EUR 7.114.405	PLN 31.970.000	4,4937	16.10.2023	B. Metzler	202.526,91	0,14
EUR 4.323.276	SEK 50.725.000	11,7330	16.10.2023	B. Metzler	-87.714,33	-0,06
EUR 20.124.693	USD 22.240.000	1,1051	16.10.2023	B. Metzler	-869.797,25	-0,60
<b>Summe Devisenterminkontrakte</b>					<b>-1.634.393,30</b>	<b>-1,12</b>
<b>Summe Derivative Instrumente</b>					<b>-1.634.393,30</b>	<b>-1,12</b>
<b>Vermögenswerte</b>					<b>144.703.226,30</b>	<b>99,06</b>
<b>Umlaufvermögen (netto)</b>					<b>1.378.758,51</b>	<b>0,94</b>
<b>Anteil Wertpapiere</b>					<b>146.081.984,81</b>	<b>100,00</b>

Alle Kapitalanlagen sind Wertpapiere, die gelistet sind oder an einem anerkannten Markt gehandelt werden.

**Zusammensetzung des Vermögens**

Summe Anlagen in %

Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Börsennotierung zugelassen sind	98,80
Derivative Finanzinstrumente	0,20
Sonstige Anlagen	1,00
	<b>100,00</b>

**Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2023**

Wertpapiere	Währung	Anfangs- bestand	Zugänge	Abgänge	End- bestand	Anfangs- Marktwert EUR	Anteil %	End- Marktwert EUR	Anteil %
<b>Aktien</b>									
<b>Belgien</b>									
KBC GROEP N.V.	EUR	19.600	3.250	22.850	–	953.736,00	0,87	–	–
VGP N.V.	EUR	4.800	–	4.800	–	469.920,00	0,43	–	–
<b>Summe Belgien</b>						<b>1.423.656,00</b>	<b>1,30</b>	–	–
<b>Bundesrep. Deutschland</b>									
ALLIANZ SE NA O.N.	EUR	30.100	4.950	5.650	29.400	4.870.180,00	4,46	6.635.580,00	5,24
AMADEUS FIRE AG	EUR	9.000	5.140	1.550	12.590	756.000,00	0,69	1.407.562,00	1,11
BASF SE NA O.N.	EUR	72.700	12.000	84.700	–	2.878.920,00	2,64	–	–
COVESTRO AG O.N.	EUR	41.700	6.900	48.600	–	1.231.818,00	1,13	–	–
DEUTSCHE POST AG NA O.N.	EUR	112.500	18.550	21.200	109.850	3.500.437,50	3,21	4.233.069,75	3,35
DT.TELEKOM AG NA	EUR	145.600	46.400	31.000	161.000	2.546.835,20	2,33	3.198.748,00	2,53
HANNOVER RUECK SE NA O.N.	EUR	13.900	2.300	5.700	10.500	2.143.380,00	1,96	2.182.950,00	1,73
MERCEDES-BENZ GRP NA O.N.	EUR	37.800	23.350	21.750	39.400	1.978.830,00	1,81	2.596.066,00	2,05
SAP SE O.N.	EUR	–	13.000	1.600	11.400	–	–	1.400.148,00	1,11
SIXT SE VZO O.N.	EUR	–	23.400	2.900	20.500	–	–	1.195.150,00	0,94
VONOVIA SE NA O.N.	EUR	–	64.050	7.950	56.100	–	–	1.279.641,00	1,01
<b>Summe Bundesrep. Deutschland</b>						<b>19.906.400,70</b>	<b>18,23</b>	<b>24.128.914,75</b>	<b>19,07</b>
<b>Dänemark</b>									
NOVO-NORDISK AS B DK 0,1	DKK	–	18.700	1.500	17.200	–	–	1.485.232,27	1,17
NOVO-NORDISK NAM.B DK-,20	DKK	–	1.350	1.350	–	–	–	–	–
<b>Summe Dänemark</b>						–	–	<b>1.485.232,27</b>	<b>1,17</b>
<b>Finnland</b>									
NESTE OYJ	EUR	–	28.650	28.650	–	–	–	–	–
UPM KYMMENE CORP.	EUR	86.300	33.550	47.850	72.000	2.811.654,00	2,57	2.337.840,00	1,85
<b>Summe Finnland</b>						<b>2.811.654,00</b>	<b>2,57</b>	<b>2.337.840,00</b>	<b>1,85</b>
<b>Frankreich</b>									
ANTIN INFRASTR.PRT EO 1	EUR	37.100	6.100	5.350	37.850	793.198,00	0,73	462.905,50	0,37
AXA S.A. INH. EO 2,29	EUR	175.900	29.000	33.400	171.500	3.953.352,50	3,62	4.832.870,00	3,82
BNP PARIBAS INH. EO 2	EUR	34.500	15.800	12.500	37.800	1.504.372,50	1,38	2.284.254,00	1,81
DANONE S.A. EO -,25	EUR	63.600	10.500	74.100	–	3.089.052,00	2,83	–	–
LVMH EO 0,3	EUR	–	3.800	600	3.200	–	–	2.292.480,00	1,81
PERNOD RICARD O.N.	EUR	11.500	1.900	2.150	11.250	2.171.775,00	1,99	1.775.812,50	1,40
SANOFI SA INHABER EO 2	EUR	37.000	6.100	43.100	–	2.900.800,00	2,66	–	–
SCHNEIDER ELEC. INH. EO 4	EUR	15.000	2.450	3.800	13.650	1.754.100,00	1,61	2.142.777,00	1,69
TOTALENERGIES SE EO 2,50	EUR	51.400	92.100	34.000	109.500	2.481.335,00	2,27	6.822.945,00	5,39
VINCI S.A. INH. EO 2,50	EUR	26.500	29.600	23.100	33.000	2.204.005,00	2,02	3.465.660,00	2,74
<b>Summe Frankreich</b>						<b>20.851.990,00</b>	<b>19,09</b>	<b>24.079.704,00</b>	<b>19,03</b>
<b>Großbritannien</b>									
ANGLO AMERICAN DL-,54945	GBP	158.300	99.100	85.400	172.000	4.935.935,83	4,52	4.493.899,20	3,55
ANTOFAGASTA PLC LS-,05	GBP	–	77.000	–	77.000	–	–	1.268.977,05	1,00
ASTRAZENECA PLC DL-,25	GBP	34.800	5.750	20.250	20.300	3.944.502,45	3,61	2.599.130,43	2,05
COMPASS GROUP LS-,1105	GBP	–	96.500	12.000	84.500	–	–	1.949.025,49	1,54
NATIONAL GRID PLC	GBP	256.900	42.350	299.250	–	2.726.249,86	2,50	–	–
NATWEST GR.PLC LS 1,0769	GBP	–	690.000	690.000	–	–	–	–	–
RELX PLC LS -,144397	EUR	–	52.400	6.500	45.900	–	–	1.471.095,00	1,16
RENTOKIL INITIAL LS 0,01	GBP	–	208.100	25.850	182.250	–	–	1.282.538,92	1,01
RIO TINTO PLC LS-,10	GBP	98.500	87.850	74.350	112.000	5.497.047,76	5,03	6.683.058,47	5,28
SSE PLC LS-,50	GBP	–	157.500	58.200	99.300	–	–	1.843.766,58	1,46
ST.JAMES'S PLACE LS-,15	GBP	59.600	9.800	8.650	60.750	703.813,97	0,64	583.048,67	0,46
TAYLOR WIMPEY PLC LS -,01	GBP	862.000	142.250	1.004.250	–	867.600,59	0,79	–	–
TESCO PLC LS-,0633333	GBP	881.500	145.400	1.026.900	–	2.077.900,38	1,90	–	–
UNILEVER PLC LS-,031111	EUR	126.900	36.950	56.850	107.000	5.685.120,00	5,21	5.016.695,00	3,96
<b>Summe Großbritannien</b>						<b>26.438.170,84</b>	<b>24,21</b>	<b>27.191.234,81</b>	<b>21,49</b>
<b>Irland</b>									
CRH PLC EO-,32	GBP	33.100	33.750	–	33.750	1.094.617,00	1,00	1.767.875,68	1,40
CRH PLC EO-,32	EUR	33.100	–	33.100	–	1.094.617,00	1,00	–	–
LINDE PLC EO -,001	USD	–	14.100	6.250	7.850	–	–	2.761.144,44	2,18
SMURFIT KAPPA GR. EO-,001	EUR	52.800	8.700	7.650	53.850	1.548.624,00	1,42	1.699.506,00	1,34
<b>Summe Irland</b>						<b>3.737.858,00</b>	<b>3,42</b>	<b>6.228.526,12</b>	<b>4,92</b>

**Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2023**

Wertpapiere	Währung	Anfangs- bestand	Zugänge	Abgänge	End- bestand	Anfangs- Marktwert EUR	Anteil %	End- Marktwert EUR	Anteil %
<b>Aktien</b>									
<b>Italien</b>									
ENEL S.P.A. EO 1	EUR	318.000	242.450	237.450	323.000	1.343.232,00	1,23	1.879.860,00	1,49
TERNA R.E.N. SPA EO -,22	EUR	289.000	47.650	54.650	282.000	1.806.250,00	1,65	2.010.096,00	1,59
<b>Summe Italien</b>						<b>3.149.482,00</b>	<b>2,88</b>	<b>3.889.956,00</b>	<b>3,07</b>
<b>Niederlande</b>									
AHOLD DELHAIZE,KON.EO-,01	EUR	156.500	50.500	62.100	144.900	4.090.127,50	3,74	4.132.548,00	3,27
ASML HOLDING EO -,09	EUR	–	2.500	300	2.200	–	–	1.230.020,00	0,97
ASR NEDERLAND N.V.EO-,16	EUR	57.800	36.000	11.650	82.150	2.287.146,00	2,09	2.917.968,00	2,31
ING GROEP NV EO -,01	EUR	–	183.500	29.500	154.000	–	–	1.932.700,00	1,53
STELLANTIS NV EO -,01	EUR	–	260.500	78.500	182.000	–	–	3.314.220,00	2,62
<b>Summe Niederlande</b>						<b>6.377.273,50</b>	<b>5,84</b>	<b>13.527.456,00</b>	<b>10,69</b>
<b>Norwegen</b>									
EQUINOR ASA NK 2,50	NOK	48.000	59.200	107.200	–	1.610.433,41	1,47	–	–
MOWI ASA NK 7,5	NOK	–	95.000	95.000	–	–	–	–	–
<b>Summe Norwegen</b>						<b>1.610.433,41</b>	<b>1,47</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
<b>Österreich</b>									
BAWAG GROUP AG	EUR	–	28.600	3.550	25.050	–	–	1.088.673,00	0,86
<b>Summe Österreich</b>						<b>–</b>	<b>–</b>	<b>1.088.673,00</b>	<b>0,86</b>
<b>Schweden</b>									
ATLAS COPCO A	SEK	194.000	32.000	96.300	129.700	1.870.447,21	1,71	1.660.738,35	1,31
EPIROC AB A	SEK	–	87.200	10.850	76.350	–	–	1.380.951,14	1,09
TELE2 AB B SK -,625	SEK	94.100	15.500	109.600	–	831.080,89	0,76	–	–
<b>Summe Schweden</b>						<b>2.701.528,10</b>	<b>2,47</b>	<b>3.041.689,49</b>	<b>2,40</b>
<b>Schweiz</b>									
NESTLE NAM. SF-,10	CHF	29.800	29.100	24.600	34.300	3.310.492,79	3,03	3.675.151,83	2,90
NOVARTIS NAM. SF 0,49	CHF	53.500	8.800	17.800	44.500	4.192.193,17	3,84	4.314.413,34	3,41
ZURICH INSUR.GR.NA.SF0,10	CHF	13.400	6.400	5.300	14.500	5.491.233,53	5,03	6.291.520,35	4,97
<b>Summe Schweiz</b>						<b>12.993.919,49</b>	<b>11,90</b>	<b>14.281.085,52</b>	<b>11,29</b>
<b>Spanien</b>									
IBERDROLA INH. EO -,75	EUR	483.980	253.023	236.003	501.000	4.637.496,36	4,25	5.308.095,00	4,19
IBERDROLA INH. -ANR-	EUR	–	709.450	709.450	–	–	–	–	–
IBERDROLA INH. -ANR-	EUR	–	582.000	582.000	–	–	–	–	–
<b>Summe Spanien</b>						<b>4.637.496,36</b>	<b>4,25</b>	<b>5.308.095,00</b>	<b>4,19</b>
<b>Summe Aktien</b>						<b>106.639.862,40</b>	<b>97,64</b>	<b>126.588.406,96</b>	<b>100,04</b>
<b>Kapitalanlagen in Wertpapiere (Fair Value)</b>						<b>106.639.862,40</b>	<b>97,64</b>	<b>126.588.406,96</b>	<b>100,04</b>
<b>Vermögenswerte</b>								<b>126.588.406,96</b>	<b>100,04</b>
<b>Umlaufvermögen (netto)</b>								<b>–53.593,00</b>	<b>–0,04</b>
<b>Anteil Wertpapiere</b>								<b>126.534.813,96</b>	<b>100,00</b>

Alle Kapitalanlagen sind Wertpapiere, die gelistet sind oder an einem anerkannten Markt gehandelt werden.

**Zusammensetzung des Vermögens**

Summe Anlagen in %

Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Börsennotierung zugelassen sind	97,95
Sonstige Anlagen	2,05
<b>Summe</b>	<b>100,00</b>

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2023

Wertpapiere	Währung	Anfangs- bestand	Zugänge	Abgänge	End- bestand	Anfangs- Marktwert EUR	Anteil %	End- Marktwert EUR	Anteil %
<b>Aktien</b>									
<b>China</b>									
3PEAK INC. A YC 1	CNY	-	26.788	26.788	-	-	-	-	-
ADV.MIC.FABR.EQUIP. A YC1	CNY	-	111.038	88.963	22.075	-	-	429.856,33	1,26
AGRICULT.BNK OF CH. AYC 1	CNY	-	1.029.200	1.029.200	-	-	-	-	-
AIER EYE HOSPIT.GR. A YC1	CNY	-	420.136	275.416	144.720	-	-	336.370,95	0,99
ALUMINUM CORP. CHINA YC 1	CNY	-	501.200	98.022	403.178	-	-	327.490,21	0,96
AMLOGIC SH.CO. A YC 1	CNY	-	68.261	68.261	-	-	-	-	-
ANHUI GUJING DIST. A YC 1	CNY	-	56.533	47.130	9.403	-	-	330.565,67	0,97
ANHUI KOUZI DISTIL. A YC1	CNY	-	285.321	285.321	-	-	-	-	-
BANK OF CHENGDU A YC1	CNY	892.758	634.100	1.292.532	234.326	2.103.057,05	2,99	417.042,94	1,23
BANK OF COMMUN. A YC 1	CNY	-	858.800	367.788	491.012	-	-	365.810,74	1,08
BANK OF HANGZHOU A YC 1	CNY	402.900	406.800	506.770	302.930	826.696,57	1,17	437.268,64	1,29
BANK OF JIANGSU CO.A YC 1	CNY	-	669.500	91.027	578.473	-	-	537.216,56	1,58
BANK OF NINGBO CO. A YC 1	CNY	547.627	179.700	584.660	142.667	2.487.815,79	3,54	495.830,29	1,46
BAOSHAN IRON+STEEL A YC 1	CNY	-	335.900	87.061	248.839	-	-	196.009,71	0,58
BE.-SH.HI-SPEED RAIL.AYC1	CNY	-	660.600	77.835	582.765	-	-	386.680,87	1,14
BEIJ.EASP.MAT.TECH.A YC 1	CNY	11.200	-	11.200	-	106.453,94	0,15	-	-
BEIJ.KINGS.OFF.SOFTW. A 1	CNY	-	129.581	129.581	-	-	-	-	-
BEIJING NEW BUILD. A	CNY	-	142.300	72.066	70.234	-	-	272.981,83	0,80
BEIJING SHIJI INF. A YC 1	CNY	-	206.200	206.200	-	-	-	-	-
BEIJING TONGRENT. A YC 1	CNY	-	162.300	117.807	44.493	-	-	315.250,35	0,93
BEIJING WANTAI BIO. A YC1	CNY	-	48.840	48.840	-	-	-	-	-
BEIJING YANJING BRE.-A-YC1	CNY	-	1.494.700	1.494.700	-	-	-	-	-
BETHEL AUTOM.SAF.SYS.A 1	CNY	140.741	110.313	251.054	-	1.740.593,02	2,47	-	-
BLOOMAGE BIOTECHNOLOGY A1	CNY	-	29.094	29.094	-	-	-	-	-
BOE TECH.GRP A YC 1	CNY	-	866.600	866.600	-	-	-	-	-
BYD CO.LTD A YC1	CNY	6.577	74.800	65.053	16.324	238.659,99	0,34	499.765,99	1,47
CHANG.XINN.AUTO.LI.A YC 1	CNY	-	97.700	97.700	-	-	-	-	-
CHAOZHOU THREE A YC1	CNY	-	179.107	179.107	-	-	-	-	-
CHENGDU KANGHONG A YC1	CNY	79	-	79	-	189,63	-	-	-
CHINA CONSTR.BANK A YC 1	CNY	-	746.200	66.671	679.529	-	-	553.720,24	1,63
CHINA CSSC HLDGS A YC1	CNY	-	277.000	277.000	-	-	-	-	-
CHINA INT.CAP.CORP.A YC 1	CNY	-	88.800	88.800	-	-	-	-	-
CHINA LIFE INS.CO. A YC 1	CNY	380.900	-	380.900	-	1.734.779,05	2,47	-	-
CHINA MERCH.SECUR. A YC 1	CNY	-	235.600	235.600	-	-	-	-	-
CHINA MERCHANTS BK A YC 1	CNY	563.903	1.267.571	1.585.455	246.019	2.732.269,14	3,88	1.049.130,36	3,09
CHINA NAT. CHEM. ENG. A	CNY	-	1.153.030	1.153.030	-	-	-	-	-
CHINA PACIFIC IN.GR.A YCA	CNY	-	197.400	106.890	90.510	-	-	334.697,58	0,98
CHINA RAILWAY GROUP A YC1	CNY	-	1.604.000	1.213.439	390.561	-	-	344.520,53	1,01
CHINA RLW.SIG.+COM. A YC1	CNY	-	1.209.068	1.209.068	-	-	-	-	-
CHINA STATE CONS. ENG. A	CNY	-	1.092.200	1.092.200	-	-	-	-	-
CHINA STHN AIRL.CO. A YC1	CNY	-	1.453.304	1.453.304	-	-	-	-	-
CHINA TOURISM GR.DU.FR. A	CNY	-	36.900	36.900	-	-	-	-	-
CHINA UTD NETW.COMM.A YC1	CNY	-	695.300	177.501	517.799	-	-	328.839,94	0,97
CHINA VANKE CO A	CNY	-	482.600	325.925	156.675	-	-	265.063,12	0,78
CHINA YANGTZE POWER A YC1	CNY	-	247.000	43.979	203.021	-	-	584.006,39	1,72
CHINA ZHENHUA GRP A YC 1	CNY	-	46.600	6.870	39.730	-	-	416.087,40	1,22
CHONG QING CHAN.AUT.A YC1	CNY	127.000	1.318.800	1.445.800	-	229.682,21	0,33	-	-
CHONGQING BREWERY A YC1	CNY	-	142.000	142.000	-	-	-	-	-
CMOC GROUP LTD. A YC1	CNY	-	374.000	374.000	-	-	-	-	-
CN MERCH.SH.IND.Z. A YC1	CNY	-	202.800	25.401	177.399	-	-	284.291,80	0,84
CN NORTHN RARE E.GR.A YC1	CNY	-	143.300	47.576	95.724	-	-	269.786,32	0,79
CN RES SANJIU M.+P.A YC 1	CNY	-	236.800	236.800	-	-	-	-	-
CONT.AMPEREX TECH. A YC 1	CNY	11.300	102.560	69.893	43.967	652.285,42	0,93	1.154.592,96	3,40
COSCO SHIP.HLDG.CO.A YC 1	CNY	-	291.700	15.351	276.349	-	-	350.645,90	1,03
CRRC CORP. LTD. A YC 1	CNY	-	486.900	128.637	358.263	-	-	270.617,99	0,80
CSC FINANCIAL CO. A YC 1	CNY	-	204.100	204.100	-	-	-	-	-
DAJ.HEA.IND.CO.LTD.A YC 1	CNY	21.000	156.100	177.100	-	121.224,21	0,17	-	-
DAQIN RAILWAY CO. A YC 1	CNY	-	426.200	426.200	-	-	-	-	-
DONGFANG ELECTRIC-A- YC 1	CNY	-	558.785	558.785	-	-	-	-	-
EAST MONEY INFORM. A YC 1	CNY	-	1.007.180	921.786	85.394	-	-	167.885,35	0,49
ENN NATURAL GAS A YC1	CNY	-	120.000	12.685	107.315	-	-	241.796,74	0,71
EVERBRIGHT SECUR. AYC 1	CNY	-	161.900	2.967	158.933	-	-	342.476,63	1,01
FOCUS MEDIA INFO.T.A YC 1	CNY	-	400.600	114.549	286.051	-	-	264.540,01	0,78

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2023

Wertpapiere	Währung	Anfangs- bestand	Zugänge	Abgänge	End- bestand	Anfangs- Marktwert EUR	Anteil %	End- Marktwert EUR	Anteil %
<b>Aktien</b>									
FOXCONN INDUSTRIAL A YC1	CNY	-	408.200	408.200	-	-	-	-	-
FUJIAN ANJOY FOOD CL.AYC1	CNY	-	51.353	51.353	-	-	-	-	-
FUYAO GLASS IND.GP -A-YC1	CNY	-	62.600	5.724	56.876	-	-	271.601,77	0,80
GANFENG LITHIUM GROUP A	CNY	-	42.100	42.100	-	-	-	-	-
GAONA AERO MATERI. A YC 1	CNY	134.100	-	134.100	-	979.166,15	1,39	-	-
GF SECS CO. LTD. A YC 1	CNY	-	221.400	42.285	179.115	-	-	339.863,03	1,00
GIGADEVICE SEMICOND.A 1	CNY	-	84.600	84.600	-	-	-	-	-
GINLONG TECH.CO.LTD A YC1	CNY	42.071	-	42.071	-	1.338.476,79	1,90	-	-
GOERTEK INC. A YC 1	CNY	-	227.000	227.000	-	-	-	-	-
GREAT WALL MOTOR A YC 1	CNY	-	405.100	405.100	-	-	-	-	-
GREAT WALL MOTOR H YC 1	HKD	-	16.000	16.000	-	-	-	-	-
GREE ELETRIC AP.INC.A YC1	CNY	-	195.300	99.249	96.051	-	-	450.972,83	1,33
GUANG.BAIY.PHAR.HO.A YC 1	CNY	-	104.000	15.473	88.527	-	-	359.769,04	1,06
GUANGDONG HAID GROUP A	CNY	-	56.100	9.858	46.242	-	-	270.643,16	0,80
GUANGDONG KINLONG A YC1	CNY	-	133.000	133.000	-	-	-	-	-
GUANGZHOU SHIYUAN EL.TECH	CNY	-	157.700	157.700	-	-	-	-	-
GUANGZHOU TI.MAT.TE.A YC1	CNY	-	108.000	108.000	-	-	-	-	-
GUANGZHOU WONDFO A YC1	CNY	-	311.700	311.700	-	-	-	-	-
GUOTAI JUNAN SEC. CO. YC1	CNY	-	222.300	222.300	-	-	-	-	-
HAIER SMART HOME CO.A YC1	CNY	101.800	397.000	387.836	110.964	363.084,57	0,52	338.716,20	1,00
HAITONG SECURITIES A YC 1	CNY	-	284.300	9.608	274.692	-	-	353.517,53	1,04
HANG.CHAN.CHU.TECH. A YC1	CNY	106.900	-	106.900	-	877.685,50	1,25	-	-
HANGZHOU FIRST AM M.A YC1	CNY	10.370	468.992	479.362	-	79.437,28	0,11	-	-
HANGZHOU OX.PL.GRP.A YC 1	CNY	-	271.300	271.300	-	-	-	-	-
HENGLI PETROCHEMIC.A YC 1	CNY	-	110.100	18.260	91.840	-	-	171.055,18	0,50
HENGTONG OPTIC-ELEC.A YC1	CNY	411.347	-	411.347	-	1.077.987,50	1,53	-	-
HITHINK ROY.FL.IF.N A YC1	CNY	-	55.400	55.400	-	-	-	-	-
HUADONG MEDICINE CO.A YC1	CNY	-	62.643	62.643	-	-	-	-	-
HUATAI SECURIT.CO.A YC 1	CNY	-	242.000	108.521	133.479	-	-	272.952,25	0,80
HUB.FEIL.QUARTZ GLASS A 1	CNY	167.487	111.532	279.019	-	1.444.098,77	2,05	-	-
HUIZHOU DESAY SV A YC1	CNY	82.844	80.800	163.644	-	1.645.571,54	2,34	-	-
HUNDSUN TECHNOLOG. A YC 1	CNY	-	519.649	443.788	75.861	-	-	318.401,51	0,94
IFLYTEK CO. LTD. A YC 1	CNY	-	373.219	373.219	-	-	-	-	-
IMEIK TECH.N.DEV.CO. A YC1	CNY	-	11.600	8.566	3.034	-	-	153.151,98	0,45
INDUSTRIAL BANK CO. A YC1	CNY	-	196.200	196.200	-	-	-	-	-
INNER MONG.YILI I.G A YC1	CNY	-	78.500	78.500	-	-	-	-	-
JA SOLAR TECHNOLOGY A	CNY	161.868	102.400	174.081	90.187	1.492.609,93	2,12	298.391,42	0,88
JIANGSU HENG.MED. A YC 1	CNY	-	216.320	169.602	46.718	-	-	271.555,85	0,80
JIANGSU HENGLI HYDR.A YC1	CNY	-	456.413	456.413	-	-	-	-	-
JIANGSU YANGHE BREW. AYC1	CNY	-	73.200	53.747	19.453	-	-	325.583,75	0,96
JIANGSU YUYUE MED.E.S. A	CNY	-	224.077	224.077	-	-	-	-	-
JIANGSU ZHONGTIAN A YC1	CNY	-	220.230	220.230	-	-	-	-	-
JIANGXI COPPER CO. -A-YC1	CNY	-	141.600	33.132	108.468	-	-	270.208,98	0,80
JINGSU YOKE TECH. A YC 1	CNY	66.200	-	66.200	-	586.133,42	0,83	-	-
KWEICHOW MOUTAI A YC 1	CNY	19.400	18.900	30.048	8.252	5.230.672,87	7,43	1.919.656,80	5,65
LAO. PHARMA. CH. JSC AYC1	CNY	-	128.030	128.030	-	-	-	-	-
LB GROUP CO. LTD. A YC 1	CNY	-	271.700	55.607	216.093	-	-	513.442,38	1,51
LEPU MEDICAL TECH.B.A YC1	CNY	-	343.900	343.900	-	-	-	-	-
LINGYI ITECH (GUAN.)A YC1	CNY	-	524.600	524.600	-	-	-	-	-
LONGI GREEN ENERG.T.A YC1	CNY	97.579	382.200	347.547	132.232	673.157,27	0,96	466.576,42	1,37
LUZHOU LAO JIAO CO.A YC 1	CNY	39.996	102.888	125.782	17.102	1.328.381,60	1,89	479.233,81	1,41
MAXSCEND MIC. A300782 YC1	CNY	-	73.640	73.640	-	-	-	-	-
METALLURG.CORP.O.CN.A YC1	CNY	-	817.200	162.516	654.684	-	-	310.770,40	0,91
MIDEA GROUP CO.LTD. A YC1	CNY	-	182.300	182.300	-	-	-	-	-
MONALISA GROUP CO A YC1	CNY	-	282.500	282.500	-	-	-	-	-
MONTAGE TECHNOLOGY A YC1	CNY	-	214.575	214.575	-	-	-	-	-
NANT.JIANG.CAPACIT.A YC 1	CNY	538.500	-	538.500	-	1.873.340,15	2,66	-	-
NAT.SILICON CO.LTD A YC1	CNY	-	157.465	25.270	132.195	-	-	338.036,47	0,99
NAURA TECHNOLOGY GR.A YC1	CNY	98.827	94.426	177.044	16.209	3.961.675,01	5,63	505.889,19	1,49
NEW CN LIFE INSUR.A YC1 1	CNY	-	144.900	93.457	51.443	-	-	245.058,55	0,72
NINESTAR CORP. A YC 1	CNY	-	91.100	21.134	69.966	-	-	234.022,40	0,69
NINGBO DEYE TECHNOL. AYC1	CNY	-	16.380	1.354	15.026	-	-	150.504,88	0,44
NINGBO OR.WIR.+CABL.A YC1	CNY	-	207.515	207.515	-	-	-	-	-
NINGBO TUOPU GRP A YC1	CNY	-	183.600	183.600	-	-	-	-	-

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2023

Wertpapiere	Währung	Anfangs- bestand	Zugänge	Abgänge	End- bestand	Anfangs- Marktwert EUR	Anteil %	End- Marktwert EUR	Anteil %
<b>Aktien</b>									
NINGBO XUSHENG GRP. A YC1	CNY	114.000	-	114.000	-	593.563,62	0,84	-	-
OPPEIN HOME GRP INC. YC1	CNY	-	52.800	52.800	-	-	-	-	-
ORIENT SECUR.CO.LTD.A YC1	CNY	-	1.023.536	803.543	219.993	-	-	272.593,96	0,80
PEOPL.INS.CO.(GR.)O.V.YC1	CNY	-	321.800	321.800	-	-	-	-	-
PING AN INS.C.CHINA A YC1	CNY	174.600	752.500	750.736	176.364	1.045.352,42	1,49	1.101.790,26	3,24
PINGAN BANK CO. A YC 1	CNY	-	528.700	528.700	-	-	-	-	-
POLY DEV.HOLD.GRP A YC 1	CNY	905.200	1.672.700	2.577.900	-	2.346.124,49	3,33	-	-
POSTAL SVS BK A601658 YC1	CNY	-	1.319.800	1.319.800	-	-	-	-	-
POWER CONST.CORP.OF CH. A	CNY	-	1.406.900	938.206	468.694	-	-	324.328,44	0,95
QI AN XIN TECH.GR. A YC1	CNY	-	65.307	15.303	50.004	-	-	332.825,34	0,98
S.F. HOLDING YC 1	CNY	-	71.600	4.216	67.384	-	-	355.597,59	1,05
SANGFOR TECH.A 300454 YC1	CNY	-	216.246	190.474	25.772	-	-	311.041,38	0,92
SANY HEAVY INDUSTRY A YC1	CNY	-	261.100	261.100	-	-	-	-	-
SEAZEN HOLDINGS CO.A YC 1	CNY	-	510.100	510.100	-	-	-	-	-
SG MICRO CORP A YC1	CNY	-	40.970	6.969	34.001	-	-	342.015,39	1,01
SH.JIN JIANG INT.CO.A YC1	CNY	123.954	-	123.954	-	1.028.949,03	1,46	-	-
SHANDONG GOLD MINI.A YC 1	CNY	-	261.300	176.451	84.849	-	-	275.572,13	0,81
SHANDONG LINGL.TYRE A YC1	CNY	-	60.900	60.900	-	-	-	-	-
SHANG.FOS.PHARM.GR.A YC 1	CNY	-	105.000	105.000	-	-	-	-	-
SHANGH.BAOS.SOFTW. A YC 1	CNY	241.221	505.950	747.171	-	1.277.847,14	1,82	-	-
SHANGHAI INTL PORT(GRP) A	CNY	-	617.000	617.000	-	-	-	-	-
SHANGHAI M+G STAT.A YC 1	CNY	22.668	-	22.668	-	147.172,76	0,21	-	-
SHANXI XING HUA C.F.A YC1	CNY	34.658	77.500	100.650	11.508	1.511.549,72	2,15	356.489,90	1,05
SHENZ.CAPCHEM TECH.A YC 1	CNY	-	135.900	135.900	-	-	-	-	-
SHENZH.SC NEW EN.TEC. A 1	CNY	86.500	-	86.500	-	1.435.086,18	2,04	-	-
SHENZHEN FASTPR.CIRC.T. A	CNY	771.500	-	771.500	-	1.009.796,40	1,44	-	-
SHENZHEN INOV.TECHN.A YC1	CNY	-	130.300	130.300	-	-	-	-	-
SHENZHEN MINDRAY YC1	CNY	26.800	74.800	91.428	10.172	1.153.825,11	1,64	354.981,93	1,04
SHENZHEN TRANSS.HLD.A YC1	CNY	-	57.593	57.593	-	-	-	-	-
SHGH-MICR.END.MEDT.A YC1	CNY	-	35.942	35.942	-	-	-	-	-
SHIJIAZH.YILIN.PHARM.AY1	CNY	-	52.300	52.300	-	-	-	-	-
SICHUAN CHUANTOU EN.A YC1	CNY	-	156.200	25.619	130.581	-	-	249.967,51	0,74
SINOMINE RES.GRP. A YC 1	CNY	-	72.520	72.520	-	-	-	-	-
SINOTRUK JIN. TR. A YC 1	CNY	-	598.100	598.100	-	-	-	-	-
STARPOWER SEMICOND. A YC1	CNY	-	15.200	1.295	13.905	-	-	323.084,33	0,95
SUNGROW POWER SUPPLY AYC1	CNY	131.251	464.607	565.577	30.281	2.090.596,79	2,97	350.577,17	1,03
SUPCON TECHNOLOGY A YC 1	CNY	-	71.631	71.631	-	-	-	-	-
SUZHOU MAXWELL TECH.A YC1	CNY	25.120	22.300	31.222	16.198	1.750.504,00	2,49	265.280,64	0,78
TAYHO ADVANCED MATERIAL.A	CNY	-	423.700	423.700	-	-	-	-	-
TCL TECHNOLOGY GR. A YC 1	CNY	-	665.300	12.191	653.109	-	-	344.657,46	1,01
TCL ZHONGH.REN.EN. A YC 1	CNY	-	243.875	126.709	117.166	-	-	354.313,72	1,04
TIANSHAN ALU.GRP. A YC 1	CNY	-	1.027.600	1.027.600	-	-	-	-	-
TITAN WIND ENER.SU.A YC 1	CNY	-	454.300	454.300	-	-	-	-	-
TONGWEI CO. LTD A YC 1	CNY	185.600	99.300	284.900	-	1.254.989,42	1,78	-	-
TOPCHOICE MEDIC.INV.A YC1	CNY	-	58.200	58.200	-	-	-	-	-
TRINA SOLAR CO.LTD A YC1	CNY	-	74.296	74.296	-	-	-	-	-
TSINGTAO BREWERY A YC 1	CNY	-	22.400	2.042	20.358	-	-	230.296,02	0,68
UNIGR.GUOXIN MIC. A YC 1	CNY	-	35.200	5.678	29.522	-	-	332.969,24	0,98
WANHUA CHEMICAL GR.CO.YC1	CNY	-	97.201	55.011	42.190	-	-	481.959,39	1,42
WEICHAI POWER A YC 1	CNY	-	793.500	575.280	218.220	-	-	353.661,25	1,04
WENS FOODSTUFF GRP A YC 1	CNY	-	161.400	47.911	113.489	-	-	255.120,52	0,75
WEST.SUPERC.TECHS A YC 1	CNY	24.054	205.710	229.764	-	370.218,73	0,53	-	-
WINGTECH TECHNOLOGY A YC1	CNY	-	59.900	1.098	58.802	-	-	331.984,80	0,98
WUHAN GUIDE INFRAR. A YC1	CNY	-	290.678	41.307	249.371	-	-	245.777,87	0,72
WUHU SANQ.I.E.N.T.G.A YC1	CNY	-	701.100	701.100	-	-	-	-	-
WULIANGYE YIBIN CO.A YC 1	CNY	-	145.200	128.844	16.356	-	-	330.234,06	0,97
WUS PRINT.CI.KUSHAN A YC1	CNY	-	725.500	725.500	-	-	-	-	-
WUXI APTEC CO. A YC1	CNY	-	50.700	16.912	33.788	-	-	376.626,46	1,11
WUXI AUTOWELL TECH.A YC1	CNY	53.162	67.514	120.676	-	2.636.934,41	3,75	-	-
WUXI LEAD INTEQ A YC1	CNY	-	95.500	95.500	-	-	-	-	-
X.RCHFL LUBE ADD. A YC1	CNY	108.000	41.400	149.400	-	1.722.737,55	2,45	-	-
XIAMEN C + D INC. A YC 1	CNY	-	836.900	836.900	-	-	-	-	-
XJ ELECTRIC A YC 1	CNY	-	620.700	620.700	-	-	-	-	-
YEALINK NETWORK TEC.A YC1	CNY	-	113.800	113.800	-	-	-	-	-

## 70 Metzler China A Share Equity Fund Jahresbericht

### Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2023

Wertpapiere	Währung	Anfangs- bestand	Zugänge	Abgänge	End- bestand	Anfangs- Marktwert EUR	Anteil %	End- Marktwert EUR	Anteil %
<b>Aktien</b>									
YONYOU NETWORK TE. A YC 1	CNY	-	1.089.449	1.089.449	-	-	-	-	-
YUNNAN ALUMIN. A YC 1	CNY	-	1.105.850	1.105.850	-	-	-	-	-
YUNNAN BAIYAO GRP A YC 1	CNY	-	61.460	16.408	45.052	-	-	310.586,91	0,91
YUNNAN BOTANEE BIO.A YC 1	CNY	-	26.300	26.300	-	-	-	-	-
ZHEJ.SANHUA INT A YC1	CNY	-	372.525	285.784	86.741	-	-	333.213,61	0,98
ZHEJIANG CHINT EL. A YC 1	CNY	-	124.100	35.792	88.308	-	-	266.018,23	0,78
ZHEJIANG DAHUA TECH.A YC1	CNY	-	160.700	46.763	113.937	-	-	328.191,14	0,97
ZHEJIANG HUA.COALTA A YC1	CNY	800	-	800	-	7.411,48	0,01	-	-
ZHEJIANG JIN.ME.+EL.A YC1	CNY	-	55.600	5.903	49.697	-	-	306.677,17	0,90
ZHEJIANG JUHUA CO. A YC 1	CNY	-	258.900	258.900	-	-	-	-	-
ZHEJIANG WEIX.N.BUI.A YC1	CNY	-	77.500	77.500	-	-	-	-	-
ZHENGZHOU YT COACH A YC1	CNY	-	176.100	176.100	-	-	-	-	-
ZHONGJI INNOLIGHT A YC 1	CNY	-	80.800	80.800	-	-	-	-	-
ZHUZHOU CRRC TIME.E.A YC1	CNY	-	44.327	6.823	37.504	-	-	192.967,52	0,57
ZOOMLION HEA.I.S.+T.A YC1	CNY	-	356.100	40.051	316.049	-	-	280.018,58	0,82
ZTE CORP. A YC 1	CNY	-	390.040	296.366	93.674	-	-	395.952,39	1,17
<b>Summe China</b>						<b>57.307.843,62</b>	<b>81,45</b>	<b>33.467.788,43</b>	<b>98,48</b>
<b>Kaimaninseln</b>									
COUNTRY GARDEN HLDGS CO.	HKD	-	2.121.000	2.121.000	-	-	-	-	-
HELENS INTL HLDGS CO LTD	HKD	-	755.000	755.000	-	-	-	-	-
INNOVENT BIOLOGICS INC.	HKD	-	143.000	143.000	-	-	-	-	-
KINGDEE ITL SOFTW.G.SUBD.	HKD	-	494.000	494.000	-	-	-	-	-
KUAISHOU TECHNOLOGY CL.B	HKD	-	234.000	234.000	-	-	-	-	-
LI AUTO INC. CL.A	HKD	-	32.300	32.300	-	-	-	-	-
MEITUAN CL.B	HKD	-	174.310	174.310	-	-	-	-	-
MIDEA REAL HLDG HD 1	HKD	-	1.552.400	1.552.400	-	-	-	-	-
TENCENT HLDGS HD-,00002	HKD	-	131.900	131.900	-	-	-	-	-
<b>Summe Kaimaninseln</b>						-	-	-	-
<b>Summe Aktien</b>						<b>57.307.843,62</b>	<b>81,45</b>	<b>33.467.788,43</b>	<b>98,48</b>
<b>Kapitalanlagen in Wertpapiere (Fair Value)</b>						<b>57.307.843,62</b>	<b>81,45</b>	<b>33.467.788,43</b>	<b>98,48</b>
<b>Vermögenswerte</b>								<b>33.467.788,43</b>	<b>98,48</b>
<b>Umlaufvermögen (netto)</b>								<b>516.347,01</b>	<b>1,52</b>
<b>Anteil Wertpapiere</b>								<b>33.984.135,44</b>	<b>100,00</b>

Alle Kapitalanlagen sind Wertpapiere, die gelistet sind oder an einem anerkannten Markt gehandelt werden.

### Zusammensetzung des Vermögens

	Summe Anlagen in %
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Börsennotierung zugelassen sind	94,67
Sonstige Anlagen	5,33
	<b>100,00</b>

**Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2023**

Wertpapiere	Währung	Anfangs- bestand	Zugänge	Abgänge	End- bestand	Anfangs- Marktwert EUR	Anteil %	End- Marktwert EUR	Anteil %
<b>Investmentvermögen (vor angefallenen Zinserträgen)</b>									
<b>Bundesrep. Deutschland</b>									
0,0000 % BUND SCHATZANW. 21/23	EUR	-	2.000.000	2.000.000	-	-	-	-	-
0,0000 % BUND SCHATZANW. 21/23	EUR	-	5.500.000	5.500.000	-	-	-	-	-
0,0000 % BUND SCHATZANW. 21/23	EUR	-	4.500.000	500.000	4.000.000	-	-	3.970.400,00	10,20
0,0000 % BUND SCHATZANW. 21/23	EUR	-	1.000.000	1.000.000	-	-	-	-	-
0,0000 % BUND SCHATZANW. 22/24	EUR	-	4.000.000	-	4.000.000	-	-	3.936.240,00	10,11
0,2000 % BUND SCHATZANW. 22/24	EUR	-	4.000.000	-	4.000.000	-	-	3.904.640,00	10,03
0,4000 % BUND SCHATZANW. 22/24	EUR	-	4.000.000	-	4.000.000	-	-	3.883.040,00	9,98
2,2000 % BUND SCHATZANW. 22/24	EUR	-	4.500.000	500.000	4.000.000	-	-	3.941.520,00	10,13
2,5000 % BUND SCHATZANW. 23/25	EUR	-	6.000.000	2.000.000	4.000.000	-	-	3.950.520,00	10,15
2,8000 % BUND SCHATZANW. 23/25	EUR	-	5.000.000	1.000.000	4.000.000	-	-	3.967.760,00	10,19
3,1000 % BUND SCHATZANW. 23/25	EUR	-	3.000.000	-	3.000.000	-	-	2.993.940,00	7,69
<b>Summe Bundesrep. Deutschland</b>								<b>30.548.060,00</b>	<b>78,49</b>
<b>Summe Investmentvermögen (vor angefallenen Zinserträgen)</b>								<b>30.548.060,00</b>	<b>78,49</b>
Aufgelaufene Zinserträge (Fair value)	EUR							214.074,98	0,55
<b>Summe Investmentvermögen (vor angefallenen Zinserträgen)</b>								<b>30.762.134,98</b>	<b>79,04</b>
<b>Kapitalanlagen in Wertpapiere (Fair Value)</b>								<b>30.762.134,98</b>	<b>79,04</b>

**Derivative Instrumente**

**Devisentermingeschäfte**

Kauf	Verkauf	Kontrakt Preis	Fälligkeitsdatum	Gegenpartei	Unrealisiert Gewinn/Verlust am Jahresende EUR	Summe des Anlagen- vermögens %	
GBP	190.000	EUR 218.416	0,8699	16.10.2023	B. Metzler	577,17	0,00
USD	200.000	EUR 189.663	1,0545	16.10.2023	B. Metzler	-863,97	0,00
USD	100.000	EUR 93.686	1,0674	16.10.2023	B. Metzler	714,10	0,00
USD	100.000	EUR 93.223	1,0727	16.10.2023	B. Metzler	1.176,98	0,00
USD	80.000	EUR 72.973	1,0963	16.10.2023	B. Metzler	2.547,02	0,01
EUR	565.859	GBP 490.000	0,8659	16.10.2023	B. Metzler	1.087,45	0,00
EUR	231.348	GBP 200.000	0,8645	16.10.2023	B. Metzler	828,57	0,00
EUR	6.587.580	USD 7.280.000	1,1051	16.10.2023	B. Metzler	-284.717,80	-0,73
<b>Summe Devisentermingeschäfte</b>						<b>-278.650,48</b>	<b>-0,72</b>



Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2023

Optionsgeschäfte

Bezeichnung	Anz. Kontrakte	Typ	Währung	Kontraktpreis	Fälligkeitsdatum	Gegenpartei	Marktwert EUR	Summe des Anlagenvermögens %
CBOE VOLATIL. IND. CALL 15.11.23 BP 26,00 CBOE	467	Long	USD	0,8437	15.11.2023	J.P. Morgan	37.497,64	0,10
CBOE VOLATIL. IND. CALL 18.10.23 BP 30,00 CBOE	350	Long	USD	0,4158	18.10.2023	J.P. Morgan	9.092,20	0,02
CBOE VOLATIL. IND. PUT 15.11.23 BP 13,00 CBOE	4.674	Long	USD	0,1801	15.11.2023	J.P. Morgan	22.076,33	0,06
ESTX 50 PR.EUR PUT 20.10.23 BP 3850,00 EUREX	352	Long	EUR	15,3094	20.10.2023	J.P. Morgan	19.008,00	0,05
ESTX 50 PR.EUR PUT 20.10.23 BP 4025,00 EUREX	704	Short	EUR	36,5616	20.10.2023	J.P. Morgan	-124.608,00	-0,32
ESTX 50 PR.EUR PUT 20.10.23 BP 4200,00 EUREX	352	Long	EUR	89,1265	20.10.2023	J.P. Morgan	235.488,00	0,61
FTSE 100 CALL 15.12.23 BP 7700,00 ICE	84	Long	GBP	163,2750	15.12.2023	J.P. Morgan	151.124,44	0,39
FTSE 100 PUT 15.12.23 BP 7700,00 ICE	84	Long	GBP	204,7750	15.12.2023	J.P. Morgan	178.733,71	0,46
NASDAQ-100 INDEX CALL 15.03.24 BP 15600,00 CBOE	15	Long	USD	859,4187	15.03.2024	J.P. Morgan	806.466,09	2,07
NASDAQ-100 INDEX CALL 17.11.23 BP 15600,00 CBOE	15	Short	USD	94,5700	17.11.2023	J.P. Morgan	-167.343,66	-0,43
NASDAQ-100 INDEX PUT 15.03.24 BP 15600,00 CBOE	15	Long	USD	979,2853	15.03.2024	J.P. Morgan	1.520.404,31	3,91
NASDAQ-100 INDEX PUT 15.12.23 BP 14000,00 CBOE	15	Short	USD	227,1367	15.12.2023	J.P. Morgan	-369.969,77	-0,95
S+P 500 INDEX CALL 15.03.24 BP 4500,00 CBOE	19	Short	USD	139,6800	15.03.2024	J.P. Morgan	-206.763,65	-0,53
S+P 500 INDEX CALL 15.03.24 BP 4625,00 CBOE	47	Long	USD	190,5300	15.03.2024	J.P. Morgan	290.808,62	0,75
S+P 500 INDEX CALL 15.12.23 BP 4360,00 CBOE	19	Long	USD	131,9200	15.12.2023	J.P. Morgan	182.174,57	0,47
S+P 500 INDEX CALL 15.12.23 BP 4370,00 CBOE	19	Long	USD	114,5800	15.12.2023	J.P. Morgan	172.572,27	0,44
S+P 500 INDEX CALL 15.12.23 BP 4375,00 CBOE	19	Short	USD	110,9700	15.12.2023	J.P. Morgan	-167.815,98	-0,43
S+P 500 INDEX CALL 15.12.23 BP 4400,00 CBOE	19	Short	USD	118,4700	15.12.2023	J.P. Morgan	-145.380,69	-0,37
S+P 500 INDEX CALL 15.12.23 BP 4550,00 CBOE	20	Long	USD	153,7200	15.12.2023	J.P. Morgan	52.711,13	0,14
S+P 500 INDEX CALL 15.12.23 BP 4560,00 CBOE	19	Short	USD	39,2800	15.12.2023	J.P. Morgan	-46.126,96	-0,12
S+P 500 INDEX CALL 15.12.23 BP 4570,00 CBOE	19	Short	USD	30,6800	15.12.2023	J.P. Morgan	-42.357,83	-0,11
S+P 500 INDEX CALL 17.11.23 BP 4400,00 CBOE	20	Long	USD	205,0200	17.11.2023	J.P. Morgan	100.510,11	0,26
S+P 500 INDEX CALL 17.11.23 BP 4500,00 CBOE	20	Long	USD	141,0200	17.11.2023	J.P. Morgan	40.241,83	0,10
S+P 500 INDEX CALL 20.10.23 BP 4425,00 CBOE	19	Long	USD	25,6300	20.10.2023	J.P. Morgan	24.050,63	0,06
S+P 500 INDEX CALL 20.10.23 BP 4450,00 CBOE	19	Long	USD	31,1300	20.10.2023	J.P. Morgan	15.435,48	0,04
S+P 500 INDEX PUT 15.03.24 BP 4625,00 CBOE	16	Long	USD	176,5300	15.03.2024	J.P. Morgan	463.102,21	1,19
S+P 500 INDEX PUT 15.12.23 BP 4250,00 CBOE	39	Short	USD	48,4700	15.12.2023	J.P. Morgan	-335.622,52	-0,86
S+P 500 INDEX PUT 15.12.23 BP 4300,00 CBOE	19	Short	USD	49,2700	15.12.2023	J.P. Morgan	-193.302,47	-0,50
S+P 500 INDEX PUT 15.12.23 BP 4375,00 CBOE	19	Short	USD	129,9700	15.12.2023	J.P. Morgan	-249.031,74	-0,64
S+P 500 INDEX PUT 15.12.23 BP 4400,00 CBOE	19	Short	USD	119,6963	15.12.2023	J.P. Morgan	-270.749,10	-0,70
S+P 500 INDEX PUT 15.12.23 BP 4450,00 CBOE	20	Long	USD	168,7200	15.12.2023	J.P. Morgan	336.765,54	0,87
S+P 500 INDEX PUT 17.11.23 BP 4300,00 CBOE	20	Short	USD	44,3750	17.11.2023	J.P. Morgan	-168.052,14	-0,43
S+P 500 INDEX PUT 20.10.23 BP 3980,00 CBOE	19	Long	USD	9,0200	20.10.2023	J.P. Morgan	10.948,42	0,03
S+P 500 INDEX PUT 20.10.23 BP 4150,00 CBOE	38	Short	USD	25,0800	20.10.2023	J.P. Morgan	-73.408,28	-0,19
S+P 500 INDEX PUT 20.10.23 BP 4175,00 CBOE	19	Long	USD	26,6300	20.10.2023	J.P. Morgan	44.332,14	0,11
S+P 500 INDEX PUT 20.10.23 BP 4200,00 CBOE	19	Long	USD	23,8300	20.10.2023	J.P. Morgan	53.485,74	0,14
S+P 500 INDEX PUT 20.10.23 BP 4250,00 CBOE	39	Long	USD	17,6300	20.10.2023	J.P. Morgan	158.232,57	0,41
S+P 500 INDEX PUT 20.10.23 BP 4300,00 CBOE	19	Long	USD	16,0300	20.10.2023	J.P. Morgan	109.304,74	0,28
S+P 500 INDEX PUT 20.10.23 BP 4320,00 CBOE	19	Long	USD	75,5200	20.10.2023	J.P. Morgan	125.278,67	0,32
S+P 500 INDEX PUT 21.06.24 BP 4300,00 CBOE	51	Long	USD	138,8110	21.06.2024	J.P. Morgan	918.491,40	2,36
<b>Summe Optionskontrakte</b>							<b>3.517.804,00</b>	<b>9,04</b>
<b>Summe Derivative Instrumente</b>							<b>3.239.153,52</b>	<b>8,32</b>
<b>Vermögenswerte</b>							<b>34.001.288,40</b>	<b>87,36</b>
<b>Umlaufvermögen (netto)</b>							<b>4.918.931,07</b>	<b>12,64</b>
<b>Anteil Wertpapiere</b>							<b>38.920.219,47</b>	<b>100,00</b>

Alle Kapitalanlagen sind Wertpapiere, die gelistet sind oder an einem anerkannten Markt gehandelt werden.

Zusammensetzung des Vermögens

Summe Anlagen in %

Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Börsennotierung zugelassen sind	73,50
Derivative Finanzinstrumente	14,54
Sonstige Anlagen	11,96
	<b>100,00</b>

\* Fonds am 1 November 2022 aufgelegt.

# Zusammenfassende Informationen zum Fonds für das Geschäftsjahr per 30. September 2023

Fonds	Nettoinventarwert pro Fondsanteil	Anzahl der gewinnberechtigten Fondsanteile im Umlauf	Nettoinventarwert
<b>Metzler European Smaller Companies Sustainability</b>			
30. September 2021			
Klasse A (EUR)	431,62	793.309,925	342.407.329
Klasse B (EUR)	458,13	633.407,837	290.185.090
Klasse BN (EUR)	140,72	10,000	1.407
Klasse BN (GBP)	150,19	10,000	1.502
Klasse C (EUR)	169,88	278.782,746	47.358.699
Klasse X (EUR)	145,71	124.660,000	18.163.784
30. September 2022			
Klasse A (EUR)	282,49	724.543,506	204.677.714
Klasse B (EUR)	302,28	499.037,681	150.848.053
Klasse BN (EUR)	92,88	10,000	929
Klasse BN (GBP)	100,24	10,000	1.002
Klasse C (EUR)	112,09	243.774,398	27.324.048
Klasse X (EUR)	96,87	124.660,000	12.075.722
30. September 2023			
Klasse A (EUR)	309,10	707.120,905	218.574.517
Klasse B (EUR)	333,19	438.855,547	146.223.193
Klasse BN (EUR)	102,43	10,000	1.024
Klasse BN (GBP)	109,60	10,000	1.096
Klasse C (EUR)	123,54	188.538,826	23.292.715
Klasse X (EUR)	107,51	123.760,000	13.305.064
<b>Metzler European Growth Sustainability</b>			
30. September 2021			
Klasse A (EUR)	254,54	494.635,109	125.903.115
Klasse B (EUR)	365,30	83.616,000	30.545.278
Klasse BN (EUR)	138,68	10,000	1.387
Klasse BN (GBP)	149,46	10,000	1.740
Klasse C (EUR)	335,37	137.848,035	46.230.338
Klasse X (EUR)	142,41	310.733,214	44.251.188
30. September 2022			
Klasse A (EUR)	199,87	433.830,833	86.711.442
Klasse B (EUR)	289,11	38.825,000	11.224.502
Klasse BN (EUR)	109,75	10,000	1.097
Klasse BN (GBP)	120,14	10,000	1.201
Klasse C (EUR)	265,43	126.972,817	33.702.272
Klasse X (EUR)	113,54	293.931,461	33.372.423
30. September 2023			
Klasse A (EUR)	227,61	419.510,129	95.485.817
Klasse B (EUR)	331,63	26.275,000	8.713.653
Klasse BN (EUR)	125,82	10,000	1.258
Klasse BN (GBP)	136,66	10,000	1.367
Klasse C (EUR)	304,47	132.824,029	40.441.101
Klasse X (EUR)	131,13	106.654,417	13.985.415
<b>Metzler NEXT Portfolio*</b>			
30. September 2021			
Klasse A (EUR)	99,54	55.569,943	5.531.404
Klasse BN (EUR)	122,42	10,000	1.224
30. September 2022			
Klasse A (EUR)	82,57	50.566,860	4.175.166
Klasse BN (EUR)	101,71	18,000	1.831
30. September 2023			
Klasse A (EUR)	–	–	–
Klasse BN (EUR)	–	–	–

74 Zusammenfassende Informationen zum Fonds  
für das Geschäftsjahr per 30. September 2023

Fonds	Nettoinventarwert pro Fondsanteil	Anzahl der gewinnberechtigten Fondsanteile im Umlauf	Nettoinventarwert
<b>Metzler Japanese Equity Sustainability Fund</b>			
30. September 2021			
Klasse A (EUR)	61,23	202.267,947	12.384.514
Klasse B (EUR)	262,02	18.400,000	4.821.081
Klasse BN (EUR)	105,83	10,000	1.058
Klasse X (EUR)	108,89	68.950,000	7.507.635
30. September 2022			
Klasse A (EUR)	52,54	191.821,318	10.077.455
Klasse B (EUR)	225,98	18.400,000	4.158.070
Klasse BN (EUR)	91,19	10,000	912
Klasse X (EUR)	94,49	68.750,000	6.496.513
30. September 2023			
Klasse A (EUR)	64,50	187.499,403	12.093.072
Klasse B (EUR)	278,79	18.400,000	5.129.678
Klasse BN (EUR)	112,42	10,000	1.124
Klasse X (EUR)	117,26	66.600,000	7.809.414
<b>Metzler Global Equities Sustainability</b>			
30. September 2021			
Klasse A (EUR)	119,42	693.147,425	82.774.774
Klasse BN (EUR)	179,43	57.967,802	10.401.277
Klasse X (EUR)	182,70	507.550,000	92.727.964
30. September 2022			
Klasse A (EUR)	107,09	681.014,474	72.927.621
Klasse BN (EUR)	162,66	122.422,929	19.912.801
Klasse X (EUR)	166,81	851.150,000	141.978.311
30. September 2023			
Klasse A (EUR)	115,45	676.309,407	78.080.553
Klasse B – aufgelegt am 19. Mai 2023	100,16	120.000,000	12.019.784
Klasse BN (EUR)	177,19	170.446,854	30.200.849
Klasse X (EUR)	182,96	834.750,000	152.729.593
<b>Metzler Eastern Europe**</b>			
30. September 2021			
Klasse A (EUR)	124,61	30.422,354	3.790.891
Klasse B (EUR)	137,59	162.100,000	22.303.357
Klasse BN (EUR)	114,82	10,000	1.148
Klasse X (EUR)	119,13	62.900,000	7.492.975
30. September 2022			
Klasse A (EUR)	–	–	–
Klasse B (EUR)	–	–	–
Klasse BN (EUR)	–	–	–
Klasse X (EUR)	–	–	–
30. September 2023			
Klasse A (EUR)	–	–	–
Klasse B (EUR)	–	–	–
Klasse BN (EUR)	–	–	–
Klasse X (EUR)	–	–	–
<b>Metzler Focus Japan Sustainability</b>			
30. September 2021			
Klasse A (EUR)	103,70	258.215,000	26.775.759
Klasse BN (EUR)	123,43	126.984,000	15.673.005
30. September 2022			
Klasse A (EUR)	85,73	257.997,000	22.117.705
Klasse BN (EUR)	103,00	126.884,000	13.069.455
30. September 2023			
Klasse A (EUR)	92,17	257.758,000	23.756.813
Klasse BN (EUR)	111,73	98.027,000	10.952.905

# Zusammenfassende Informationen zum Fonds für das Geschäftsjahr per 30. September 2023

Fonds	Nettoinventarwert pro Fondsanteil	Anzahl der gewinnberechtigten Fondsanteile im Umlauf	Nettoinventarwert
<b>Metzler Euro Corporates Short Term Sustainability*</b>			
30. September 2021			
Klasse A (EUR)	98,57	105.220,563	10.371.198
Klasse X (EUR)	99,06	100.400,000	9.945.286
30. September 2022			
Klasse A (EUR)	90,28	111.491,973	10.065.456
Klasse X (EUR)	90,71	101.300,000	9.189.075
30. September 2023			
Klasse A (EUR)	–	–	–
Klasse X (EUR)	–	–	–
<b>Metzler Wertsicherungsfonds 90</b>			
30. September 2021			
Klasse A (EUR)	98,63	2.891,687	285.198
Klasse B (EUR)	134,67	79.625,016	10.722.863
Klasse C (EUR)	119,51	636.806,762	76.104.191
Klasse F (EUR)	104,99	19.312,069	2.027.481
Klasse X (EUR)	114,39	184.552,101	21.111.658
30. September 2022			
Klasse B (EUR)	123,27	88.361,989	10.891.991
Klasse C (EUR)	109,67	649.875,421	71.270.649
Klasse F (EUR)	95,51	9.345,736	892.593
Klasse X (EUR)	105,29	313.800,681	33.041.611
30. September 2023			
Klasse B (EUR)	124,57	488.171,765	60.813.507
Klasse C (EUR)	111,11	737.469,188	81.938.510
Klasse F (EUR)	95,95	7.874,413	755.532
Klasse X (EUR) – am 13 Juni 2023 geschlossen	–	–	–
<b>Metzler Alternative Multi Strategy*</b>			
30. September 2021			
Klasse A (EUR)	107,88	128.992,336	13.915.666
Klasse X (EUR)	116,64	390.353,000	45.530.625
30. September 2022			
Klasse A (EUR)	97,89	128.573,878	12.585.688
Klasse X (EUR)	106,21	310.603,000	32.990.184
30. September 2023			
Klasse A (EUR)	–	–	–
Klasse X (EUR)	–	–	–
<b>Metzler Wertsicherungsfonds 98</b>			
30. September 2021 (EUR)	100,26	3.171.534,575	317.978.514
30. September 2022 (EUR)	98,24	3.147.184,311	309.187.847
30. September 2023 (EUR)	99,86	2.848.513,466	284.440.214
<b>Metzler Sovereign Select LCR Sustainability</b>			
30. September 2021			
Klasse B (EUR)	98,48	854.770,000	84.175.127
Klasse BN (EUR)	102,78	10,000	1.028
Klasse X (EUR)	101,55	576.694,793	58.564.031
30. September 2022			
Klasse B (EUR)	81,79	886.317,000	72.488.692
Klasse BN (EUR)	86,52	10,000	865
Klasse X (EUR)	84,28	643.974,256	54.274.734
30. September 2023			
Klasse B (EUR)	78,73	1.016.717,000	80.043.640
Klasse BN (EUR)	84,86	10,000	849
Klasse X (EUR)	81,03	814.980,793	66.037.496

76 Zusammenfassende Informationen zum Fonds  
für das Geschäftsjahr per 30. September 2023

Fonds	Nettoinventarwert pro Fondsanteil	Anzahl der gewinnberechtigten Fondsanteile im Umlauf	Nettoinventarwert
<b>Metzler European Dividend Sustainability</b>			
30. September 2021			
Klasse A (EUR)	111,28	35.021,659	3.897.068
Klasse B (EUR)	111,99	139.292,579	15.599.806
Klasse BN (EUR)	116,46	5.720,000	666.150
Klasse BN (GBP)	124,84	10,000	1.453
Klasse X (EUR)	115,14	311.813,976	35.903.709
30. September 2022			
Klasse A (EUR)	101,10	37.932,606	3.834.800
Klasse B (EUR)	101,72	589.059,515	59.920.520
Klasse BN (EUR)	108,49	5.720,000	620.589
Klasse BN (GBP)	118,48	10,000	1.185
Klasse X (EUR)	104,71	428.226,667	44.840.458
30. September 2023			
Klasse A (EUR)	112,98	88.205,197	9.965.236
Klasse B (EUR)	113,48	647.565,586	73.488.601
Klasse BN (EUR)	121,04	5.720,000	692.361
Klasse BN (GBP)	135,48	10,000	1.355
Klasse X (EUR)	116,97	362.385,287	42.387.051
<b>Metzler Global Equity Enhanced***</b>			
30. September 2021			
Klasse AN (EUR)	141,22	744,000	105.067
Klasse X (EUR) – am 17. August 2021 geschlossen	–	–	–
30. September 2022			
Klasse AN (EUR)	–	–	–
<b>Metzler China A Share Sustainability Fund</b>			
30. September 2021			
Klasse A (EUR)	150,29	186.035,562	27.959.259
Klasse B (EUR)	93,50	24.260,000	2.268.248
Klasse X (EUR)	157,30	228.360,000	35.920.336
30. September 2022			
Klasse A (EUR)	113,12	187.572,879	21.218.100
Klasse B (EUR)	71,05	38.660,000	2.746.683
Klasse X (EUR)	120,09	386.310,000	46.392.406
30. September 2023			
Klasse A (EUR)	85,89	186.971,175	16.058.073
Klasse B (EUR)	54,43	8.810,000	479.571
Klasse X (EUR)	92,46	188.700,000	17.446.492
<b>Metzler Wertsicherungsfonds 92***</b>			
30. September 2021			
Klasse B (CHF)	105,42	28.450,000	2.999.223
Klasse AN (CHF)	104,53	30.770,000	3.216.466
30. September 2022			
Klasse B (CHF)	–	–	–
Klasse AN (CHF)	–	–	–
<b>Metzler Long/Short Volatility****</b>			
30. September 2023			
Klasse B (EUR)	92,99	18.750,000	1.743.640
Klasse X (EUR)	93,64	396.998,469	37.176.579

\* Fonds während des Geschäftsjahres aufgelöst, Einzelheiten siehe Seite 3.

\*\* Metzler Eastern Europe wird am 29. April 2022 vollständig zurückgenommen.

\*\*\* Fonds, die während des vorangegangenen Geschäftsjahres geschlossen wurden.

\*\*\*\* Fonds im Geschäftsjahr aufgelegt, siehe Seite 3 für weitere Einzelheiten.

# Zusammenfassende Informationen zum Fonds für das Geschäftsjahr per 30. September 2023

77

	Hinweis	Metzler European Smaller Companies Sustainability 30.09.2023 EUR	Metzler European Smaller Companies Sustainability 30.09.2022 EUR	Metzler European Growth Sustainability 30.09.2023 EUR	Metzler European Growth Sustainability 30.09.2022 EUR	Metzler NEXT Portfolio* 30.09.2023 EUR	Metzler NEXT Portfolio 30.09.2022 EUR
<b>Erträge</b>							
Erträge aus Wertpapieranlagen	1(iv)	8.435.488	9.108.879	3.213.783	4.091.712	30.571	31.868
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Wertpapieranlagen	2	35.523.610	-216.376.697	21.947.797	-48.465.345	149.348	-799.710
		<b>43.959.098</b>	<b>-207.267.818</b>	<b>25.161.580</b>	<b>-44.373.633</b>	<b>179.919</b>	<b>-767.842</b>
<b>Aufwendungen</b>							
Managementgebühr	3, 11	4.853.280	6.149.223	1.850.195	2.161.682	35.380	42.026
Depotbank-/Treuhandergebühren	3	154.629	199.794	62.881	79.305	16.811	1.834
Sonstige Aufwendungen	4	245.782	158.834	118.421	65.633	105.197	64.297
		<b>5.253.691</b>	<b>6.507.851</b>	<b>2.031.497</b>	<b>2.306.620</b>	<b>157.388</b>	<b>108.157</b>
<b>Nettoertrag/-verlust der Periode</b>							
Finanzierungskosten							
Bankzinsen		252.717	-112.353	45.196	-57.006	3.133	-746
Ausschüttung		-	-	-	-	-	-
		<b>38.705.407</b>	<b>-213.775.669</b>	<b>23.130.083</b>	<b>-46.680.253</b>	<b>22.531</b>	<b>-875.999</b>
<b>Nettoertrag/(-verlust) vor Steuern</b>							
Quellensteuer		-650.527	-679.852	-351.749	-510.245	1.353	2.620
		<b>38.307.597</b>	<b>-214.567.874</b>	<b>22.823.530</b>	<b>-47.247.504</b>	<b>27.017</b>	<b>-874.125</b>
<b>Nettoertrag/(-verlust) vor Nettoertragsausgleich</b>							
Nettoertragsausgleich		-	-1.051.332	-	-2.458.308	-	-33.857
<b>Ertrag/(Verlust) der Inhabern von einlösbaren Fondsanteilen zuzuordnen ist</b>							
		<b>38.307.597</b>	<b>-215.619.206</b>	<b>22.823.530</b>	<b>-49.705.812</b>	<b>27.017</b>	<b>-907.982</b>

Siehe Anmerkungen, die Bestandteil des Jahresberichts sind.

\* Fonds während des Geschäftsjahres aufgelöst, Einzelheiten siehe Seite 3.

78 **Gesamtergebnisrechnung**  
für das Geschäftsjahr per 30. September 2023

	Hinweis	Metzler Japanese Equity Sustainability Fund 30.09.2023 EUR	Metzler Japanese Equity Sustainability Fund 30.09.2022 EUR	Metzler Global Equities Sustainability 30.09.2023 EUR	Metzler Global Equities Sustainability 30.09.2022 EUR	Metzler Eastern Europe* 30.09.2023 EUR	Metzler Eastern Europe 30.09.2022 EUR
<b>Erträge</b>							
Erträge aus Wertpapieranlagen	1(iv)	670.236	682.631	4.335.377	4.112.289	199	449.720
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Wertpapieranlagen	2	4.578.120	-3.609.913	20.083.474	-27.524.645	43.176	-12.530.318
		<b>5.248.356</b>	<b>-2.927.282</b>	<b>24.418.851</b>	<b>-23.412.356</b>	<b>43.375</b>	<b>-12.080.598</b>
<b>Aufwendungen</b>							
Managementgebühr	3, 11	239.659	245.050	1.701.703	1.713.122	-	123.821
Depotbank-/Treuhandergebühren	3	10.337	8.421	85.045	87.417	-	46.849
Sonstige Aufwendungen	4	89.437	67.503	127.802	136.355	54.188	116.921
		<b>339.433</b>	<b>320.974</b>	<b>1.914.550</b>	<b>1.936.894</b>	<b>54.188</b>	<b>287.591</b>
<b>Nettoertrag/-verlust der Periode</b>		<b>4.908.923</b>	<b>-3.248.256</b>	<b>22.504.301</b>	<b>-25.349.250</b>	<b>-10.813</b>	<b>-12.368.189</b>
Finanzierungskosten							
Bankzinsen		-785	-1.788	35.002	-27.871	1.466	-7.187
Ausschüttung		-	-	-	-	-	-
<b>Nettoertrag/(-verlust) vor Steuern</b>		<b>4.908.138</b>	<b>-3.250.044</b>	<b>22.539.303</b>	<b>-25.377.121</b>	<b>-9.347</b>	<b>-12.375.376</b>
Quellensteuer		-100.939	-102.518	-769.945	-716.188	9.347	-54.511
<b>Nettoertrag/(-verlust) vor Nettoertragsausgleich</b>		<b>4.807.199</b>	<b>-3.352.562</b>	<b>21.769.358</b>	<b>-26.093.309</b>	<b>-</b>	<b>-12.429.887</b>
Nettoertragsausgleich		-	-4.273	-	251.964	-	1.694.629
<b>Ertrag/(Verlust) der Inhabern von einlösbaren Fondsanteilen zuzuordnen ist</b>		<b>4.807.199</b>	<b>-3.356.835</b>	<b>21.769.358</b>	<b>-25.841.345</b>	<b>-</b>	<b>-10.735.258</b>

Siehe Anmerkungen, die Bestandteil des Jahresberichts sind.

\* Metzler Eastern Europe wird am 29. April 2022 vollständig zurückgenommen.

# Gesamtergebnisrechnung für das Geschäftsjahr per 30. September 2023

79

	Hinweis	Metzler Focus Japan Sustainability 30.09.2023 EUR	Metzler Focus Japan Sustainability 30.09.2022 EUR	Metzler Euro Corporates Short Term Sustainability* 30.09.2023 EUR	Metzler Euro Corporates Short Term Sustainability 30.09.2022 EUR	Metzler Wert- sicherungs- fonds 90 30.09.2023 EUR	Metzler Wert- sicherungs- fonds 90 30.09.2022 EUR
<b>Erträge</b>							
Erträge aus Wertpapieranlagen	1(iv)	710.749	819.740	23	–	384	–
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Wertpapieranlagen	2	2.364.062	–7.406.947	316.140	–1.450.121	2.633.454	–10.134.032
		<b>3.074.811</b>	<b>–6.587.207</b>	<b>316.163</b>	<b>–1.450.121</b>	<b>2.633.838</b>	<b>–10.134.032</b>
<b>Aufwendungen</b>							
Managementgebühr	3, 11	414.153	450.124	16.919	32.958	596.140	367.852
Depotbank-/Treuhandergebühren	3	11.895	13.433	18.684	6.621	48.801	40.237
Sonstige Aufwendungen	4	58.120	50.219	67.485	40.766	86.856	83.583
		<b>484.168</b>	<b>513.776</b>	<b>103.088</b>	<b>80.345</b>	<b>731.797</b>	<b>491.672</b>
<b>Nettoertrag/-verlust der Periode</b>		<b>2.590.643</b>	<b>–7.100.983</b>	<b>213.075</b>	<b>–1.530.466</b>	<b>1.902.041</b>	<b>–10.625.704</b>
Finanzierungskosten							
Bankzinsen		–3.215	–2.916	7.118	–2.864	348.498	–79.419
Ausschüttung		–	–	–175.364	–217.267	–	–
<b>Nettoertrag/(-verlust) vor Steuern</b>		<b>2.587.428</b>	<b>–7.103.899</b>	<b>44.829</b>	<b>–1.750.597</b>	<b>2.250.539</b>	<b>–10.705.123</b>
Quellensteuer		–107.246	–123.130	–	–	–	–
<b>Nettoertrag/(-verlust) vor Nettoertragsausgleich</b>		<b>2.480.182</b>	<b>–7.227.029</b>	<b>44.829</b>	<b>–1.750.597</b>	<b>2.250.539</b>	<b>–10.705.123</b>
Nettoertragsausgleich		–	–384	–	–1.430	–	85.341
<b>Ertrag/(Verlust) der Inhabern von einlösbaren Fondsanteilen zuzuordnen ist</b>		<b>2.480.182</b>	<b>–7.227.413</b>	<b>44.829</b>	<b>–1.752.027</b>	<b>2.250.539</b>	<b>–10.619.782</b>

Siehe Anmerkungen, die Bestandteil des Jahresberichts sind.

\* Fonds während des Geschäftsjahres aufgelöst, Einzelheiten siehe Seite 3.



80 **Gesamtergebnisrechnung**  
für das Geschäftsjahr per 30. September 2023

	Hinweis	Metzler Alternative Multi Strategy* 30.09.2023 EUR	Metzler Alternative Multi Strategy 30.09.2022 EUR	Metzler Wert- sicherungs- fonds 98 30.09.2023 EUR	Metzler Wert- sicherungs- fonds 98 30.09.2022 EUR	Metzler Sovereign Select LCR Sustainability 30.09.2023 EUR	Metzler Sovereign Select LCR Sustainability 30.09.2022 EUR
<b>Erträge</b>							
Erträge aus Wertpapieranlagen	1(iv)	38	46	–	–	3.538	46.110
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Wertpapieranlagen	2	76.476	–4.343.830	5.396.864	–5.009.919	–2.908.623	–23.569.608
		<b>76.514</b>	<b>–4.343.784</b>	<b>5.396.864</b>	<b>–5.009.919</b>	<b>–2.905.085</b>	<b>–23.523.498</b>
<b>Aufwendungen</b>							
Managementgebühr	3, 11	19.162	73.502	993.893	1.113.056	174.324	171.211
Depotbank-/Treuhandergebühren	3	32.859	17.937	86.561	104.514	47.758	56.084
Sonstige Aufwendungen	4	110.889	82.380	67.426	62.008	51.067	43.513
		<b>162.910</b>	<b>173.819</b>	<b>1.147.880</b>	<b>1.279.578</b>	<b>273.149</b>	<b>270.808</b>
<b>Nettoertrag/-verlust der Periode</b>		<b>–86.396</b>	<b>–4.517.603</b>	<b>4.248.984</b>	<b>–6.289.497</b>	<b>–3.178.234</b>	<b>–23.794.306</b>
Finanzierungskosten							
Bankzinsen		108.453	–5.749	283.596	–174.566	26.523	–31.986
Ausschüttung		–	–	–	–	–2.342.680	–2.570.840
<b>Nettoertrag/(-verlust) vor Steuern</b>		<b>22.057</b>	<b>–4.523.352</b>	<b>4.532.580</b>	<b>–6.464.063</b>	<b>–5.494.391</b>	<b>–26.397.132</b>
Quellensteuer		–	–	–	–	–	–
<b>Nettoertrag/(-verlust) vor Nettoertragsausgleich</b>		<b>22.057</b>	<b>–4.523.352</b>	<b>4.532.580</b>	<b>–6.464.063</b>	<b>–5.494.391</b>	<b>–26.397.132</b>
Nettoertragsausgleich		–	28.563	–	93.140	–	138.758
<b>Ertrag/(Verlust) der Inhabern von einlösbaren Fondsanteilen zuzuordnen ist</b>		<b>22.057</b>	<b>–4.494.789</b>	<b>4.532.580</b>	<b>–6.370.923</b>	<b>–5.494.391</b>	<b>–26.258.374</b>

Siehe Anmerkungen, die Bestandteil des Jahresberichts sind.

\* Fonds während des Geschäftsjahres aufgelöst, Einzelheiten siehe Seite 3.

# Gesamtergebnisrechnung für das Geschäftsjahr per 30. September 2023

81

		Metzler European Dividend Sustainability	Metzler European Dividend Sustainability	Metzler Global Equity Enhanced*	Metzler China A Share Sustainability Fund	Metzler China A Share Sustainability Fund	Metzler Wert- sicherungs- fonds 92*	Metzler Long/Short Volatility Fund**
	Hinweis	30.09.2023 EUR	30.09.2022 EUR	30.09.2022 EUR	30.09.2023 EUR	30.09.2022 EUR	30.09.2022 CHF	30.09.2023 EUR
<b>Erträge</b>								
Erträge aus Wertpapieranlagen	1 (iv)	6.862.619	4.753.217	88	960.953	612.903	5	319
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Wertpapieranlagen	2	13.710.707	-13.753.549	70.505	-15.454.213	-20.444.782	3.396	-1.088.552
		<b>20.573.326</b>	<b>-9.000.332</b>	<b>70.593</b>	<b>-14.493.260</b>	<b>-19.831.879</b>	<b>3.401</b>	<b>-1.088.233</b>
<b>Aufwendungen</b>								
Managementgebühr	3, 11	819.316	394.947	6	504.434	684.418	7.037	16.552
Depotbank-/Treuhändergebühren	3	51.354	35.428	259	32.554	48.971	6.864	5.132
Sonstige Aufwendungen	4	139.910	90.392	1.996	94.101	87.758	48.162	50.105
		<b>1.010.580</b>	<b>520.767</b>	<b>2.261</b>	<b>631.089</b>	<b>821.147</b>	<b>62.063</b>	<b>71.789</b>
<b>Nettoertrag/-verlust der Periode</b>		<b>19.562.746</b>	<b>-9.521.099</b>	<b>68.332</b>	<b>-15.124.349</b>	<b>-20.653.026</b>	<b>-58.662</b>	<b>-1.160.022</b>
Finanzierungskosten								
Bankzinsen		38.678	-25.074	73	47.676	-73.420	-5.918	73.516
Ausschüttung		-5.327.890	-2.048.430	-	-	-	-	-
<b>Nettoertrag/(-verlust) vor Steuern</b>		<b>14.273.534</b>	<b>-11.594.603</b>	<b>68.405</b>	<b>-15.076.673</b>	<b>-20.726.446</b>	<b>-64.580</b>	<b>-1.086.506</b>
Quellensteuer		-589.467	-367.355	-	-94.749	-61.277	-	-
<b>Nettoertrag/(-verlust) vor Nettoertragsausgleich</b>		<b>13.684.067</b>	<b>-11.961.958</b>	<b>68.405</b>	<b>-15.171.422</b>	<b>-20.787.723</b>	<b>-64.580</b>	<b>-1.086.506</b>
Nettoertragsausgleich		-	5.423.411	511	-	-862.130	380.155	-
<b>Ertrag/(Verlust) der Inhabern von einlösbaren Fondsanteilen zuzuordnen ist</b>		<b>13.684.067</b>	<b>-6.538.547</b>	<b>68.916</b>	<b>-15.171.422</b>	<b>-21.649.853</b>	<b>315.575</b>	<b>-1.086.506</b>

Siehe Anmerkungen, die Bestandteil des Jahresberichts sind.

\* Fonds, die während des vorangegangenen Geschäftsjahres geschlossen wurden.

\*\* Fonds im Geschäftsjahr aufgelegt, siehe Seite 3 für weitere Einzelheiten.

82 **Gesamtergebnisrechnung**  
für das Geschäftsjahr per 30. September 2023

	Hinweis	Nicht gewinn- berechtigte Gründeraktien 30.09.2023 EUR	Nicht gewinn- berechtigte Gründeraktien 30.09.2022 EUR	Kreuz- beteiligungen* 30.09.2023 EUR	Kreuz- beteiligungen* 30.09.2022 EUR	Summe 30.09.2023 EUR	Summe 30.09.2022 EUR
<b>Erträge</b>							
Erträge aus Wertpapieranlagen Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Wertpapieranlagen	1 (iv) 2	- -	- -	- -	- 790.678	25.224.277 87.371.840	24.709.208 -394.554.911
		-	-	-	<b>790.678</b>	<b>112.596.117</b>	<b>-369.845.703</b>
<b>Aufwendungen</b>							
Managementgebühr Depotbank-/Treuhandergebühren Sonstige Aufwendungen	3, 11 3 4	- - -	- - -	- - -	- - -	12.235.110 665.301 1.466.786	13.729.882 753.818 1.199.270
		-	-	-	-	<b>14.367.197</b>	<b>15.682.970</b>
<b>Nettoertrag/-verlust der Periode</b>		-	-	-	<b>790.678</b>	<b>98.228.920</b>	<b>-385.528.673</b>
Finanzierungskosten							
Bankzinsen Ausschüttung		-26 -	-82 -	- -	- -	1.267.546 -7.845.934	-608.743 -4.836.537
<b>Nettoertrag/(-verlust) vor Steuern</b>		<b>-26</b>	<b>-82</b>	<b>-</b>	<b>790.678</b>	<b>91.650.532</b>	<b>-390.973.953</b>
Quellensteuer		-	-	-	-	-2.653.922	-2.612.456
<b>Nettoertrag/(-verlust) vor Nettoertragsausgleich</b>		<b>-26</b>	<b>-82</b>	<b>-</b>	<b>790.678</b>	<b>88.996.610</b>	<b>-393.586.409</b>
Nettoertragsausgleich		-	-	-	-	-	3.676.466
<b>Ertrag/(Verlust) der Inhabern von einlösbaren Fondsanteilen zuzuordnen ist</b>		<b>-26</b>	<b>-82</b>	<b>-</b>	<b>790.678</b>	<b>88.996.610</b>	<b>-389.909.943</b>

Siehe Anmerkungen, die Bestandteil des Jahresberichts sind.

Im Namen des Vorstands

Damien Owens  
Direktor

Deirdre Yaghootfam  
Direktor

Datum:

\* Nettogewinne aus Anlagen in Höhe von NIL € (2022: 790.678 €) sind auf Kreuzbeteiligungen innerhalb der Gesellschaft zurückzuführen, die aus der Gesamtsumme eliminiert wurden.

# Darstellung der Vermögenslage für das Geschäftsjahr per 30. September 2023

	Hinweis	Metzler European Smaller Companies Sustainability 30.09.2023 EUR	Metzler European Smaller Companies Sustainability 30.09.2022 EUR	Metzler European Growth Sustainability 30.09.2023 EUR	Metzler European Growth Sustainability 30.09.2022 EUR	Metzler NEXT Portfolio* 30.09.2023 EUR	Metzler NEXT Portfolio 30.09.2022 EUR
<b>Umlaufvermögen</b>							
<i>Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value) (für Handelszwecke gehalten)</i>							
Wertpapiere	5	386.246.716	372.437.075	153.420.703	163.029.520	–	–
Investmentanteile (Fonds)	5	–	–	–	–	–	3.962.227
Derivate		–	–	–	–	–	64.666
<i>Darlehen und Forderungen</i>							
Bankguthaben und Marginguthaben	6	18.235.542	21.807.735	9.320.837	2.711.844	3.921.072	178.726
Debitoren	7	1.045.403	7.460.949	42.640	918.184	–	–
<b>Summe Umlaufvermögen</b>		<b>405.527.661</b>	<b>401.705.759</b>	<b>162.784.180</b>	<b>166.659.548</b>	<b>3.921.072</b>	<b>4.205.619</b>
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>							
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value) (für Handelszwecke gehalten)</i>							
Derivate	5	–	–	–	–	–	–
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten zu fortgeführten Anschaffungskosten</i>							
Kreditoren	8	4.129.883	6.778.151	4.155.361	1.646.441	3.921.072	28.622
<b>Summe kurzfristiger Verbindlichkeiten (mit Ausnahme des auf die Inhaber einlösbarer Anteile entfallenden Nettovermögens)</b>		<b>4.129.883</b>	<b>6.778.151</b>	<b>4.155.361</b>	<b>1.646.441</b>	<b>3.921.072</b>	<b>28.622</b>
<b>Auf Inhaber einlösbarer Anteile entfallendes Nettovermögen</b>		<b>401.397.778</b>	<b>394.927.608</b>	<b>158.628.819</b>	<b>165.013.107</b>	<b>–</b>	<b>4.176.997</b>
<b>Auf Inhaber nicht gewinnberechtigter Anteile entfallendes Nettovermögen</b>		<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
<b>Nettoinventarwert pro einlösbarem Fondsanteil Klasse A</b>		<b>309,10</b>	<b>282,49</b>	<b>227,61</b>	<b>199,87</b>	<b>82,57</b>	<b>82,57</b>
<b>Anzahl einlösbarer Fondsanteile im Umlauf Klasse A</b>		<b>707.120,905</b>	<b>724.543,506</b>	<b>419.510,129</b>	<b>433.830,833</b>	<b>50.566,860</b>	<b>50.566,860</b>
<b>Nettoinventarwert pro einlösbarem Fondsanteil Klasse B</b>		<b>333,19</b>	<b>302,28</b>	<b>331,63</b>	<b>289,11</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
<b>Anzahl einlösbarer Fondsanteile im Umlauf Klasse B</b>		<b>438.855,547</b>	<b>499.037,681</b>	<b>26.275,000</b>	<b>38.825,000</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
<b>Nettoinventarwert pro einlösbarem Fondsanteil Klasse BN</b>		<b>102,43</b>	<b>92,88</b>	<b>125,82</b>	<b>109,75</b>	<b>101,71</b>	<b>101,71</b>
<b>Anzahl einlösbarer Fondsanteile im Umlauf Klasse BN</b>		<b>10,000</b>	<b>10,000</b>	<b>10,000</b>	<b>10,000</b>	<b>18,000</b>	<b>18,000</b>
<b>Nettoinventarwert pro einlösbarem Fondsanteil Klasse BN (GBP)</b>		<b>109,60</b>	<b>100,24</b>	<b>136,66</b>	<b>120,14</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
<b>Anzahl einlösbarer Fondsanteile im Umlauf Klasse BN (GBP)</b>		<b>10,000</b>	<b>10,000</b>	<b>10,000</b>	<b>10,000</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
<b>Nettoinventarwert pro einlösbarem Fondsanteil Klasse C</b>		<b>123,54</b>	<b>112,09</b>	<b>304,47</b>	<b>265,43</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
<b>Anzahl einlösbarer Fondsanteile im Umlauf Klasse C</b>		<b>188.538,826</b>	<b>243.774,398</b>	<b>132.824,029</b>	<b>126.972,817</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
<b>Nettoinventarwert pro einlösbarem Fondsanteil Klasse X</b>		<b>107,51</b>	<b>96,87</b>	<b>131,13</b>	<b>113,54</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
<b>Anzahl einlösbarer Fondsanteile im Umlauf Klasse X</b>		<b>123.760,000</b>	<b>124.660,000</b>	<b>106.654,417</b>	<b>293.931,461</b>	<b>–</b>	<b>–</b>

Siehe Anmerkungen, die Bestandteil des Jahresberichts sind.

\* Fonds während des Geschäftsjahres aufgelöst, Einzelheiten siehe Seite 3.

84 Darstellung der Vermögenslage  
für das Geschäftsjahr per 30. September 2023

	Hinweis	Metzler Japanese Equity Sustainability Fund 30.09.2023 EUR	Metzler Japanese Equity Sustainability Fund 30.09.2022 EUR	Metzler Global Equities Sustainability 30.09.2023 EUR	Metzler Global Equities Sustainability 30.09.2022 EUR	Metzler Eastern Europe* 30.09.2023 EUR	Metzler Eastern Europe 30.09.2022 EUR
<b>Umlaufvermögen</b>							
<i>Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value) (für Handelszwecke gehalten)</i>							
Wertpapiere	5	24.324.132	20.064.319	270.680.697	231.291.744	–	25.310
Investmentanteile (Fonds)	5	–	–	–	–	–	–
Derivate		–	–	–	–	–	–
<i>Darlehen und Forderungen</i>							
Bankguthaben und Marginguthaben	6	578.459	549.368	2.755.380	3.897.811	73.768	61.452
Debitoren	7	490.947	219.054	251.709	245.255	–	–
<b>Summe Umlaufvermögen</b>		<b>25.393.538</b>	<b>20.832.741</b>	<b>273.687.786</b>	<b>235.434.810</b>	<b>73.768</b>	<b>86.762</b>
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>							
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value) (für Handelszwecke gehalten)</i>							
Derivate	5, 7	–	–	–	–	–	–
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten zu fortgeführten Anschaffungskosten</i>							
Kreditoren	8	360.250	99.792	657.007	616.077	73.768	86.762
<b>Summe kurzfristiger Verbindlichkeiten (mit Ausnahme des auf die Inhaber einlösbarer Anteile entfallenden Nettovermögens)</b>		<b>360.250</b>	<b>99.792</b>	<b>657.007</b>	<b>616.077</b>	<b>73.768</b>	<b>86.762</b>
<b>Auf Inhaber einlösbarer Anteile entfallendes Nettovermögen</b>		<b>25.033.288</b>	<b>20.732.949</b>	<b>273.030.779</b>	<b>234.818.733</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
<b>Auf Inhaber nicht gewinnberechtigter Anteile entfallendes Nettovermögen</b>		<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
<b>Nettoinventarwert pro einlösbarem Fondsanteil Klasse A</b>		<b>64,50</b>	<b>52,54</b>	<b>115,45</b>	<b>107,09</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
<b>Anzahl einlösbarer Fondsanteile im Umlauf Klasse A</b>		<b>187.499,403</b>	<b>191.821,318</b>	<b>676.309,407</b>	<b>681.014,474</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
<b>Nettoinventarwert pro einlösbarem Fondsanteil Klasse B</b>		<b>278,79</b>	<b>225,98</b>	<b>100,16</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
<b>Anzahl einlösbarer Fondsanteile im Umlauf Klasse B</b>		<b>18.400,000</b>	<b>18.400,000</b>	<b>120.000,00</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
<b>Nettoinventarwert pro einlösbarem Fondsanteil Klasse BN</b>		<b>112,42</b>	<b>91,19</b>	<b>177,19</b>	<b>162,66</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
<b>Anzahl einlösbarer Fondsanteile im Umlauf Klasse BN</b>		<b>10,000</b>	<b>10,000</b>	<b>170.446,854</b>	<b>122.422,929</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
<b>Nettoinventarwert pro einlösbarem Fondsanteil Klasse X</b>		<b>117,26</b>	<b>94,49</b>	<b>182,96</b>	<b>166,81</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
<b>Anzahl einlösbarer Fondsanteile im Umlauf Klasse X</b>		<b>66.600,000</b>	<b>68.750,000</b>	<b>834.750,000</b>	<b>851.150,000</b>	<b>–</b>	<b>–</b>

Siehe Anmerkungen, die Bestandteil des Jahresberichts sind.

\* Metzler Eastern Europe wurde am 29. April 2022 vollständig zurückgenommen.

# Darstellung der Vermögenslage für das Geschäftsjahr per 30. September 2023

	Hinweis	Metzler Focus Japan Sustainability 30.09.2023 EUR	Metzler Focus Japan Sustainability 30.09.2022 EUR	Metzler Euro Corporates Short Term Sustainability* 30.09.2023 EUR	Metzler Euro Corporates Short Term Sustainability 30.09.2022 EUR	Metzler Wert- sicherungs- fonds 90 30.09.2023 EUR	Metzler Wert- sicherungs- fonds 90 30.09.2022 EUR
<b>Umlaufvermögen</b>							
<i>Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value) (für Handelszwecke gehalten)</i>							
Wertpapiere	5	34.186.166	34.364.982	–	19.188.520	133.455.527	104.543.263
Investmentanteile (Fonds)	5	–	–	–	–	–	–
Derivate		–	–	–	66.600	101.294	–
<i>Darlehen und Forderungen</i>							
Bankguthaben und Marginguthaben	6	423.451	654.251	61.275	85.905	12.946.682	12.361.885
Debitoren	7	234.025	301.105	–	10	36	2
<b>Summe Umlaufvermögen</b>		<b>34.843.642</b>	<b>35.320.338</b>	<b>61.275</b>	<b>19.341.035</b>	<b>146.503.539</b>	<b>116.905.150</b>
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>							
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value) (für Handelszwecke gehalten)</i>							
Derivate	5, 7	–	–	–	58.905	2.773.581	678.284
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten zu fortgeführten Anschaffungskosten</i>							
Kreditoren	8	133.926	133.178	61.275	27.599	222.409	130.021
<b>Summe kurzfristiger Verbindlichkeiten (mit Ausnahme des auf die Inhaber einlösbarer Anteile entfallenden Nettovermögens)</b>		<b>133.926</b>	<b>133.178</b>	<b>61.275</b>	<b>86.504</b>	<b>2.995.990</b>	<b>808.305</b>
<b>Auf Inhaber einlösbarer Anteile entfallendes Nettovermögen</b>		<b>34.709.716</b>	<b>35.187.160</b>	<b>–</b>	<b>19.254.531</b>	<b>143.507.549</b>	<b>116.096.845</b>
<b>Auf Inhaber nicht gewinnberechtigter Anteile entfallendes Nettovermögen</b>		<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
<b>Nettoinventarwert pro einlösbarem Fondsanteil Klasse A</b>		<b>92,17</b>	<b>85,73</b>	<b>–</b>	<b>90,28</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
<b>Anzahl einlösbarer Fondsanteile im Umlauf Klasse A</b>		<b>257.758,000</b>	<b>257.997,000</b>	<b>–</b>	<b>111.491,973</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
<b>Nettoinventarwert pro einlösbarem Fondsanteil Klasse B</b>		<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>124,57</b>	<b>123,27</b>
<b>Anzahl einlösbarer Fondsanteile im Umlauf Klasse B</b>		<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>488.171,765</b>	<b>88.361,989</b>
<b>Nettoinventarwert pro einlösbarem Fondsanteil Klasse BN</b>		<b>111,73</b>	<b>103,00</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
<b>Anzahl einlösbarer Fondsanteile im Umlauf Klasse BN</b>		<b>98.027,000</b>	<b>126.884,000</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
<b>Nettoinventarwert pro einlösbarem Fondsanteil Klasse C</b>		<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>111,11</b>	<b>109,67</b>
<b>Anzahl einlösbarer Fondsanteile im Umlauf Klasse C</b>		<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>737.469,188</b>	<b>649.875,421</b>
<b>Nettoinventarwert pro einlösbarem Fondsanteil Klasse F</b>		<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>95,95</b>	<b>95,51</b>
<b>Anzahl einlösbarer Fondsanteile im Umlauf Klasse F</b>		<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>7.874,413</b>	<b>9.345,736</b>
<b>Nettoinventarwert pro einlösbarem Fondsanteil Klasse X</b>		<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>99,06</b>	<b>–</b>	<b>105,29</b>
<b>Anzahl einlösbarer Fondsanteile im Umlauf Klasse X</b>		<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>100.400,000</b>	<b>–</b>	<b>313.800,681</b>

Siehe Anmerkungen, die Bestandteil des Jahresberichts sind.

\* Fonds während des Geschäftsjahres aufgelöst, Einzelheiten siehe Seite 3.

86 Darstellung der Vermögenslage  
für das Geschäftsjahr per 30. September 2023

	Hinweis	Metzler Alternative Multi Strategy* 30.09.2023 EUR	Metzler Alternative Multi Strategy 30.09.2022 EUR	Metzler Wert- sicherungs- fonds 98 30.09.2023 EUR	Metzler Wert- sicherungs- fonds 98 30.09.2022 EUR	Metzler Sovereign Select LCR Sustainability 30.09.2023 EUR	Metzler Sovereign Select LCR Sustainability 30.09.2022 EUR
<b>Umlaufvermögen</b>							
<i>Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value) (für Handelszwecke gehalten)</i>							
Wertpapiere	5	–	38.809.659	274.052.314	287.669.179	146.337.620	119.661.025
Investmentanteile (Fonds)	5	–	–	–	–	–	–
Derivate		–	4.550.772	52.018	–	294.096	1.657.594
<i>Darlehen und Forderungen</i>							
Bankguthaben und Marginguthaben	6	82.601	5.969.991	12.356.411	22.092.925	1.483.083	6.529.784
Debitoren	7	–	124	31	–	104	91
<b>Summe Umlaufvermögen</b>		<b>82.601</b>	<b>49.330.546</b>	<b>286.460.774</b>	<b>309.762.104</b>	<b>148.114.903</b>	<b>127.848.494</b>
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>							
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value) (für Handelszwecke gehalten)</i>							
Derivate	5, 7	–	3.712.788	1.700.792	227.266	1.928.490	998.558
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten zu fortgeführten Anschaffungskosten</i>							
Kreditoren	8	82.601	41.886	319.769	346.991	104.428	85.645
<b>Summe kurzfristiger Verbindlichkeiten (mit Ausnahme des auf die Inhaber einlösbarer Anteile entfallenden Nettovermögens)</b>		<b>82.601</b>	<b>3.754.674</b>	<b>2.020.561</b>	<b>574.257</b>	<b>2.032.918</b>	<b>1.084.203</b>
<b>Auf Inhaber einlösbarer Anteile entfallendes Nettovermögen</b>		<b>–</b>	<b>45.575.872</b>	<b>284.440.213</b>	<b>309.187.847</b>	<b>146.081.985</b>	<b>126.764.291</b>
<b>Auf Inhaber nicht gewinnberechtigter Anteile entfallendes Nettovermögen</b>		<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
<b>Nettoinventarwert pro einlösbarem Fondsanteil</b>		<b>–</b>	<b>–</b>	<b>99,86</b>	<b>98,24</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
<b>Anzahl einlösbarer Fondsanteile im Umlauf</b>		<b>–</b>	<b>–</b>	<b>2.848.513,466</b>	<b>3.147.184,311</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
<b>Nettoinventarwert pro einlösbarem Fondsanteil Klasse A</b>		<b>–</b>	<b>97,89</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
<b>Anzahl einlösbarer Fondsanteile im Umlauf Klasse A</b>		<b>–</b>	<b>128.573,878</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
<b>Nettoinventarwert pro einlösbarem Fondsanteil Klasse B</b>		<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>78,73</b>	<b>81,79</b>
<b>Anzahl einlösbarer Fondsanteile im Umlauf Klasse B</b>		<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>1.016.717,000</b>	<b>886.317,000</b>
<b>Nettoinventarwert pro einlösbarem Fondsanteil Klasse BN</b>		<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>84,86</b>	<b>86,52</b>
<b>Anzahl einlösbarer Fondsanteile im Umlauf Klasse BN</b>		<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>10,000</b>	<b>10,000</b>
<b>Nettoinventarwert pro einlösbarem Fondsanteil Klasse X</b>		<b>–</b>	<b>106,21</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>81,03</b>	<b>84,28</b>
<b>Anzahl einlösbarer Fondsanteile im Umlauf Klasse X</b>		<b>–</b>	<b>310.603,000</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>814.980,793</b>	<b>643.974,256</b>

Siehe Anmerkungen, die Bestandteil des Jahresberichts sind.

\* Fonds während des Geschäftsjahres aufgelöst, Einzelheiten siehe Seite 3.

# Darstellung der Vermögenslage für das Geschäftsjahr per 30. September 2023

87

	Hinweis	Metzler European Dividend Sustainability 30.09.2023 EUR	Metzler European Dividend Sustainability 30.09.2022 EUR	Metzler Global Equity Enhanced* 30.09.2022 EUR	Metzler China A Share Sustainability Fund 30.09.2023 EUR	Metzler China A Share Sustainability Fund 30.09.2022 EUR	Metzler Wert- sicherungs- fonds 92* 30.09.2022 CHF
<b>Umlaufvermögen</b>							
<i>Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value) (für Handelszwecke gehalten)</i>							
Wertpapiere	5	126.588.407	105.545.245	–	57.307.844	57.307.844	–
Investmentanteile (Fonds)	5	–	–	–	–	–	–
Derivate		–	–	–	–	–	–
<i>Darlehen und Forderungen</i>							
Bankguthaben und Marginguthaben	6	1.392.211	3.560.593	7.014	13.265.203	13.265.203	20.635
Debitoren	7	1.262.285	321.377	–	1.436	1.436	–
<b>Summe Umlaufvermögen</b>		<b>129.242.903</b>	<b>109.427.215</b>	<b>7.014</b>	<b>70.574.483</b>	<b>70.574.483</b>	<b>20.635</b>
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>							
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value) (für Handelszwecke gehalten)</i>							
Derivate	5, 7	–	–	–	–	–	–
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten zu fortgeführten Anschaffungskosten</i>							
Kreditoren	8	2.708.089	209.498	7.014	217.294	217.294	20.635
<b>Summe kurzfristiger Verbindlichkeiten (mit Ausnahme des auf die Inhaber einlösbarer Anteile entfallenden Nettovermögens)</b>		<b>2.708.089</b>	<b>209.498</b>	<b>7.014</b>	<b>217.294</b>	<b>217.294</b>	<b>20.635</b>
<b>Auf Inhaber einlösbarer Anteile entfallendes Nettovermögen</b>		<b>126.534.814</b>	<b>109.217.717</b>	<b>–</b>	<b>70.357.189</b>	<b>70.357.189</b>	<b>–</b>
<b>Auf Inhaber nicht gewinnberechtigter Anteile entfallendes Nettovermögen</b>		<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
<b>Nettoinventarwert pro einlösbarem Fondsanteil Klasse A</b>		<b>101,10</b>	<b>101,10</b>	<b>–</b>	<b>85,89</b>	<b>113,12</b>	
<b>Anzahl einlösbarer Fondsanteile im Umlauf Klasse A</b>		<b>37.932,606</b>	<b>37.932,606</b>	<b>–</b>	<b>186.971,175</b>	<b>187.572,879</b>	
<b>Nettoinventarwert pro einlösbarem Fondsanteil Klasse AN</b>		<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	
<b>Anzahl einlösbarer Fondsanteile im Umlauf Klasse AN</b>		<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	
<b>Nettoinventarwert pro einlösbarem Fondsanteil Klasse B</b>		<b>101,72</b>	<b>101,72</b>	<b>–</b>	<b>54,43</b>	<b>71,05</b>	
<b>Anzahl einlösbarer Fondsanteile im Umlauf Klasse B</b>		<b>589.059,515</b>	<b>589.059,515</b>	<b>–</b>	<b>8.810,000</b>	<b>38.660,000</b>	
<b>Nettoinventarwert pro einlösbarem Fondsanteil Klasse BN</b>		<b>108,49</b>	<b>108,49</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	
<b>Anzahl einlösbarer Fondsanteile im Umlauf Klasse BN</b>		<b>5.720,000</b>	<b>5.720,000</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	
<b>Nettoinventarwert pro einlösbarem Fondsanteil Klasse BN (GBP)</b>		<b>118,48</b>	<b>118,48</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	
<b>Anzahl einlösbarer Fondsanteile im Umlauf Klasse BN (GBP)</b>		<b>10,000</b>	<b>10,000</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	
<b>Nettoinventarwert pro einlösbarem Fondsanteil Klasse X</b>		<b>104,71</b>	<b>104,71</b>	<b>–</b>	<b>92,46</b>	<b>120,09</b>	
<b>Anzahl einlösbarer Fondsanteile im Umlauf Klasse X</b>		<b>428.226,667</b>	<b>428.226,667</b>	<b>–</b>	<b>188.700,000</b>	<b>386.310,000</b>	

Siehe Anmerkungen, die Bestandteil des Jahresberichts sind.

\* Fonds, die während des vorangegangenen Geschäftsjahres geschlossen wurden.



88 Darstellung der Vermögenslage  
für das Geschäftsjahr per 30. September 2023

		Metzler Long/Short Volatility*	Nicht gewinn- berechtigte Gründeraktien	Nicht gewinn- berechtigte Gründeraktien	Kreuz- beteiligungen**	Kreuz- beteiligungen**
	Hinweis	30.09.2023 EUR	30.09.2023 EUR	30.09.2022 EUR	30.09.2023 EUR	30.09.2022 EUR
<b>Umlaufvermögen</b>						
<i>Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value) (für Handelszwecke gehalten)</i>						
Wertpapiere	5	30.762.135	-	-	-	-
Investmentanteile (Fonds)	5	-	-	-	-	-3.962.227
Derivate		6.085.268	-	-	-	-
<i>Darlehen und Forderungen</i>						
Bankguthaben und Marginguthaben	6	4.984.583	11.007	11.033	-	-
Debitoren	7	20.140	-	-	-	-
<b>Summe Umlaufvermögen</b>		<b>41.852.126</b>	<b>11.007</b>	<b>11.033</b>	<b>-</b>	<b>-3.962.227</b>
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>						
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value) (für Handelszwecke gehalten)</i>						
Derivate	5, 7	2.846.115	-	-	-	-
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten zu fortgeführten Anschaffungskosten</i>						
Kreditoren	8	85.792	-	-	-	-
<b>Summe kurzfristiger Verbindlichkeiten (mit Ausnahme des auf die Inhaber einlösbarer Anteile entfallenden Nettovermögens)</b>		<b>2.931.907</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Auf Inhaber einlösbarer Anteile entfallendes Nettovermögen</b>		<b>38.920.219</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-3.962.227</b>
<b>Auf Inhaber nicht gewinnberechtigter Anteile entfallendes Nettovermögen</b>			<b>11.033</b>	<b>11.033</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Nettoinventarwert pro einlösbarem Fondsanteil Klasse B</b>		<b>92,99</b>				
<b>Anzahl einlösbarer Fondsanteile im Umlauf Klasse B</b>		<b>18.750.000</b>				
<b>Nettoinventarwert pro einlösbarem Fondsanteil Klasse X</b>		<b>93,64</b>				
<b>Anzahl einlösbarer Fondsanteile im Umlauf Klasse X</b>		<b>396.998,469</b>				

Siehe Anmerkungen, die Bestandteil des Jahresberichts sind.

\* Fonds, der im Laufe des Haushaltsjahres aufgelegt wurde.

\*\* Kreuzbeteiligungen in Höhe von NILE € (2021: 3.962.227 €) an Investmentfonds innerhalb der Gesellschaft wurden aus der Gesamtsumme eliminiert.

# Darstellung der Vermögenslage für das Geschäftsjahr per 30. September 2023

	Hinweis	Summe 30.09.2023 EUR	Summe 30.09.2022 EUR
<b>Umlaufvermögen</b>			
<i>Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value) (für Handelszwecke gehalten)</i>			
Wertpapiere	5	1.613.522.205	1.553.937.685
Investmentanteile (Fonds)	5	–	–
Derivate		6.532.676	6.339.632
<i>Darlehen und Forderungen</i>		–	–
Bankguthaben und Marginguthaben	6	70.501.232	93.755.895
Debitoren	7	3.347.326	9.467.587
<b>Summe Umlaufvermögen</b>		<b>1.693.903.439</b>	<b>1.663.500.799</b>
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>			
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value) (für Handelszwecke gehalten)</i>			
Derivate	5	9.248.978	5.675.801
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten zu fortgeführten Anschaffungskosten</i>		–	–
Kreditoren	8	18.385.166	10.476.379
<b>Summe kurzfristiger Verbindlichkeiten (mit Ausnahme des auf die Inhaber einlösbarer Anteile entfallenden Nettovermögens)</b>		<b>27.634.144</b>	<b>16.152.180</b>
<b>Auf Inhaber einlösbarer Anteile entfallendes Nettovermögen</b>		<b>1.666.269.295</b>	<b>1.647.348.619</b>
<b>Auf Inhaber nicht gewinnberechtigter Anteile entfallendes Nettovermögen</b>		<b>11.007</b>	<b>11.033</b>

Siehe Anmerkungen, die Bestandteil des Jahresberichts sind.

Im Namen des Vorstands

Damien Owens  
Direktor

Deirdre Yaghootfam  
Direktor

Datum:

## Aufstellung der Entwicklung des den Inhabern rückzahlbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens für das Geschäftsjahr per 30. September 2023

	Metzler European Smaller Companies Sustainability 30.09.2023 EUR	Metzler European Smaller Companies Sustainability 30.09.2022 EUR	Metzler European Growth Sustainability 30.09.2023 EUR	Metzler European Growth Sustainability 30.09.2022 EUR	Metzler NEXT Portfolio* 30.09.2023 EUR	Metzler NEXT Portfolio 30.09.2022 EUR
Nettovermögen am Anfang des Jahres	394.927.608	698.118.057	165.013.107	246.933.046	4.176.997	5.532.628
Einnahmen aus der Ausgabe von Fondsanteilen	46.434.716	21.342.229	3.334.804	13.015.870	3.412	915
Ausgaben für zurückgekaufte Fondsanteile	-78.272.143	-109.964.804	-32.542.622	-47.688.305	-4.207.426	-482.421
Nettoertragsausgleich	-	1.051.332	-	2.458.308	-	33.857
Gewinn/(Verlust) der Berichtsperiode	38.307.597	-215.619.206	22.823.530	-49.705.812	27.017	-907.982
<b>Nettovermögen am Ende des Jahres</b>	<b>401.397.778</b>	<b>394.927.608</b>	<b>158.628.819</b>	<b>165.013.107</b>	<b>-</b>	<b>4.176.997</b>
<b>Geschäfte mit Fondsanteilen Klasse A €</b>						
Fondsanteile im Umlauf am Anfang des Jahres	724.543,506	793.309,925	433.830,833	494.635,109	50.566,860	55.569,943
Ausgegebene Fondsanteile während des Jahres	20.453,573	24.985,623	4.724,557	11.866,233	-	-
Zurückgekaufte Fondsanteile während des Jahres	-37.876,174	-93.752,042	-19.045,261	-72.670,509	-50.566,860	-5.003,083
<b>Fondsanteile im Umlauf am Ende des Jahres</b>	<b>707.120,905</b>	<b>724.543,506</b>	<b>419.510,129</b>	<b>433.830,833</b>	<b>-</b>	<b>50.566,860</b>
<b>Ergebnis aus Anteilscheingeschäften Anteilklasse Klasse A €</b>						
Einnahmen aus der Ausgabe von Fondsanteilen	6.699.595	9.203.133	1.085.623	2.970.468	-	-
Ausgaben für zurückgekaufte Fondsanteile	-11.968.661	-34.833.078	-4.394.874	-17.370.300	-4.202.043	-482.421
<b>Geschäfte mit Fondsanteilen Klasse B €</b>						
Fondsanteile im Umlauf am Anfang des Jahres	499.037,681	633.407,837	38.825,000	83.616,000	18,000	10,000
Ausgegebene Fondsanteile während des Jahres	42.132,129	22.676,429	-	1.300,000	33,000	8,000
Zurückgekaufte Fondsanteile während des Jahres	-102.314,263	-157.046,585	-12.550,000	-46.091,000	-51	-
<b>Fondsanteile im Umlauf am Ende des Jahres</b>	<b>438.855,547</b>	<b>499.037,681</b>	<b>26.275,000</b>	<b>38.825,000</b>	<b>-</b>	<b>18,000</b>
<b>Ergebnis aus Anteilscheingeschäften Anteilklasse Klasse B €</b>						
Einnahmen aus der Ausgabe von Fondsanteilen	14.398.718	9.444.185	-	516.009	3.410	915
Ausgaben für zurückgekaufte Fondsanteile	-34.026.944	-67.184.050	-3.731.492	-15.127.944	-5.384	-
<b>Geschäfte mit Fondsanteilen Klasse BN €</b>						
Fondsanteile im Umlauf am Anfang des Jahres	10,000	10,000	10,000	10,000	-	-
Ausgegebene Fondsanteile während des Jahres	-	-	-	0,000	-	-
Zurückgekaufte Fondsanteile während des Jahres	-	-	-	0,000	-	-
<b>Fondsanteile im Umlauf am Ende des Jahres</b>	<b>10,000</b>	<b>10,000</b>	<b>10,000</b>	<b>10,000</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Ergebnis aus Anteilscheingeschäften Anteilklasse Klasse BN €</b>						
Einnahmen aus der Ausgabe von Fondsanteilen	-	-	-	-	-	-
Ausgaben für zurückgekaufte Fondsanteile	-	-	-	-	-	-
<b>Geschäfte mit Fondsanteilen Klasse BN (GBP)</b>						
Fondsanteile im Umlauf am Anfang des Jahres	10,000	10,000	10,000	10,000	-	-
Ausgegebene Fondsanteile während des Jahres	-	-	-	-	-	-
Zurückgekaufte Fondsanteile während des Jahres	-	-	-	-	-	-
<b>Fondsanteile im Umlauf am Ende des Jahres</b>	<b>10,000</b>	<b>10,000</b>	<b>10,000</b>	<b>10,000</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Ergebnis aus Anteilscheingeschäften Anteilklasse Klasse BN (GBP)</b>						
Einnahmen aus der Ausgabe von Fondsanteilen	-	-	-	-	-	-
Ausgaben für zurückgekaufte Fondsanteile	-	-	-	-	-	-

\* Fonds während des Geschäftsjahres aufgelöst, Einzelheiten siehe Seite 3.

Aufstellung der Entwicklung des den Inhabern rückzahlbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens für das Geschäftsjahr per 30. September 2023

	Metzler European Smaller Companies Sustainability 30.09.2023 EUR	Metzler European Smaller Companies Sustainability 30.09.2022 EUR	Metzler European Growth Sustainability 30.09.2023 EUR	Metzler European Growth Sustainability 30.09.2022 EUR	Metzler NEXT Portfolio* 30.09.2023 EUR	Metzler NEXT Portfolio 30.09.2022 EUR
<b>Geschäfte mit Fondsanteilen Klasse C €</b>						
Fondsanteile im Umlauf am Anfang des Jahres	243.774,398	278.782,746	126.972,817	137.848,035	–	–
Ausgegebene Fondsanteile während des Jahres	196.970,358	17.828,677	6.077,001	3.738,752	–	–
Zurückgekaufte Fondsanteile während des Jahres	–252.205,930	–52.837,025	–225,789	–14.613,970	–	–
Fondsanteile im Umlauf am Ende des Jahres	<b>188.538,826</b>	<b>243.774,398</b>	<b>132.824,029</b>	<b>126.972,817</b>	–	–
<b>Ergebnis aus Anteilscheingeschäften Anteilklasse Klasse C €</b>						
Einnahmen aus der Ausgabe von Fondsanteilen	25.336.402	2.694.911	1.868.175	1.181.343	–	–
Ausgaben für zurückgekaufte Fondsanteile	–32.177.438	–7.947.676	–66.418	–4.258.507	–	–
<b>Geschäfte mit Fondsanteilen Klasse X €</b>						
Fondsanteile im Umlauf am Anfang des Jahres	124.660,000	124.660,000	293.931,461	310.733,214	–	–
Ausgegebene Fondsanteile während des Jahres	–	–	2.887,868	61.849,907	–	–
Zurückgekaufte Fondsanteile während des Jahres	–900,000	–	–190.164,912	–78.651,660	–	–
Fondsanteile im Umlauf am Ende des Jahres	<b>123.760,000</b>	<b>124.660,000</b>	<b>106.654,417</b>	<b>293.931,461</b>	–	–
<b>Ergebnis aus Anteilscheingeschäften Anteilklasse Klasse X €</b>						
Einnahmen aus der Ausgabe von Fondsanteilen	–	–	381.007	8.348.050	–	–
Ausgaben für zurückgekaufte Fondsanteile	–99.099	–	–24.349.835	–10.931.553	–	–

Siehe Anmerkungen, die Bestandteil des Jahresberichts sind.

\* Fonds während des Geschäftsjahres aufgelöst, Einzelheiten siehe Seite 3.

## Aufstellung der Entwicklung des den Inhabern rückzahlbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens für das Geschäftsjahr per 30. September 2023

	Metzler Japanese Equity Sustainability Fund 30.09.2023 EUR	Metzler Japanese Equity Sustainability Fund 30.09.2022 EUR	Metzler Global Equities Sustainability 30.09.2023 EUR	Metzler Global Equities Sustainability 30.09.2022 EUR	Metzler Eastern Europe* 30.09.2023 EUR	Metzler Eastern Europe 30.09.2022 EUR
Nettovermögen am Anfang des Jahres	20.732.949	24.714.287	234.818.733	185.904.015	–	33.588.370
Einnahmen aus der Ausgabe von Fondsanteilen	372.990	149.252	43.614.872	94.839.180	–	34.806
Ausgaben für zurückgekaufte Fondsanteile	–879.850	–778.028	–27.172.184	–19.831.153	–	–21.193.289
Nettoertragsausgleich	–	4.273	–	–251.964	–	–1.694.629
Gewinn/(Verlust) der Berichtsperiode	4.807.199	–3.356.835	21.769.358	–25.841.345	–	–10.735.258
Nettovermögen am Ende des Jahres	<b>25.033.288</b>	<b>20.732.949</b>	<b>273.030.779</b>	<b>234.818.733</b>	–	–
<b>Geschäfte mit Fondsanteilen Klasse A €</b>						
Fondsanteile im Umlauf am Anfang des Jahres	191.821,318	202.267,947	681.014,474	693.147,425	–	30.422,354
Ausgegebene Fondsanteile während des Jahres	6.694,781	2.577,125	38.737,412	21.426,165	–	293,134
Zurückgekaufte Fondsanteile während des Jahres	–11.016,696	–13.023,754	–43.442,480	–33.559,116	–	–30.715,488
Fondsanteile im Umlauf am Ende des Jahres	<b>187.499,403</b>	<b>191.821,318</b>	<b>676.309,406</b>	<b>681.014,474</b>	–	–
<b>Ergebnis aus Anteilscheingeschäften Anteilklasse Klasse A €</b>						
Einnahmen aus der Ausgabe von Fondsanteilen	372.990	149.252	4.332.566	2.561.721	–	34.806
Ausgaben für zurückgekaufte Fondsanteile	–625.807	–755.988	–5.030.004	–3.996.638	–	–2.193.042
<b>Geschäfte mit Fondsanteilen Klasse B €</b>						
Fondsanteile im Umlauf am Anfang des Jahres	18.400,000	18.400,000	–	–	–	162.100,000
Ausgegebene Fondsanteile während des Jahres	–	–	120.100	–	–	–
Zurückgekaufte Fondsanteile während des Jahres	–	–	–100	–	–	–162.100,000
Fondsanteile im Umlauf am Ende des Jahres	<b>18.400,000</b>	<b>18.400,000</b>	<b>120.000</b>	–	–	–
<b>Ergebnis aus Anteilscheingeschäften Anteilklasse Klasse B €</b>						
Einnahmen aus der Ausgabe von Fondsanteilen	–	–	11.903.200	–	–	–
Ausgaben für zurückgekaufte Fondsanteile	–	–	–10.158	–	–	–13.554.843
<b>Geschäfte mit Fondsanteilen Klasse BN €</b>						
Fondsanteile im Umlauf am Anfang des Jahres	10,000	10,000	122.422,929	57.967,802	–	10,000
Ausgegebene Fondsanteile während des Jahres	–	–	71.512,772	101.872,966	–	–
Zurückgekaufte Fondsanteile während des Jahres	–	–	–23.488,847	–37.417,839	–	–10,000
Fondsanteile im Umlauf am Ende des Jahres	<b>10,000</b>	<b>10,000</b>	<b>170.446,854</b>	<b>122.422,929</b>	–	<b>0,000</b>
<b>Ergebnis aus Anteilscheingeschäften Anteilklasse Klasse BN €</b>						
Einnahmen aus der Ausgabe von Fondsanteilen	–	–	12.398.340	18.374.437	–	–
Ausgaben für zurückgekaufte Fondsanteile	–	–	–4.057.031	–6.471.452	–	–636
<b>Geschäfte mit Fondsanteilen Klasse X €</b>						
Fondsanteile im Umlauf am Anfang des Jahres	68.750,000	68.950,000	851.150,000	507.550,000	–	62.900,000
Ausgegebene Fondsanteile während des Jahres	–	–	85.550,000	392.500,000	–	–
Zurückgekaufte Fondsanteile während des Jahres	–2.150,000	–200,000	–101.950,000	–48.900,000	–	–62.900,000
Fondsanteile im Umlauf am Ende des Jahres	<b>66.600,000</b>	<b>68.750,000</b>	<b>834.750,000</b>	<b>851.150,000</b>	–	<b>0,000</b>
<b>Ergebnis aus Anteilscheingeschäften Anteilklasse Klasse X €</b>						
Einnahmen aus der Ausgabe von Fondsanteilen	–	–	14.980.766	73.903.023	–	–
Ausgaben für zurückgekaufte Fondsanteile	–254.044	–22.040	–18.074.990	–9.363.063	–	–5.358.005

Siehe Anmerkungen, die Bestandteil des Jahresberichts sind.

\* Metzler Eastern Europe wird am 29. April 2022 vollständig zurückgenommen

# Aufstellung der Entwicklung des den Inhabern rückzahlbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens für das Geschäftsjahr per 30. September 2023

	Metzler Focus Japan Sustainability 30.09.2023 EUR	Metzler Focus Japan Sustainability 30.09.2022 EUR	Metzler Euro Corporates Short Term Sustainability* 30.09.2023 EUR	Metzler Euro Corporates Short Term Sustainability 30.09.2022 EUR	Metzler Wert- sicherungs- fonds 90 30.09.2023 EUR	Metzler Wert- sicherungs- fonds 90 30.09.2022 EUR
Nettovermögen am Anfang des Jahres	35.187.160	42.448.764	19.254.531	20.316.484	116.096.845	110.251.392
Einnahmen aus der Ausgabe von Fondsanteilen	10.680	4.350	2.809.842	1.130.037	67.581.385	27.812.704
Ausgaben für zurückgekaufte Fondsanteile	-2.968.307	-38.926	-22.109.202	-441.393	-42.421.220	-11.262.128
Nettoertragsausgleich	-	384	-	1.430	-	-85.341
Gewinn/(Verlust) der Berichtsperiode	2.480.182	-7.227.413	44.829	-1.752.027	2.250.539	-10.619.782
<b>Nettovermögen am Ende des Jahres</b>	<b>34.709.716</b>	<b>35.187.159</b>	<b>-</b>	<b>19.254.531</b>	<b>143.507.549</b>	<b>116.096.845</b>
<b>Geschäfte mit Fondsanteilen Klasse A €</b>						
Fondsanteile im Umlauf am Anfang des Jahres	257.997.000	258.215.000	111.491.973	105.220.563	-	2.891.687
Ausgegebene Fondsanteile während des Jahres	114.000	46.000	3.071.171	10.913.419	-	-
Zurückgekaufte Fondsanteile während des Jahres	-353.000	-264.000	-114.563,144	-4.642,009	-	-2.891,687
<b>Fondsanteile im Umlauf am Ende des Jahres</b>	<b>257.758,000</b>	<b>257.997,000</b>	<b>-</b>	<b>111.491,973</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Ergebnis aus Anteilscheingeschäften Anteilklasse Klasse A €</b>						
Einnahmen aus der Ausgabe von Fondsanteilen	10.680	4.350	277.638	1.042.422	-	-
Ausgaben für zurückgekaufte Fondsanteile	-32.214	-26.940	-10.373.966	-441.393	-	-285.198
<b>Geschäfte mit Fondsanteilen Klasse B €</b>						
Fondsanteile im Umlauf am Anfang des Jahres	-	-	-	-	88.361,989	79.625,016
Ausgegebene Fondsanteile während des Jahres	-	-	-	-	448.310,859	13.387,688
Zurückgekaufte Fondsanteile während des Jahres	-	-	-	-	-48.501,083	-4.650,715
<b>Fondsanteile im Umlauf am Ende des Jahres</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>488.171,765</b>	<b>88.361,989</b>
<b>Ergebnis aus Anteilscheingeschäften Anteilklasse Klasse B €</b>						
Einnahmen aus der Ausgabe von Fondsanteilen	-	-	-	-	55.491.901	1.724.313
Ausgaben für zurückgekaufte Fondsanteile	-	-	-	-	-6.019.417	-593.169
<b>Geschäfte mit Fondsanteilen Klasse BN €</b>						
Fondsanteile im Umlauf am Anfang des Jahres	126.884,000	126.984,000	-	-	-	-
Ausgegebene Fondsanteile während des Jahres	-	-	-	-	-	-
Zurückgekaufte Fondsanteile während des Jahres	-28.857,000	-100,000	-	-	-	-
<b>Fondsanteile im Umlauf am Ende des Jahres</b>	<b>98.027,000</b>	<b>126.884,000</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Ergebnis aus Anteilscheingeschäften Anteilklasse Klasse BN €</b>						
Einnahmen aus der Ausgabe von Fondsanteilen	-	-	-	-	-	-
Ausgaben für zurückgekaufte Fondsanteile	-2.936.094	-11.987	-	-	-	-
<b>Geschäfte mit Fondsanteilen Klasse C €</b>						
Fondsanteile im Umlauf am Anfang des Jahres	-	-	-	-	649.875,421	636.806,762
Ausgegebene Fondsanteile während des Jahres	-	-	-	-	108.525,062	95.470,390
Zurückgekaufte Fondsanteile während des Jahres	-	-	-	-	-20.931,295	-82.401,731
<b>Fondsanteile im Umlauf am Ende des Jahres</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>737.469,188</b>	<b>649.875,421</b>
<b>Ergebnis aus Anteilscheingeschäften Anteilklasse Klasse C €</b>						
Einnahmen aus der Ausgabe von Fondsanteilen	-	-	-	-	12.076.072	11.066.215
Ausgaben für zurückgekaufte Fondsanteile	-	-	-	-	-2.327.684	-9.190.790

\* Fonds während des Geschäftsjahres aufgelöst, Einzelheiten siehe Seite 3

## Aufstellung der Entwicklung des den Inhabern rückzahlbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens für das Geschäftsjahr per 30. September 2023

	Metzler Focus Japan Sustainability 30.09.2023 EUR	Metzler Focus Japan Sustainability 30.09.2022 EUR	Metzler Euro Corporates Short Term Sustainability* 30.09.2023 EUR	Metzler Euro Corporates Short Term Sustainability 30.09.2022 EUR	Metzler Wert- sicherungs- fonds 90 30.09.2023 EUR	Metzler Wert- sicherungs- fonds 90 30.09.2022 EUR
<b>Geschäfte mit Fondsanteilen Klasse F €</b>						
Fondsanteile im Umlauf am Anfang des Jahres	–	–	–	–	9.345,736	19.312,069
Ausgegebene Fondsanteile während des Jahres	–	–	–	–	138,906	310,756
Zurückgekaufte Fondsanteile während des Jahres	–	–	–	–	–1.610,229	–10.277,089
Fondsanteile im Umlauf am Ende des Jahres	–	–	–	–	<b>7.874,413</b>	<b>9.345,736</b>
<b>Ergebnis aus Anteilscheingeschäften Anteilklasse Klasse F €</b>						
Einnahmen aus der Ausgabe von Fondsanteilen	–	–	–	–	13.413	32.175
Ausgaben für zurückgekaufte Fondsanteile	–	–	–	–	–155.587	–1.039.347
<b>Geschäfte mit Fondsanteilen Klasse X €</b>						
Fondsanteile im Umlauf am Anfang des Jahres	–	–	101.300,000	100.400,000	313.800,681	184.552,101
Ausgegebene Fondsanteile während des Jahres	–	–	27.900,000	900,000	–	130.654,580
Zurückgekaufte Fondsanteile während des Jahres	–	–	–129.200	–	–313.800,681	–1.406,000
Fondsanteile im Umlauf am Ende des Jahres	–	–	–	<b>101.300,000</b>	–	<b>313.800,681</b>
<b>Ergebnis aus Anteilscheingeschäften Anteilklasse Klasse X €</b>						
Einnahmen aus der Ausgabe von Fondsanteilen	–	–	2.532.204	87.615	–	14.990.000
Ausgaben für zurückgekaufte Fondsanteile	–	–	–11.735.236	–	–33.918.532	–153.625

Siehe Anmerkungen, die Bestandteil des Jahresberichts sind.

\* Fonds während des Geschäftsjahres aufgelöst, Einzelheiten siehe Seite 3

**Aufstellung der Entwicklung des den Inhabern rückzahlbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens für das Geschäftsjahr per 30. September 2023**

	Metzler Alternative Multi Strategy* 30.09.2023 EUR	Metzler Alternative Multi Strategy 30.09.2022 EUR	Metzler Wert- sicherungs- fonds 98 30.09.2023 EUR	Metzler Wert- sicherungs- fonds 98 30.09.2022 EUR	Metzler Sovereign Select LCR Sustainability 30.09.2023 EUR	Metzler Sovereign Select LCR Sustainability 30.09.2022 EUR
Nettovermögen am Anfang des Jahres	45.575.872	59.446.292	309.187.847	317.978.514	126.764.291	142.740.186
Einnahmen aus der Ausgabe von Fondsanteilen	98.830	9.419.650	71.318.088	76.674.900	36.853.122	31.934.307
Ausgaben für zurückgekaufte Fondsanteile	-45.696.759	-18.766.718	-100.598.302	-79.001.504	-12.041.037	-21.513.070
Nettoertragsausgleich	-	-28.563	-	-93.140	-	-138.758
Gewinn/(Verlust) der Berichtsperiode	22.057	-4.494.789	4.532.580	-6.370.923	-5.494.391	-26.258.374
<b>Nettovermögen am Ende des Jahres</b>	<b>-</b>	<b>45.575.872</b>	<b>284.440.213</b>	<b>309.187.847</b>	<b>146.081.985</b>	<b>126.764.291</b>
<b>Geschäfte mit Fondsanteilen €</b>						
Fondsanteile im Umlauf am Anfang des Jahres	-	-	3.147.184,311	3.171.534,575	-	-
Ausgegebene Fondsanteile während des Jahres	-	-	718.852,966	770.860,064	-	-
Zurückgekaufte Fondsanteile während des Jahres	-	-	-1.017.523,811	-795.210,328	-	-
<b>Fondsanteile im Umlauf am Ende des Jahres</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2.848.513,466</b>	<b>3.147.184,311</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Ergebnis aus Anteilscheingeschäften Anteilklasse</b>						
Einnahmen aus der Ausgabe von Fondsanteilen	-	-	71.318.088	76.674.900	-	-
Ausgaben für zurückgekaufte Fondsanteile	-	-	-100.598.302	-79.001.504	-	-
<b>Geschäfte mit Fondsanteilen Klasse A €</b>						
Fondsanteile im Umlauf am Anfang des Jahres	128.573,878	128.992,336	-	-	-	-
Ausgegebene Fondsanteile während des Jahres	15,449	18,571	-	-	-	-
Zurückgekaufte Fondsanteile während des Jahres	-128.589,327	-437,029	-	-	-	-
<b>Fondsanteile im Umlauf am Ende des Jahres</b>	<b>-</b>	<b>128.573,878</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Ergebnis aus Anteilscheingeschäften Anteilklasse Klasse A €</b>						
Einnahmen aus der Ausgabe von Fondsanteilen	1.500	1.960	-	-	-	-
Ausgaben für zurückgekaufte Fondsanteile	-12.700.579	-46.505	-	-	-	-
<b>Geschäfte mit Fondsanteilen Klasse B €</b>						
Fondsanteile im Umlauf am Anfang des Jahres	-	-	-	-	886.317,000	854.770,000
Ausgegebene Fondsanteile während des Jahres	-	-	-	-	163.400,000	32.507,000
Zurückgekaufte Fondsanteile während des Jahres	-	-	-	-	-33.000,000	-960,000
<b>Fondsanteile im Umlauf am Ende des Jahres</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.016.717,000</b>	<b>886.317,000</b>
<b>Ergebnis aus Anteilscheingeschäften Anteilklasse Klasse B €</b>						
Einnahmen aus der Ausgabe von Fondsanteilen	-	-	-	-	13.204.014	2.965.238
Ausgaben für zurückgekaufte Fondsanteile	-	-	-	-	-2.651.550	-90.643
<b>Geschäfte mit Fondsanteilen Klasse BN €</b>						
Fondsanteile im Umlauf am Anfang des Jahres	-	-	-	-	10,000	10,000
Ausgegebene Fondsanteile während des Jahres	-	-	-	-	-	-
Zurückgekaufte Fondsanteile während des Jahres	-	-	-	-	-	-
<b>Fondsanteile im Umlauf am Ende des Jahres</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>10,000</b>	<b>10,000</b>
<b>Ergebnis aus Anteilscheingeschäften Anteilklasse Klasse BN €</b>						
Einnahmen aus der Ausgabe von Fondsanteilen	-	-	-	-	-	-
Ausgaben für zurückgekaufte Fondsanteile	-	-	-	-	-	-

\* Fonds während des Geschäftsjahres aufgelöst, Einzelheiten siehe Seite 3



## Aufstellung der Entwicklung des den Inhabern rückzahlbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens für das Geschäftsjahr per 30. September 2023

	Metzler Alternative Multi Strategy* 30.09.2023 EUR	Metzler Alternative Multi Strategy 30.09.2022 EUR	Metzler Wert- sicherungs- fonds 98 30.09.2023 EUR	Metzler Wert- sicherungs- fonds 98 30.09.2022 EUR	Metzler Sovereign Select LCR Sustainability 30.09.2023 EUR	Metzler Sovereign Select LCR Sustainability 30.09.2022 EUR
<b>Geschäfte mit Fondsanteilen Klasse X €</b>						
Fondsanteile im Umlauf am Anfang des Jahres	310.603,000	390.353,000	–	–	643.974,256	576.694,793
Ausgegebene Fondsanteile während des Jahres	923,000	80.700,000	–	–	281.014,071	287.629,463
Zurückgekaufte Fondsanteile während des Jahres	–311.526,000	–160.450,000	–	–	–110.007,534	–220.350,000
Fondsanteile im Umlauf am Ende des Jahres	–	<b>310.603,000</b>	–	–	<b>814.980,793</b>	<b>643.974,256</b>
<b>Ergebnis aus Anteilscheingeschäften Anteilklasse Klasse X €</b>						
Einnahmen aus der Ausgabe von Fondsanteilen	97.330	9.417.690	–	–	23.649.108	28.969.069
Ausgaben für zurückgekaufte Fondsanteile	–32.996.180	–18.720.213	–	–	–9.389.488	–21.422.427

Siehe Anmerkungen, die Bestandteil des Jahresberichts sind.

\* Fonds während des Geschäftsjahres aufgelöst, Einzelheiten siehe Seite 3

# Aufstellung der Entwicklung des den Inhabern rückzahlbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens für das Geschäftsjahr per 30. September 2023

	Metzler European Dividend Sustainability 30.09.2023 EUR	Metzler European Dividend Sustainability 30.09.2022 EUR	Metzler Global Equity Enhanced* 30.09.2022 EUR	Metzler China A Share Sustainability Fund 30.09.2023 EUR	Metzler China A Share Sustainability Fund 30.09.2022 EUR	Metzler Wert- sicherungs- fonds 92* 30.09.2022 CHF
Nettovermögen am Anfang des Jahres	109.217.717	56.068.186	105.067	70.357.189	66.147.843	6.215.689
Einnahmen aus der Ausgabe von Fondsanteilen	75.835.076	70.650.446	–	13.330.020	25.698.692	–
Ausgaben für zurückgekaufte Fondsanteile	–72.202.046	–5.538.957	–173.472	–34.531.652	–701.623	–6.151.109
Nettoertragsausgleich	–	–5.423.411	–511	–	862.130	–380.155
Gewinn/(Verlust) der Berichtsperiode	13.684.067	–6.538.547	68.916	–15.171.422	–20.787.723	315.575
<b>Nettovermögen am Ende des Jahres</b>	<b>126.534.814</b>	<b>109.217.717</b>	<b>–</b>	<b>33.984.135</b>	<b>70.357.189</b>	<b>–</b>
<b>Geschäfte mit Fondsanteilen Klasse A €</b>						
Fondsanteile im Umlauf am Anfang des Jahres	37.932,606	35.021,659	–	187.572,879	186.035,562	–
Ausgegebene Fondsanteile während des Jahres	54.083,287	3.158,654	–	239,734	2.296,765	–
Zurückgekaufte Fondsanteile während des Jahres	–3.810,696	–247,707	–	–841,438	–759,448	–
<b>Fondsanteile im Umlauf am Ende des Jahres</b>	<b>88.205,197</b>	<b>37.932,606</b>	<b>–</b>	<b>186.971,175</b>	<b>187.572,879</b>	<b>–</b>
<b>Ergebnis aus Anteilscheingeschäften Anteilklasse Klasse A €</b>						
Einnahmen aus der Ausgabe von Fondsanteilen	6.096.352	348.217	–	23.710	324.757	–
Ausgaben für zurückgekaufte Fondsanteile	–433.314	–27.638	–	–82.709	–109.292	–
<b>Geschäfte mit Fondsanteilen Klasse AN €</b>						
Fondsanteile im Umlauf am Anfang des Jahres	–	–	744,000	–	–	–
Ausgegebene Fondsanteile während des Jahres	–	–	–	–	–	–
Zurückgekaufte Fondsanteile während des Jahres	–	–	–744,000	–	–	–
<b>Fondsanteile im Umlauf am Ende des Jahres</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
<b>Ergebnis aus Anteilscheingeschäften Anteilklasse Klasse AN €</b>						
Einnahmen aus der Ausgabe von Fondsanteilen	–	–	–	–	–	–
Ausgaben für zurückgekaufte Fondsanteile	–	–	173.472	–	–	–
<b>Geschäfte mit Fondsanteilen Klasse B €</b>						
Fondsanteile im Umlauf am Anfang des Jahres	589.059,515	139.292,579	–	38.660,000	24.260,000	–
Ausgegebene Fondsanteile während des Jahres	509.728,077	492.416,936	–	22.000,000	17.265,000	–
Zurückgekaufte Fondsanteile während des Jahres	–451.222,006	–42.650,000	–	–51.850,000	–2.865,000	–
<b>Fondsanteile im Umlauf am Ende des Jahres</b>	<b>647.565,586</b>	<b>589.059,515</b>	<b>–</b>	<b>8.810,000</b>	<b>38.660,000</b>	<b>–</b>
<b>Ergebnis aus Anteilscheingeschäften Anteilklasse Klasse B €</b>						
Einnahmen aus der Ausgabe von Fondsanteilen	56.939.349	56.165.716	–	1.527.900	1.496.382	–
Ausgaben für zurückgekaufte Fondsanteile	–51.259.471	–4.731.315	–	–3.212.168	–227.718	–
<b>Geschäfte mit Fondsanteilen Klasse AN CHF</b>						
Fondsanteile im Umlauf am Anfang des Jahres	–	–	–	–	–	30.770,000
Ausgegebene Fondsanteile während des Jahres	–	–	–	–	–	–
Zurückgekaufte Fondsanteile während des Jahres	–	–	–	–	–	–30.770,000
<b>Fondsanteile im Umlauf am Ende des Jahres</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
<b>Ergebnis aus Anteilscheingeschäften Anteilklasse Klasse AN CHF</b>						
Einnahmen aus der Ausgabe von Fondsanteilen	–	–	–	–	–	–
Ausgaben für zurückgekaufte Fondsanteile	–	–	–	–	–	–3.182.032

\* Fonds, die während des vorangegangenen Geschäftsjahres geschlossen wurden

## Aufstellung der Entwicklung des den Inhabern rückzahlbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens für das Geschäftsjahr per 30. September 2023

	Metzler European Dividend Sustainability 30.09.2023 EUR	Metzler European Dividend Sustainability 30.09.2022 EUR	Metzler Global Equity Enhanced* 30.09.2022 EUR	Metzler China A Share Sustainability Fund 30.09.2023 EUR	Metzler China A Share Sustainability Fund 30.09.2022 EUR	Metzler Wert- sicherungs- fonds 92* 30.09.2022 CHF
<b>Geschäfte mit Fondsanteilen Klasse B CHF</b>						
Fondsanteile im Umlauf am Anfang des Jahres	–	–	–	–	–	28.450,000
Ausgegebene Fondsanteile während des Jahres	–	–	–	–	–	–
Zurückgekaufte Fondsanteile während des Jahres	–	–	–	–	–	–28.450,000
Fondsanteile im Umlauf am Ende des Jahres	–	–	–	–	–	–
<b>Ergebnis aus Anteilscheingeschäften Anteilklasse Klasse B CHF</b>						
Einnahmen aus der Ausgabe von Fondsanteilen						–
Ausgaben für zurückgekaufte Fondsanteile						–2.969,077
<b>Geschäfte mit Fondsanteilen Klasse BN €</b>						
Fondsanteile im Umlauf am Anfang des Jahres	5.720,000	5.720,000	–	–	–	–
Ausgegebene Fondsanteile während des Jahres	–	–	–	–	–	–
Zurückgekaufte Fondsanteile während des Jahres	–	–	–	–	–	–
Fondsanteile im Umlauf am Ende des Jahres	<b>5.720,000</b>	<b>5.720,000</b>	–	–	–	–
<b>Ergebnis aus Anteilscheingeschäften Anteilklasse Klasse BN €</b>						
Einnahmen aus der Ausgabe von Fondsanteilen	–	–	–	–	–	–
Ausgaben für zurückgekaufte Fondsanteile	–	–	–	–	–	–
<b>Geschäfte mit Fondsanteilen Klasse BN GBP</b>						
Fondsanteile im Umlauf am Anfang des Jahres	10,000	10,000	–	–	–	–
Ausgegebene Fondsanteile während des Jahres	–	–	–	–	–	–
Zurückgekaufte Fondsanteile während des Jahres	–	–	–	–	–	–
Fondsanteile im Umlauf am Ende des Jahres	<b>10,000</b>	<b>10,000</b>	–	–	–	–
<b>Ergebnis aus Anteilscheingeschäften Anteilklasse Klasse BN GBP</b>						
Einnahmen aus der Ausgabe von Fondsanteilen	–	–	–	–	–	–
Ausgaben für zurückgekaufte Fondsanteile	–	–	–	–	–	–
<b>Geschäfte mit Fondsanteilen Klasse X €</b>						
Fondsanteile im Umlauf am Anfang des Jahres	428.226,667	311.813,976	–	386.310,000	228.360,000	–
Ausgegebene Fondsanteile während des Jahres	110.008,249	123.103,176	–	100.250,000	160.600,000	–
Zurückgekaufte Fondsanteile während des Jahres	–175.849,629	–6.690,485	–	–297.860,000	–2.650,000	–
Fondsanteile im Umlauf am Ende des Jahres	<b>362.385,287</b>	<b>428.226,667</b>	–	<b>188.700,000</b>	<b>386.310,000</b>	–
<b>Ergebnis aus Anteilscheingeschäften Anteilklasse Klasse X €</b>						
Einnahmen aus der Ausgabe von Fondsanteilen	12.799,375	14.136,515	–	11.778,411	23.877,552	–
Ausgaben für zurückgekaufte Fondsanteile	–20.509,262	–780,005	–	–31.236,774	–364,614	–

Siehe Anmerkungen, die Bestandteil des Jahresberichts sind.

\* Fonds, die während des vorangegangenen Geschäftsjahres geschlossen wurden

# Aufstellung der Entwicklung des den Inhabern rückzahlbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens für das Geschäftsjahr per 30. September 2023

	Metzler Long/Short Volatility* 30.09.2023 EUR
Nettovermögen am Anfang des Jahres	–
Einnahmen aus der Ausgabe von Fondsanteilen	40.006.725
Ausgaben für zurückgekaufte Fondsanteile	–
Querinvestitionen	–
Gewinn/(Verlust) der Berichtsperiode	–1.086.506
<b>Nettovermögen am Ende des Jahres</b>	<b>38.920.219</b>
<b>Geschäfte mit Fondsanteilen Klasse B €</b>	
Fondsanteile im Umlauf am Anfang des Jahres	–
Ausgegebene Fondsanteile während des Jahres	18.750,000
Zurückgekaufte Fondsanteile während des Jahres	–
<b>Fondsanteile im Umlauf am Ende des Jahres</b>	<b>18.750,000</b>
<b>Ergebnis aus Anteilscheingeschäften Anteilklasse Klasse B €</b>	
Einnahmen aus der Ausgabe von Fondsanteilen	1.826.525
Ausgaben für zurückgekaufte Fondsanteile	–
<b>Geschäfte mit Fondsanteilen Klasse X €</b>	
Fondsanteile im Umlauf am Anfang des Jahres	–
Ausgegebene Fondsanteile während des Jahres	396.998,470
Zurückgekaufte Fondsanteile während des Jahres	–
<b>Fondsanteile im Umlauf am Ende des Jahres</b>	<b>396.998,470</b>
<b>Ergebnis aus Anteilscheingeschäften Anteilklasse Klasse X €</b>	
Einnahmen aus der Ausgabe von Fondsanteilen	38.180.200
Ausgaben für zurückgekaufte Fondsanteile	–

	Nicht gewinn- berechtigte Aktien 30.09.2023 EUR	Nicht gewinn- berechtigte Aktien 30.09.2022 EUR	Kreuz- beteiligungen 30.09.2023 EUR	Kreuz- beteiligungen 30.09.2022 EUR	Summe 30.09.2023 EUR	Summe 30.09.2022 EUR
Nettovermögen am Anfang des Jahres	11.033	11.115	–3.962.227	–3.565.452	1.647.359.652	2.012.489.803
Einnahmen aus der Ausgabe von Fondsanteilen	–	–	–	–	401.604.563	372.707.338
Ausgaben für zurückgekaufte Fondsanteile	–	–	3.962.227	–	–471.680.523	–343.392.734
Querinvestitionen	–	–	–	–1.187.453	–	–1.187.453
Nettoertragsausgleich	–	–	–	–	–	–3.304.603
Gewinn/(Verlust) der Berichtsperiode	–26	–82	–	790.678	88.996.610	–390.281.806
Wechselkursentwicklung	–	–	–	–	–	329.108
<b>Nettovermögen am Ende des Jahres</b>	<b>11.007</b>	<b>11.033</b>	<b>–</b>	<b>–3.962.227</b>	<b>1.666.280.302</b>	<b>1.647.359.652</b>

Siehe Anmerkungen, die Bestandteil des Jahresberichts sind.

\* Fonds im Geschäftsjahr aufgelegt, siehe Seite 3 für weitere Einzelheiten.

### Allgemeines

Metzler International Investments plc (die „Gesellschaft“) wurde am 21. Dezember 1994 nach dem Recht der Republik Irland als Investmentgesellschaft mit variablem Kapital gegründet und hat ihren eingetragenen Sitz in Kilmore House, Spencer Dock, North Wall Quay, Dublin 1, Irland. Die Gesellschaft ist als Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren gemäß den Europäischen Gemeinschaften (Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren) Änderungsverordnung 2019 (zur Änderung der Vorschriften der Europäischen Gemeinschaften (Organismen für gemeinsame Anlagen in übertragbare Wertpapiere) 2011 wie geändert) und den Vorschriften der Zentralbankgesetz (Aufsicht und Durchsetzung) 2013 (Abschnitt 48 (1)) (Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren) von 2019, wie von Zeit zu Zeit geändert, ergänzt oder konsolidiert werden.

Die Gesellschaft wird von Universal Investment Ireland Fund Management Limited, handelnd unter dem Namen Universal Investment Ireland (der „Manager“), verwaltet.

Die Gesellschaft ist als Umbrella-Fonds organisiert und umfasst dreiundzwanzig Teilfonds („die Fonds“), von denen zwölf zum 30. September 2023 wie folgt aktiv waren:

Metzler European Smaller Companies Sustainability	Aufgelegt am 2. Januar 1998
Metzler European Growth Sustainability	Aufgelegt am 2. Januar 1998
Metzler Japanese Equity Sustainability Fund	Aufgelegt am 4. Januar 1999
Metzler Global Equities Sustainability	Aufgelegt am 4. Januar 1999
Metzler Focus Japan Sustainability	Aufgelegt am 15. November 2006
Metzler Wertsicherungsfonds 90	Aufgelegt am 1. Oktober 2012
Metzler Wertsicherungsfonds 98	Aufgelegt am 2. Mai 2015
Metzler Sovereign Select LCR Sustainability	Aufgelegt am 24. August 2015
Metzler European Dividend Sustainability	Aufgelegt am 4. August 2015
Metzler China A Share Sustainability Fund	Aufgelegt am 15. Januar 2018
Metzler Long/Short Volatility	Aufgelegt am 17. Oktober 2022
Metzler Eastern Europe	Aufgelegt am 4. Oktober 2000
– Der Fonds wurde am 29. April 2022 vollständig zurückgenommen.	

Die Central Bank of Ireland hat die folgenden Fonds, die zum Ende des Berichtsjahres geschlossen und inaktiv waren, noch nicht widerrufen.

Metzler NEXT Portfolio	Aufgelegt am 2. Januar 1998 – Fonds geschlossen am 28. September 2023
Metzler Alternative Multi Strategy	Aufgelegt am 1. Oktober 2012 – Fonds geschlossen am 7. Juli 2023
Metzler Euro Corporates Short Term Sustainability	Aufgelegt am 1. Oktober 2012 – Fonds geschlossen am 26. Juni 2023
Metzler Wertsicherungsfonds 92	Aufgelegt am 11. November 2018 – Fonds geschlossen am 28. Januar 2022
Metzler Global Equity Enhanced	Aufgelegt am 15. Januar 2018 – Fonds geschlossen am 5. November 2021
Metzler European Equity Enhanced	Aufgelegt am 15. Januar 2018 – Fonds geschlossen am 8. Juli 2021
Metzler US Equity Enhanced	Aufgelegt am 15. Januar 2018 – Fonds geschlossen am 8. Juli 2021
Metzler Japanese Equity Enhanced	Aufgelegt am 15. Januar 2018 – Fonds geschlossen am 9. Juli 2021

Metzler German Equity Enhanced	Aufgelegt am 15. Januar 2018 – Fonds geschlossen am 8. Juli 2021
Metzler European Small and Micro Cap	Aufgelegt am 2 August 2011 – Fonds geschlossen am 3 Juli 2020
Metzler European Concentrated Growth	Aufgelegt am 2 August 2011 – Fonds geschlossen am 10 Januar 2020

### **Vorlage des Abschlusses**

Der Abschluss wurde nach dem historischen Anschaffungskostenprinzips erstellt, modifiziert um das erfolgswirksame Einbuchen von Wertpapieren, die zum Zeitwert (Fair Value) bewertet wurden.

Die Gesamtergebnisrechnung befindet sich auf den Seiten 77 bis 82. Die Bilanz befindet sich auf den Seiten 83 bis 89.

Nach Ansicht des Verwaltungsrats enthält der Jahresabschluss die nach dem Companies Act 2014 erforderlichen Informationen.

### **1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze**

Die wesentlichen Bilanzierungsgrundsätze lassen sich wie folgt zusammenfassen:

#### **i) Grundlage des Abschlusses**

Die Abschluss wurde in Übereinstimmung mit dem Financial Reporting Standard 102 (FRS 102) aufgestellt: Der im Vereinigten Königreich und in der Republik Irland geltende Rechnungslegungsstandard und die Vorschriften der Europäischen Gemeinschaften (Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren betreffend) von 2011, in ihrer jeweils gültigen Fassung, der Europäische Gemeinschaften (Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren betreffend) Änderungsverordnung von 2016 und den Vorschriften des Zentralbankgesetzes (Aufsicht und Durchsetzung) von 2013 (Abschnitt 48 (1)) (Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren betreffend) von 2019.

Für die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte und finanziellen Verbindlichkeiten („FVTPL“) werden die Abschlüsse auf der Grundlage des beizulegenden Zeitwerts erstellt. Alle anderen Vermögenswerte und Schulden werden zu fortgeführten Anschaffungskosten oder Rückzahlungsbeträgen (rückzahlbare Anteile) ausgewiesen. Die folgenden Rechnungslegungsgrundsätze wurden, sofern nicht anders angegeben, einheitlich auf alle in diesem Abschluss dargestellten Perioden angewendet.

#### **ii) Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten**

##### **Kritische Bilanzschätzungen und -beurteilungen**

Die Aufstellung von Abschlüssen gemäß FRS 102 erfordert die Anwendung bestimmter kritischer Schätzungen und Beurteilungen. Sie erfordert ferner, dass der Verwaltungsrat auf der Grundlage von Empfehlungen des Managers bei der Anwendung der Bilanzierungsgrundsätze der Gesellschaft Beurteilungen vornimmt. Die Schätzungen und zugehörigen Beurteilungen beruhen auf der Erfahrung aus der Vergangenheit und verschiedenen anderen Faktoren, die unter den gegebenen Umständen als angemessen erachtet werden, wobei die Ergebnisse dessen die Grundlage für Beurteilungen zu den Buchwerten der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten bilden, die nicht aus anderen Quellen offensichtlich sind. Die tatsächlichen Ergebnisse können von diesen Schätzungen abweichen. Die Universal Investment Ireland nimmt als Manager Schätzungen vor und trifft Annahmen für die Zukunft. Die sich daraus ergebenden buchhalterischen Schätzungen werden per Definition selten mit den tatsächlichen Ergebnissen übereinstimmen.

Informationen über Annahmen und Schätzungsunsicherheiten, die ein erhebliches Risiko bergen oder zu einer wesentlichen Anpassung innerhalb des nächsten Geschäftsjahres führen, sowie kritische Ermessensentscheidungen bei der Anwendung der Rechnungslegungsgrundsätze, die sich am stärksten auf die im Abschluss ausgewiesenen Beträge auswirken, sind in den Anmerkungen 1(ii) und 5 enthalten.

### **Klassifizierung**

Die Gesellschaft hat ihre Vermögenswerte und Verbindlichkeiten in Übereinstimmung mit FRS 102 in nachstehende Kategorien eingestuft.

Der Fonds erfasst und bewertet finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten in Übereinstimmung mit dem internationalen Rechnungslegungsstandard (International Accounting Standard) 39 (IAS 39), wie durch FRS 102 gestattet, und hat die Abschnitte 11 und 12 für Offenlegungen angewandt. Die Kategorie der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten ist in zwei Unterkategorien unterteilt. Die Gesellschaft hat jedoch alle ihre finanziellen Vermögenswerte als zu Handelszwecken gehalten eingestuft. Zu den zu Handelszwecken gehaltenen finanziellen Vermögenswerten gehören Aktien und Investmentvermögen (CIS). Diese Instrumente werden hauptsächlich gekauft, um einen Gewinn aus Kursschwankungen zu erzielen. Zu den finanziellen Vermögenswerten, die als Kredite und Forderungen klassifiziert sind, gehören Bankguthaben und Debitorensalden.

### **Verbuchung/Ausbuchung**

Die Gesellschaft erfasst finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten, wenn alle wesentlichen Rechte und der Anspruch auf die Leistungen aus den Vermögenswerten und die mit diesen Leistungen verbundenen Risiken auf die Gesellschaft übergegangen sind. Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten werden beim erstmaligen Ansatz zum Transaktionspreis am Handelstag erfasst, d. h. am Datum, an dem der Fonds in die Vertragsbestimmungen des Instruments eintritt. Der Fonds bucht einen finanziellen Vermögenswert aus, wenn die vertraglichen Rechte auf Cashflows aus dem Vermögenswert erlöschen, oder wenn er die Rechte auf den Erhalt der vertraglichen Cashflows in einer Transaktion überträgt, in der im Wesentlichen alle auf das Eigentum des finanziellen Vermögenswerts bezogenen Risiken und Vergütungen übertragen werden oder in der der Fonds weder im Wesentlichen alle Risiken und Vergütungen des Eigentums überträgt noch behält und nicht die Kontrolle über den finanziellen Vermögenswert behält. Bei der Ausbuchung eines finanziellen Vermögenswerts wird die Differenz zwischen dem Buchwert des Vermögenswerts (oder dem Buchwert, der dem ausgebuchten Teil des Vermögenswerts zugeordnet wird) und der erhaltenen Gegenleistung (einschließlich eines etwaigen neuen Vermögenswerts, abzüglich etwaiger neuer Verbindlichkeiten) in der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesen. Beteiligungen an diesen übertragenen finanziellen Vermögenswerten, die durch den Fonds eingegangen oder behalten werden, werden als separater Vermögenswert bzw. Verbindlichkeit ausgewiesen. Der Fonds bucht eine finanzielle Verbindlichkeit aus, wenn seine vertraglichen Verpflichtungen erfüllt, erloschen oder verfallen sind.

### **Bewertung**

Die Erstbewertung von finanziellen Vermögenswerten und finanziellen Verbindlichkeiten, die als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert kategorisiert sind, erfolgt zum beizulegenden Zeitwert, und die Transaktionskosten für diese Instrumente werden direkt in der Gewinn- und Verlustrechnung erfasst. Die Folgebewertung sämtlicher erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewertenden finanziellen Vermögenswerte und finanziellen Verbindlichkeiten erfolgt zum beizulegenden Zeitwert. Gewinne und Verluste, die sich durch Änderungen des beizulegenden Zeitwerts der finanziellen Vermögenswerte oder finanziellen Verbindlichkeiten der Kategorie erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewerten ergeben, werden in der Gewinn- und Verlustrechnung in dem Zeitraum ausgewiesen, in dem sie entstehen. Finanzielle Vermögenswerte, die als Kredite und Forderungen klassifiziert sind, werden zu den fortgeführten Anschaffungskosten abzüglich etwaiger Wertminderungen ausgewiesen. Finanzielle Verbindlichkeiten, die nicht erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewerten sind, werden anhand des Effektivzinssatzes zu den fortgeführten Anschaffungskosten bewertet. Zu den fortgeführten

Anschaffungskosten bewertete finanzielle Verbindlichkeiten beinhalten Managementgebühren, die für Anlagen/Rücknahmen und Verbindlichkeiten zu zahlen sind.

#### **Grundsätze der Bewertung zum beizulegenden Zeitwert**

Der beizulegende Zeitwert ist der Betrag, für den ein Vermögenswert in einer Transaktion zu Marktbedingungen zwischen sachverständigen, vertragswilligen Parteien getauscht oder eine Verbindlichkeit beglichen werden könnte. Der beste Nachweis für den beizulegenden Zeitwert ist ein notierter Marktkurs für einen identischen Vermögenswert auf einem aktiven Markt. Auf einem aktiven Markt notiert bezieht sich auf notierte Kurse, die rechtzeitig und regelmäßig verfügbar sind und aktuelle und regelmäßig durchgeführte Markttransaktionen zu marktüblichen Konditionen darstellen. Der notierte Kurs ist für gewöhnlich der aktuelle Schlusskurs. Finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten werden anhand von Schlusskursen bewertet. Der beizulegende Zeitwert von Finanzinstrumenten basiert auf deren Kursnotierungen am Markt zum Bilanzstichtag, bewertet zum 30. September 2023, ohne Abzug für geschätzte zukünftige Verkaufskosten. Finanzielle Vermögenswerte werden zu den aktuellen Schlusskursen bewertet, während finanzielle Verbindlichkeiten zu den aktuellen Briefkursen bewertet werden. Falls kein notierter Börsenkurs an einer anerkannten Börse oder von einem Broker/Händler für nicht börsengehandelte Finanzinstrumente verfügbar ist, wird der beizulegende Zeitwert des Instruments anhand von Bewertungsmethoden geschätzt. Diese umfassen den Rückgriff auf kürzlich abgeschlossene Markttransaktionen unter unabhängigen Geschäftspartnern, die Bezugnahme auf den aktuellen beizulegenden Zeitwert eines anderen, im Wesentlichen gleichen Instruments, Discounted-Cashflow-Verfahren, Optionspreismodelle, oder sonstige Bewertungsmethoden, die eine verlässliche Schätzung der bei aktuellen Markttransaktionen erzielbaren Preise bieten.

Wenn Discounted-Cashflow-Verfahren verwendet werden, basieren die geschätzten künftigen Cashflows auf der bestmöglichen Einschätzung des Managements. Der angewendete Diskontsatz entspricht der am Bilanzstichtag anzuwendenden Marktrate für ein Instrument mit ähnlichen Konditionen. Wenn andere Preisbildungsmodelle eingesetzt wurden, basieren die Werte auf Marktdaten zum Bilanzstichtag. Beizulegende Zeitwerte für nicht notierte Aktienanlagen werden soweit möglich mittels entsprechender Kurs-Gewinn-Verhältnisse (KGVs) für ähnliche notierte Unternehmen geschätzt, wobei die besonderen Verhältnisse des Emittenten berücksichtigt werden.

#### **Offenlegung des beizulegenden Zeitwerts**

Eine wesentliche im Abschluss geforderte Offenlegung ist die Kategorisierung der Bewertungen zum beizulegenden Zeitwert innerhalb einer dreistufigen Hierarchie, die die Bedeutung der bei der Bewertung beizulegenden Zeitwerte widerspiegelt. Die für das Unternehmen geltende Hierarchie der beizulegenden Zeitwerte ist in Anmerkung 5 beschrieben.

#### **Saldierung von Finanzinstrumenten**

Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten werden saldiert und der Nettobetrag in der Bilanz ausgewiesen, wenn ein Rechtsanspruch auf Verrechnung der erfassten Beträge besteht und die Absicht besteht, den Ausgleich auf Nettobasis herbeizuführen oder den Vermögenswert zu realisieren und gleichzeitig die Verbindlichkeit abzulösen.

#### **Wertminderung**

Ein finanzieller Vermögenswert, der nicht als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewerten eingestuft ist, wird zu jedem Bilanzstichtag zwecks Feststellung überprüft, ob ein objektiver Hinweis auf eine Wertminderung gegeben ist. Ein finanzieller Vermögenswert oder eine Gruppe finanzieller Vermögenswerte ist wertgemindert, wenn infolge eines oder mehrerer Ereignisse, die nach dem erstmaligen Ansatz des/der Vermögenswerte(s) eingetreten ist/sind, ein objektiver Hinweis auf eine Wertminderung vorliegt und dieser Schadensfall (oder diese Schadensfälle) eine verlässlich schätzbare Auswirkung auf die erwarteten künftigen Cashflows des/der finanziellen Vermögenswerte(s) hatte.



Zu den objektiven Hinweisen darauf, dass finanzielle Vermögenswerte wertgemindert sind, gehören u. a. erhebliche finanzielle Schwierigkeiten des Kreditnehmers oder Emittenten, ein Ausfall oder Verzug seitens eines Kreditnehmers, die Umschuldung des fälligen Betrags zu Bedingungen, die der Fonds ansonsten nicht erwägen würde, Anzeichen dafür, dass ein Kreditnehmer oder Emittent in Konkurs geht oder negative Veränderungen im Zahlungsstatus der Kreditnehmerin. Ein Wertminderungsaufwand in Bezug auf einen zu den fortgeführten Anschaffungskosten bewerteten finanziellen Vermögenswert wird berechnet als die Differenz zwischen dessen Buchwert und dem Zeitwert der erwarteten künftigen Cashflows, abgezinst zum ursprünglichen Effektivzinssatz des Vermögenswerts. Verluste werden ergebniswirksam erfasst und schlagen sich in einem Wertberichtigungskonto für Forderungen nieder. Zinsen auf den wertgeminderten Vermögenswert werden weiterhin erfasst. Reduziert sich die Höhe der Wertminderung aufgrund eines nach der Erfassung der Wertminderung eingetretenen Ereignisses, wird die Reduzierung der Wertminderung ergebniswirksam rückgängig gemacht.

**iii) Wertpapiertransaktionen**

Wertpapiergeschäfte werden in den Konten der Gesellschaft an dem Handelstag erfasst, an dem die Transaktion stattfindet.

**iv) Einkommen aus Investitionen**

Dividendenerträge im Zusammenhang mit Beteiligungen werden am Ex-Dividenden-Tag in der Gesamtergebnisrechnung erfolgswirksam erfasst.

Sonstige Erträge, die im Verhältnis zum Gesamtbetrag unwesentlich sind, umfassen hauptsächlich Ertragsausschüttungen von Investmentfonds und Bankzinsen und werden in der Gesamtergebnisrechnung als Gewinn oder Verlust ausgewiesen.

Zinserträge aus Anlagen und Bankzinsen werden auf der Grundlage der effektiven Rendite verbucht.

Dividendenerträge, die sich auf Investitionen beziehen, werden in der Gesamtergebnisrechnung am Ex-Dividendendatum in der Gewinn- und Verlustrechnung erfasst. Zinserträge auf Investitionen werden auf der Basis des effektiven Zinssatzes verbucht. Andere Ertragsausschüttungen von Investmentfonds werden in der Gesamtergebnisrechnung als „Ausschüttungen“ in der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesen, wenn sie erklärt werden. Bankzinserträge werden auf einer Effektivzinsbasis verbucht.

**v) Aufwendungen**

Jeder Fonds trägt seine eigenen Aufwendungen. Aufwendungen werden taggenau verbucht.

**vi) Realisierte und nicht realisierte Gewinne und Verluste aus dem Verkauf von Wertpapieranlagen**

Die Berechnung realisierter Gewinne und Verluste aus dem Verkauf von Anlagen erfolgt auf Durchschnittskostenbasis. Der Nettogewinn aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Finanzinstrumenten beinhaltet alle realisierten und nicht realisierten Veränderungen des beizulegenden Zeitwerts und Wechselkursdifferenzen.

**vii) Währungsumrechnung**

Die funktionale Währung der Gesellschaft ist der Euro („EUR“), da der Verwaltungsrat festgestellt hat, dass dies das primäre wirtschaftliche Umfeld der Gesellschaft widerspiegelt, mit Ausnahme des Metzler Wertsicherungsfonds 92, dessen funktionale Währung der Schweizer Franken („CHF“) ist. Die Berichtswährung der Gesellschaft ist ebenfalls der Euro, mit Ausnahme des Metzler Wertsicherungsfonds 92. Transaktionen in Fremdwährungen werden zu dem am Tag der Transaktion geltenden Wechselkurs umgerechnet. Monetäre Vermögenswerte und Verbindlichkeiten in Fremdwährungen werden zu dem am Bilanzstichtag geltenden Wechselkurs in die funktionale Währung umgerechnet. Währungsumrechnungsdifferenzen aus der Umrechnung sowie realisierte Gewinne und Verluste aus der Veräußerung oder Abwicklung von monetären Vermögenswerten und Verbindlichkeiten

werden in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesen. Nicht monetäre Vermögenswerte und Verbindlichkeiten in Fremdwährungen, die zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden, werden zu den Wechselkursen in die funktionale Währung umgerechnet, die an den Tagen gelten, an denen die Werte ermittelt wurden.

Wechselkursdifferenzen in Bezug auf erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Anlagen und derivative Finanzinstrumente werden unter der Position Nettogewinne/-verluste aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten ausgewiesen. Alle anderen Wechselkursdifferenzen im Zusammenhang mit monetären Posten, Zahlungsmittel inbegriffen, werden in der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesen.

**viii) Befreiung von der Erstellung einer Kapitalflussrechnung**

Die Gesellschaft hat Gebrauch von der offenen Investmentfonds nach FRS 102 (Abschnitt 7.1A(c)) zur Verfügung stehenden Ausnahmeregelung gemacht und keine Kapitalflussrechnung vorgelegt.

**ix) Unternehmensfortführung**

Die Aktivitäten des Fonds sowie andere Faktoren, die sich wahrscheinlich auf seine künftige Entwicklung auswirken, die Performance und Lage werden im Abschluss zusammen mit seinen finanziellen und Liquiditätspositionen dargelegt. Darüber hinaus werden in den Anmerkungen zum Abschluss die Zielsetzung des Finanzrisikomanagement des Fonds, Einzelheiten zu den vom Fonds eingesetzten Finanzinstrumenten und seine Risikopositionen in Bezug auf Kredit- und Liquiditätsrisiken angegeben. Der Verwaltungsrat geht begründet davon aus, dass das Unternehmen über die geeigneten Ressourcen verfügt, um in absehbarer Zukunft den Geschäftsbetrieb aufrecht erhalten zu können. Somit lag der Aufstellung des Abschlusses die Annahme der Unternehmensfortführung zugrunde.

**x) Nettoinventarwert pro Anteil**

Der Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil wird durch die Division des Betrags des Nettovermögens jeder Klasse von rückkaufbaren Anteilen durch die Gesamtzahl der jeweils im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile ermittelt.

**xi) Ausschüttung**

Die Ausschüttungen auf einlösbare Fondsanteile werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung unter Finanzierungskosten ausgewiesen.

**xii) Rückkaufbare Anteile**

Rückkaufbare Anteile werden auf Verlangen des Anteilsinhabers zurückgekauft und als finanzielle Verbindlichkeiten klassifiziert. Die rückkaufbaren Anteile können jederzeit gegen einen dem Nettoinventarwert der Gesellschaft entsprechenden Barbetrag an die Gesellschaft zurückgegeben werden. Der rückkaufbare Anteil wird zu dem Rücknahmebetrag ausgewiesen, der am Bilanzstichtag zahlbar ist, falls der Anteilsinhaber von seinem Recht zur Rückgabe des Anteils an die Gesellschaft Gebrauch machen würde.

**xiii) Transaktionsgebühren**

Transaktionsgebühren sind Zusatzkosten, die direkt mit dem Erwerb, der Ausgabe oder der Veräußerung eines finanziellen Vermögenswerts oder einer finanziellen Verbindlichkeit verbunden sind. Zusatzkosten sind Kosten, die nicht entstanden wären, wenn das Unternehmen das Finanzinstrument nicht erworben, emittiert oder veräußert hätte.

**xiv) Ertragsausgleich**

Beim Kauf oder Verkauf von rückkaufbaren Anteilen der Gesellschaft wird ein Betrag je Anteil, der nach Auffassung des Verwaltungsrats dem aufgelaufenen, jedoch bis zum Zeitpunkt der Ausgabe oder Rücknahme nicht ausgeschütteten Nettoertrag je Anteil des Fonds entspricht, einem gesonderten Ertragskonto zugeordnet. Dieser

Betrag wird als eine Allokation von/an die Gewinn- und Verlustrechnung in der Aufstellung der Entwicklung des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens ausgewiesen. Dieses Konto wird als das Ausgleichskonto bezeichnet. Dieses Ausgleichsverfahren für Ertrag und Aufwand wird zur Sicherstellung durchgeführt, dass jeder gewinnberechtigte Anteil der Metzler International Investments p.l.c. jederzeit denselben Kapitalbetrag und dieselbe Beteiligung an den angefallenen Nettoerträgen des jeweiligen Fonds darstellt, so dass die Gewinne je Anteil nicht durch Zuteilungen neuer Anteile verwässert oder durch Rücknahmen bestehender Anteile erhöht werden.

#### xv) Cross-investments

Salden und Transaktionen im Zusammenhang mit Kreuzbeteiligungen innerhalb der Gesellschaft werden aus der Gesamtspalte für die Gesellschaft in der Gesamtergebnisrechnung, der Bilanz und der Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens eliminiert.

In Fällen, in denen ein Fonds Kreuzinvestitionen in das Vermögen eines anderen Fonds der Gesellschaft getätigt hat, werden die mit diesen Kreuzinvestitionen verbundenen Gebühren bei der Berechnung der Gebühren des investierenden Fonds abgezogen, um eine Doppelzählung zu vermeiden. Eine weitere Aufschlüsselung ist in Anmerkung 11 enthalten.

## 2. Nettogewinne/(verluste) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten

	Metzler European Smaller Companies Sustainability 30.09.2023 EUR	Metzler European Smaller Companies Sustainability 30.09.2022 EUR	Metzler European Growth Sustainability 30.09.2023 EUR	Metzler European Growth Sustainability 30.09.2022 EUR	Metzler NEXT Portfolio 30.09.2023 EUR	Metzler NEXT Portfolio 30.09.2022 EUR	Metzler Japanese Equity Sustainability Fund 30.09.2023 EUR	Metzler Japanese Equity Sustainability Fund 30.09.2022 EUR
Realisierte Gewinne/(Verluste) aus Kapitalanlagen	-20.449.677	-26.207.579	722.265	18.199.884	-583.208	393.491	736.228	473.411
Realisierte Gewinne/(Verluste) aus Derivaten	-	-	-	-	11.195	-63.615	-	-
Realisierte Gewinne/(Verluste) aus Währungen	-231.842	-354.755	-64.984	-72.502	-4.074	8.050	-70.333	-48.568
Nicht realisierte Gewinne/ (Verluste) aus Kapitalanlagen	56.205.129	-189.814.363	21.290.516	-66.592.727	790.115	-1.187.780	3.912.225	-4.034.756
Nicht realisierte Gewinne/ (Verluste) aus Derivaten	-	-	-	-	-64.680	50.144	-	-
	<b>35.523.610</b>	<b>-216.376.697</b>	<b>21.947.797</b>	<b>-48.465.345</b>	<b>149.348</b>	<b>-799.710</b>	<b>4.578.120</b>	<b>-3.609.913</b>

	Metzler Global Equities Sustainability 30.09.2023 EUR	Metzler Global Equities Sustainability 30.09.2022 EUR	Metzler Eastern Europe 30.09.2023 EUR	Metzler Eastern Europe 30.09.2022 EUR	Metzler Focus Japan Sustainability 30.09.2023 EUR	Metzler Focus Japan Sustainability 30.09.2022 EUR	Metzler Euro Corporates Short Term Sustainability 30.09.2023 EUR	Metzler Euro Corporates Short Term Sustainability 30.09.2022 EUR
Realisierte Gewinne/(Verluste) aus Kapitalanlagen	-2.344.867	6.010.111	0	-1.701.605	8.154	-469.547	-1.276.922	73.234
Realisierte Gewinne/(Verluste) aus Derivaten	-	-	-	-	-	-	-13.541	-25.806
Realisierte Gewinne/(Verluste) aus Währungen	-112.222	-173.791	73.305	-23.120	-77.416	-138.100	338	489
Nicht realisierte Gewinne/ (Verluste) aus Kapitalanlagen	22.540.563	-33.360.965	-30.129	-10.805.593	2.433.324	-6.799.300	1.613.823	-1.484.569
Nicht realisierte Gewinne/ (Verluste) aus Derivaten	-	-	-	-	-	-	-7.558	-13.469
	<b>20.083.474</b>	<b>-27.524.645</b>	<b>43.176</b>	<b>-12.530.318</b>	<b>2.364.062</b>	<b>-7.406.947</b>	<b>316.140</b>	<b>-1.450.121</b>

	Metzler Wert- sicherungs- fonds 90 30.09.2023 EUR	Metzler Wert- sicherungs- fonds 90 30.09.2022 EUR	Metzler Alternative Multi Strategy 30.09.2023 EUR	Metzler Alternative Multi Strategy 30.09.2022 EUR	Metzler Wert- sicherungs- fonds 98 30.09.2023 EUR	Metzler Wert- sicherungs- fonds 98 30.09.2022 EUR	Metzler Sovereign Select LCR Sustainability 30.09.2023 EUR	Metzler Sovereign Select LCR Sustainability 30.09.2022 EUR
Realisierte Gewinne/(Verluste) aus Kapitalanlagen	3.521.990	-660.157	-646.195	-87.745	6.361.704	-45.293	-5.001.933	-2.444.566
Realisierte Gewinne/(Verluste) aus Derivaten	1.530.672	-10.685.875	-1.402.122	-3.051.662	702.834	-3.785.245	6.465.216	-8.074.747
Realisierte Gewinne/(Verluste) aus Währungen	-148.779	385.219	-295.124	630.461	-248.641	336.124	-33.661	-24.580
Nicht realisierte Gewinne/ (Verluste) aus Kapitalanlagen	-269.766	-180.620	1.006.060	-295.762	4.069	-2.031.710	-2.045.052	-14.657.981
Nicht realisierte Gewinne/ (Verluste) aus Derivaten	-2.000.663	1.007.401	1.413.857	-1.539.122	-1.423.102	516.205	-2.293.193	1.632.266
	<b>2.633.454</b>	<b>-10.134.032</b>	<b>76.476</b>	<b>-4.343.830</b>	<b>5.396.864</b>	<b>-5.009.919</b>	<b>-2.908.623</b>	<b>-23.569.608</b>

	Metzler European Dividend Sustainability 30.09.2023 EUR	Metzler European Dividend Sustainability 30.09.2022 EUR	Metzler Global Equity Enhanced 30.09.2022 EUR	Metzler China A Share Sustainability Fund 30.09.2023 EUR	Metzler China A Share Sustainability Fund 30.09.2022 EUR	Metzler Wert- sicherungs- fonds 92 30.09.2022 CHF	Metzler Long/Short Volatility Fund 30.09.2023 EUR
Realisierte Gewinne/(Verluste) aus Kapitalanlagen	-2.476.829	7.461.427	199.339	-12.479.625	-16.672.670	-394.528	173.135
Realisierte Gewinne/(Verluste) aus Derivaten	-	-	-128.869	-	8	81.788	290.682
Realisierte Gewinne/(Verluste) aus Währungen	-85.117	-53.643	35	-86.700	-263.562	-2.582	19.448
Nicht realisierte Gewinne/ (Verluste) aus Kapitalanlagen	16.272.653	-21.161.333	-	-2.887.888	-3.508.558	180.397	50.158
Nicht realisierte Gewinne/ (Verluste) aus Derivaten	-	-	-	-	-	138.321	-1.621.975
	<b>13.710.707</b>	<b>-13.753.549</b>	<b>70.505</b>	<b>-15.454.213</b>	<b>-20.444.782</b>	<b>3.396</b>	<b>-1.088.552</b>

	Cross Investments 30.09.2023 EUR	Cross Investments 30.09.2022 EUR	Summe 30.09.2023 EUR	Summe 30.09.2022 EUR
Realisierte Gewinne/(Verluste) aus Kapitalanlagen	-	-	-33.735.780	-15.864.188
Realisierte Gewinne/(Verluste) aus Derivaten	-	-	7.584.936	-25.735.807
Realisierte Gewinne/(Verluste) aus Währungen	-	-	-1.365.802	205.231
Nicht realisierte Gewinne/(Verluste) aus Kapitalanlagen	-	790.678	120.885.800	-355.739.555
Nicht realisierte Gewinne/(Verluste) aus Derivaten	-	-	-5.997.314	1.788.729
	<b>-</b>	<b>790.678</b>	<b>87.371.840</b>	<b>-395.345.589</b>

### 3. Verwaltungs-, Depot-/Treuhand- und Performancegebühren

Für jede Anteilklasse gewinnberechtigter Anteile sind an den Manager Verwaltungsgebühren von bis zu 2% des Nettoinventarwerts jedes Fonds zu zahlen. Verwaltungsgebühren fallen täglich an und sind vierteljährlich nachträglich zahlbar. Anteile der Anteilklasse X stehen nur solchen Anlegern (und gegebenenfalls den dahinter stehenden Kunden) zur Verfügung, die der Metzler-Gruppe vor der Anlage in diese Anteilklasse bekannt waren.

Die Gesellschaft zahlt der Verwahrstelle eine jährliche Vergütung pro Fonds in Höhe von 0,0075% bis 0,6% des Marktwertes der Fondsinvestitionen auf den betreffenden Märkten. Diese Gebühr wird auf täglicher Basis berechnet und monatlich rückwirkend ausgezahlt. Zusätzlich zahlt die Gesellschaft der Verwahrstelle eine Treuhändergebühr, die 0,03% p.a. des Nettofondsvermögens nicht übersteigt (die effektive Gebühr beträgt zurzeit 0,02%). Die Verwahrstelle hat darüber hinaus Anspruch auf Erstattung von Spesen (einschließlich Gebühren, Spesen der Unterverwahrstelle und marktübliche Transaktionskosten) aus dem Vermögen der Gesellschaft, die in Zusammenhang mit der Ausübung ihrer Verwahrstellenfunktion und ihren Verpflichtungen aus dem Verwahrstellenvertrag entstehen.

Gemäß der nachstehenden Tabelle hat der Manager ferner Anspruch auf eine performanceabhängige Managementgebühr („Performance Fee“), die für jeden Performancezeitraum zahlbar ist, wenn die Performance des jeweiligen Fonds (oder die Performance der jeweiligen Anteilklasse eines Fonds) die Performance der für diesen Fonds (oder für diese Anteilklasse) festgelegten Benchmark übertroffen hat.

Fondsname	Benchmark	Maximal vergütungsberechtigter Prozentsatz an der Outperformance	Maximal vergütungsberechtigter Prozentsatz an der Outperformance
Metzler Eastern Europe (nur Anteilklasse A)	MSCI EFM Europe und CIS IMI Custom Capped NR Index	20%	15%
Metzler European Growth Sustainability (nur Anteilklasse A)	MSCI Europe Growth net	20%	15%
Metzler European Smaller Companies Sustainability (nur Anteilklasse A)	STOXX Europe Small 200 Index	20%	15%
Metzler European Growth Sustainability (nur Anteilklasse A)	BofAML EMU Corporates, Non-Financial, 1-3 yr	20%	20%
Metzler Alternative Multi Strategy (nur Anteilklasse A)	ICE BofAML Euro Currency 3-Month Deposit Bid Rate Index	15%	15%

### 4. Sonstige Aufwendungen und Transaktionskosten

#### i) Sonstige Aufwendungen

Sonstige Aufwendungen umfassen die Gebühren des Wirtschaftsprüfers in Höhe von 121.770 EUR (30. September 2022: 119.255 EUR), in Bezug auf die Pflichtabschlussprüfung die Gebühren für die Verwaltungsratsmitglieder von 100.000 EUR (30. September 2022: 95.500 EUR). Die Bilanz umfasst weitere Rechtsberatungskosten, Transaktionskosten, Forschungskosten und sonstigen Kosten zusammen. Im aktuellen Berichtszeitraum und den vorangegangenen Berichtsperioden sind keine weiteren Gebühren für Versicherungsdienste, Steuerberatungsdienste oder andere Kosten, die nicht im Zusammenhang mit der Prüfung stehen, angefallen.

## ii) Transaktionskosten

Die in der nachstehenden Tabelle angegebenen Transaktionsgebühren werden im Nettogewinn/(-verlust) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten ausgewiesen.

	Metzler European Smaller Companies Sustainability 30.09.2023 EUR	Metzler European Smaller Companies Sustainability 30.09.2022 EUR	Metzler European Growth Sustainability 30.09.2023 EUR	Metzler European Growth Sustainability 30.09.2022 EUR	Metzler NEXT Portfolio 30.09.2023 EUR	Metzler NEXT Portfolio 30.09.2022 EUR	Metzler Japanese Equity Sustainability Fund 30.09.2023 EUR	Metzler Japanese Equity Sustainability Fund 30.09.2022 EUR
Transaktionskosten	493.290	553.829	117.207	128.120	7.948	6.773	42.526	30.050
	<b>493.290</b>	<b>553.829</b>	<b>117.207</b>	<b>128.120</b>	<b>7.948</b>	<b>6.773</b>	<b>42.526</b>	<b>30.050</b>
	Metzler Global Equities Sustainability 30.09.2023 EUR	Metzler Global Equities Sustainability 30.09.2022 EUR	Metzler Eastern Europe 30.09.2023 EUR	Metzler Eastern Europe 30.09.2022 EUR	Metzler Focus Japan Sustainability 30.09.2023 EUR	Metzler Focus Japan Sustainability 30.09.2022 EUR	Metzler Euro Corporates Short Term Sustainability 30.09.2023 EUR	Metzler Euro Corporates Short Term Sustainability 30.09.2022 EUR
Transaktionskosten	103.218	97.689	–	–	115.351	113.698	1.359	3.702
	<b>103.218</b>	<b>97.689</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>115.351</b>	<b>113.698</b>	<b>1.359</b>	<b>3.702</b>
	Metzler Wert- sicherungs- fonds 90 30.09.2023 EUR	Metzler Wert- sicherungs- fonds 90 30.09.2022 EUR	Metzler Alternative Multi Strategy 30.09.2023 EUR	Metzler Alternative Multi Strategy 30.09.2022 EUR	Metzler Wert- sicherungs- fonds 98 30.09.2023 EUR	Metzler Wert- sicherungs- fonds 98 30.09.2022 EUR	Metzler Sovereign Select LCR Sustainability 30.09.2023 EUR	Metzler Sovereign Select LCR Sustainability 30.09.2022 EUR
Transaktionskosten	24.430	12.108	16.533	16.518	17.234	11.117	12.221	9.695
	<b>24.430</b>	<b>12.108</b>	<b>16.533</b>	<b>16.518</b>	<b>17.234</b>	<b>11.117</b>	<b>12.221</b>	<b>9.695</b>
	Metzler European Dividend Sustainability 30.09.2023 EUR	Metzler European Dividend Sustainability 30.09.2022 EUR	Metzler Global Equity Enhanced 30.09.2022 EUR	Metzler China A Share Sustainability Fund 30.09.2023 EUR	Metzler China A Share Sustainability Fund 30.09.2022 EUR	Metzler Wert- sicherungs- fonds 92 30.09.2022 CHF	Metzler Long/Short Volatility Fund 30.09.2023 EUR	
Transaktionskosten		82.480	61.979	1.973	493.936	718.438	8.382	4.860
		<b>82.480</b>	<b>61.979</b>	<b>1.973</b>	<b>493.936</b>	<b>718.438</b>	<b>8.382</b>	<b>4.860</b>
						Summe 30.09.2023 EUR	Summe 30.09.2022 EUR	
Transaktionskosten						1.532.593	1.773.888	
						<b>1.532.593</b>	<b>1.773.888</b>	

Nicht alle Transaktionskosten sind separat identifizierbar. Für festverzinsliche Anlagen und Devisentermingeschäfte werden Transaktionskosten in den Kauf- und Verkaufspreisen der Anlagen inkludiert.

## 5. Informationen zum beizulegenden Zeitwert

Die unten stehende Tabelle zeigt eine Analyse der vom Fonds verwendeten Fair Value Messungen zur Bewertung seiner Finanzinstrumente im Nettofondsvermögen, kategorisiert in den folgenden Stufen:

Stufe 1: Kursnotierungen (nicht bereinigt) auf aktiven Märkten für identische Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten

Stufe 2: andere Angaben als die Kursnotierungen in Stufe 1, die für den Vermögenswerte oder die Verbindlichkeit direkt (z. B.: Preise) oder indirekt (z. B.: von Preisen hergeleitet) feststellbar sind

Stufe 3: Angaben für den Vermögenswert oder die Verbindlichkeit, die nicht auf feststellbaren Marktdaten basieren (nicht feststellbare Angaben)

Metzler Global Equity Enhanced und Metzler Wertsicherungsfonds 92 hielt keine finanziellen Vermögenswerte oder finanziellen Verbindlichkeiten wie bei zum 30. September 2022.

	Level 1 30.09.2023 EUR	Level 2 30.09.2023 EUR	Summe 30.09.2023 EUR	Level 1 30.09.2022 EUR	Level 2 30.09.2022 EUR	Summe 30.09.2022 EUR
<b>Metzler European Smaller Companies Sustainability</b>						
<b>Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value)</b>						
<i>Zu Handelszwecken gehalten</i>						
Aktien	384.244.499	2.002.217	386.246.716	372.437.075	–	372.437.075
<b>Summe Anlagen</b>	<b>384.244.499</b>	<b>2.002.217</b>	<b>386.246.716</b>	<b>372.437.075</b>	<b>–</b>	<b>372.437.075</b>

	Level 1 30.09.2023 EUR	Summe 30.09.2023 EUR	Level 1 30.09.2022 EUR	Summe 30.09.2022 EUR
<b>Metzler European Growth Sustainability</b>				
<b>Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value)</b>				
<i>Zu Handelszwecken gehalten</i>				
Aktien	153.420.703	153.420.703	163.029.520	163.029.520
<b>Summe Anlagen</b>	<b>153.420.703</b>	<b>153.420.703</b>	<b>163.029.520</b>	<b>163.029.520</b>

	Level 1 30.09.2023 EUR	Level 2 30.09.2023 EUR	Summe 30.09.2023 EUR	Level 1 30.09.2022 EUR	Level 2 30.09.2022 EUR	Summe 30.09.2022 EUR
<b>Metzler NEXT Portfolio</b>						
<b>Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value)</b>						
<i>Zu Handelszwecken gehalten</i>						
Investmentanteile (Fonds)	–	–	–	–	3.962.227	3.962.227
Derivate	–	–	–	64.666	–	64.666
<b>Summe Anlagen</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>64.666</b>	<b>3.962.227</b>	<b>4.026.893</b>

	Level 1 30.09.2023 EUR	Summe 30.09.2023 EUR	Level 1 30.09.2022 EUR	Summe 30.09.2022 EUR
<b>Metzler Japanese Equity Sustainability Fund</b>				
<b>Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value)</b>				
<i>Zu Handelszwecken gehalten</i>				
Aktien	24.324.132	24.324.132	20.064.319	20.064.319
<b>Summe Anlagen</b>	<b>24.324.132</b>	<b>24.324.132</b>	<b>20.064.319</b>	<b>20.064.319</b>

	Level 1 30.09.2023 EUR	Summe 30.09.2023 EUR	Level 1 30.09.2022 EUR	Summe 30.09.2022 EUR
<b>Metzler Global Equities Sustainability</b>				
<b>Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value)</b>				
<i>Zu Handelszwecken gehalten</i>				
Aktien	270.680.697	270.680.697	231.291.744	231.291.744
<b>Summe Anlagen</b>	<b>270.680.697</b>	<b>270.680.697</b>	<b>231.291.744</b>	<b>231.291.744</b>

	Level 3* 30.09.2023 EUR	Summe 30.09.2023 EUR	Level 3 30.09.2022 EUR	Summe 30.09.2022 EUR
<b>Metzler Eastern Europe</b>				
<b>Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value)</b>				
<i>Zu Handelszwecken gehalten</i>				
Aktien	–	–	25.310	25.310
<b>Summe Anlagen</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>25.310</b>	<b>25.310</b>

	Level 1 30.09.2023 EUR	Summe 30.09.2023 EUR	Level 1 30.09.2022 EUR	Summe 30.09.2022 EUR
<b>Metzler Focus Japan Sustainability</b>				
<b>Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value)</b>				
<i>Zu Handelszwecken gehalten</i>				
Aktien	34.186.166	34.186.166	34.364.982	34.364.982
<b>Summe Anlagen</b>	<b>34.186.166</b>	<b>34.186.166</b>	<b>34.364.982</b>	<b>34.364.982</b>

\* Investitionen der Stufe 3 werden jetzt auf Null abgeschrieben, weitere Einzelheiten finden Sie auf Seite 3.



	Level 1 30.09.2023 EUR	Level 2 30.09.2023 EUR	Summe 30.09.2023 EUR	Level 1 30.09.2022 EUR	Level 2 30.09.2022 EUR	Summe 30.09.2022 EUR
<b>Metzler Euro Corporates Short Term Sustainability</b>						
<b>Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value)</b>						
<i>Zu Handelszwecken gehalten</i>						
Investmentvermögen	–	–	–	9.446.842	9.741.678	19.188.520
Derivate	–	–	–	66.600	–	66.600
<b>Summe Anlagen</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>9.513.442</b>	<b>9.741.678</b>	<b>19.255.120</b>
<b>Finanzielle Verbindlichkeiten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value)</b>						
<i>Für Handelszwecke gehalten</i>						
Derivate	–	–	–	58.905	–	58.905
<b>Summe Verbindlichkeiten</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>58.905</b>	<b>–</b>	<b>58.905</b>

	Level 1 30.09.2023 EUR	Level 2 30.09.2023 EUR	Summe 30.09.2023 EUR	Level 1 30.09.2022 EUR	Level 2 30.09.2022 EUR	Summe 30.09.2022 EUR
<b>Metzler Wertsicherungsfonds 90</b>						
<b>Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value)</b>						
<i>Investmentvermögen</i>						
Derivate	58.273.996	75.181.531	133.455.527	59.043.678	45.499.585	104.543.263
<b>Summe Anlagen</b>	<b>101.294</b>	<b>–</b>	<b>101.294</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
	<b>58.375.290</b>	<b>75.181.531</b>	<b>133.556.821</b>	<b>59.043.678</b>	<b>45.499.585</b>	<b>104.543.263</b>
<b>Finanzielle Verbindlichkeiten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value)</b>						
<i>Für Handelszwecke gehalten</i>						
Derivate	2.773.581	–	2.773.581	678.284	–	678.284
<b>Summe Verbindlichkeiten</b>	<b>2.773.581</b>	<b>–</b>	<b>2.773.581</b>	<b>678.284</b>	<b>–</b>	<b>678.284</b>

	Level 1 30.09.2023 EUR	Level 2 30.09.2023 EUR	Summe 30.09.2023 EUR	Level 1 30.09.2022 EUR	Level 2 30.09.2022 EUR	Summe 30.09.2022 EUR
<b>Metzler Alternative Multi Strategy</b>						
<b>Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value)</b>						
<i>Zu Handelszwecken gehalten</i>						
Investmentvermögen	–	–	–	29.462.687	9.346.972	38.809.659
Derivate	–	–	–	1.288.277	3.262.495	4.550.772
<b>Summe Anlagen</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>30.750.964</b>	<b>12.609.467</b>	<b>43.360.431</b>
<b>Finanzielle Verbindlichkeiten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value)</b>						
<i>Für Handelszwecke gehalten</i>						
Derivate	–	–	–	2.101.226	1.611.562	3.712.788
<b>Summe Verbindlichkeiten</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>2.101.226</b>	<b>1.611.562</b>	<b>3.712.788</b>

	Level 1 30.09.2023 EUR	Level 2 30.09.2023 EUR	Summe 30.09.2023 EUR	Level 1 30.09.2022 EUR	Level 2 30.09.2022 EUR	Summe 30.09.2022 EUR
<b>Metzler Wertsicherungsfonds 98</b>						
<b>Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value)</b>						
<i>Zu Handelszwecken gehalten</i>						
Investmentvermögen	153.438.545	120.613.769	274.052.314	189.728.838	97.940.341	287.669.179
Derivate	52.018	–	52.018	–	–	–
<b>Summe Anlagen</b>	<b>153.490.563</b>	<b>120.613.769</b>	<b>274.104.332</b>	<b>189.728.838</b>	<b>97.940.341</b>	<b>287.669.179</b>
<b>Finanzielle Verbindlichkeiten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value)</b>						
<i>Für Handelszwecke gehalten</i>						
Derivate	1.700.792	–	1.700.792	227.266	–	227.266
<b>Summe Verbindlichkeiten</b>	<b>1.700.792</b>	<b>–</b>	<b>1.700.792</b>	<b>227.266</b>	<b>–</b>	<b>227.266</b>
<hr/>						
	Level 1 30.09.2023 EUR	Level 2 30.09.2023 EUR	Summe 30.09.2023 EUR	Level 1 30.09.2022 EUR	Level 2 30.09.2022 EUR	Summe 30.09.2022 EUR
<b>Metzler Sovereign Select LCR Sustainability</b>						
<b>Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value)</b>						
<i>Zu Handelszwecken gehalten</i>						
Investmentvermögen	86.362.395	59.975.225	146.337.620	106.067.606	13.593.419	119.661.025
Derivate	–	294.096	294.096	373.407	1.284.187	1.657.594
<b>Summe Anlagen</b>	<b>86.362.395</b>	<b>60.269.321</b>	<b>146.631.716</b>	<b>106.441.013</b>	<b>14.877.606</b>	<b>121.318.619</b>
<b>Finanzielle Verbindlichkeiten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value)</b>						
<i>Für Handelszwecke gehalten</i>						
Derivate	–	1.928.490	1.928.490	–	998.558	998.558
<b>Summe Verbindlichkeiten</b>	<b>–</b>	<b>1.928.490</b>	<b>1.928.490</b>	<b>–</b>	<b>998.558</b>	<b>998.558</b>
<hr/>						
	Level 1 30.09.2023 EUR	Level 2 30.09.2023 EUR	Summe 30.09.2023 EUR	Level 1 30.09.2022 EUR	Level 2 30.09.2022 EUR	Summe 30.09.2022 EUR
<b>Metzler European Dividend Sustainability</b>						
<b>Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value)</b>						
<i>Zu Handelszwecken gehalten</i>						
Aktien	124.717.939	1.870.468	126.588.407	105.545.245	–	105.545.245
<b>Summe Anlagen</b>	<b>124.717.939</b>	<b>1.870.468</b>	<b>126.588.407</b>	<b>105.545.245</b>	<b>–</b>	<b>105.545.245</b>

	Level 1 30.09.2023 EUR	Summe 30.09.2023 EUR	Level 1 30.09.2022 EUR	Summe 30.09.2022 EUR
<b>Metzler China A Share Sustainability Fund</b>				
<b>Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value)</b>				
<i>Zu Handelszwecken gehalten</i>				
Aktien	33.467.788	33.467.788	57.307.844	57.307.844
<b>Summe Anlagen</b>	<b>33.467.788</b>	<b>33.467.788</b>	<b>57.307.844</b>	<b>57.307.844</b>

	Level 1 30.09.2023 EUR	Level 2 30.09.2023 EUR	Summe 30.09.2023 EUR
<b>Metzler Long/Short Volatility Fund</b>			
<b>Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value)</b>			
<i>Zu Handelszwecken gehalten</i>			
Investmentvermögen	30.762.135	–	30.762.135
Derivate	1.965.456	4.119.812	6.085.268
<b>Summe Anlagen</b>	<b>32.727.591</b>	<b>4.119.812</b>	<b>36.847.403</b>

	Level 1 30.09.2023 EUR	Level 2 30.09.2023 EUR	Summe 30.09.2023 EUR
<b>Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value)</b>			
<i>Zu Handelszwecken gehalten</i>			
Derivate	1.134.782	1.711.333	2.846.115
<b>Summe Verbindlichkeiten</b>	<b>1.134.782</b>	<b>1.711.333</b>	<b>2.846.115</b>

	Summe Level 1 30.09.2023 EUR	Summe Level 2 30.09.2023 EUR	Summe Level 3 30.09.2023 EUR	Summe 30.09.2023 EUR
<b>Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value)</b>				
<b>Zu Handelszwecken gehalten</b>				
<i>Aktien</i>	1.025.041.924	3.872.685	–	1.028.914.609
Investmentanteile (Fonds)	–	–	–	–
Investmentvermögen	328.837.071	255.770.525	–	584.607.596
Derivate	2.118.768	4.413.908	–	6.532.676
<b>Summe Anlagen</b>	<b>1.355.997.763</b>	<b>264.057.118</b>	<b>–</b>	<b>1.620.054.881</b>

	Level 1 30.09.2023 EUR	Level 2 30.09.2023 EUR	Level 3 30.09.2023 EUR	Summe 30.09.2023 EUR
<b>Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value)</b>				
<i>Zu Handelszwecken gehalten</i>				
Derivate	5.609.155	3.639.823	–	9.248.978
<b>Summe Verbindlichkeiten</b>	<b>5.609.155</b>	<b>3.639.823</b>	<b>–</b>	<b>9.248.978</b>

	Summe Level 1 30.09.2022 EUR	Summe Level 2 30.09.2022 EUR	Summe Level 3 30.09.2022 EUR	Summe 30.09.2022 EUR
<b>Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value)</b>				
<b>Zu Handelszwecken gehalten</b>				
<i>Aktien</i>	984.040.729	–	25.310	984.066.039
Investmentanteile (Fonds)	–	3.962.227	–	3.962.227
Investmentvermögen	393.749.651	176.121.995	–	569.871.646
Derivate	1.792.950	4.546.682	–	6.339.632
<b>Summe Anlagen</b>	<b>1.379.583.330</b>	<b>184.630.904</b>	<b>25.310</b>	<b>1.564.239.544</b>
<b>Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value)</b>				
<i>Zu Handelszwecken gehalten</i>				
Derivate	3.065.681	2.610.120	–	5.675.801
<b>Summe Verbindlichkeiten</b>	<b>3.065.681</b>	<b>2.610.120</b>	<b>–</b>	<b>5.675.801</b>

## 6. Bankguthaben und Marginguthaben

Alle Barguthaben, mit Ausnahme von 15.419.010 EUR, die als Marge bei J. P. Morgan gehalten werden, befinden sich in der Verwahrung von Brown Brothers Harriman Trustee Services (Ireland) Ltd. Darin enthalten sind 11.007 EUR für die nicht teilnehmenden Aktionäre zum 30. September 2023 (30. September 2022: 11.033 EUR). Die Verwahrstelle hat ein Pfandrecht an den Vermögenswerten eines Fonds, wenn der Fonds Banküberziehungen hat.

Der Margensaldo von J. P. Morgan wird wie folgt auf die Teilfonds aufgeteilt:

	Metzler NEXT Portfolio 30.09.2023 EUR	Metzler NEXT Portfolio 30.09.2022 EUR	Metzler Euro Corporates Short Term Sustainability 30.09.2023 EUR	Metzler Euro Corporates Short Term Sustainability 30.09.2022 EUR	Metzler Wert- sicherungs- fonds 90 30.09.2023 EUR	Metzler Wert- sicherungs- fonds 90 30.09.2022 EUR	Metzler Alternative Multi Strategy 30.09.2023 EUR	Metzler Alternative Multi Strategy 30.09.2022 EUR
Margensaldo	–	–32.332	–	25.319	8.246.076	1.108.889	–	4.894.414
	<b>–</b>	<b>–32.332</b>	<b>–</b>	<b>25.319</b>	<b>8.246.076</b>	<b>1.108.889</b>	<b>–</b>	<b>4.894.414</b>

	Metzler Wert- sicherungs- fonds 98 30.09.2023 EUR	Metzler Wert- sicherungs- fonds 98 30.09.2022 EUR	Metzler Sovereign Select LCR Sustainability 30.09.2023 EUR	Metzler Sovereign Select LCR Sustainability 30.09.2022 EUR	Metzler Long/Short Volatility Fund 30.09.2023 EUR	Summe 30.09.2023 EUR	Summe 30.09.2022 EUR
Margensaldo	4.930.167	376.071	–	22.304	2.242.767	15.419.010	6.394.665
	<b>4.930.167</b>	<b>376.071</b>	<b>–</b>	<b>22.304</b>	<b>2.242.767</b>	<b>15.419.010</b>	<b>6.394.665</b>

## 7. Debitoren

	Metzler European Smaller Companies Sustainability 30.09.2023 EUR	Metzler European Smaller Companies Sustainability 30.09.2022 EUR	Metzler European Growth Sustainability 30.09.2023 EUR	Metzler European Growth Sustainability 30.09.2022 EUR	Metzler NEXT Portfolio 30.09.2023 EUR	Metzler NEXT Portfolio 30.09.2022 EUR	Metzler Japanese Equity Sustainability Fund 30.09.2023 EUR	Metzler Japanese Equity Sustainability Fund 30.09.2022 EUR
Forderungen aus Wertpapieren/ verkauften Fondsanteilen	696.425	6.950.953	226	839.443	–	–	259.990	433
Forderungen aus Wertpapiererträgen	348.978	509.996	42.414	78.741	–	–	230.957	218.621
Vorauszahlungen	–	–	–	–	–	–	–	–
	<b>1.045.403</b>	<b>7.460.949</b>	<b>42.640</b>	<b>918.184</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>490.947</b>	<b>219.054</b>

	Metzler Global Equities Sustainability 30.09.2023 EUR	Metzler Global Equities Sustainability 30.09.2022 EUR	Metzler Eastern Europe 30.09.2023 EUR	Metzler Eastern Europe 30.09.2022 EUR	Metzler Focus Japan Sustainability 30.09.2023 EUR	Metzler Focus Japan Sustainability 30.09.2022 EUR	Metzler Euro Corporates Short Term Sustainability 30.09.2023 EUR	Metzler Euro Corporates Short Term Sustainability 30.09.2022 EUR
Forderungen aus Wertpapieren/ verkauften Fondsanteilen	4.886	4.991	–	–	–	–	–	–
Forderungen aus Wertpapiererträgen	246.823	240.264	–	–	234.025	301.105	–	10
Vorauszahlungen	–	–	–	–	–	–	–	–
	<b>251.709</b>	<b>245.255</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>234.025</b>	<b>301.105</b>	<b>–</b>	<b>10</b>

	Metzler Wert- sicherungs- fonds 90 30.09.2023 EUR	Metzler Wert- sicherungs- fonds 90 30.09.2022 EUR	Metzler Alternative Multi Strategy 30.09.2023 EUR	Metzler Alternative Multi Strategy 30.09.2022 EUR	Metzler Wert- sicherungs- fonds 98 30.09.2023 EUR	Metzler Wert- sicherungs- fonds 98 30.09.2022 EUR	Metzler Sovereign Select LCR Sustainability 30.09.2023 EUR	Metzler Sovereign Select LCR Sustainability 30.09.2022 EUR
Forderungen aus Wertpapieren/ verkauften Fondsanteilen	–	–	–	–	–	–	–	–
Forderungen aus Wertpapiererträgen	36	2	–	124	31	–	104	91
Vorauszahlungen	–	–	–	–	–	–	–	–
	<b>36</b>	<b>2</b>	<b>–</b>	<b>124</b>	<b>31</b>	<b>–</b>	<b>104</b>	<b>91</b>

	Metzler European Dividend Sustainability 30.09.2023 EUR	Metzler European Dividend Sustainability 30.09.2022 EUR	Metzler Global Equity Enhanced 30.09.2022 EUR	Metzler China A Share Sustainability Fund 30.09.2023 EUR	Metzler China A Share Sustainability Fund 30.09.2022 EUR	Metzler Wert- sicherungs- fonds 92 30.09.2022 CHF	Metzler Long/Short Volatility Fund 30.09.2023 EUR
Forderungen aus Wertpapieren/ verkauften Fondsanteilen	1.160.164	50.125	–	–	–	–	–
Forderungen aus Wertpapiererträgen	102.121	271.252	–	6	–	–	29
Vorauszahlungen	–	–	–	–	1.436	–	20.111
	<b>1.262.285</b>	<b>321.377</b>	<b>–</b>	<b>6</b>	<b>1.436</b>	<b>–</b>	<b>20.140</b>

	Summe 30.09.2023 EUR	Summe 30.09.2022 EUR
Receivable from investments/ creations	2.121.691	7.845.945
Investment income receivable	1.205.524	1.620.206
Prepayments	20.111	1.436
	<b>3.347.326</b>	<b>9.467.587</b>

## 8. Kreditoren

	Metzler European Smaller Companies Sustainability 30.09.2023 EUR	Metzler European Smaller Companies Sustainability 30.09.2022 EUR	Metzler European Growth Sustainability 30.09.2023 EUR	Metzler European Growth Sustainability 30.09.2022 EUR	Metzler NEXT Portfolio 30.09.2023 EUR	Metzler NEXT Portfolio 30.09.2022 EUR	Metzler Japanese Equity Sustainability Fund 30.09.2023 EUR	Metzler Japanese Equity Sustainability Fund 30.09.2022 EUR
Verbindlichkeiten aus Wertpapieren/ zurückgekauften Fondsanteilen	2.576.799	5.085.695	3.516.846	973.331	3.831.440	–	254.839	10.279
Managementgebühr	1.207.755	1.289.693	471.222	455.700	8.615	9.687	63.752	58.771
Depotbank-/Treuhandergebühren	102.184	88.659	39.561	35.092	15.030	844	5.671	4.076
Sonstige Aufwendungen	243.145	314.104	127.732	182.318	65.987	18.091	35.988	26.666
	<b>4.129.883</b>	<b>6.778.151</b>	<b>4.155.361</b>	<b>1.646.441</b>	<b>3.921.072</b>	<b>28.622</b>	<b>360.250</b>	<b>99.792</b>

	Metzler Global Equities Sustainability 30.09.2023 EUR	Metzler Global Equities Sustainability 30.09.2022 EUR	Metzler Eastern Europe 30.09.2023 EUR	Metzler Eastern Europe 30.09.2022 EUR	Metzler Focus Japan Sustainability 30.09.2023 EUR	Metzler Focus Japan Sustainability 30.09.2022 EUR	Metzler Euro Corporates Short Term Sustainability 30.09.2023 EUR	Metzler Euro Corporates Short Term Sustainability 30.09.2022 EUR
Verbindlichkeiten aus Wertpapieren/ zurückgekauften Fondsanteilen	–	–	73.768	86.762	–	–	–	–
Managementgebühr	460.541	418.459	–	–	105.655	108.925	2.945	8.236
Depotbank-/Treuhandergebühren	71.918	52.376	–	–	8.408	6.776	16.366	3.099
Sonstige Aufwendungen	124.548	145.242	–	–	19.863	17.477	41.964	16.264
	<b>657.007</b>	<b>616.077</b>	<b>73.768</b>	<b>86.762</b>	<b>133.926</b>	<b>133.178</b>	<b>61.275</b>	<b>27.599</b>

	Metzler Wert- sicherungs- fonds 90 30.09.2023 EUR	Metzler Wert- sicherungs- fonds 90 30.09.2022 EUR	Metzler Alternative Multi Strategy 30.09.2023 EUR	Metzler Alternative Multi Strategy 30.09.2022 EUR	Metzler Wert- sicherungs- fonds 98 30.09.2023 EUR	Metzler Wert- sicherungs- fonds 98 30.09.2022 EUR	Metzler Sovereign Select LCR Sustainability 30.09.2023 EUR	Metzler Sovereign Select LCR Sustainability 30.09.2022 EUR
Verbindlichkeiten aus Wertpapieren/ zurückgekauften Fondsanteilen	–	–	–	–	–	–	–	–
Managementgebühr	166.692	89.955	39	17.609	242.855	278.085	44.450	40.557
Depotbank-/Treuhandergebühren	33.949	20.496	30.113	7.809	59.131	53.821	40.461	27.484
Sonstige Aufwendungen	21.768	19.570	52.449	16.468	17.783	15.085	19.517	17.604
	<b>222.409</b>	<b>130.021</b>	<b>82.601</b>	<b>41.886</b>	<b>319.769</b>	<b>346.991</b>	<b>104.428</b>	<b>85.645</b>

	Metzler European Dividend Sustainability 30.09.2023 EUR	Metzler European Dividend Sustainability 30.09.2022 EUR	Metzler Global Equity Enhanced 30.09.2022 EUR	Metzler China A Share Sustainability Fund 30.09.2023 EUR	Metzler China A Share Sustainability Fund 30.09.2022 EUR	Metzler Wert- sicherungs- fonds 92 30.09.2022 CHF	Metzler Long/Short Volatility Fund 30.09.2023 EUR
Verbindlichkeiten aus Wertpapieren/ zurückgekauften Fondsanteilen	2.406.841	–	–	1.222.535	–	–	56.287
Managementgebühr	204.852	139.609	–	98.193	169.616	–	8.179
Depotbank-/Treuhandergebühren	35.328	20.460	–	21.150	24.687	–	4.607
Sonstige Aufwendungen	61.068	49.429	7.014	27.658	22.991	20.635	16.719
	<b>2.708.089</b>	<b>209.498</b>	<b>7.014</b>	<b>1.369.536</b>	<b>217.294</b>	<b>20.635</b>	<b>85.792</b>

	Summe 30.09.2023 EUR	Summe 30.09.2022 EUR
Verbindlichkeiten aus Wertpapieren/zurückgekauften Fondsanteilen	13.939.355	6.156.067
Managementgebühr	3.085.745	3.084.902
Depotbank-/Treuhandergebühren	483.877	345.679
Sonstige Aufwendungen	876.189	889.731
	<b>18.385.166</b>	<b>10.476.379</b>

## 9. Gesellschaftskapital

Das Stammkapital der Gesellschaft setzt sich wie folgt zusammen:

### Kapitalbedarf

Die Gesellschaft betrachtet das den Inhabern rückzahlbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen als das Kapital jedes Teilfonds. Ziel der Gesellschaft ist es, dieses Kapital im Einklang mit den Anlagezielen jedes Teilfonds zu verwalten. Die Gesellschaft unterliegt keinen zusätzlichen aufsichtsrechtlichen Kapitalanforderungen.

### Gewinnberechtigte Anteile

Die Gesellschaft hat ein variables Stammkapital, das aus 500.000.000 gewinnberechtigten Anteilen ohne Nennwert besteht.

Die Gesellschaft verfügt über ein variables Aktienkapital, das sich aus Beteiligungspapieren zusammensetzt. Das genehmigte Aktienkapital der Gesellschaft beträgt 500.000.000.000 Stückaktien ohne Nennwert. Einzelheiten zu den aktiven Anteilsklassen finden Sie in der Fondsübersicht auf den Seiten 73 bis 76.

Die Anzahl der rückzahlbaren Aktien, die für jede Anteilklasse zum 30. September 2022 im Umlauf waren, ist in der Bilanz auf den Seiten 83 bis 89 enthalten. Die Gesellschaft betrachtet das den Inhabern rückzahlbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen als das Kapital der einzelnen Teilfonds. Das Ziel der Gesellschaft ist es, dieses Kapital in Übereinstimmung mit den Anlagezielen der einzelnen Teilfonds zu verwalten.

### Nicht gewinnberechtignte Anteile

Die Gesellschaft hat ein Stammkapital von 39.000 EUR, das in 30.000 Gründeraktien zu jeweils 1,30 EUR aufgeteilt ist. Am Ende des Geschäftsjahres waren sieben dieser Gründeraktien vollständig und die restlichen 29.993 zu einem Viertel ihres Nennwertes einbezahlt.

## 10. Besteuerung

Die Gesellschaft unterliegt mit ihren jeweiligen Einnahmen und Gewinnen nicht der irischen Besteuerung, es sei denn, es tritt ein steuerpflichtiges Ereignis ein. Zu den steuerpflichtigen Ereignissen zählen Ausschüttungen, Rücknahmen, Rückkäufe, Entwertungen oder die Übertragung von Anteilen. Ein steuerpflichtiges Ereignis tritt ferner bei Beendigung eines relevanten Zeitraums ein. Hierbei handelt es sich um einen Zeitraum von acht Jahren, der mit dem Erwerb der Anteile durch den Anteilseigner beginnt, sowie jeder Folgezeitraum von acht Jahren, der unmittelbar im Anschluss an den vorherigen relevanten Zeitraum beginnt.

Nicht zu den steuerpflichtigen Ereignissen zählen:

- (i) Jede Art von Transaktion in Bezug auf Anteile, die in einem von der irischen Finanzverwaltung anerkannten Clearingsystem gehalten werden;
- (ii) ein Umtausch von Anteilen, die zu einem Teilfonds der Gesellschaft gehören;
- (iii) ein Umtausch von Anteilen infolge eines qualifizierten Zusammenschlusses oder der Reorganisation der Gesellschaft mit einem anderen Fonds; oder
- (iv) bestimmte Tauschtransaktionen von Anteilen zwischen Ehegatten und ehemaligen Ehegatten.

Ein steuerpflichtiges Ereignis tritt auch nicht für solche Anteilseigner ein, die weder ihren Wohnsitz noch ihren gewöhnlichen Aufenthalt in Irland haben und der Gesellschaft zu diesem Zweck eine relevante Erklärung abgegeben haben. Wenn keine relevante Erklärung vorliegt, ist die Gesellschaft verpflichtet beim Eintreten eines steuerpflichtigen Ereignisses irische Steuern einzubehalten.

Im Berichtszeitraum gab es keine steuerpflichtigen Ereignisse. Kapitalgewinne, Dividenden und Zinseinnahmen können einer Quellenbesteuerung im Ursprungsland unterliegen. Solche Steuern können möglicherweise nicht von der Gesellschaft oder ihren Anteilseignern wiedererlangt werden.

## 11. Transaktionen mit verbundenen Parteien

Während der Berichtsperiode führte die Gesellschaft im Rahmen ihrer regulären Geschäftstätigkeit und unter marktüblichen Bedingungen folgende Transaktion mit verbundenen Parteien durch:

Universal Investment Ireland, als Manager, erhielt eine Verwaltungsgebühr (davon erhielten die Investmentmanager eine Gebühr) von 12.235.110 EUR (Geschäftsjahr zum 30. September 2022: EUR 13.729.881), von 3.085.745 EUR (30. September 2022: EUR 3.084.902) zum Jahresende fällig waren. Zum Jahresende oder im Vorjahr gab es keine erfolgsabhängige Gebühr.

Im Laufe des Jahres fielen bei Metzler European Smaller Companies Sustainability, Metzler European Growth Sustainability, Metzler Global Equities Sustainability, Metzler Eastern European und Metzler European Dividend Nachhaltigkeit Research-Gebühren in Höhe von 92.797 EUR (Jahresende zum 30. September 2022: 100.217). Für noch nicht ausgestellte Rechnungen aus dem 2022/2023 wurden zum Jahresende 334.349 EUR abgegrenzt. Die Metzler Asset Management GmbH ist als Investmentmanager für diese Fonds bestellt. Die Metzler Asset Management GmbH ist als Anlageverwalter für diese Fonds ernannt. Die Forschungsgebühren sind in den sonstigen Ausgaben enthalten.

B. Metzler seel. Sohn & Co. AG war die Gegenpartei von Metzler Sovereign Select LCR Sustainability, Metzler Long/Short Volatility und Metzler Alternative Multi Strategy für Devisenterminkontrakte in Höhe von insgesamt EUR (1.913.044) zum Jahresende (30. September 2022: EUR (165.879)) und EUR 6.007.655 an Transaktionen, die während des Jahres abgewickelt wurden (30. September 2022: EUR (9.707.591)).



### Anlage in Investmentanteilen

Während des Berichtszeitraums hielt Metzler Global Selection Anteile an anderen Fonds, die von Unternehmen der Metzler-Gruppe (mit Ausnahme von Metzler International Investments plc) verwaltet werden, wie folgt:

	Metzler Global Growth Sustainability	Metzler Global Growth Sustainability	Metzler Euro Corporate Sustainability	Metzler Euro Corporate Sustainability	Summe	Summe
	Klasse X 30.09.2023 EUR	Klasse X 30.09.2022 EUR	Klasse AI 30.09.2023 EUR	Klasse AI 30.09.2022 EUR	30.09.2023 EUR	30.09.2022 EUR
<b>Anzahl der Aktien</b>						
Anfangsbestand	2.800	3.200	5.400	–	8.200	3.200
Kauf	–	–	970	6.800	970	6.800
Verkauf	2.800	400	6.370	1.400	9.170	1.800
Endbestand	–	<b>2.800</b>	–	<b>5.400</b>	–	<b>8.200</b>
Kurswert	–	<b>690.956</b>	–	<b>588.114</b>	–	<b>1.279.070</b>
Unrealisierte Gewinne/(Verluste), netto	–	<b>–133.700</b>	–	<b>–135.140</b>	–	<b>–268.840</b>
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)	<b>–57.070</b>	<b>4.289</b>	<b>–112.722</b>	<b>18.326</b>	<b>–169.792</b>	<b>22.615</b>

Während des Berichtszeitraums hielt Metzler Global Selection Anteile an anderen Fonds innerhalb der Metzler International Investments plc wie folgt:

	Metzler Global Equities Sustainability	Metzler Global Equities Sustainability	Metzler Focus Japan Sustainability BN	Metzler Focus Japan Sustainability BN	Metzler European Smaller Companies Sustainability	Metzler European Smaller Companies Sustainability
	Klasse X 30.09.2023 EUR	Klasse X 30.09.2022 EUR	Klasse X 30.09.2023 EUR	Klasse X 30.09.2022 EUR	Klasse X 30.09.2023 EUR	Klasse X 30.09.2022 EUR
<b>Anzahl der Aktien</b>						
Anfangsbestand	4.300	5.150	1.950	–	900	900
Kauf	–	–	–	2.050	–	–
Verkauf	4.300	850	1.950	100	900	–
Endbestand	–	<b>4.300</b>	–	<b>1.950</b>	–	<b>900</b>
Kurswert	–	<b>717.283</b>	–	<b>200.850</b>	–	<b>87.183</b>
Unrealisierte Gewinne/(Verluste), netto	–	<b>–70.778</b>	–	<b>–40.014</b>	–	<b>–47.088</b>
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)	<b>4.014</b>	–	<b>–12.422</b>	–	<b>–35.172</b>	–

	Metzler European Growth Sustainability Klasse X 30.09.2023 EUR	Metzler European Growth Sustainability Klasse X 30.09.2022 EUR	Metzler Japanese Equity Sustainability Fund Klasse X 30.09.2023 EUR	Metzler Japanese Equity Sustainability Fund Klasse X 30.09.2022 EUR	Metzler European Dividend Sustainability Klasse X 30.09.2023 EUR	Metzler European Dividend Sustainability Klasse X 30.09.2022 EUR
<b>Anzahl der Aktien</b>						
Anfangsbestand	900	900	2.150	2.350	2.963	3.550
Kauf	-	-	-	-	-	213
Verkauf	900	-	2.150	200	2.963	800
Endbestand	-	<b>900</b>	-	<b>2.150</b>	-	<b>2.963</b>
Kurswert	-	<b>102.186</b>	-	<b>203.154</b>	-	<b>310.220</b>
Unrealisierte Gewinne/(Verluste), netto	-	<b>-29.664</b>	-	<b>-33.454</b>	-	<b>-30.081</b>
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)	<b>-19.484</b>	-	<b>17.437</b>	-	<b>9.721</b>	-

	Metzler Sovereign Select LCR Sustainability Klasse X 30.09.2023 EUR	Metzler Sovereign Select LCR Sustainability Klasse X 30.09.2022 EUR	Metzler China A Share Sustainability Klasse X 30.09.2023 EUR	Metzler China A Share Sustainability Klasse X 30.09.2022 EUR	Summe 30.09.2023 EUR	Summe 30.09.2022 EUR
<b>Anzahl der Aktien</b>						
Anfangsbestand	5.693	-	4.850	4.850	23.706	17.700
Kauf	-	5.693	-	-	-	7.956
Verkauf	5.693	-	4.850	-	23.706	1.950
Endbestand	-	<b>5.693</b>	-	<b>4.850</b>	-	<b>23.706</b>
Kurswert	-	<b>479.845</b>	-	<b>582.437</b>	-	<b>2.683.158</b>
Unrealisierte Gewinne/(Verluste), netto	-	<b>-98.584</b>	-	<b>-172.175</b>	-	<b>-521.838</b>
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)	<b>-114.736</b>	-	<b>-264.945</b>	-	<b>-415.587</b>	-

### Im Berichtszeitraum nicht belastete Gebühren

Die vom Manager für das Jahr als Folge der Kreuzbeteiligung an Fonds, die von den Unternehmen der Metzler-Gruppe verwaltet werden, erlassenen Gebühren belaufen sich auf insgesamt 15.330 EUR (30. September 2022: 15.332 EUR).

## 12. Risikomanagement

Die Teilfonds unterliegen bei der Erreichung ihrer festgeschriebenen Anlageziele verschiedenen finanziellen Risiken, die in den FRS 102 definiert sind und Marktrisiken (hierin enthalten Währungsrisiken, Zinsrisiken und Preisrisiken), Liquiditätsrisiken und Kreditrisiken beinhalten. Die Teilfonds gehen zur Ertragssteigerung ihrer Portfolios einige dieser Risiken ein, obwohl diese potenziell eine Reduktion des Fondsvermögens zur Folge haben könnten. Der Investmentmanager minimiert nach besten Kräften potenzielle Negativeffekte dieser Risiken auf die Fondsperformance unter Beachtung der Anlageziele und Anlagepolitik der Teilfonds. Die Risiken und die vom Fonds angewandten Risikomanagementstrategien werden im Folgenden detailliert aufgelistet.

### a) Marktpreisrisiko

Das Marktpreisrisiko ist das Risiko, dass der Fair Value eines Finanzinstruments oder seiner zukünftigen Cash-flows aufgrund von Marktpreisveränderungen schwankt. Es stellt den potenziellen Verlust dar, den ein Fonds mit Preisschwankungen ausgesetzten Marktpositionen erleiden könnte, sowohl aufgrund spezifischer Faktoren einer bestimmten Anlage als auch aufgrund der Emittenten oder jeglicher Faktoren, die alle auf dem Markt gehandelten Finanzinstrumente betreffen.

Darüber hinaus prüfen die Anlageverwalter täglich die Vermögensallokation der jeweiligen Fonds, um das mit bestimmten Ländern oder Industriesektoren verbundene Risiko zu minimieren, während sie weiterhin die Anlageziele der einzelnen Fonds verfolgen. Das maximale Risiko, das sich aus einer Anlage in ein Finanzinstrument der Gesellschaft ergibt, wird durch den beizulegenden Zeitwert ihrer Finanzinstrumente bestimmt, außer bei Derivaten. Das maximale Engagement bei Short-Put-Optionen ist auf den Ausübungspreis begrenzt, während das maximale Engagement bei Short-Call-Optionen theoretisch unbegrenzt ist. Das maximale Risiko bei Futures- und Terminkontrakten wird durch ihre jeweiligen Bruttonominalbeträge dargestellt.

### b) Relativer Value at Risk

Zur Messung des Marktrisikos der betreffenden Fonds wird ein differenziertes Messverfahren (relativer Value at Risk / VaR) angewandt. Gemäß der Anforderungen der irischen Zentralbank darf der tägliche VaR eines Fonds nie das Doppelte des VaR eines vergleichbaren Portfolios oder einer vergleichbaren Benchmark ohne Derivate betragen. Informationen über die Benchmarks der einzelnen Fonds finden sich in der folgenden Tabelle:

Fund Name	Referenz- Benchmarks 2023	Referenz-Benchmarks 2022
Metzler European Smaller Companies Sustainability	100% STOXX Europe Small 200 Price Index	100% STOXX Europe Small 200 Price Index
Metzler European Growth Sustainability	100% MSCI Europe Growth Net TR Index	100% MSCI Europe Growth Net TR Index
Metzler NEXT Portfolio	80% MSCI AC World Index – Free 20% ICE BofA Euro Broad Market Index	80% MSCI AC World Index – Free 20% ICE BofA Euro Broad Market Index
Metzler Japanese Equity Sustainability Fund	100% MSCI Japan Net TR Index	100% MSCI Japan Net TR Index
Metzler Global Equities Sustainability	100% MSCI World Index Net TR Index	100% MSCI World Index Net TR Index
Metzler Eastern Europe	100% MSCI EFM Europe & CIS IMI Custom Capped NR Index	100% MSCI EFM Europe & CIS IMI Custom Capped NR Index
Metzler Focus Japan Sustainability	100% MSCI Japan Net TR Index	100% MSCI Japan Net TR Index
Metzler Euro Corporates Short Term Sustainability	100% ICE BofA Euro Non-Financial Index	100% ICE BofA Euro Non-Financial Index
Metzler Wertsicherungsfonds 90	100% MSCI World Index Net TR index	100% MSCI World Index Net TR index
Metzler Alternative Multi Strategy	50% MSCI World Net TR Index 50% EURO STOXX 50 Net Return Index	50% MSCI World Net TR Index 50% EURO STOXX 50 Net Return Index
Metzler Wertsicherungsfonds 98	20% MSCI World Index Net TR 80% ICE BofAML Pan-Europe Government Index	20% MSCI World Index Net TR 80% ICE BofAML Pan-Europe Government Index
Metzler Sovereign Select LCR Sustainability	100% ICE BofAML Global Government Excl. Japan Hedged Index in EUR	100% ICE BofAML Global Government Excl. Japan Hedged Index in EUR
Metzler European Dividend Sustainability	100% MSCI Europe NR EUR	100% MSCI Europe NR EUR
Metzler Global Equity Enhanced	100% MSCI World	100% MSCI World
Metzler China A Share Sustainability Fund	100% CSI 300 Total Return Index	100% CSI 300 Total Return Index
Metzler Wertsicherungsfonds 92	100% MSCI – World Index – Net TR	100% MSCI – World Index – Net TR
Metzler Long/Short Volatility	100% MSCI USA Net Return EUR	–

Die Berechnung des VaR für die Fonds erfolgt unter Anwendung folgender quantitativen Standards:

- (i) Das angewandte Berechnungsmodell ist die historische Simulation;
- (ii) Das Konfidenzniveau muss zumindest 99% betragen;
- (iii) Die Haltedauer beträgt 10 Tage;
- (iv) Der historische Beobachtungszeitraum darf nicht kürzer als 1 Jahr sein;
- (v) Stresstests werden monatlich durchgeführt und die Ergebnisse vom Manager überwacht. Angemessene Stresstests werden zur Messung aller potenziellen größeren Abwertungen des Fondsvermögens eingesetzt, die aus unerwarteten Veränderungen der Risikoparameter resultieren. So werden potenzielle Situationen analysiert, in denen ein Einsatz von Derivaten zu Verlusten führen könnte; und
- (vi) Rückvergleiche (Backtests) werden täglich durchgeführt. Hierbei wird das errechnete potenzielle Marktrisiko mit der tatsächlichen Veränderung der Fondsbewertung verglichen. Die Ergebnisse werden vom Manager überwacht.

Der VaR ist ein wichtiges Instrument zur Messung von Marktrisiken, die Annahmen, von denen das Modell ausgeht, beinhalten aber unter anderem folgende Einschränkungen:

- Eine Haltedauer von 10 Tagen setzt voraus, dass es möglich ist innerhalb dieses Zeitraums Vermögenswerte abzusichern oder zu verkaufen. Das könnte aber für bestimmte hochilliquide Vermögenswerte oder in Situationen besonders starker Marktilliquidität nicht möglich sein.
- Ein Konfidenzniveau von 99% spiegelt nicht mögliche darüber hinausgehende Verluste, d. h. das Modell beinhaltet eine 1%ige Wahrscheinlichkeit, dass Verluste über den VaR hinausgehen könnten.
- Der VaR wird täglich per Tagesende berechnet und beinhaltet nicht die Risiken, die sich für bestimmte Vermögenswerte im Laufe eines Handelstages ergeben könnten.
- Die Verwendung historischer Daten als Grundlage für die Feststellung möglicher zukünftiger Ergebnisse könnte nicht immer alle möglichen Szenarios abbilden, besonders wenn es sich um außergewöhnliche Ereignisse handelt.
- Die VaR-Kennzahl hängt von der Position des Fonds und der Volatilität der Marktpreise ab,
- Bei unverändertem Volumen/unveränderter Gewichtung des Fonds sinkt der VaR, wenn die Volatilität abnimmt und umgekehrt.

Für das zum 30. September 2023 und 30. September 2022 endende Geschäftsjahr wurden folgende Details für die niedrigste, die höchste und die durchschnittliche Auslastung des VaR-Limits für die Fonds während des Geschäftsjahres:

	Metzler European Smaller Companies Sustainability 30.09.2023 %	Metzler European Smaller Companies Sustainability 30.09.2022 %	Metzler European Growth Sustainability 30.09.2023 %	Metzler European Growth Sustainability 30.09.2022 %	Metzler NEXT Portfolio 30.09.2023 %	Metzler NEXT Portfolio 30.09.2022 %	Metzler Japanese Equity Sustainability Fund 30.09.2023 %	Metzler Japanese Equity Sustainability Fund 30.09.2022 %
Niedrigste Auslastung	49,95	40,42	46,76	45,91	0,02	23,64	49,07	41,05
Höchste Auslastung	59,36	56,06	55,07	56,52	41,71	47,54	53,64	53,51
Durchschnittliche Auslastung	53,94	50,33	51,74	50,89	33,76	37,10	51,17	47,99

	Metzler Global Equities Sustainability 30.09.2023 %	Metzler Global Equities Sustainability 30.09.2022 %	Metzler Eastern Europe 30.09.2023 %	Metzler Eastern Europe 30.09.2022 %	Metzler Focus Japan Sustainability 30.09.2023 %	Metzler Focus Japan Sustainability 30.09.2022 %	Metzler Euro Corporates Short Term Sustainability 30.09.2023 %	Metzler Euro Corporates Short Term Sustainability 30.09.2022 %
Niedrigste Auslastung	49,18	48,17	–	0,34	46,63	44,43	–	5,76
Höchste Auslastung	55,87	69,69	–	56,37	58,05	55,71	24,86	26,67
Durchschnittliche Auslastung	52,17	53,82	–	36,90	51,77	49,83	20,10	18,79

	Metzler Wert- sicherungs- fonds 90 30.09.2023 %	Metzler Wert- sicherungs- fonds 90 30.09.2022 %	Metzler Alternative Multi Strategy 30.09.2023 %	Metzler Alternative Multi Strategy 30.09.2022 %	Metzler Wert- sicherungs- fonds 98 30.09.2023 %	Metzler Wert- sicherungs- fonds 98 30.09.2022 %	Metzler Sovereign Select LCR Sustainability 30.09.2023 %	Metzler Sovereign Select LCR Sustainability 30.09.2022 %
Niedrigste Auslastung	1,34	1,86	0,66	5,04	2,21	2,14	38,04	35,58
Höchste Auslastung	28,14	24,13	31,15	27,79	16,32	9,14	48,90	49,25
Durchschnittliche Auslastung	13,89	11,76	15,97	11,72	9,46	4,47	43,80	43,24

	Metzler European Dividend Sustainability 30.09.2023 %	Metzler European Dividend Sustainability 30.09.2022 %	Metzler Global Equity Enhanced 30.09.2022 %	Metzler China A Share Sustainability Fund 30.09.2023 %	Metzler China A Share Sustainability Fund 30.09.2022 %	Metzler Wert- sicherungs- fonds 92 30.09.2022 %	Metzler Long/Short Volatility Fund 30.09.2023 %
Niedrigste Auslastung		41,64	36,84	0,48	39,65	30,71	0,10
Höchste Auslastung		52,36	64,28	8,15	60,77	56,52	20,06
Durchschnittliche Auslastung		46,79	44,38	6,03	48,82	46,47	13,08

**VaR-Analyse**

Vergleichende Analyse des VaR jedes Fonds zum 30. September 2023 und zum 30. September 2022:

	Metzler European Smaller Companies Sustainability 30.09.2023 %	Metzler European Smaller Companies Sustainability 30.09.2022 %	Metzler European Growth Sustainability 30.09.2023 %	Metzler European Growth Sustainability 30.09.2022 %	Metzler NEXT Portfolio 30.09.2023 %	Metzler NEXT Portfolio 30.09.2022 %	Metzler Japanese Equity Sustainability Fund 30.09.2023 %	Metzler Japanese Equity Sustainability Fund 30.09.2022 %
Value at risk %	8,79	12,00	6,45	10,28	0,02	4,51	7,99	9,80
Value at risk EUR	35.397.620	47.536.223	10.268.221	17.011.355	581	188.776	2.005.052	2.037.079
	Metzler Global Equities Sustainability 30.09.2023 %	Metzler Global Equities Sustainability 30.09.2022 %	Metzler Eastern Europe 30.09.2023 %	Metzler Eastern Europe 30.09.2022 %	Metzler Focus Japan Sustainability 30.09.2023 %	Metzler Focus Japan Sustainability 30.09.2022 %	Metzler Euro Corporates Short Term Sustainability 30.09.2023 %	Metzler Euro Corporates Short Term Sustainability 30.09.2022 %
Value at risk %	7,29	9,61	-	-	7,73	9,12	0,69	1,06
Value at risk EUR	19.926.127	22.602.238	-	-	2.691.287	3.220.355	26	203.531
	Metzler Wert- sicherungs- fonds 90 30.09.2023 %	Metzler Wert- sicherungs- fonds 90 30.09.2022 %	Metzler Alternative Multi Strategy 30.09.2023 %	Metzler Alternative Multi Strategy 30.09.2022 %	Metzler Wert- sicherungs- fonds 98 30.09.2023 %	Metzler Wert- sicherungs- fonds 98 30.09.2022 %	Metzler Sovereign Select LCR Sustainability 30.09.2023 %	Metzler Sovereign Select LCR Sustainability 30.09.2022 %
Value at risk %	3,66	0,40	0,14	2,77	1,17	0,20	2,29	2,49
Value at risk EUR	5.264.482	465.691	294	1.260.667	3.338.197	617.799	3.344.676	3.156.816
	Metzler European Dividend Sustainability 30.09.2023 %	Metzler European Dividend Sustainability 30.09.2022 %	Metzler Global Equity Enhanced 30.09.2022 %	Metzler China A Share Sustainability Fund 30.09.2023 %	Metzler China A Share Sustainability Fund 30.09.2022 %	Metzler Wert- sicherungs- fonds 92 30.09.2022 %	Metzler Long/Short Volatility Fund 30.09.2023 %	
Value at risk %		7,39	9,86	-	7,30	11,01	-	1,23
Value at risk EUR		9.359.829	10.786.863	-	2.488.800	7.761.716	-	480.722

### c) Hebelungsgrad

Für die am 30. September 2023 und 30. September 2022 endenden Geschäftsjahre wurden folgende Angaben zum Hebelungsgrad der Fonds für jedes Jahr gemacht:

	Metzler European Smaller Companies Sustainability 30.09.2023 %	Metzler European Smaller Companies Sustainability 30.09.2022 %	Metzler European Growth Sustainability 30.09.2023 %	Metzler European Growth Sustainability 30.09.2022 %	Metzler NEXT Portfolio 30.09.2023 %	Metzler NEXT Portfolio 30.09.2022 %	Metzler Japanese Equity Sustainability Fund 30.09.2023 %	Metzler Japanese Equity Sustainability Fund 30.09.2022 %
Hebelungsgrad per Jahresende	-	-	-	-	-	13,19	-	-
Maximaler Hebelungsgrad	-	-	-	-	13,47	21,38	-	-
Durchschnittlicher Hebelungsgrad	-	-	-	-	3,53	9,51	-	-

	Metzler Global Equities Sustainability 30.09.2023 %	Metzler Global Equities Sustainability 30.09.2022 %	Metzler Eastern Europe 30.09.2023 %	Metzler Eastern Europe 30.09.2022 %	Metzler Focus Japan Sustainability 30.09.2023 %	Metzler Focus Japan Sustainability 30.09.2022 %	Metzler Euro Corporates Short Term Sustainability 30.09.2023 %	Metzler Euro Corporates Short Term Sustainability 30.09.2022 %
Hebelungsgrad per Jahresende	-	-	-	-	-	-	-	44,30
Maximaler Hebelungsgrad	-	-	-	-	-	-	173,29	77,11
Durchschnittlicher Hebelungsgrad	-	-	-	-	-	-	46,90	56,53

	Metzler Wert- sicherungs- fonds 90 30.09.2023 %	Metzler Wert- sicherungs- fonds 90 30.09.2022 %	Metzler Alternative Multi Strategy 30.09.2023 %	Metzler Alternative Multi Strategy 30.09.2022 %	Metzler Wert- sicherungs- fonds 98 30.09.2023 %	Metzler Wert- sicherungs- fonds 98 30.09.2022 %	Metzler Sovereign Select LCR Sustainability 30.09.2023 %	Metzler Sovereign Select LCR Sustainability 30.09.2022 %
Hebelungsgrad per Jahresende	84,89	8,58	-	461,58	29,52	1,06	66,53	62,62
Maximaler Hebelungsgrad	85,29	88,30	576,37	595,88	30,22	18,71	68,14	73,29
Durchschnittlicher Hebelungsgrad	58,64	44,52	378,98	450,38	18,61	6,47	61,37	57,38

	Metzler Global Equity Enhanced 30.09.2022 %	Metzler Wert- sicherungs- fonds 92 30.09.2022 %	Metzler Long/Short Volatility Fund 30.09.2023 %
Hebelungsgrad per Jahresende	-	-	396,19
Maximaler Hebelungsgrad	-	166,09	501,42
Durchschnittlicher Hebelungsgrad	-	137,14	202,57

Die Hebelwirkung (Leverage) des Fonds durch Derivate wird täglich auf Basis der Summe der Nominalwerte berechnet. Diese Berechnungsmethode beruht auf der einfachen Addition aller Nominalwerte und erlaubt keine Gegenrechnung von Long und Short Positionen. Die Hebelwirkung wird demzufolge auf Basis des Werts von Anlagen (übertragbare Wertpapiere und Derivate) berechnet, der über den Nettoinventarwert des Fonds im Jahresverlauf hinausgeht.

**d) Währungsrisiko**

Ein Teil des Fondsvermögens lautet auf eine andere Währung als den Euro, die Basiswährung der Gesellschaft, das Nettovermögen und die Gesamterträge können also Währungsschwankungen ausgesetzt sein.

Das Währungsrisiko per 30. September 2023 und per 30. September 2022 stellte sich wie folgt dar:

Fonds Währung	Nichtmonetäre Vermögens- werte 30.09.2023 EUR	Geldvermögen/ (Verbindlich- keiten) 30.09.2023 EUR	Gesichert 30.09.2023 EUR	Nicht gesichert 30.09.2023 EUR	Nichtmonetäre Vermögens- werte 30.09.2022 EUR	Geldvermögen/ (Verbindlich- keiten) 30.09.2022 EUR	Gesichert 30.09.2022 EUR	Nicht gesichert 30.09.2022 EUR
<b>Metzler European Smaller Companies Sustainability</b>								
CHF	28.395.262	229.599	–	28.624.861	29.351.861	230.233	–	29.582.094
DKK	10.390.472	52	–	10.390.524	14.022.316	24	–	14.022.340
GBP	77.627.566	549.397	–	78.176.963	71.328.007	591.453	–	71.919.460
NOK	19.959.229	184.186	–	20.143.415	17.294.029	190.824	–	17.484.853
SEK	43.356.304	10.816	–	43.367.120	36.694.923	11.143	–	36.706.066
USD	–	–168.851	–	–168.851	–	–137.027	–	–137.027
<b>Summe</b>	<b>179.728.833</b>	<b>805.199</b>	<b>–</b>	<b>180.534.032</b>	<b>168.691.136</b>	<b>886.650</b>	<b>–</b>	<b>169.577.786</b>
<b>Metzler European Growth Sustainability</b>								
CHF	20.283.280	106	–	20.283.386	33.701.709	3	–	33.701.712
DKK	16.477.854	–	–	16.477.854	13.661.813	–	–	13.661.813
GBP	25.535.686	35.795	–	25.571.481	19.897.317	38.523	–	19.935.840
NOK	–	–	–	–	1.664.486	1	–	1.664.487
SEK	5.966.811	–	–	5.966.811	4.394.067	–	–	4.394.067
USD	4.595.717	–60.594	–	4.535.123	–	–37.454	–	–37.454
<b>Summe</b>	<b>72.859.348</b>	<b>–24.693</b>	<b>–</b>	<b>72.834.655</b>	<b>73.319.392</b>	<b>1.073</b>	<b>–</b>	<b>73.320.465</b>
<b>Metzler NEXT Portfolio</b>								
AUD	–	–	–	–	–	151	–	151
CAD	–	–	–	–	–	2.461	–	2.461
GBP	–	–	–	–	–	3.863	–	3.863
USD	–	–15.527	–	–15.527	44.521	39.305	–	83.826
<b>Summe</b>	<b>–</b>	<b>–15.527</b>	<b>–</b>	<b>–15.527</b>	<b>44.521</b>	<b>45.780</b>	<b>–</b>	<b>90.301</b>
<b>Metzler Japanese Equity Sustainability Fund</b>								
JPY	24.324.132	733.748	–	25.057.880	20.064.319	748.227	–	20.812.546
USD	–	–24.306	–	–24.306	–	–17.552	–	–17.552
<b>Summe</b>	<b>24.324.132</b>	<b>709.442</b>	<b>–</b>	<b>25.033.574</b>	<b>20.064.319</b>	<b>730.675</b>	<b>–</b>	<b>20.794.994</b>
<b>Metzler Global Equities Sustainability</b>								
CAD	18.418.349	6.728	–	18.425.077	20.728.139	27.191	–	20.755.330
CHF	3.246.563	–	–	3.246.563	7.092.985	–	–	7.092.985
DKK	6.264.744	–	–	6.264.744	2.816.094	–	–	2.816.094
GBP	19.259.941	601	–	19.260.542	6.877.137	12	–	6.877.149
JPY	13.625.536	85.173	–	13.710.709	13.838.669	81.451	–	13.920.120
NOK	–	–	–	–	2.633.730	5	–	2.633.735
SEK	2.921.973	–	–	2.921.973	–	–	–	–
USD	171.987.100	–36.612	–	171.950.488	143.212.318	–28.245	–	143.184.073
ZAR	–	1.501	–	1.501	–	1.606	–	1.606
<b>Summe</b>	<b>235.724.206</b>	<b>57.391</b>	<b>–</b>	<b>235.781.597</b>	<b>197.199.072</b>	<b>82.020</b>	<b>–</b>	<b>197.281.092</b>
<b>Metzler Eastern Europe</b>								
CHF	–	–	–	–	–	–58	–	–58
RUB	13.936	36.495	–	50.431	15.189	63.115	–	78.304
USD	7.844	30.075	–	37.919	10.120	–1.614	–	8.506
<b>Summe</b>	<b>21.780</b>	<b>66.570</b>	<b>–</b>	<b>88.350</b>	<b>25.309</b>	<b>61.443</b>	<b>–</b>	<b>86.752</b>



Fonds Währung	Nichtmonetäre Vermögens- werte 30.09.2023 EUR	Geldvermögen/ (Verbindlich- keiten) 30.09.2023 EUR	Gesichert 30.09.2023 EUR	Nicht gesichert 30.09.2023 EUR	Nichtmonetäre Vermögens- werte 30.09.2022 EUR	Geldvermögen/ (Verbindlich- keiten) 30.09.2022 EUR	Gesichert 30.09.2022 EUR	Nicht gesichert 30.09.2022 EUR
<b>Metzler Focus Japan Sustainability</b>								
JPY	34.186.166	651.419	-	34.837.585	34.364.982	952.482	-	35.317.464
USD	-	-11.803	-	-11.803	-	-8.427	-	-8.427
<b>Summe</b>	<b>34.186.166</b>	<b>639.616</b>	<b>-</b>	<b>34.825.782</b>	<b>34.364.982</b>	<b>944.055</b>	<b>-</b>	<b>35.309.037</b>
<b>Metzler Euro Corporates Short Term Sustainability</b>								
USD	-	-524	-	-524	-	-3.944	-	-3.944
<b>Summe</b>	<b>-</b>	<b>-524</b>	<b>-</b>	<b>-524</b>	<b>-</b>	<b>-3.944</b>	<b>-</b>	<b>-3.944</b>
<b>Metzler Wertsicherungsfonds 90</b>								
AUD	-252.823	966.913	-	714.090	-43.720	191.100	-	147.380
CAD	-264.271	837.868	-	573.597	-29.602	239.982	-	210.380
CHF	-51.126	212.602	-	161.476	-21.880	80.994	-	59.114
GBP	78.618	712.699	-	791.317	-96.119	199.729	-	103.610
HKD	14.246	544.327	-	558.573	-10.002	233.659	-	223.657
JPY	-185.656	795.361	-	609.705	-34.424	217.506	-	183.082
USD	-1.641.064	3.835.457	-	2.194.393	-341.573	528.776	-	187.203
<b>Summe</b>	<b>-2.302.076</b>	<b>7.905.227</b>	<b>-</b>	<b>5.603.151</b>	<b>-577.320</b>	<b>1.691.746</b>	<b>-</b>	<b>1.114.426</b>
<b>Metzler Alternative Multi Strategy</b>								
AUD	-	-	-	-	74.403	879.522	-4.035.789	-3.081.864
CAD	-	-	-	-	49.776	3.979.005	-512.257	3.516.524
CHF	-	-	-	-	7.719	516.536	-4.088.815	-3.564.560
GBP	-	-	-	-	-1.226.302	9.230.881	-6.071.376	1.933.203
HKD	-	-	-	-	22.227	375.970	-400.346	-2.149
JPY	-	-	-	-	-43.164	1.687.312	-642.131	1.002.017
NOK	-	-	-	-	-	1.778.499	-3.332.346	-1.553.847
NZD	-	-	-	-	-	3.924.949	-3.388.154	536.795
PLN	-	-	-	-	51.395	229.271	-195.827	84.839
SEK	-	-	-	-	-36.854	297.396	-2.961.385	-2.700.843
SGD	-	-	-	-	601	98.762	-92.439	6.924
TRY	-	-	-	-	-	9.520	-	9.520
USD	-	-8.261	-	-8.261	2.176.988	823.545	-5.237.498	-2.236.965
ZAR	-	-	-	-	-1.045	279.442	-272.130	6.267
<b>Summe</b>	<b>-</b>	<b>-8.261</b>	<b>-</b>	<b>-8.261</b>	<b>1.075.744</b>	<b>24.110.610</b>	<b>-31.230.494</b>	<b>-6.044.140</b>
<b>Metzler Wertsicherungsfonds 98</b>								
AUD	-69.586	671.834	-	602.248	-9.110	319.409	-	310.299
CAD	-79.181	520.464	-	441.283	-11.738	510.156	-	498.418
CHF	-27.907	364.541	-	336.634	-7.293	326.686	-	319.393
GBP	43.876	577.423	-	621.299	-6.936	329.542	-	322.606
HKD	8.142	489.473	-	497.615	-	291.298	-	291.298
JPY	-95.408	1.093.925	-	998.517	-5.432	501.309	-	495.877
USD	-737.210	2.159.782	-	1.422.572	-76.223	1.062.386	-	986.163
<b>Summe</b>	<b>-957.274</b>	<b>5.877.442</b>	<b>-</b>	<b>4.920.168</b>	<b>-116.732</b>	<b>3.340.786</b>	<b>-</b>	<b>3.224.054</b>
<b>Metzler Sovereign Select LCR Sustainability</b>								
AUD	17.001.805	263.514	-17.562.591	-297.272	8.366.282	395.810	-8.836.488	-74.396
CAD	8.479.111	99.899	-8.773.208	-194.198	9.970.400	253.454	-10.245.136	-21.282
CZK	3.709.298	84.549	-3.888.452	-94.605	-	-	-	-
DKK	7.032.395	4.502	-7.243.191	-206.294	5.490.976	703.495	-6.296.625	-102.154
GBP	7.814.381	460.957	-8.344.789	-69.451	-	9.384	-	9.384
JPY	6.527.850	13.164	-6.629.864	-88.850	5.413.037	481.405	-5.961.939	-67.497
NOK	7.816.828	90.168	-7.854.744	52.252	5.639.523	238.281	-5.813.820	63.984
NZD	6.872.203	83.039	-7.087.234	-131.992	-	4.835	-	4.835
PLN	6.886.682	102.649	-6.911.878	77.453	-	1.772	-	1.772
SEK	4.298.282	27.249	-4.410.991	-85.460	3.392.552	29.925	-3.478.248	-55.771
SGD	-	57.373	-	57.373	6.424.118	233.014	-6.868.956	-211.824
USD	18.599.370	2.232.966	-20.994.491	-162.155	17.972.659	2.105.931	-19.996.328	82.262
<b>Summe</b>	<b>95.038.205</b>	<b>3.520.029</b>	<b>-99.701.433</b>	<b>-1.143.199</b>	<b>62.669.547</b>	<b>4.457.306</b>	<b>-67.497.540</b>	<b>-370.687</b>

Fonds Währung	Nichtmonetäre Vermögens- werte 30.09.2023 EUR	Geldvermögen/ (Verbindlich- keiten) 30.09.2023 EUR	Gesichert 30.09.2023 EUR	Nicht gesichert 30.09.2023 EUR	Nichtmonetäre Vermögens- werte 30.09.2022 EUR	Geldvermögen/ (Verbindlich- keiten) 30.09.2022 EUR	Gesichert 30.09.2022 EUR	Nicht gesichert 30.09.2022 EUR
<b>Metzler European Dividend Sustainability</b>								
CHF	14.281.086	27	-	14.281.113	12.993.919	9	-	12.993.928
DKK	1.485.232	1.620	-	1.486.852	-	1.604	-	1.604
GBP	22.471.320	293	-	22.471.613	20.753.051	10.633	-	20.763.684
NOK	-	33	-	33	1.610.433	19	-	1.610.452
SEK	3.041.689	-	-	3.041.689	2.701.528	-	-	2.701.528
USD	2.761.144	-45.327	-	2.715.817	-	180.703	-	180.703
<b>Summe</b>	<b>44.040.471</b>	<b>-43.354</b>	<b>-</b>	<b>43.997.117</b>	<b>38.058.931</b>	<b>192.968</b>	<b>-</b>	<b>38.251.899</b>
<b>Metzler Global Equity Enhanced</b>								
GBP	-	-	-	-	-	-	-	-
JPY	-	-	-	-	-	23	-	23
USD	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Summe</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>23</b>	<b>-</b>	<b>23</b>
<b>Metzler China A Share Sustainability Fund</b>								
CNY	33.467.788	46	-	33.467.834	57.307.844	51	-	57.307.895
HKD	-	35	-	35	0	37	-	37
USD	-	-34.702	-	-34.702	-	-34.485	-	-34.485
<b>Summe</b>	<b>33.467.788</b>	<b>-34.621</b>	<b>-</b>	<b>33.433.167</b>	<b>57.307.844</b>	<b>-34.397</b>	<b>-</b>	<b>57.273.447</b>
<b>Metzler Wertsicherungsfonds 92</b>								
AUD	-	1	-	-	-	-	-	1
CAD	-	-	-	-	-	-	-	-
EUR	-	-11.957	-	-	-	-	-	-11.957
GBP	-	-	-	-	-	-	-	-
JPY	-	-	-	-	-	-	-	-
USD	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Summe</b>	<b>-</b>	<b>-11.956</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-11.956</b>
<b>Metzler Long/Short Volatility Fund</b>								
GBP	329.858	634.520	-795.291	-	169.087	-	-	-
USD	3.058.058	3.909.835	-6.872.297	-	95.596	-	-	-
<b>Summe</b>	<b>3.387.916</b>	<b>4.544.355</b>	<b>-7.667.588</b>	<b>-</b>	<b>264.683</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Das Währungsrisiko der einzelnen Teilfonds wird täglich aktiv vom Investmentmanager gesteuert, die Länder- und Währungsallokation jedes Portfolios wird überprüft und eventuell werden Anpassungen vorgenommen. Diese Anpassungen erfolgen unter Berücksichtigung der Anlageziele der einzelnen Fonds und im besten Interesse der Anteilseigner. Der Verwaltungsrat prüft maßgebliche Währungsrisiken in seinen vierteljährlichen Sitzungen.

### e) Zinsrisikoprofil der Vermögenswerte

Das Gesamtzinsrisiko für die folgenden Fonds zum 30. September 2023 und zum 30. September 2022 war wie folgt:

#### Metzler Euro Corporates Short Term Sustainability

Am Ende des Berichtszeitraums war der Teilfonds Metzler Euro Corporates Short Term Sustainability in kurz-, mittel- und langfristigen festverzinslichen Anleihen und Futures investiert. Zum Berichtsstichtag waren die Investitionen des Fonds in Futures nicht verzinst. Alle überschüssigen Kassebestände werden von der Verwahrstelle gehalten und zu kurzfristigen Marktzinssätzen investiert. Folglich sind die Investitionen des Fonds in Futures und Kasse nur geringfügig marktbedingten Zinsrisiken ausgesetzt. Die sonstigen Anlagen des Fonds am Ende der Berichtsperiode waren kurz-, mittel- und langfristige festverzinsliche Anleihen, folglich unterliegt der Fonds marktbedingten Zinsrisiken wie folgt:

	Kürzer als 1 Jahr 30.09.2023 EUR	1–5 Jahre 30.09.2023 EUR	Über 5 Jahre 30.09.2023 EUR	unverzinslich 30.09.2023 EUR	Summe 30.09.2023 EUR
<b>Metzler Euro Corporates Short Term Sustainability</b>					
<b>Anlagen</b>					
Rentenpapiere	–	–	–	–	–
Derivative	–	–	–	–	–
Bankguthaben und Marginguthaben	61.275	–	–	–	61.275
Debtors	–	–	–	–	–
<b>Summe Anlagen</b>	<b>61.275</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>61.275</b>
Verbindlichkeiten mit Ausnahme von einlösbaren Anteilen					
Derivative	–	–	–	–	–
Creditors	–	–	–	61.275	61.275
<b>Summe Verbindlichkeiten</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>61.275</b>	<b>61.275</b>
<b>Zinsänderungsrisiken unterliegender Gesamtbetrag</b>	<b>61.275</b>	<b>–</b>	<b>–</b>		
<hr/>					
	Kürzer als 1 Jahr 30.09.2022 EUR	1–5 Jahre 30.09.2022 EUR	Über 5 Jahre 30.09.2022 EUR	unverzinslich 30.09.2022 EUR	Summe 30.09.2022 EUR
<b>Metzler Euro Corporates Short Term Sustainability</b>					
<b>Anlagen</b>					
Rentenpapiere	2.982.061	14.862.542	1.343.917	–	19.188.520
Derivative	–	–	–	66.600	66.600
Bankguthaben und Marginguthaben	60.586	–	–	25.319	85.905
Debtors	–	–	–	10	10
<b>Summe Anlagen</b>	<b>3.042.647</b>	<b>14.862.542</b>	<b>1.343.917</b>	<b>91.929</b>	<b>19.341.035</b>
Verbindlichkeiten mit Ausnahme von einlösbaren Anteilen					
Derivative	–	–	–	58.905	58.905
Creditors	–	–	–	27.599	27.599
<b>Summe Verbindlichkeiten</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>86.504</b>	<b>86.504</b>
<b>Zinsänderungsrisiken unterliegender Gesamtbetrag</b>	<b>3.042.647</b>	<b>14.862.542</b>	<b>1.343.917</b>		

### Metzler Wertsicherungsfonds 90

Am Ende des Berichtszeitraums war der Teilfonds Metzler Wertsicherungsfonds 90 in kurz-, mittel- und langfristigen fest- und variabel verzinslichen Anleihen und Futures investiert. Zum Berichtsstichtag waren die Investitionen des Fonds in Futures nicht verzinst. Alle überschüssigen Kassebestände werden bei der Verwahrstelle gehalten und zu kurzfristigen Marktzinssätzen angelegt. Folglich sind die Investitionen des Fonds in Futures und Kasse nur geringfügig marktbedingten Zinsrisiken ausgesetzt. Die sonstigen Anlagen des Fonds am Ende der Berichtsperiode waren kurz-, mittel- und langfristige festverzinsliche Anleihen, folglich unterliegt der Fonds marktbedingten Zinsrisiken wie folgt:

	Kürzer als 1 Jahr 30.09.2023 EUR	1–5 Jahre 30.09.2023 EUR	Über 5 Jahre 30.09.2023 EUR	unverzinslich 30.09.2023 EUR	Summe 30.09.2023 EUR
<b>Metzler Wertsicherungsfonds 90</b>					
<b>Anlagen</b>					
Rentenpapiere	26.088.854	107.366.673	–	–	133.455.527
Derivative	–	–	–	101.294	101.294
Bankguthaben und Marginguthaben	4.700.606	–	–	8.246.076	12.946.682
Debtors	–	–	–	36	36
<b>Summe Anlagen</b>	<b>30.789.460</b>	<b>107.366.673</b>	<b>–</b>	<b>8.347.406</b>	<b>146.503.539</b>
Verbindlichkeiten mit Ausnahme von einlösbaren Anteilen					
Derivative	–	–	–	2.773.581	2.773.581
Creditors	–	–	–	222.409	222.409
<b>Summe Verbindlichkeiten</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>2.995.990</b>	<b>2.995.990</b>
<b>Zinsänderungsrisiken unterliegender Gesamtbetrag</b>	<b>30.789.460</b>	<b>107.366.673</b>	<b>–</b>		

	Kürzer als 1 Jahr 30.09.2022 EUR	1–5 Jahre 30.09.2022 EUR	Über 5 Jahre 30.09.2022 EUR	unverzinslich 30.09.2022 EUR	Summe 30.09.2022 EUR
<b>Metzler Wertsicherungsfonds 90</b>					
<b>Anlagen</b>					
Rentenpapiere	25.234.132	79.309.131	–	–	104.543.263
Derivative	–	–	–	–	–
Bankguthaben und Marginguthaben	11.252.996	–	–	1.108.889	12.361.885
Debtors	–	–	–	2	2
<b>Summe Anlagen</b>	<b>36.487.128</b>	<b>79.309.131</b>	<b>–</b>	<b>1.108.891</b>	<b>116.905.150</b>
Verbindlichkeiten mit Ausnahme von einlösbaren Anteilen					
Derivative	–	–	–	678.284	678.284
Creditors	–	–	–	130.021	130.021
<b>Summe Verbindlichkeiten</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>808.305</b>	<b>808.305</b>
<b>Zinsänderungsrisiken unterliegender Gesamtbetrag</b>	<b>36.487.128</b>	<b>79.309.131</b>	<b>–</b>		

### Metzler Alternative Multi Strategy

Am Ende des Berichtszeitraums war der Teilfonds Metzler Alternative Multi Strategy, mittel- und langfristigen festverzinslichen Anleihen, Devisentermingeschäften, Optionen und Futures investiert. Zum Berichtsstichtag waren die Investitionen des Fonds in Devisentermingeschäften, Optionen und Futures nicht verzinst. Alle überschüssigen Kassebestände werden von der Verwahrstelle gehalten und zu kurzfristigen Marktzinssätzen investiert. Folglich sind die Investitionen des Fonds in Devisentermingeschäften, Optionen, Futures und Kasse nur geringfügig marktbedingten Zinsrisiken ausgesetzt. Die sonstigen Anlagen des Fonds am Ende der Berichtsperiode waren kurz-, mittel- und langfristige festverzinsliche Anleihen, folglich unterliegt der Fonds marktbedingten Zinsrisiken wie folgt:

	Kürzer als 1 Jahr 30.09.2023 EUR	1–5 Jahre 30.09.2023 EUR	Über 5 Jahre 30.09.2023 EUR	unver- zinslich 30.09.2023 EUR	Summe 30.09.2023 EUR
<b>Metzler Alternative Multi Strategy</b>					
<b>Anlagen</b>					
Rentenpapiere	–	–	–	–	–
Derivative	–	–	–	–	–
Bankguthaben und Marginguthaben	82.601	–	–	–	82.601
Debtors	–	–	–	–	–
<b>Summe Anlagen</b>	<b>82.601</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>82.601</b>
Verbindlichkeiten mit Ausnahme von einlösbaren Anteilen					
Derivative	–	–	–	–	–
Creditors	–	–	–	82.601	82.601
<b>Summe Verbindlichkeiten</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>82.601</b>	<b>82.601</b>
<b>Zinsänderungsrisiken unterliegender Gesamtbetrag</b>	<b>82.601</b>	<b>–</b>	<b>–</b>		

	Kürzer als 1 Jahr 30.09.2022 EUR	1–5 Jahre 30.09.2022 EUR	Über 5 Jahre 30.09.2022 EUR	unver- zinslich 30.09.2022 EUR	Summe 30.09.2022 EUR
<b>Metzler Alternative Multi Strategy</b>					
<b>Anlagen</b>					
Rentenpapiere	15.265.955	23.543.704	–	–	38.809.659
Derivative	–	–	–	4.550.772	4.550.772
Bankguthaben und Marginguthaben	1.075.577	–	–	4.894.414	5.969.991
Debtors	–	–	–	124	124
<b>Summe Anlagen</b>	<b>16.341.532</b>	<b>23.543.704</b>	<b>–</b>	<b>9.445.310</b>	<b>49.330.546</b>
Verbindlichkeiten mit Ausnahme von einlösbaren Anteilen					
Derivative	–	–	–	3.712.788	3.712.788
Creditors	–	–	–	41.886	41.886
<b>Summe Verbindlichkeiten</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>3.754.674</b>	<b>3.754.674</b>
<b>Zinsänderungsrisiken unterliegender Gesamtbetrag</b>	<b>16.341.532</b>	<b>23.543.704</b>	<b>–</b>		

### Metzler Wertsicherungsfonds 98

Am Ende des Berichtszeitraums war der Teilfonds Metzler Wertsicherungsfonds 98 in kurz-, mittel- und langfristigen festverzinslichen Anleihen und Futures investiert. Zum Berichtsstichtag waren die Investitionen des Fonds in Futures nicht verzinst. Alle überschüssigen Kassebestände werden von der Verwahrstelle gehalten und zu kurzfristigen Marktzinssätzen investiert. Folglich sind die Investitionen des Fonds in Futures und Kasse nur geringfügig marktbedingten Zinsrisiken ausgesetzt. Die sonstigen Anlagen des Fonds am Ende der Berichtsperiode waren kurz-, mittel- und langfristige festverzinsliche Anleihen, folglich unterliegt der Fonds marktbedingten Zinsrisiken wie folgt:

	Kürzer als 1 Jahr 30.09.2023 EUR	1–5 Jahre 30.09.2023 EUR	Über 5 Jahre 30.09.2023 EUR	unverzinslich 30.09.2023 EUR	Summe 30.09.2023 EUR
<b>Metzler Wertsicherungsfonds 98</b>					
<b>Anlagen</b>					
Rentenpapiere	56.143.918	217.908.396	–	–	274.052.314
Derivative	–	–	–	52.018	52.018
Bankguthaben und Marginguthaben	7.426.244	–	–	4.930.167	12.356.411
Debtors	–	–	–	31	31
<b>Summe Anlagen</b>	<b>63.570.162</b>	<b>217.908.396</b>	<b>–</b>	<b>4.982.216</b>	<b>286.460.774</b>
Verbindlichkeiten mit Ausnahme von einlösbaren Anteilen					
Derivative	–	–	–	1.700.792	1.700.792
Creditors	–	–	–	319.769	319.769
<b>Summe Verbindlichkeiten</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>2.020.561</b>	<b>2.020.561</b>
<b>Zinsänderungsrisiken unterliegender Gesamtbetrag</b>	<b>63.570.162</b>	<b>217.908.396</b>	<b>–</b>		

	Kürzer als 1 Jahr 30.09.2022 EUR	1–5 Jahre 30.09.2022 EUR	Über 5 Jahre 30.09.2022 EUR	unverzinslich 30.09.2022 EUR	Summe 30.09.2022 EUR
<b>Metzler Wertsicherungsfonds 98</b>					
<b>Anlagen</b>					
Rentenpapiere	83.503.983	204.165.197	–	–	287.669.179
Derivative	–	–	–	–	–
Bankguthaben und Marginguthaben	21.716.854	–	–	376.071	22.092.925
Debtors	–	–	–	–	–
<b>Summe Anlagen</b>	<b>105.220.837</b>	<b>204.165.197</b>	<b>–</b>	<b>376.071</b>	<b>309.762.104</b>
Verbindlichkeiten mit Ausnahme von einlösbaren Anteilen					
Derivative	–	–	–	227.266	227.266
Creditors	–	–	–	346.991	346.991
<b>Summe Verbindlichkeiten</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>574.257</b>	<b>574.257</b>
<b>Zinsänderungsrisiken unterliegender Gesamtbetrag</b>	<b>105.220.837</b>	<b>204.165.197</b>	<b>–</b>		

### Metzler Sovereign Select LCR Sustainability

Am Ende des Berichtszeitraums war der Teilfonds Metzler Sovereign Select in kurz-, mittel- und langfristigen festverzinslichen Anleihen und Futures investiert. Zum Berichtsstichtag waren die Investitionen des Fonds in Futures nicht verzinst. Alle überschüssigen Kassebestände werden von der Verwahrstelle gehalten und zu kurzfristigen Marktzinssätzen investiert. Folglich sind die Investitionen des Fonds in Futures und Kasse nur geringfügig marktbedingten Zinsrisiken ausgesetzt. Die sonstigen Anlagen des Fonds am Ende der Berichtsperiode waren kurz-, mittel- und langfristige festverzinsliche Anleihen, folglich unterliegt der Fonds marktbedingten Zinsrisiken wie folgt:

	Kürzer als 1 Jahr 30.09.2023 EUR	1–5 Jahre 30.09.2023 EUR	Über 5 Jahre 30.09.2023 EUR	unverzinslich 30.09.2023 EUR	Summe 30.09.2023 EUR
<b>Metzler Sovereign Select LCR Sustainability</b>					
<b>Anlagen</b>					
Rentenpapiere	–	55.311.237	91.026.383	–	146.337.620
Derivative	–	–	–	294.096	294.096
Bankguthaben und Marginguthaben	1.483.083	–	–	–	1.483.083
Debtors	–	–	–	104	104
<b>Summe Anlagen</b>	<b>1.483.083</b>	<b>55.311.237</b>	<b>91.026.383</b>	<b>294.200</b>	<b>148.114.903</b>
Verbindlichkeiten mit Ausnahme von einlösbaren Anteilen					
Derivative	–	–	–	1.928.490	1.928.490
Creditors	–	–	–	104.428	104.428
<b>Summe Verbindlichkeiten</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>2.032.918</b>	<b>2.032.918</b>
<b>Zinsänderungsrisiken unterliegender Gesamtbetrag</b>	<b>1.483.083</b>	<b>55.311.237</b>	<b>91.026.383</b>		

	Kürzer als 1 Jahr 30.09.2022 EUR	1–5 Jahre 30.09.2022 EUR	Über 5 Jahre 30.09.2022 EUR	unverzinslich 30.09.2022 EUR	Summe 30.09.2022 EUR
<b>Metzler Sovereign Select LCR Sustainability</b>					
<b>Anlagen</b>					
Rentenpapiere	–	40.577.218	79.083.807	–	119.661.025
Derivative	–	–	–	1.657.594	1.657.594
Bankguthaben und Marginguthaben	6.507.480	–	–	22.304	6.529.784
Debtors	–	–	–	91	91
<b>Summe Anlagen</b>	<b>6.507.480</b>	<b>40.577.218</b>	<b>79.083.807</b>	<b>1.679.989</b>	<b>127.848.494</b>
Verbindlichkeiten mit Ausnahme von einlösbaren Anteilen					
Derivative	–	–	–	998.558	998.558
Creditors	–	–	–	85.645	85.645
<b>Summe Verbindlichkeiten</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>1.084.203</b>	<b>1.084.203</b>
<b>Zinsänderungsrisiken unterliegender Gesamtbetrag</b>	<b>6.507.480</b>	<b>40.577.218</b>	<b>79.083.807</b>		

### Metzler Wertsicherungsfonds 92

Am Ende des Berichtszeitraums war der Teilfonds Metzler Wertsicherungsfonds 92 in kurz und mittel festverzinslichen Anleihen und Futures investiert. Zum Berichtsstichtag waren die Investitionen des Fonds in Futures nicht verzinst. Alle überschüssigen Kassebestände werden von der Verwahrstelle gehalten und zu kurzfristigen Marktzinssätzen investiert. Folglich sind die Investitionen des Fonds in Futures und Kasse nur geringfügig marktbedingten Zinsrisiken ausgesetzt. Die sonstigen Anlagen des Fonds am Ende der Berichtsperiode waren mittel- und langfristige festverzinsliche Anleihen, folglich unterliegt der Fonds marktbedingten Zinsrisiken wie folgt:

	Kürzer als 1 Jahr 30.09.2022 CHF	1–5 Jahre 30.09.2022 CHF	Über 5 Jahre 30.09.2022 CHF	unverzinslich 30.09.2022 CHF	Summe 30.09.2022 CHF
<b>Metzler Wertsicherungsfonds 92</b>					
<b>Anlagen</b>					
Rentenpapiere	–	–	–	–	–
Derivative	–	–	–	–	–
Bankguthaben und Marginguthaben	20.635	–	–	–	20.635
Debtors	–	–	–	–	–
<b>Summe Anlagen</b>	<b>20.635</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>20.635</b>
Verbindlichkeiten mit Ausnahme von einlösbaren Anteilen					
Derivative	–	–	–	–	–
Creditors	–	–	–	20.635	20.635
<b>Summe Verbindlichkeiten</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>20.635</b>	<b>20.635</b>
<b>Zinsänderungsrisiken unterliegender Gesamtbetrag</b>	<b>20.635</b>	<b>–</b>	<b>–</b>		



### Metzler Long/Short Volatility Fund

Die Finanzinstrumente von Metzler Long/Short Volatility zum Jahresende sind eine Mischung aus kurz- und mittelfristig festverzinslichen Schuldtiteln und Optionen. Zum Jahresende ist die Investition der Metzler Long/Short Volatility in Options unverzinslich. Überschüssige Barmittel werden beim Verwahrer gehalten und zu kurzfristigen Marktzinsen angelegt. Infolgedessen unterliegt die Investition von Metzler Long/Short Volatility in Optionen und Barmittel aufgrund des vorherrschenden Marktzinsniveaus einem begrenzten Risiko des Marktzinssatzes. Der Rest der Finanzinstrumente innerhalb von Metzler Long/Short Volatility zum Jahresende sind kurz-, mittel- und langfristige festverzinsliche Schuldtitel, so dass Metzler Long/Short Volatility's dem Risiko von Schwankungen des aktuellen Marktzinsniveaus ausgesetzt ist. Die folgende Tabelle zeigt das Zinsänderungsrisiko für Metzler Long/Short Volatility.

	Kürzer als 1 Jahr 30.09.2023 EUR	1–5 Jahre 30.09.2023 EUR	Über 5 Jahre 30.09.2023 EUR	unverzinslich 30.09.2023 EUR	Summe 30.09.2023 EUR
<b>Metzler Long/Short Volatility</b>					
<b>Anlagen</b>					
Rentenpapiere	15.697.489	15.064.646	–	–	30.762.135
Derivative	–	–	–	6.085.268	6.085.268
Bankguthaben und Marginguthaben	2.741.816	–	–	2.242.767	4.984.583
Debitoren	–	–	–	20.140	20.140
<b>Summe Anlagen</b>	<b>18.439.305</b>	<b>15.064.646</b>	<b>–</b>	<b>8.348.175</b>	<b>41.852.126</b>
<b>Verbindlichkeiten mit Ausnahme von einlösbaren Anteilen</b>					
Derivative	–	–	–	2.846.115	2.846.115
Kreditoren	–	–	–	85.792	85.792
<b>Summe Verbindlichkeiten</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>2.931.907</b>	<b>2.931.907</b>
<b>Zinsänderungsrisikenunterliegender Gesamtbetrag</b>	<b>20.682.072</b>	<b>15.064.646</b>	<b>–</b>		

#### f) Liquiditätsrisiko

Unter Liquiditätsrisiken ist das Risiko zu verstehen, dass Schwierigkeiten bei der Rückzahlung von Verbindlichkeiten auftreten können. Im Verkaufsprospekt der Gesellschaft ist vorgesehen, dass Anteile täglich ausgegeben und zurückgegeben werden können. Demzufolge unterliegt die Gesellschaft dem Liquiditätsrisiko, zu jedem Zeitpunkt Rücknahmeanträge von Anteilseignern bedienen zu können. Die Vermögenswerte der Gesellschaft werden als liquide angesehen, da sie sich zeitnah veräußern lassen, wenn Kassebestände für die Bedienung von Rücknahmen oder die Zahlung von Auslagen notwendig werden. Die Rücknahmepolitik der Gesellschaft sieht einen Abwicklungszyklus von zwei bis vier Tagen vor. Rücknahmeanträge für das Metzler NEXT Portfolio, den Metzler Japanese Equity Sustainability Fund, den Metzler Focus Japan Sustainability und den Metzler China A Share Sustainability Fund sollten aufgrund von Timing-Problemen an den asiatischen Märkten einen Tag vor dem Handelsdatum eingereicht werden. Diese Abwicklungszyklen werden vom Verwaltungsrat der Gesellschaft als angemessen erachtet, um die Rücknahmeanforderungen zu erfüllen.

Im Einklang mit den Bestimmungen des Verkaufsprospektes der Gesellschaft kann dieser Zyklus auf bis zu 14 Tage ausgedehnt werden, darüber hinaus ist vorgesehen, dass der Manager an einem Handelstag nicht mehr als 10% der Anteile eines Teilfonds zurücknehmen muss. Sollten die Rücknahmeanträge diese Grenze übersteigen, können sie anteilig herabgesetzt werden. Die Investmentmanager kontrollieren die Liquiditätsreserven der einzelnen Teilfonds täglich und veranlassen, wenn notwendig, entsprechende Schritte, um die Liquiditätsanforderungen erfüllen zu können. Die Verbindlichkeiten der Gesellschaft bestehen aus einlösbaren, gewinnberechtigten

Anteilen, kurzfristigen Verbindlichkeiten und Abgrenzungsposten, die innerhalb eines Jahres zahlbar sind.  
Vertragliche Laufzeiten der offenen Verbindlichkeiten am Ende der Berichtsperiode stellen sich wie folgt dar:

	Metzler European Smaller Companies Sustainability 30.09.2023 EUR	Metzler European Smaller Companies Sustainability 30.09.2022 EUR	Metzler European Growth Sustainability 30.09.2023 EUR	Metzler European Growth Sustainability 30.09.2022 EUR	Metzler NEXT Portfolio 30.09.2023 EUR	Metzler NEXT Portfolio 30.09.2022 EUR	Metzler Japanese Equity Sustainability Fund 30.09.2023 EUR	Metzler Japanese Equity Sustainability Fund 30.09.2022 EUR
<b>Weniger als 1 Monat</b>								
Verbindlichkeiten aus Wertpapieren	2.576.799	5.085.695	3.516.846	973.331	3.831.440	–	254.839	10.279
Aufgelaufene Gebühren	1.207.754	1.289.693	471.222	455.700	10.615	9.688	63.752	58.771
Devisentermingeschäfte (Bruttowert)	–	–	–	–	–	–	–	–
Nicht realisierte Verluste aus Optionsgeschäften (zum Fair Value)	–	–	–	–	–	–	–	–
Nicht realisierte Verluste aus Futuregeschäften (zum Fair Value)	–	–	–	–	–	–	–	–
Einlösbare Fondsanteile	401.397.778	394.927.608	158.628.819	165.013.107	–	4.176.997	25.033.288	20.732.949
	<b>405.182.331</b>	<b>401.302.996</b>	<b>162.616.887</b>	<b>166.442.138</b>	<b>3.842.055</b>	<b>4.186.685</b>	<b>25.351.879</b>	<b>20.801.999</b>
<b>1–3 Monate</b>								
Aufgelaufene Gebühren	201.987	137.051	80.451	50.406	30.600	5.744	28.830	17.552
Nicht realisierte Verluste aus Optionsgeschäften (zum Fair Value)	–	–	–	–	–	–	–	–
Nicht realisierte Verluste aus Futuregeschäften (zum Fair Value)	–	–	–	–	–	–	–	–
	<b>201.987</b>	<b>137.051</b>	<b>80.451</b>	<b>50.406</b>	<b>30.600</b>	<b>5.744</b>	<b>28.830</b>	<b>17.552</b>
<b>3 Monate – 1 Jahr</b>								
Aufgelaufene Gebühren	143.343	265.712	86.842	167.004	48.417	13.190	12.829	13.190
Nicht realisierte Verluste aus Futuregeschäften (zum Fair Value)	–	–	–	–	–	–	–	–
	<b>143.343</b>	<b>265.712</b>	<b>86.842</b>	<b>167.004</b>	<b>48.417</b>	<b>13.190</b>	<b>12.829</b>	<b>13.190</b>
<b>Summe</b>	<b>405.527.661</b>	<b>401.705.759</b>	<b>162.784.180</b>	<b>166.659.548</b>	<b>3.921.072</b>	<b>4.205.619</b>	<b>25.393.538</b>	<b>20.832.741</b>

	Metzler Global Equities Sustainability	Metzler Global Equities Sustainability	Metzler Eastern Europe	Metzler Eastern Europe	Metzler Focus Japan Sustainability	Metzler Focus Japan Sustainability	Metzler Euro Corporates Short Term Sustainability	Metzler Euro Corporates Short Term Sustainability
	30.09.2023 EUR	30.09.2022 EUR	30.09.2023 EUR	30.09.2022 EUR	30.09.2023 EUR	30.09.2022 EUR	30.09.2023 EUR	30.09.2022 EUR
<b>Weniger als 1 Monat</b>								
Verbindlichkeiten aus Wertpapieren	-	-	-	-	-	-	-	-
Aufgelaufene Gebühren	460.541	418.459	-	-	105.654	108.925	2.945	8.236
Devisentermingeschäfte (Bruttowert)	-	-	-	-	-	-	-	-
Nicht realisierte Verluste aus Optionsgeschäften (zum Fair Value)	-	-	-	-	-	-	-	-
Nicht realisierte Verluste aus Futuregeschäften (zum Fair Value)	-	-	-	-	-	-	-	-
Einlösbare Fondsanteile	273.030.779	234.818.733	-	-	34.709.716	35.187.160	-	19.254.531
	<b>273.491.320</b>	<b>235.237.192</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>34.815.370</b>	<b>35.296.085</b>	<b>2.945</b>	<b>19.262.767</b>
<b>1-3 Monate</b>								
Aufgelaufene Gebühren	87.725	56.664	-	-	15.442	11.064	25.530	6.162
Nicht realisierte Verluste aus Optionsgeschäften (zum Fair Value)	-	-	-	-	-	-	-	-
Nicht realisierte Verluste aus Futuregeschäften (zum Fair Value)	-	-	-	-	-	-	-	58.905
	<b>87.725</b>	<b>56.664</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>15.442</b>	<b>11.064</b>	<b>25.530</b>	<b>65.067</b>
<b>3 Monate - 1 Jahr</b>								
Aufgelaufene Gebühren	108.741	140.954	-	-	12.830	13.189	32.800	13.201
Nicht realisierte Verluste aus Futuregeschäften (zum Fair Value)	-	-	-	-	-	-	-	-
	<b>108.741</b>	<b>140.954</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>12.830</b>	<b>13.189</b>	<b>32.800</b>	<b>13.201</b>
<b>1 Jahr - 5 Jahre</b>								
Zur Einlösung zahlbar	-	-	73.768	86.762	-	-	-	-
Nicht realisierte Verluste aus Futuregeschäften (zum Fair Value)	-	-	-	-	-	-	-	-
	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>73.768</b>	<b>86.762</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Summe</b>	<b>273.687.786</b>	<b>235.434.810</b>	<b>73.768</b>	<b>86.762</b>	<b>34.843.642</b>	<b>35.320.338</b>	<b>61.275</b>	<b>19.341.035</b>

	Metzler Wert- sicherungs- fonds 90 30.09.2023 EUR	Metzler Wert- sicherungs- fonds 90 30.09.2022 EUR	Metzler Alternative Multi Strategy 30.09.2023 EUR	Metzler Alternative Multi Strategy 30.09.2022 EUR	Metzler Wert- sicherungs- fonds 98 30.09.2023 EUR	Metzler Wert- sicherungs- fonds 98 30.09.2022 EUR	Metzler Sovereign Select LCR Sustainability 30.09.2023 EUR	Metzler Sovereign Select LCR Sustainability 30.09.2022 EUR
<b>Weniger als 1 Monat</b>								
Verbindlichkeiten aus Wertpapieren	–	–	–	–	–	–	–	–
Aufgelaufene Gebühren	166.691	89.955	39	17.609	242.855	278.085	44.450	40.557
Devisentermingeschäfte (Bruttowert)	–	–	–	51.406.814	–	–	102.181.580	70.738.426
Nicht realisierte Verluste aus Optionsgeschäften (zum Fair Value)	–	–	–	28.969	–	–	–	–
Nicht realisierte Verluste aus Futuregeschäften (zum Fair Value)	–	10.008	–	166.764	–	–	–	–
Einlösbare Fondsanteile	143.507.549	116.096.845	–	45.575.872	284.440.213	309.187.847	146.081.985	126.764.291
	<b>143.674.240</b>	<b>116.196.808</b>	<b>39</b>	<b>97.196.028</b>	<b>284.683.068</b>	<b>309.465.932</b>	<b>248.308.015</b>	<b>197.543.274</b>
<b>1–3 Monate</b>								
Aufgelaufene Gebühren	42.423	23.559	45.260	10.273	64.082	55.714	47.143	31.771
Nicht realisierte Verluste aus Optionsgeschäften (zum Fair Value)	–	–	–	532.976	–	–	–	–
Nicht realisierte Verluste aus Futuregeschäften (zum Fair Value)	2.776.153 2.818.576	668.276 691.835	– 45.260	1.865.944 2.409.193	1.702.317 1.766.399	227.266 282.980	– 47.143	– 31.771
<b>3 Monate – 1 Jahr</b>								
Aufgelaufene Gebühren	13.294	16.507	37.302	14.004	12.832	13.192	12.835	13.317
Devisentermingeschäfte (Bruttowert)	–	–	–	–	–	–	–	–
<b>Nicht realisierte Verluste aus Futuregeschäften (zum Fair Value)</b>	<b>13.294</b>	<b>16.507</b>	<b>37.302</b>	<b>14.004</b>	<b>12.832</b>	<b>13.192</b>	<b>12.835</b>	<b>13.317</b>
<b>1 Jahr – 5 Jahre</b>								
Nicht realisierte Verluste aus Futuregeschäften (zum Fair Value)	–	–	–	70.726	–	–	–	–
	–	–	–	<b>70.726</b>	–	–	–	–
<b>Summe</b>	<b>146.506.110</b>	<b>116.905.150</b>	<b>82.601</b>	<b>99.689.951</b>	<b>286.462.299</b>	<b>309.762.104</b>	<b>248.367.993</b>	<b>197.588.362</b>

	Metzler European Dividend Sustainability 30.09.2023 EUR	Metzler European Dividend Sustainability 30.09.2022 EUR	Metzler Global Equity Enhanced 30.09.2022 EUR	Metzler China A Share Sustainability Fund 30.09.2023 EUR	Metzler China A Share Sustainability Fund 30.09.2022 EUR	Metzler Wert- sicherungs- fonds 92 30.09.2022 CHF	Metzler Long/Short Volatility Fund 30.09.2023 EUR
<b>Weniger als 1 Monat</b>							
Verbindlichkeiten aus Wertpapieren	2.406.841	–	–	1.222.535	–	–	56.287
Aufgelaufene Gebühren	204.853	139.610	–	98.193	169.616	–	8.179
Devisentermingeschäfte (Bruttowert)	–	–	–	–	–	–	8.335.548
Nicht realisierte Verluste aus Optionsgeschäften (zum Fair Value)	–	–	–	–	–	–	198.016
Nicht realisierte Verluste aus Futuregeschäften (zum Fair Value)	–	–	–	–	–	–	–
Einlösbare Fondsanteile	126.534.814	109.217.717	–	33.984.135	70.357.189	–	38.920.219
	<b>129.146.508</b>	<b>109.357.327</b>	<b>–</b>	<b>35.304.863</b>	<b>70.526.805</b>	<b>–</b>	<b>47.518.249</b>
<b>1–3 Monate</b>							
Aufgelaufene Gebühren	49.428	27.810	–	35.978	34.488	–	8.499
Nicht realisierte Verluste aus Optionsgeschäften (zum Fair Value)	–	–	–	–	–	–	2.155.753
Nicht realisierte Verluste aus Futuregeschäften (zum Fair Value)	–	–	–	–	–	–	–
	<b>49.428</b>	<b>27.810</b>	<b>–</b>	<b>35.978</b>	<b>34.488</b>	<b>–</b>	<b>2.164.252</b>
<b>3 Monate – 1 Jahr</b>							
Aufgelaufene Gebühren	46.968	42.078	7.014	12.830	13.190	20.635	12.827
Nicht realisierte Verluste aus Futuregeschäften (zum Fair Value)	–	–	–	–	–	–	206.764
	<b>46.968</b>	<b>42.078</b>	<b>7.014</b>	<b>12.830</b>	<b>13.190</b>	<b>20.635</b>	<b>219.591</b>
<b>1 Jahr – 5 Jahre</b>							
Zur Einlösung zahlbar	–	–	–	–	–	–	–
Nicht realisierte Verluste aus Futuregeschäften (zum Fair Value)	–	–	–	–	–	–	–
	–	–	–	–	–	–	–
<b>Summe</b>	<b>129.242.904</b>	<b>109.427.215</b>	<b>7.014</b>	<b>35.353.671</b>	<b>70.574.483</b>	<b>20.635</b>	<b>49.902.092</b>

	Summe 30.09.2023 EUR	Summe 30.09.2022 EUR
<b>Weniger als 1 Monat</b>		
Verbindlichkeiten aus Wertpapieren	13.865.587	6.069.305
Aufgelaufene Gebühren	3.087.743	3.084.904
Devisentermingeschäfte (Bruttowert)	110.517.128	122.145.240
Nicht realisierte Verluste aus Optionsgeschäften (zum Fair Value)	198.016	28.969
Nicht realisierte Verluste aus Futuregeschäften (zum Fair Value)	–	176.772
Einlösbare Fondsanteile	1.666.269.295	1.651.310.846
	<b>1.793.937.769</b>	<b>1.782.816.036</b>
<b>1–3 Monate</b>		
Aufgelaufene Gebühren	763.378	468.258
Nicht realisierte Verluste aus Optionsgeschäften (zum Fair Value)	2.155.753	532.976
Nicht realisierte Verluste aus Futuregeschäften (zum Fair Value)	4.478.470	2.820.391
	<b>7.397.601</b>	<b>3.821.625</b>
<b>3 Monate – 1 Jahr</b>		
Aufgelaufene Gebühren	594.690	767.150
Nicht realisierte Verluste aus Optionsgeschäften (zum Fair Value)	206.764	–
	<b>801.454</b>	<b>767.150</b>
<b>1 Jahr – 5 Jahre</b>		
Aufgelaufene Gebühren	73.768	86.762
Nicht realisierte Verluste aus Futuregeschäften (zum Fair Value)	–	70.726
	<b>73.768</b>	<b>157.488</b>
<b>Summe</b>	<b>1.802.210.592</b>	<b>1.787.562.299</b>

#### g) Kreditrisiken

Kreditrisiken bestehen dann, wenn Verluste auftreten, die durch Vertragsverstoß einer Gegenpartei verursacht wurden. Die Gesellschaft unterliegt solchen Kreditrisiken gegenüber Handelspartnern für Devisenterminkontrakte, Optionen und Futures. Auch bestehen Kreditrisiken für die Gesellschaft gegenüber Emittenten von Schuldverschreibungen und mit Handelspartnern von Aktien und Investmentvermögen. Zusätzliche Kreditrisiken entstehen für Kassepositionen, die bei Kreditinstituten angelegt werden.

Alle Teilfonds der Gesellschaft unterliegen einem Kreditrisiko gegenüber Parteien, mit denen Aktien und Investmentvermögen gehandelt werden. Transaktionen in solchen Finanzinstrumenten werden üblicherweise gegen Lieferung abgeschlossen bzw. gezahlt oder über ein dem jeweiligen Markt angemessenes Clearingsystem abgerechnet. Das Ausfallrisiko wird nicht als wesentlich angesehen, da die Lieferung verkaufter Wertpapiere grundsätzlich erst dann stattfindet, wenn die Verwahrstelle der Gesellschaft die Zahlungsbestätigung erhalten hat. Zahlungen für Käufe erfolgen ebenfalls grundsätzlich erst nach Erhalt einer Lieferungsbestätigung der Stücke seitens der Verwahrstelle. Die Transaktion wird nicht ausgeführt, wenn eine der beteiligten Parteien die geforderten Bestätigungen nicht beibringt.

Die Fonds Metzler Euro Corporates Short Term Sustainability, Metzler Wertsicherungsfonds 90, Metzler Alternative Multi Strategy, Metzler Wertsicherungsfonds 98, Metzler Sovereign Select LCR Sustainability & Metzler Wertsicherungsfonds 92 unterliegen Kreditrisiken gegenüber der Emittenten von Anleihen, die vom Fonds erworben werden. Zur Minimierung dieses Risikos erwarb der Investmentmanager überwiegend Staatsemissionen mit einem Rating von AAA, AA, A, BBB und BB. Der Fonds geht auch Kreditrisiken gegenüber Gegenparteien ein, mit denen Derivate gehandelt werden, wenn die mit den Vermögenswerten und Kassepositionen verbundenen Rechte des Fonds aufgrund von Konkurs oder Insolvenz der Gegenparteien Verzögerungen oder Beschränkungen unterworfen werden. Die Gegenpartei, mit der der Fonds zurzeit solche Derivate handelt, ist J. P. Morgan, die aktuell S&P-Rating A+ hat (30. September 2022: A+).



	Metzler Global Equities Sustainability	Metzler Global Equities Sustainability	Metzler Eastern Europe	Metzler Eastern Europe	Metzler Focus Japan Sustainability	Metzler Focus Japan Sustainability	Metzler Euro Corporates Short Term Sustainability	Metzler Euro Corporates Short Term Sustainability
	30.09.2023 EUR	30.09.2022 EUR	30.09.2023 EUR	30.09.2022 EUR	30.09.2023 EUR	30.09.2022 EUR	30.09.2023 EUR	30.09.2022 EUR
Investment in AAA+/ AAA/AAA- rated debt securities	-	-	-	-	-	-	-	-
Investment in AA+/AA/ AA- rated debt securities	-	-	-	-	-	-	-	583.675
Investment in A+/A/A- rated debt securities	-	-	-	-	-	-	-	7.557.413
Investment in BBB+/ BBB/BBB- rated debt securities	-	-	-	-	-	-	-	10.955.740
Investment in BB+/BB/ BB- rated debt securities	-	-	-	-	-	-	-	91.692
	-	-	-	-	-	-	-	<b>19.188.520</b>

	Metzler Wert- sicherungs- fonds 90	Metzler Wert- sicherungs- fonds 90	Metzler Alternative Multi Strategy	Metzler Alternative Multi Strategy	Metzler Wert- sicherungs- fonds 98	Metzler Wert- sicherungs- fonds 98	Metzler Sovereign Select LCR Sustainability	Metzler Sovereign Select LCR Sustainability
	30.09.2023 EUR	30.09.2022 EUR	30.09.2023 EUR	30.09.2022 EUR	30.09.2023 EUR	30.09.2022 EUR	30.09.2023 EUR	30.09.2022 EUR
Investment in AAA+/ AAA/AAA- rated debt securities	84.263.240	62.712.006	-	23.072.400	178.033.519	158.486.099	87.771.720	66.963.893
Investment in AA+/AA/ AA- rated debt securities	49.192.287	37.890.177	-	15.737.259	96.018.795	122.270.160	26.766.426	25.361.639
Investment in A+/A/A- rated debt securities	-	-	-	-	-	-	21.614.800	5.415.026
Investment in BBB+/ BBB/BBB- rated debt securities	-	3.941.080	-	-	-	-	10.184.674	21.920.468
Investment in BB+/BB/ BB- rated debt securities	-	-	-	-	-	-	-	-
	<b>133.455.527</b>	<b>104.543.263</b>	-	<b>38.809.659</b>	<b>274.052.314</b>	<b>280.756.259</b>	<b>146.337.620</b>	<b>119.661.026</b>

	Metzler European Dividend Sustainability	Metzler European Dividend Sustainability	Metzler Global Equity Enhanced	Metzler China A Share Sustainability Fund	Metzler China A Share Sustainability Fund	Metzler Wert- sicherungs- fonds 92	Metzler Long/Short Volatility Fund
	30.09.2023 EUR	30.09.2022 EUR	30.09.2022 EUR	30.09.2023 EUR	30.09.2022 EUR	30.09.2022 CHF	30.09.2023 EUR
Investment in AAA+/AAA/AAA- rated debt securities	-	-	-	-	-	-	30.762.135
Investment in AA+/AA/AA- rated debt securities	-	-	-	-	-	-	-
Investment in A+/A/A- rated debt securities	-	-	-	-	-	-	-
Investment in BBB+/BBB/BBB- rated debt securities	-	-	-	-	-	-	-
Investment in BB+/BB/BB- rated debt securities	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	<b>30.762.135</b>



**13. Funktionale Währung**

Die Darstellungswährung der Gesellschaft ist EUR, die Bestände des vorangegangenen Berichtsjahres für den Metzler Wertsicherungsfonds 92 (CHF) wurden zur Ermittlung der aggregierten Gesamtbeträge der Gesellschaft in EUR umgerechnet. Die Bilanzbeträge zum Vorjahresende werden zum EUR/CHF-Wechselkurs vom 30. September 2022 umgerechnet. Die Wechselkurse finden Sie in Anmerkung 15.

**14. Finanzderivate**

Während des Jahres wurden Devisentermin-, Futures- und gedeckte Optionskontrakte zu Anlage- und/oder Absicherungsstrategien abgeschlossen. Details zu den einzelnen Kontrakten sind im Portfolio und der Kapitalflussrechnung ab Seite 38 dargestellt. Derzeit sind im Prospekt keine Wertpapierleihe und Pensionsgeschäfte zulässig.

**15. Wechselkurse**

Am Ende des Berichtszeitraums wurden folgende Wechselkurse zum Euro zugrunde gelegt:

Währung	Währung Code	Devisenkurs 30.09.2023	Devisenkurs 30.09.2022
Australischer Dollar	AUD	1,6397	1,5231
Britischer Pfund	GBP	0,8671	0,8773
Dänische Krone	DKK	7,4568	7,4353
Hongkong Dollar	HKD	8,2903	7,6888
Japanischer Yen	JPY	157,9537	141,7630
Kanadischer Dollar	CAD	1,4310	1,3457
Neuseeländischer Dollar	NZD	1,7611	1,7309
Norwegische Krone	NOK	11,2618	10,6734
Polnischer Zloty	PLN	4,6205	4,8370
Rumänischer Leu	RON	4,9730	4,9446
Russischer Rubel	RUB	102,8959	59,4981
Singapur Dollar	SGD	1,4446	1,4052
Schwedische Krone	SEK	11,4999	10,8697
Schweizer Franken	CHF	0,9682	0,9639
Südafrikanischer Rand	ZAR	19,9395	17,6003
Tschechische Krone	CZK	24,3470	24,5660
Türkische Lira	TRY	29,0109	18,1487
Ungarischer Forint	HUF	388,1800	422,9400
US Dollar	USD	1,0586	0,9797
Yuan Renminbi	CNY	7,7314	6,9449

Am Ende des Berichtszeitraums wurden folgende Wechselkurse zum Swiss Franc zugrunde gelegt:

Currency	Currency Code	FX Rate 30.09.2022
Euro	EUR	1,0375
Australischer Dollar	AUD	1,5801
Britischer Pfund	GBP	0,9102
Japanischer Yen	JPY	147,0723
Kanadischer Dollar	CAD	1,3961
US Dollar	USD	1,0164

Am Ende des Berichtszeitraums wurden folgende Durchschnitt-Wechselkurse zum Swiss Franc zugrunde gelegt:

Currency	Currency Code	FX Rate 30.09.2022
Schweizer Franken	CHF	1,0223

#### 16. Art der Kapitalanlagen

Alle zum Ende des Berichtszeitraums gehaltenen Anlagen werden, mit Ausnahme von zulässigen Anlagen in Anteilen von offenen Investmentfonds, an einem anerkannten Markt notiert. In Russland ansässige Wertpapiere, die Sanktionen unterliegen, mit Anschaffungskosten von 33.258.068 € wurden auf Null abgeschrieben, da kein beobachtbarer Preis verfügbar war (30. September 2022: 25.310 EUR).

#### 17. Änderungen des Verkaufsprospekts

Der Prospekt wurde am 21. Juni 2023 aktualisiert, um die Offenlegungsanforderungen im Zusammenhang mit der Nachhaltigkeit und dem Ausscheiden von Keith Milne aus dem Verwaltungsrat der Gesellschaft zu aktualisieren. Weitere Einzelheiten sind im Prospekt zu finden.

#### 18. Getrennte Haftung

Die Gesellschaft ist als Umbrellafonds mit getrennter Haftung der Teilfonds strukturiert, jeder Fonds haftet ausschließlich für seine eigenen Verbindlichkeiten und trägt keine Haftung für die Verbindlichkeiten anderer Teilfonds.

#### 19. Wesentliche Ereignisse des Jahres

Wechsel im Verwaltungsrat

Keith Milne just am 23. Dezember 2022 aus dem Verwaltungsrat von Metzler International Investments plc ausgeschieden.

#### Ernennung der Register- und Transferstelle

CACEIS und die Royal Bank of Canada (RBC) gaben im Jahr 2022 die Unterzeichnung einer Absichtserklärung über die Übernahme des europäischen Vermögensverwaltungsgeschäfts von RBC Investor Services durch CACEIS bekannt. Die Übernahme wurde am 3. Juli 2023 abgeschlossen.

#### Fonds/Anteilsklassen-Gestartet

Metzler Long/Short Volatility wurde am 17. Oktober 2022 von der Central Bank of Ireland genehmigt und der Fonds am 1. November 2022 aufgelegt.

Metzler Global Equities Sustainability / Anteilsklasse B wurde am 19. Mai 2023 aufgelegt.

#### Fonds/Anteilsklassen-Schließung

Metzler Wertsicherungsfonds 90 Class A wurde am 1. Oktober 2021 geschlossen.

Metzler Global Equity Enhanced Fund am 5. November 2021 im Wege der Zwangsrücknahme geschlossen.

Metzler Wertsicherungsfonds 92 Fund am 28. Januar 2022 im Wege der Zwangsrücknahme geschlossen.

#### Konflikt in Osteuropa

Der Konflikt zwischen Russland und der Ukraine dauert an, was langfristig verheerende politische, wirtschaftliche und soziale Auswirkungen auf die Region hat und auch zu geopolitischer Instabilität und Instabilität der Finanz-

märkte geführt hat. Als Reaktion auf die Invasion und zur Abschreckung des russischen Vormarsches haben die NATO-Mitgliedstaaten strenge und weitreichende Sanktionen gegen die russische Wirtschaft verhängt. Die verhängten Sanktionen haben direkte Auswirkungen auf Metzler Osteuropa (siehe unten) und könnten indirekte Auswirkungen auf das Unternehmen haben.

#### **Metzler Eastern Europe**

Aufgrund der gegen Russland verhängten internationalen Sanktionen waren die Restbestände des Metzler Eastern Europe Fund derzeit nicht handelbar und müssen im geprüften Jahresabschluss ausgewiesen werden, bis die Bestände wieder handelbar sind. Aufgrund der verhängten Sanktionen wurde der Fonds am 29. April 2022 aufgrund einer vom Verwaltungsrat im März 2022 ausgelösten Zwangsrücknahme vollständig zurückgenommen. Am 19. Dezember 2023 beschloss der Preisfindungsausschuss von Universal Investment Ireland, die Aktien mit Null zu bewerten, da es keinen beobachtbaren Preis mehr gibt.

#### **Brown Brothers Harriman & Co. (BBH)**

Am 30. November 2022 wurde bekannt gegeben, dass die State Street Corporation und Brown Brothers Harriman & Co. (BBH) im gegenseitigen Einvernehmen beschlossen haben, die Vereinbarung zum Verkauf des Investor-Services-Geschäfts an die State Street Corporation zu kündigen, die erstmals am 7. September 2021 angekündigt wurde.

### **20. Ereignisse seit Bilanzstichtag**

Veränderungen im Vorstand des Unternehmens

Rainer Matthes ist am 14. Dezember 2023 aus dem Verwaltungsrat der Metzler International Investments plc ausgeschieden.

Christian Rausch wurde am 14. Dezember 2023 in den Vorstand der Metzler International Investments plc berufen.

#### **Fondsschließung**

Metzler China A Share Sustainability Fonds geschlossen am 11. Dezember 2023 durch Zwangsrücknahme.

#### **Ausschüttungen**

Am 28. November 2023 beschloss der Verwaltungsrat, die folgenden Dividenden auszuschütten:

Metzler Sovereign Select LCR Sustainability / Klasse B	EUR 1,20 je Anteil
Metzler Sovereign Select LCR Sustainability / Klasse X	EUR 1,40 je Anteil
Metzler European Dividend Sustainability / Klasse A	EUR 3,00 je Anteil
Metzler European Dividend Sustainability / Klasse B	EUR 3,70 je Anteil
Metzler European Dividend Sustainability / Klasse BN	EUR 3,90 je Anteil
Metzler European Dividend Sustainability / Klasse X	EUR 4,50 je Anteil

Diese Dividenden waren an die, am 11. Dezember 2023 eingetragenen Aktionäre, zahlbar und wurden am 14. Dezember 2023 ausgezahlt.

### **21. Bestätigung des Jahresabschlusses**

Die Verwaltungsratsmitglieder haben den Jahresabschluss am 30. Januar 2024 gebilligt.

### Angaben zur Vergütung

Nachhaltigkeit und die Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken haben in der Vergütungssystematik der Universal-Investment Gruppe, welche auf Langfristigkeit beruht, stets oberste Priorität. Dieses Vergütungssystem der Universal-Investment-Gruppe ist Bestandteil der umfassenden risikoarmen Geschäftsstrategie, die für den gesamten Konzern gilt.

Die Vergütungssystematik gliedert sich in fixe (Grundgehalt) und variable (Bonus- oder Sonderzahlungen) Vergütungskomponenten. Das Grundgehalt bietet den Mitarbeitern eine angemessene Vergütung für ihre Arbeit, welche die ihnen übertragenen Aufgaben und Verantwortlichkeiten widerspiegelt und das langfristige Engagement der Mitarbeiter gegenüber Universal fördert. Dieses System schließt somit eine signifikante Abhängigkeit von variablen Vergütungskomponenten aus, sodass die Möglichkeit vermieden wird, dass Mitarbeiter für das Eingehen übermäßiger Risiken belohnt werden. Die Vergütung der Mitarbeiter ist nicht an die Leistung der einzelnen Fonds gebunden.

Eines der Hauptziele der Vergütungspolitik ist die Angleichung der von identifizierten Mitarbeitern eingegangenen Risiken an den Interessen von Universal Investment Ireland (UII), den verwalteten Fonds und den zugrunde liegenden Anteilhabern. Der Verwaltungsrat von Universal Investment Ireland zielt bei der Anwendung dieser Vergütungspolitik darauf ab, relevante Interessenkonflikte zu vermeiden oder angemessen zu steuern, und ist der Ansicht, dass die Anwendung der angegebenen Vergütungspolitik diesem Ziel gerecht wird.

### Vergütungsinformationen von Metzler Ireland Limited als Verwaltungsgesellschaft

Bei der Entscheidung über eine gerechte Aufteilung der Gesamtvergütung der Universal Investment Ireland für die Metzler International Investments plc wurden Kriterien wie die Anzahl der Teilfonds der Gesellschaft, das verwaltete Vermögen und die zur Verwaltung des Tagesgeschäfts der Teilfonds erforderlichen Ressourcen in der Berechnung berücksichtigt.

Anteiliger Betrag der Mitarbeitervergütung:	EUR	1.856.001
davon feste Vergütung	EUR	1.744.851
davon variable Vergütung	EUR	111.150
von denen, die Einfluss auf das Risikoprofil der Fonds haben	EUR	518.628
Anzahl der Mitarbeiter		29

### Vergütungsinformationen der Metzler Asset Management GmbH als EU-Investmentmanager

Anteiliger Betrag der Mitarbeitervergütung:	EUR	17.985.583
davon feste Vergütung	EUR	16.506.118
davon variable Vergütung	EUR	1.479.466
Vergütung, die direkt aus dem Fonds gezahlt	EUR	5.090.925
Anzahl der Mitarbeiter		198
Gesamtsumme der an bestimmte Mitarbeitergruppen gezahlten Vergütung	EUR	3.685.696
davon Geschäftsführer	EUR	1.659.453
davon andere Führungskräfte	EUR	1.841.116
davon andere Risktaker	EUR	–
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	EUR	185.127
davon Mitarbeiter mit gleichem Einkommen	EUR	–

### Informationen zu Vergütungen von T & D Asset Management, Co. Ltd., der Nissay Asset Management Corporation und China Asset Management (Hongkong) als Nicht-EU-Investmentmanager

Anteiliger Betrag der Mitarbeitervergütung derjenigen, die einen Einfluss auf das Risikoprofil des Fonds ausüben:	EUR	115.119
davon feste Vergütung	EUR	98.899
davon variable Vergütung	EUR	16.220
Anzahl der Mitarbeiter		15

Die Anlageverwalter verfügen auch über eine angemessene Vergütungspolitik zum 30. September 2023.

#### **Artikel 8 Publikumsfonds**

Die folgenden Fonds sind als Produkt zur Förderung ökologischer oder sozialer Merkmale im Sinne von Artikel 8 der Offenlegungsverordnung eingestuft.

Metzler European Smaller Companies Sustainability  
Metzler European Growth Sustainability  
Metzler Next Portfolio (closed 28 September 2023)  
Metzler Japanese Equity Sustainability Fund  
Metzler Global Equities Sustainability  
Metzler Focus Japan Sustainability  
Metzler Euro Corporates Short Term Sustainability (am 26. Juni 2023 geschlossen)  
Metzler Sovereign Select LCR Sustainability  
Metzler European Dividend Sustainability  
Metzler China A Share Sustainability Fund

#### **Berücksichtigung von Indikatoren für wesentliche negative Auswirkungen („PAI“) auf Fondsebene**

Der Fondsmanager berücksichtigt keine nachteiligen Auswirkungen von Anlageentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren. Da die Anlageverwaltungsfunktion des Fonds an den Anlageverwalter delegiert wurde, der die Anlageentscheidungen im Namen des Fonds trifft, verlässt sich die Verwaltungsgesellschaft auf die Anlagepolitik und -prozesse des delegierten Anlageverwalters. Auch wenn die Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren („PAI“) auf der Ebene des Managers nicht verbindlich ist, ist die Berücksichtigung von PAI auf der Ebene des Fonds verbindlich.

#### **Verweis auf die Anhänge zu Artikel 8**

Informationen zu den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen und zur Berücksichtigung von PAI finden Sie in den Anhängen in Anlage 1 ab Seite 156. „Periodische Offenlegung für die in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukte“.

#### **Informationen zur Klassifizierung und Taxonomie**

Der Grundsatz „keinen nennenswerten Schaden anrichten“ gilt nur für die dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen, die den EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten Rechnung tragen. Die Anlagen, die dem übrigen Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegen, berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.

#### **Artikel 6 Fonds**

Die folgenden Fonds sind weder als Produkt mit ökologischen oder sozialen Merkmalen im Sinne der Offenlegungsverordnung (Artikel 8) noch als Produkt mit dem Ziel der nachhaltigen Geldanlage (Artikel 9) eingestuft.

Metzler Wertsicherungsfonds 90  
Metzler Alternative Multi Strategy (am 17. Juli 2023 geschlossen)  
Metzler Wertsicherungsfonds 98  
Metzler Long / Short Volatility

Die Investitionen, die diesen Finanzprodukten zugrunde liegen, berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.

Wir haben die Führung der Unternehmensgeschäfte der Metzler International Investments public limited company (die Gesellschaft) für das Geschäftsjahr per 30. September 2022 in unserer Eigenschaft als Verwahrstelle der Gesellschaft geprüft.

Dieser Bericht und unsere Prüfung wurde ausschließlich für die Anteilseigner der Gesellschaft als Gesamtheit in Übereinstimmung mit der OGAW-Erläuterung Nr. 4 der irischen Zentralbank erstellt und dient keinem anderen Zweck. Mit dieser Stellungnahme akzeptieren und übernehmen wir keine Verantwortung für andere Zwecke oder andere Personen, die Kenntnis von diesem Bericht erlangen.

## **Verantwortung der Verwahrstelle**

Unsere Verantwortung und Pflichten sind in der OGAW-Erläuterung Nr. 5 der irischen Zentralbank dargelegt. Eine dieser Pflichten ist, in jeder Bilanzperiode die Führung der Unternehmensgeschäfte der Gesellschaft zu überprüfen und darüber den Anteilseignern in einem Bericht Auskunft zu geben.

Unser Bericht soll feststellen, ob nach unserer Auffassung die Gesellschaft in Übereinstimmung mit den Regelungen der Gründungsurkunde und Satzung (Gesellschaftsvertrag) und gemäß der irischen OGAW-Gesetze verwaltet wurde. Es ist die zentrale Verantwortung der Gesellschaft im Einklang mit diesen Regularien zu handeln. Verstößt die Gesellschaft gegen diese Regularien, müssen wir als Verwahrstelle die Ursachen dafür feststellen und darlegen, welche Schritte wir zur Richtigstellung unternommen haben.

## **Grundlage der Prüfung**

Die Verwahrstelle führt Ihre Prüfung so aus, wie sie es nach ihrer begründeten Auffassung für notwendig erachtet, um ihre in der OGAW- Erläuterung Nr. 4 dargestellten Pflichten zu erfüllen und um sicherzustellen, dass die Gesellschaft in allen wesentlichen Punkten:

- (i) die in den Gründungsunterlagen und den relevanten Bestimmungen dargelegten Beschränkungen bei der Kapitalanlage und Kreditaufnahme beachtet hat; und, dass
- (ii) ansonsten die Gesellschaft im Einklang mit den Gründungsunterlagen und den relevanten Bestimmungen verwaltet wurde.

## **Prüfungsergebnis**

Unseres Erachtens wurde das Unternehmen im Laufe der Berichtsperiode in allen wesentlichen Aspekten gemäß den folgenden Bestimmungen geführt:

- (i) im Einklang mit den Beschränkungen, die der Gesellschaft durch die Gründungsurkunde und die Satzung, die OGAW – Vorschriften und das Gesetz über die Zentralbank (Aufsicht und Durchsetzung) 2013 (Abschnitt 48 (1)) auferlegt sind (Verpflichtungen für Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren) 2019 („OGAW-Vorschriften der Zentralbank“); und
- (ii) ansonsten in Übereinstimmung mit den Bestimmungen der Gründungsurkunde und der Satzung, der OGAW-Vorschriften und der OGAW-Vorschriften der Zentralbank.

Für und im Namen von:  
Brown Brothers Harriman Trustee Services (Ireland) Ltd.  
30 Herbert Street  
Dublin 2  
Ireland

Datum:

## **Bericht über die Prüfung des Jahresabschlusses**

### **Meinung**

Wir haben die englische Fassung des Jahresabschlusses der Metzler International Investments plc („die Gesellschaft“) für das Geschäftsjahr zum 30. September 2023 geprüft, der die Gesamtergebnisrechnung, die Bilanz, die Entwicklung des den Inhabern rückzahlbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens und die zugehörigen Erläuterungen, einschließlich der in Erläuterung 1 dargelegten Zusammenfassung der wesentlichen Rechnungslegungsgrundsätze, umfasst.

Nach unserer Auffassung vermittelt der Abschluss:

- ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft zum 30. September 2023 sowie der Veränderung des den Inhabern rücknehmbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit für das zu diesem Zeitpunkt endende Geschäftsjahr;
- ordnungsgemäß in Übereinstimmung mit FRS 102 The Financial Reporting Standard, der in Großbritannien und der Republik Irland gilt, erstellt wurden; und
- ordnungsgemäß in Übereinstimmung mit den Anforderungen des Companies Act 2014, der European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2011 und des Central Bank (Supervision and Enforcement) Act 2013 (Section 48(1)) erstellt worden sind (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2019.

### **Grundlage für die Stellungnahme**

Wir haben unsere Prüfung in Übereinstimmung mit den International Standards on Auditing (Irland) (ISAs (Irland)) und dem geltenden Recht durchgeführt. Unsere Verantwortlichkeiten nach diesen Standards sind im Abschnitt „Verantwortlichkeiten des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresabschlusses“ unseres Berichts weiter beschrieben. Wir sind von der Gesellschaft unabhängig in Übereinstimmung mit den Berufsgrundsätzen, die für die Abschlussprüfung in Irland gelten, einschließlich des von der irischen Aufsichtsbehörde für das Rechnungswesen und die Wirtschaftsprüfung (IAASA) herausgegebenen Ethikstandards, und wir haben unsere sonstigen Berufsgrundsätze in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt.

Wir sind überzeugt, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise eine ausreichende und geeignete Grundlage für unseren Prüfvermerk darstellen.

### **Wir haben nichts zur Unternehmensfortführung zu berichten**

Wir sind verpflichtet, Ihnen zu berichten, wenn wir zu dem Schluss gekommen sind, dass die Anwendung des Grundsatzes der Unternehmensfortführung für einen Zeitraum von mindestens zwölf Monaten ab dem Datum der Genehmigung des Abschlusses unangemessen ist oder eine nicht offengelegte wesentliche Unsicherheit besteht, die erhebliche Zweifel an der Anwendung dieses Grundsatzes aufwerfen kann. Diesbezüglich haben wir nichts zu berichten.

### **Andere Informationen**

Der Verwaltungsrat ist für die sonstigen Informationen verantwortlich, die im Jahresbericht zusammen mit dem Jahresabschluss dargestellt werden. Die sonstigen Informationen umfassen die im Bericht des Verwaltungsrats, in den Anlageübersichten, im Portfolio und in der Aufstellung der Veränderungen bei den Anlagen sowie in den zusammenfassenden Fondsinformationen enthaltenen Informationen. Der Jahresabschluss und unser Bestätigungsvermerk dazu sind nicht Teil der sonstigen Informationen. Unser Prüfungsurteil zum Jahresabschluss deckt die sonstigen Informationen nicht ab, und dementsprechend geben wir weder ein Prüfungsurteil noch, außer wie unten ausdrücklich angegeben, irgendeine Form der Zusicherung darauf ab.

Unsere Verantwortung besteht darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu berücksichtigen, ob die darin enthaltenen Informationen auf der Grundlage unserer Arbeiten zur Prüfung des Jahresabschlusses wesentlich falsch dargestellt sind oder nicht mit dem Jahresabschluss oder unserem Prüfungswissen übereinstimmen. Ausschließlich auf der Grundlage dieser Arbeiten haben wir keine wesentlichen Falschaussagen in den sonstigen Informationen festgestellt.

Ausschließlich auf der Grundlage unserer Arbeit an den sonstigen Informationen berichten wir, dass

- wir keine wesentlichen Falschaussagen im Lagebericht identifiziert haben;
- nach unserer Auffassung die Informationen im Lagebericht mit dem Jahresabschluss übereinstimmen;
- nach unserer Auffassung der Lagebericht in Übereinstimmung mit dem Companies Act 2014 erstellt wurde.

#### **Stellungnahmen zu anderen durch den Companies Act 2014 vorgeschriebenen Angelegenheiten**

Wir haben alle Informationen und Erklärungen erhalten, die wir für die Zwecke unserer Prüfung für notwendig erachten.

Nach unserer Auffassung waren die Buchhaltungsunterlagen der Gesellschaft ausreichend, um eine einfache und ordnungsgemäße Prüfung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, und der Jahresabschluss stimmt mit den Buchhaltungsunterlagen überein

#### **Sachverhalte, über die wir ausnahmsweise zu berichten haben**

Nach dem Companies Act 2014 sind wir verpflichtet, Ihnen Bericht zu erstatten, wenn unserer Meinung nach die in den Abschnitten 305 bis 312 des Gesetzes vorgeschriebenen Angaben zu den Vergütungen und Transaktionen der Direktoren nicht gemacht wurden. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten

### **Entsprechende Verantwortlichkeiten und Nutzungsbeschränkungen**

#### **Verantwortlichkeiten der Direktoren für die Jahresabschlüsse**

Wie in der Erklärung zu den Verantwortlichkeiten der Direktoren auf den Seiten 5 bis 6 ausführlicher erläutert, sind die Direktoren verantwortlich für: die Aufstellung des Jahresabschlusses, einschließlich der Überzeugung, dass dieser ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vermittelt; ein internes Kontrollsystem, soweit es erforderlich ist, um die Aufstellung eines Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist, unabhängig davon, ob diese aus Unrichtigkeiten oder Verstößen resultieren; die Beurteilung der Fähigkeit der Gesellschaft, den Geschäftsbetrieb fortzuführen, sowie die Angabe von Sachverhalten, die mit der Fortführung des Geschäftsbetriebs zusammenhängen, sofern zutreffend; die Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung des Geschäftsbetriebs, es sei denn, sie beabsichtigen entweder, die Gesellschaft zu liquidieren oder den Geschäftsbetrieb einzustellen, oder haben keine realistische Alternative dazu.

#### **Verantwortlichkeiten des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresabschlusses**

Unsere Ziele sind, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen Fehlaussagen ist, sei es aufgrund von Betrug oder Fehlern, und einen Bestätigungsvermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil beinhaltet. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit den ISAs (Irland) durchgeführte Prüfung immer eine wesentliche falsche Darstellung aufdeckt, wenn diese vorhanden ist. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn von ihnen einzeln oder insgesamt vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie die auf der Grundlage des Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen der Adressaten beeinflussen.



Eine detailliertere Beschreibung unserer Verantwortlichkeiten findet sich auf der Website der IAASA unter [https://www.iaasa.ie/getmedia/b2389013-1cf6-458b-9b8f-a98202dc9c3a/Description\\_of\\_auditors\\_responsibilities\\_for\\_audit.pdf](https://www.iaasa.ie/getmedia/b2389013-1cf6-458b-9b8f-a98202dc9c3a/Description_of_auditors_responsibilities_for_audit.pdf)

**Der Zweck unserer Prüfungsarbeit und wem wir unsere Verantwortung schulden**

Unser Bericht richtet sich ausschließlich an die Mitglieder der Gesellschaft als Organ in Übereinstimmung mit Abschnitt 391 des Companies Act 2014. Unsere Prüfungsarbeit wurde durchgeführt, damit wir den Mitgliedern der Gesellschaft die Angelegenheiten mitteilen können, die wir ihnen in einem Prüfungsbericht mitteilen müssen, und zu keinem anderen Zweck. Soweit dies gesetzlich zulässig ist, übernehmen wir gegenüber niemandem außer der Gesellschaft und den Gesellschaftern der Gesellschaft als Gremium eine Verantwortung für unsere Prüfungsarbeit, für diesen Bericht oder für die von uns gebildeten Meinungen.

Maria Flannery

für und im Namen von  
KPMG  
Chartered Accountants, Statutory Audit Firm

1 Harbourmaster Place  
IFSC, Dublin 1  
Irland

Date:

**Eingetragener Sitz der Gesellschaft**

Kilmore House  
Spencer Dock  
North Wall Quay  
Dublin 1  
Irland

**Verwaltungsrat**

Robert Burke (unabhängiges Verwaltungsratsmitglied) – Irisch  
Rainer Matthes – Deutsch – Resigniert 14. Dezember 2023  
Keith Milne – Irisch – Resigniert 23. Dezember 2022  
Damien Owens – Irisch  
Christian Rausch – Deutsch – Ernannt 14. Dezember 2023  
Philip Schätzle – Deutsch  
Deirdre Yaghootfam (unabhängiges Verwaltungsratsmitglied) – Irisch

**Manager and Administrator**

Universal-Investment Ireland Fund Management Limited  
Kilmore House  
Spencer Dock  
North Wall Quay  
Dublin 1  
Irland

**Investmentmanager des Metzler Japanese Equity Sustainability Fund**

T&D Asset Management, Co. Ltd.  
Mita Bellju Building  
5-36-7 Shiba  
Tokio 108-0014  
Japan

**Investmentmanager des Metzler Focus Japan Sustainability**

Nissay Asset Management Corporation  
1-6-6 Marunocuhi  
Chiyoda-ku  
Tokio 100-8219  
Japan

**Investmentmanager des Metzler China A Share Sustainability Fund**

China Asset Management (Hongkong)  
37/F, Turm der Bank von China  
1 Gartenstrasse  
Hongkong  
China

**Anlageverwalter für alle Fonds mit Ausnahme von Metzler Japanese Equity Sustainability Fund, Metzler Focus Japan Sustainability, und Metzler China A Share Sustainability Fund**

Metzler Asset Management GmbH  
Untermainanlage 1  
60329 Frankfurt am Main  
Deutschland

**Vertriebspartner**

Metzler Fund Services GmbH  
Servicegesellschaft für Vertriebspartner mbH  
Untermainanlage 1  
60329 Frankfurt am Main  
Deutschland

Metzler Asset Management GmbH  
Untermainanlage 1  
60329 Frankfurt am Main  
Deutschland

McStrew Group GmbH  
Financial Products Distribution  
St. Leonhard-Strasse 65  
CH-9000 St. Gallen  
Schweiz

**Register- und Transferstelle**

CACEIS Investor Services Ireland Limited  
(Vormals: RBC Investor Services Ireland Limited)  
4th Floor  
One George's Quay Plaza  
George's Quay  
Dublin 2  
Irland

**Gesellschaftssekretär**

Robert Burke  
Riverside One  
Sir John Rogerson's Quay  
Dublin 2  
Irland

**Rechtsberater**

McCann FitzGerald Solicitors  
Riverside One  
Sir John Rogerson's Quay  
Dublin 2  
Irland

**Verwahrstelle**

Brown Brothers Harriman Trustee Services (Ireland) Ltd.  
30 Herbert Street  
Dublin 2  
Irland

**Unabhängige Wirtschaftsprüfer**

KPMG  
Chartered Accountants, Statutory Audit Firm  
1 Harbourmaster Place  
Dublin 1  
Irland

In diesem Rechenschaftsbericht haben die nachfolgend aufgeführten Begriffe die ihnen jeweils zugewiesene Bedeutungen/Übersetzungen.

Englisch	Deutsch
accounting policies	Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden
amortised costs	fortgeführte Anschaffungskosten
asset	Vermögenswert
cash flow statement	Kapitalflussrechnung
closing rate	Stichtagskurs
cost	Anschaffungs- oder Herstellungskosten
current asset	Umlaufvermögen / Kurzfristiger Vermögenswert
current liabilities	Kurzfristige Verbindlichkeiten
derecognition (of a financial instrument)	Ausbuchen (eines Finanzinstrumentes)
discontinued operation	Aufgabe von Geschäftsbereichen / Geschäftsfortführung
fair value	beizulegender Zeitwert
FIFO (first-in, first-out)	First-In-First-Out-Prinzip
finance cost	Finanzierungskosten
financial asset or financial liability at fair value through profit or loss	ergebniswirksamer finanzieller Vermögenswert oder Verbindlichkeit
financial assets or liabilities held for trading	Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten
functional currency	Funktionalwährung
going concern	Unternehmensfortführung
historical cost	historische Anschaffungs- oder Herstellungskosten
impairment	Wertminderung
impairment loss	Wertminderungsaufwand
income	Einkünfte/Erträge
liability	Verbindlichkeit
loans and receivables	Darlehen/Kredite und Forderungen
measurement	Bewertung
monetary assets and liabilities	Monetäre Vermögenswerte und Verbindlichkeiten
monetary items	monetäre Posten
non-participating shares	nicht gewinnberechtigende Anteile
participating shares	gewinnberechtigende Anteile
present value	Barwert
presentation currency	Darstellungs- / Berichtswährung
redeemable shares	einlösbare Anteile
recognition	Verbuchung/Erfassung
redemption amount	Rücknahmebetrag
share transactions	Geschäfte mit Fondsanteilen
subscriber shares	Gründeraktien

1 IAS bedeutet „International Accounting Standards“, international Rechnungslegungsgrundsätze

2 IFRS bedeutet „International Financial Reporting Standards“, international anerkannter Rechnungslegungsgrundsätze

ANHANG

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts: Metzler European Smaller Companies Sustainability

Unternehmenskennung (LEI-Code): 635400B1NUUD3HF4XE74

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: \_\_%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: \_\_%

Nein

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 32.44 % an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

## Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Fonds hat ökologische und soziale Merkmale im Sinne von Artikel 8 der Offenlegungsverordnung beworben.

Aufgrund der Breite der Investitionen, die der Fonds tätigen kann, können die von dem Fonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale diverse Themenkreise aus dem Bereich Umwelt, Soziales und Unternehmensführung betreffen.

Das Fondsvermögen wird in Wertpapieren von Emittenten angelegt, die definierte Mindeststandards in Bezug auf ESG-Kriterien erfüllen. Jeder Emittent von Aktien und/oder Unternehmensanleihen wird vor dem Erwerb vom Investmentmanager einer Nachhaltigkeitsanalyse unterzogen. Die ESG-Leistung eines Emittenten wird dabei systematisch anhand von verschiedenen ökologischen und sozialen Kriterien bewertet – sowie Informationen, mittels derer sich die Unternehmensführung beurteilen lässt.

Diese Kriterien beziehen sich beispielsweise auf die folgenden Themen:

### – Umwelt

- Klimaschutz
- Vermeidung schädlicher Auswirkungen auf Ökosysteme sowie Biodiversitätsverlust
- Vertrieb klimafreundlicher Technologien

### – Soziales

- Universelle Menschenrechte
- Verbot von Kinder- und Zwangsarbeit
- Gesundheit und Sicherheit am Arbeitsplatz

### – Unternehmensführung

- Struktur und Qualität des Aufsichtsrats eines Unternehmens, in das investiert wird
- Prinzipien zur Korruptionsbekämpfung gemäß dem UN Global Compact.

Der Fonds bewirbt diese ökologischen und sozialen Merkmale, indem der Investmentmanager ESG-Kriterien mittels der folgenden, nachstehend näher beschriebenen Ansätze berücksichtigt: (i) Ausschlüsse, (ii) Einbeziehung von ESG und (iii) Mitwirkung. Hinter dem Kürzel „ESG“ stehen die drei Nachhaltigkeitsaspekte (i) Umwelt, (ii) Soziales und (iii) gute Unternehmensführung.

## (i) Ausschlüsse

Der Fonds hat tätigkeitsbezogene Ausschlüsse vorgenommen. Unternehmen mit folgenden Aktivitäten werden ausgeschlossen:

- Tabak (Produktion, Downstream) > 5 % des Umsatzes
- Kernenergie > 5 % des Umsatzes
- Atomwaffen (Upstream, Produktion, Downstream) > 0 % des Umsatzes
- Konventionelle Waffen (Upstream, Produktion, Downstream) > 5 %
- Unkonventionelle Waffen (Upstream, Produktion, Downstream) > 0 % des Umsatzes
- Kohle (Upstream, Produktion) > 5 % des Umsatzes
- Andere fossile Brennstoffe (Produktion) > 5 % des Umsatzes

Der Fonds hat ein auf Normen basiertes Screening in Verbindung mit dem UN Global Compact, den OECD-Leitsätzen und der ILO (Internationale Arbeitsorganisation) angewandt.

Der Fonds hat für Staatsanleihen Ausschlüsse für vorgenommen. Die folgenden Ausschlüsse kamen zur Anwendung:

- Anleihen von Staaten mit schwerwiegenden Verstößen gegen die demokratischen Rechte und die Menschenrechte werden auf der Grundlage einer Bewertung durch Freedom House ausgeschlossen.
- Anleihen von Staaten, die anfällig für Korruption sind.

Ausgeschlossen sind Investitionen in staatliche Emittenten:

- (a) die einer bestimmten Bevölkerungsgruppe oder der gesamten Bevölkerung freien Zugang zu politischen Rechten und Bürgerrechten verwehren;
- (b) deren Friedensstatus als sehr gering einzustufen ist;
- (c) die ein gravierendes Korruptionsniveau aufweisen;
- (d) die in engem Zusammenhang mit Fällen von Geldwäsche stehen und/oder
- (e) die schwerwiegend gegen demokratische Rechte und Menschenrechte verstoßen.

## (ii) Einbeziehung von ESG

Ziel der Einbeziehung von ESG ist die Verbesserung des Risiko-Ertrags-Profiles des Fonds durch die Einbeziehung von Nachhaltigkeitsaspekten in den klassischen Investmentanalyseprozess. Die Bewertung der Nachhaltigkeit eines Emittenten wird vom Investmentmanager anhand veröffentlichter Informationen der Emittenten vorgenommen. Alle Emittenten von Aktien und/oder Unternehmensanleihen werden vor dem Kauf ihrer Wertpapiere einer Nachhaltigkeitsanalyse unterzogen.

Bei der Einbeziehung von ESG werden ökologische, soziale und Unternehmensführungskriterien vom Investmentmanager bei der Anlageentscheidung berücksichtigt. Dabei umfasst das Anlageuniversum nur Investitionen, die nicht unter die o. g. Ausschlusskriterien fallen.

Berücksichtigt werden Kennzahlen zu Klima- und anderen Umweltbelangen, negative Auswirkungen in den Bereichen Sozial- und Arbeitnehmerbelange, Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption. Die Analyse umfasst folgende Themenfelder:

- (a) Verwicklung in kontroverse Geschäftspraktiken auf Basis von über 100 international anerkannten Normen, darunter der UN Global Compact;
- (b) Management von Nachhaltigkeitsrisiken: Berücksichtigt werden neben ESG-Ratings und -Scores, mehrere Key-Performance-Indikatoren, die zum Beispiel den Umgang mit Arbeitnehmerbelangen messen;
- (c) Klimarating zur Messung des Übergangs in eine kohlenstoffarme Ökonomie; und
- (d) die Konformität von Unternehmen mit den Zielen des Übereinkommens von Paris nach Maßgabe der Klimarahmenkonvention der Vereinten Nationen.

Darüber hinaus kann sich der Investmentmanager bei der Beurteilung der vorstehenden Kriterien auch auf die Nachhaltigkeitsbewertungen externer Anbieter stützen. Externe Datenanbieter erfassen Informationen von Unternehmen oder Emittenten über deren Umgang mit den vorstehend angegebenen Nachhaltigkeitsthemen, bewerten diese generell auch und stellen sie dem Investmentmanager zur Verfügung. Bezüglich eines Verstoßes gegen die zehn Prinzipien des UN Global Compact beruft sich der Investmentmanager im Allgemeinen auf die in den Nachhaltigkeitsbewertungen externer Datenanbieter enthaltenen Informationen.

#### (iii) Mitwirkung

Die Mitwirkung beinhaltet Gespräche über geschäftlich relevante ESG-Probleme im Zusammenhang mit den zugrunde liegenden Unternehmen. Der Investmentmanager trat mit den Unternehmen, in die er investiert hat, in einen Dialog und thematisierte relevante ESG-Parameter. Dabei versuchte er auch, seinen Einfluss geltend zu machen, um sicherzustellen, dass von den Unternehmen bezüglich der maßgeblichen ESG-Parameter laufende Verbesserungen erzielt werden konnten. Der Investmentmanager engagierte sich in zugrunde liegenden Unternehmen durch Dialog und Stimmrechte. Der Investmentmanager hatte zudem Columbia Threadneedle Investments mit der Mitwirkung bei zugrunde liegenden Unternehmen durch Dialog und Stimmrechte betraut.

#### ***Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten? How did the sustainability indicators perform?***

Alle Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds, die zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds dienen, wurden im Bezugszeitraum eingehalten. Die Einhaltung der ökologischen und/oder sozialen Kriterien für die Auswahl der Vermögenswerte wurde sowohl vor als auch nach dem Erwerb überprüft.

Des Weiteren berücksichtigte der Fonds die folgenden Nachhaltigkeitsfaktoren in seiner Strategie auf obligatorischer Basis:



- THG-Emissionen (Messgröße: Scope-1-Treibhausgasemissionen)
- THG-Emissionen (Messgröße: Scope-2-Treibhausgasemissionen)
- THG-Emissionen (Messgröße: Scope-3-Treibhausgasemissionen)
- THG-Emissionen (Messgröße: Scope-1 und -2-Treibhausgasemissionen)
- THG-Emissionen (Messgröße: Scope-1, -2- und 3-Treibhausgasemissionen)
- CO2-Fußabdruck (Messgröße: Scope 1- und -2-CO2-Fußabdruck)
- CO2-Fußabdruck (Messgröße: Scope 1-, -2 und -3-CO2-Fußabdruck)
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird (Messgröße: Scope-1- und -2-THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird)
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird (Messgröße: Scope-1-, -2- und -3-THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird)
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind)
- Anteil des Energieverbrauchs aus nicht erneuerbaren Quellen (Messgröße: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen)
- Anteil der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Quellen (Messgröße: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen)
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE A)
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE B)
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE C)
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE D)
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE E)
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE F)
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE G)
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE H)
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE L)
- Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken (Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität, sofern sich die Tätigkeiten dieser Unternehmen nachteilig auf diese Gebiete auswirken)
- Emissionen in Wasser (Messgröße: Tonnen Emissionen in Wasser, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt)
- Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle (Messgröße: Tonnen gefährlicher und radioaktiver Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt)
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren)

- Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben)
- Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle (Messgröße: Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird)
- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (Messgröße: Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane)
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind)
- Investitionen in Unternehmen ohne Initiativen zur Verringerung der CO<sub>2</sub>-Emissionen (Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Initiativen zur Verringerung der CO<sub>2</sub>-Emissionen im Sinne des Übereinkommens von Paris umsetzen)
- Engagement in Unternehmen, die Chemikalien produzieren (Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, deren Tätigkeiten unter die Abteilung 20.2 des Anhangs I der Verordnung (EG) Nr. 1893/2006 fallen)
- Engagement in Unternehmen, die Chemikalien produzieren (Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, deren Tätigkeiten unter die Abteilung 20.2 des Anhangs I der Verordnung (EG) Nr. 1893/2006 fallen)
- Anteil nicht verwerteter Abfälle (Messgröße: Tonnen nicht verwerteter Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt)
- Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, deren Geschäftstätigkeit sich auf bedrohte Arten auswirkt (Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, deren Geschäftstätigkeit sich auf bedrohte Arten auswirkt)
- Anteil der Unternehmen, in die investiert wird, die keine Strategien zur Bekämpfung der Entwaldung aufweisen (Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen ohne Strategien zur Bekämpfung der Entwaldung)
- Unfallquote (Messgröße: Anzahl der durch Verletzungen, Unfälle, Todesfälle oder Krankheiten bedingten Ausfalltage in den Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt)
- Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit einem Unzureichenden Schutz von Hinweisgebern (Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in denen es keine Maßnahmen zum Schutz von Hinweisgebern gibt)
- Anzahl der gemeldeten Diskriminierungsfälle in den Unternehmen, in die investiert wird (Messgröße: Anzahl der gemeldeten Diskriminierungsfälle in den Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt)
- Überhöhte Vergütung von Mitgliedern der Leitungsorgane (Messgröße: Durchschnittliches Verhältnis zwischen der jährlichen Gesamtvergütung des höchstbezahlten Mitarbeiters und dem Median der jährlichen Gesamtvergütung aller Mitarbeiter (ohne den höchstbezahlten Mitarbeiter) in den Unternehmen, in die investiert wird)
- Engagement in Unternehmen ohne Menschenrechtspolitik (Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen ohne Menschenrechtspolitik)
- Engagement in Unternehmen mit einer fehlenden Sorgfaltspflicht (Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Sorgfaltsprüfung zur Ermittlung, Verhinderung, Begrenzung und Bewältigung nachteiliger Auswirkungen auf die Menschenrechte durchführen)
- Engagement in Unternehmen, die keine Verfahren und Maßnahmen zur Bekämpfung des Menschenhandels haben (Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Maßnahmen zur Bekämpfung des Menschenhandels eingerichtet haben)
- Engagement in Unternehmen, bei deren Geschäftstätigkeiten und Lieferanten ein erhebliches Risiko von Kinderarbeit besteht (Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, bei denen ein erhebliches Risiko besteht, dass bei ihren Tätigkeiten oder den Tätigkeiten ihrer Lieferanten Kinder zur Arbeit herangezogen werden, aufgeschlüsselt nach geografischen Gebieten oder Art der Tätigkeit)

- Engagement in Unternehmen, bei deren Geschäftstätigkeiten und Lieferanten ein erhebliches Risiko von Zwangsarbeit besteht (Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, bei denen ein erhebliches Risiko besteht, dass bei ihren Tätigkeiten oder den Tätigkeiten ihrer Lieferanten Zwangsarbeit eingesetzt wird, aufgeschlüsselt nach geografischen Gebieten und/oder Art der Tätigkeit)
- Anzahl der Fälle von schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen und sonstigen Vorfällen (Messgröße: Gewichteter Durchschnitt der Fälle von schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen und sonstigen Vorfällen im Zusammenhang mit Unternehmen, in die investiert wird)
- Engagement in Unternehmen, die keine Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung
- eingerichtet haben (Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung im Sinne des Übereinkommens der Vereinten Nationen gegen Korruption eingerichtet haben)
- Engagement in Unternehmen mit unzureichenden Maßnahmen bei Verstößen gegen die Standards zur Korruptions- und Bestechungsbekämpfung Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, bei denen Unzulänglichkeiten bei der Ahndung von Verstößen gegen Verfahren und Standards zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung festgestellt wurden)
- Anzahl der Verurteilungen für Verstöße gegen Korruptions- und Bestechungsvorschriften (Messgröße: Anzahl der Verurteilungen und Höhe der Geldstrafen für Verstöße gegen Korruptions- und Bestechungsvorschriften bei den Unternehmen, in die investiert wird)
- Durchschnittlicher Score für Einkommensungleichheit (Messgröße: Einkommensverteilung und wirtschaftliche Ungleichheit in einer Volkswirtschaft, gemessen anhand eines quantitativen Indikators, der in der Spalte „Erläuterung“ erläutert wird)
- Durchschnittlicher Score für Meinungsfreiheit (Messgröße: Bewertung des Ausmaßes, in dem politische und zivilgesellschaftliche Organisationen frei agieren können, anhand eines quantitativen Indikators, der in der Spalte „Erläuterung“ erläutert wird)
- Durchschnittlicher Score für Korruption (Messgröße: Durchschnittlicher Score für Korruption)
- Nicht kooperative Länder und Gebiete für Steuerzwecke (Messgröße: Investitionen in Ländern, die auf der EU-Liste nicht kooperativer Länder und Gebiete für Steuerzwecke stehen)
- Durchschnittlicher Score für politische Stabilität (Messgröße: Bewertung der Wahrscheinlichkeit, dass das derzeitige politische System durch Gewaltanwendung gestürzt wird, anhand eines quantitativen Indikators, der in der Spalte „Erläuterung“ erläutert wird)
- Durchschnittlicher Score für Rechtsstaatlichkeit (Messgröße: Bewertung des Ausmaßes der Korruption, des Fehlens von Grundrechten und der Mängel in der Zivil- und Strafjustiz anhand eines quantitativen Indikators, der in der Spalte „Erläuterung“ erläutert wird)

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Nicht zutreffend.

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Der Fonds tätigt nachhaltige Investitionen im Umfang von 32,44 %, die sich aus Investitionen mit einem Umweltziel oder sozialen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten zusammensetzen, welche im Sinne des Artikels 2 Nummer 17 der Offenlegungsverordnung als nachhaltig eingestuft werden.

Nachhaltige Investitionen im Sinne des Artikels 2 Nummer 17 der Offenlegungsverordnung Der Fonds hat in ökologisch und sozial nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten im Sinne des Artikels 2 Nummer 17 der Offenlegungsverordnung, die zur Erreichung von mindestens einem der nachfolgenden Ziele beitragen, investiert:

- Finanzierung von Wirtschaftstätigkeiten, die mit mindestens einem der 17 Ziele für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen in Einklang stehen: Unternehmen, die mindestens 20 % ihres Umsatzes mit Produkten oder Dienstleistungen erwirtschaften, die auf eines oder mehrere dieser Ziele abzielen, entsprechen einer expliziten Unternehmensausrichtung auf die Erfüllung solcher ökologischen oder gesellschaftlichen Bedürfnisse.
- Klimaschutz und Übergang zu einer CO<sub>2</sub>-armen Wirtschaft: Die Gesellschaft verpflichtet sich zu CO<sub>2</sub>-Reduktionszielen. Der implizierte Temperaturanstieg der Gesellschaft liegt unter 2 Grad Celsius.
- Positiver Beitrag zu Gleichstellung und Humankapital durch Förderung von mehr Diversität in der Belegschaft.

Im Investmentprozess berücksichtigt der Investmentmanager diese Indikatoren anhand einer Positivliste mit Unternehmen, die eine Strategie gegenüber mindestens einem der oben genannten Schlüsselindikatoren entwickelt und eine Erfolgsbilanz beim Verfolgen von Umwelt- und/oder sozialen Zielen vorzuweisen haben. Als Grundlage der Positivliste werden Informationen von MSCI ESG Research für die einzelnen Schlüsselindikatoren verwendet.

Für die 17 Ziele für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen werden Umsätze in Produkten und Dienstleistungen berücksichtigt, die im Einklang mit den 17 Zielen für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen stehen. Hierzu wird auf Sustainable-Impact-Daten von MSCI ESG Research zurückgegriffen. Der Beitrag der nachhaltigen Investitionen wird über eine Anteilsquote bestimmt, die sich aus dem Verhältnis vom Marktwert in nachhaltige Unternehmen zum Marktwert aller Investitionen des Fonds ergibt.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

***Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?***

Der Fonds hat sichergestellt, dass bei der Auswahl von nachhaltigen Investitionen keines der in Artikel 2 Nummer 17 der Offenlegungsverordnung genannten Umwelt- und Sozialziele bzw. der in Artikel 9 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Umweltziele erheblich beeinträchtigt wurde. Eine erhebliche Beeinträchtigung bestand insbesondere bei schwerwiegenden Auswirkungen auf die nachteiligen Nachhaltigkeitsindikatoren oder der Verletzung des in Artikel 18 der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegten Mindestschutzes. Ferner hat der Fonds in Wertpapiere solcher Emittenten bzw. Unternehmen investiert, die bei ihrer Geschäftstätigkeit die in Artikel 2 Nummer 17 der Offenlegungsverordnung genannten Unternehmensführungsaspekte beachtet haben. Dies wurde durch die in international anerkannten Normen festgelegten Ausschlüsse sichergestellt und dokumentiert.

*----- Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Bei der Auswahl nachhaltiger Investitionen für den Fonds wurden zur Ermittlung einer erheblichen Beeinträchtigung die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren herangezogen. Für 33 umwelt- und sozialbezogene Indikatoren wurden hierzu Kriterien für eine schwerwiegende Auswirkung festgelegt. Investitionen, die die festgelegten Zielvorgaben des Investmentmanagers für die einzelnen Indikatoren nicht erfüllt haben, konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden. Bei fehlenden einschlägigen Daten war eine Einstufung als nachhaltige Investition ebenfalls nicht möglich.

*----- Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Investitionen wurden auf der Grundlage der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und der UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte überwacht. Die Prinzipien stützten sich auf internationale Normen im Bereich Menschenrechte, Arbeitsrechte, Umwelt und Korruption. Wurden bei einem Unternehmen Missstände oder Verstöße gegen diese Standards festgestellt, so wurde das Unternehmen für Investitionen durch den Fonds ausgeschlossen. Bei vom Fonds bereits gehaltenen Investitionen erfolgte eine Veräußerung.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.*

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



### **Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Die folgenden PAI wurden berücksichtigt:

#### **Indikatoren für nachteilige Umweltauswirkungen**

- Treibhausgasemissionen („THG“)
- CO<sub>2</sub>-Fußabdruck
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind
- Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren
- Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken
- Emissionen in Wasser
- Sondermüllquote
- Investitionen in Unternehmen ohne Initiativen zur Verringerung der CO<sub>2</sub>-Emissionen
- Investitionen in Unternehmen, die Chemikalien herstellen
- Anteil nicht verwerteter Abfälle
- Natürlich vorkommende Arten und Schutzgebiete
- Entwaldung

### **Indikatoren für nachteilige soziale Auswirkungen**

- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen
- Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen
- Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle
- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)
- Investitionen in Unternehmen ohne Maßnahmen zur Verhütung von Arbeitsunfällen
- Arbeitsunfallquote
- Unzureichender Schutz von Hinweisgebern
- Fälle von Diskriminierung
- Überhöhte Vergütung von Mitgliedern der Leitungsorgane
- Fehlende Menschenrechtspolitik
- Fehlende Sorgfaltspflicht
- Fehlende Verfahren und Maßnahmen zur Bekämpfung des Menschenhandels
- Geschäftstätigkeiten und Lieferanten, bei denen ein erhebliches Risiko von Zwangsarbeit besteht
- Anzahl der Fälle von schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen und sonstigen Vorfällen
- Fehlende Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung
- Geschäftstätigkeiten und Lieferanten, bei denen ein erhebliches Risiko von Kinderarbeit besteht
- Unzureichende Maßnahmen bei Verstößen gegen die Standards zur Korruptions- und Bestechungsbekämpfung
- Anzahl der Verurteilungen und die Anzahl der Geldstrafen für Verstöße gegen Korruptions- und Bestechungsvorschriften

Die wichtigsten Indikatoren für nachteilige Auswirkungen werden durch Ausschlusskriterien berücksichtigt.





## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:

*Angabe des Berichtszeitraums*

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte*	Land
Elis S.A.	Industrials	2.17	France
Spie S.A.	Industrials	2.01	France
ASR Nederland N.V.	Financials	1.99	Netherlands
Gaztransport Technigaz	Energy	1.95	France
Infrastrutture Wireless Italiane S.p.A.	Telecommunication Services	1.92	Italy
Soitec S.A.	Information Technology	1.83	France
Storebrand ASA	Financials	1.75	Norway
Inchcape PLC	Consumer Discretionary	1.74	United Kingdom
Royal Unibrew AS	Consumer Staples	1.73	Denmark
Interpump Group S.p.A.	Industrials	1.65	Italy
IG Group Holdings PLC	Financials	1.64	United Kingdom
Siegfried Holding AG	Health Care	1.63	Switzerland
Subsea 7 S.A.	Energy	1.62	Luxembourg
Beazley PLC	Financials	1.57	United Kingdom
CTS Eventim AG & Co. KGaA	Telecommunication Services	1.56	Germany

\*Durchschnitt der Vermögenswerte in %



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

### ● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

32,44 % des Fonds waren zum Ende des Geschäftsjahres am 30. September 2023 in nachhaltigkeitsbezogene Investitionen investiert.

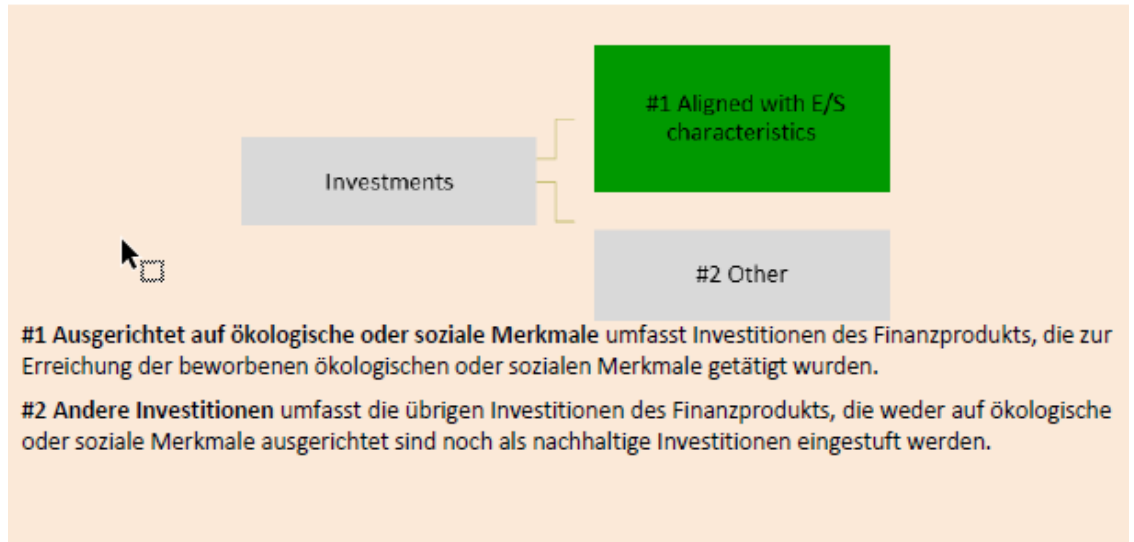
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Top 5 Sektoren	% der Vermögenswerte
Industrials	19,05
Financials	17,32
Information Technology	11,26
Health Care	11,04
Consumer Discretionary	9,15



**Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?**

Die ökologischen Merkmale des Fonds könnten einen positiven Beitrag zu dem Ziel der Taxonomie von Klimaschutz und Anpassung an den Klimawandel leisten.

● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?**

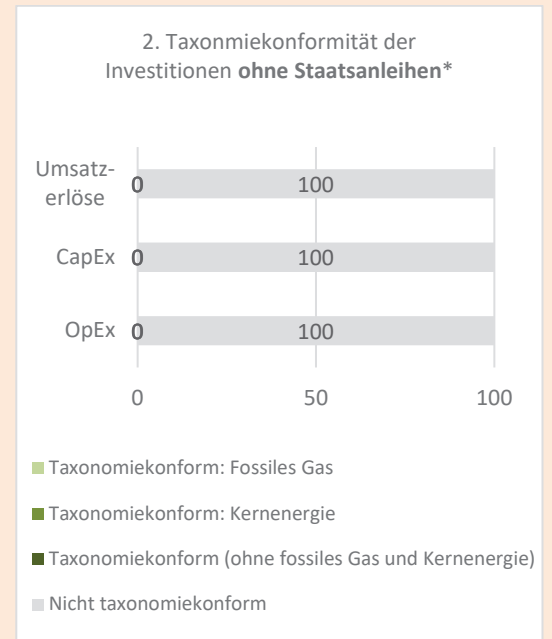
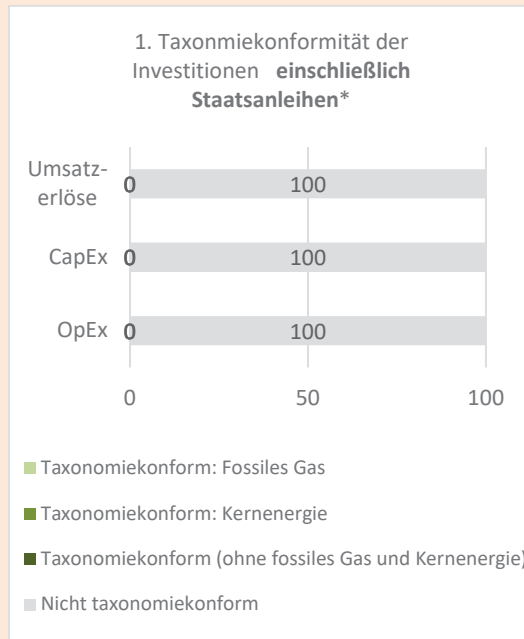
- Ja:
  - In fossiles Gas       In Kernenergie
- Nein

<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

**Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.**



\* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten

- **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Dieser Fonds verpflichtet sich derzeit nicht, in wirtschaftliche Aktivitäten zu investieren, die als Ermöglichungs- oder Übergangsaktivitäten eingestuft werden.

- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Nicht zutreffend



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen.**



## Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Fonds investiert in ökologisch und sozial nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten im Sinne des Artikels 2 Nummer 17 der Offenlegungsverordnung, die zur Erreichung von mindestens einem der nachfolgenden Ziele beitragen:

- Finanzierung von Wirtschaftstätigkeiten, die mit mindestens einem der 17 Ziele für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen in Einklang stehen: Unternehmen, die mindestens 20 % ihres Umsatzes mit Produkten oder Dienstleistungen erwirtschaften, die auf eines oder mehrere dieser Ziele abzielen, entsprechen einer expliziten Unternehmensausrichtung auf die Erfüllung solcher ökologischen oder gesellschaftlichen Bedürfnisse.
- Klimaschutz und Übergang zu einer CO<sub>2</sub>-armen Wirtschaft: Die Gesellschaft verpflichtet sich zu CO<sub>2</sub>-Reduktionszielen. Der implizierte Temperaturanstieg der Gesellschaft liegt unter 2 Grad Celsius.
- Positiver Beitrag zu Gleichstellung und Humankapital durch Förderung von mehr Diversität in der Belegschaft.

Da diese sowohl ökologische als auch soziale Ziele umfassen, ist es nicht möglich, auf der einen Seite Mindestanteile für ökologisch nachhaltige, nicht steuerpflichtige Investitionen und auf der anderen Seite sozial nachhaltige Investitionen festzulegen. Der Gesamtanteil der nachhaltigen Investitionen in Bezug auf die ökologischen und sozialen Ziele des Fonds ist auf der ersten Seite dieses Anhangs zu finden.



## Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Fonds investiert in ökologisch und sozial nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten im Sinne des Artikels 2 Nummer 17 der Offenlegungsverordnung, die zur Erreichung von mindestens einem der nachfolgenden Ziele beitragen:

- Finanzierung von Wirtschaftstätigkeiten, die mit mindestens einem der 17 Ziele für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen in Einklang stehen: Unternehmen, die mindestens 20 % ihres Umsatzes mit Produkten oder Dienstleistungen erwirtschaften, die auf eines oder mehrere dieser Ziele abzielen, entsprechen einer expliziten Unternehmensausrichtung auf die Erfüllung solcher ökologischen oder gesellschaftlichen Bedürfnisse.
- Klimaschutz und Übergang zu einer CO<sub>2</sub>-armen Wirtschaft: Die Gesellschaft verpflichtet sich zu CO<sub>2</sub>-Reduktionszielen. Der implizierte Temperaturanstieg der Gesellschaft liegt unter 2 Grad Celsius.
- Positiver Beitrag zu Gleichstellung und Humankapital durch Förderung von mehr Diversität in der Belegschaft.

Da diese sowohl ökologische als auch soziale Ziele umfassen, ist es nicht möglich, auf der einen Seite Mindestanteile für ökologisch nachhaltige, nicht steuerpflichtige Investitionen und auf der anderen Seite sozial nachhaltige Investitionen festzulegen. Der Gesamtanteil der nachhaltigen Investitionen in Bezug auf die ökologischen und sozialen Ziele des Fonds ist auf der ersten Seite dieses Anhangs zu finden.



### Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Zu den sonstigen Investitionen zählen Hedging-Instrumente und Geldmarktinstrumente.

Bei sonstigen Investitionen, die nicht unter die Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds fallen, wird sichergestellt, dass sie nicht im Widerspruch zu der übergeordneten Nachhaltigkeitsstrategie zum Einsatz kommen. Insoweit Derivate erworben werden, wird sichergestellt, dass die den Derivaten zugrunde liegenden Referenzwerte mit der Nachhaltigkeitsstrategie auf einer Linie liegen. Bezieht sich das Derivat auf einen Index, so wird sichergestellt, dass der Index Nachhaltigkeitseigenschaften aufweist. Aufgrund der am Markt verfügbaren Finanzinstrumente kann es zu Abweichungen der Nachhaltigkeitseigenschaften zwischen dem zugrunde liegenden Referenzindex und dem Fonds kommen. Derivate mit zugrunde liegenden Referenzwerten, die als nicht an der Nachhaltigkeitsstrategie ausgerichtet eingestuft werden könnten, sowie Währungsbestände, die nicht mit der Fondswährung übereinstimmen oder nicht auf EUR, USD, GBP, CHF oder JPY lauten, dürfen nicht als wesentlicher Bestandteil in den Fonds aufgenommen werden. Die Verwendung von Derivaten zum Ausgleich negativer Marktschwankungen wird nicht berücksichtigt. Des Weiteren können Investitionen ausdrücklich von der Nachhaltigkeitsstrategie ausgeschlossen werden, falls sie keiner expliziten Überprüfung des ökologischen und/oder sozialen Mindestschutzes unterliegen.



### Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Unser Engagement beinhaltet Gespräche über geschäftlich relevante ESG-Probleme im Zusammenhang mit den zugrunde liegenden Unternehmen. Der Investmentmanager trat mit den Unternehmen, in die er investiert hat, in einen Dialog und thematisierte relevante ESG-Parameter. Dabei versuchte er auch, seinen Einfluss geltend zu machen, um sicherzustellen, dass von den Unternehmen bezüglich der maßgeblichen ESG-Parameter laufende Verbesserungen erzielt werden konnten. Der Investmentmanager engagierte sich in zugrunde liegenden Unternehmen durch Dialog und Stimmrechte. Der Investmentmanager hatte Columbia Threadneedle Investments mit der Ausübung von Stimmrechten betraut.

Lagen Informationen auf Ebene der Vermögensgegenstände vor, wurden diese mittels unterschiedlicher Berechnungsmethoden auf Ebene des Fonds zusammengefasst.



### Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

**Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**  
Nicht zutreffend.

**Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**  
Nicht zutreffend

**Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**  
Nicht zutreffend

**Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**  
Nicht zutreffend

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

## ANHANG

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts: Metzler European Growth Sustainability

Unternehmenskennung (LEI-Code): 635400FPXIOZMDIQ3O28

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

- Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: \_\_%
- in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: \_\_%

Nein

- Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 49,16 % an nachhaltigen Investitionen
- mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- mit einem sozialen Ziel
- Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

## Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Fonds hat ökologische und soziale Merkmale im Sinne von Artikel 8 der Offenlegungsverordnung beworben.

Aufgrund der Breite der Investitionen, die der Fonds tätigen kann, können die von dem Fonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale diverse Themenkreise aus dem Bereich Umwelt, Soziales und Unternehmensführung betreffen.

Das Fondsvermögen wird in Wertpapieren von Emittenten angelegt, die definierte Mindeststandards in Bezug auf ESG-Kriterien erfüllen. Jeder Emittent von Aktien und/oder Unternehmensanleihen wird vor dem Erwerb vom Investmentmanager einer Nachhaltigkeitsanalyse unterzogen. Die ESG-Leistung eines Emittenten wird dabei systematisch anhand von verschiedenen ökologischen und sozialen Kriterien bewertet – sowie Informationen, mittels derer sich die Unternehmensführung beurteilen lässt.

Diese Kriterien beziehen sich beispielsweise auf die folgenden Themen:

### – Umwelt

- Klimaschutz
- Vermeidung schädlicher Auswirkungen auf Ökosysteme sowie Biodiversitätsverlust
- Vertrieb klimafreundlicher Technologien

### – Soziales

- Universelle Menschenrechte
- Verbot von Kinder- und Zwangsarbeit
- Gesundheit und Sicherheit am Arbeitsplatz

### – Unternehmensführung

- Struktur und Qualität des Aufsichtsrats eines Unternehmens, in das investiert wird
- Prinzipien zur Korruptionsbekämpfung gemäß dem UN Global Compact.

Der Fonds bewirbt diese ökologischen und sozialen Merkmale, indem der Investmentmanager ESG-Kriterien mittels der folgenden, nachstehend näher beschriebenen Ansätze berücksichtigt: (i) Ausschlüsse, (ii) Einbeziehung von ESG und (iii) Mitwirkung. Hinter dem Kürzel „ESG“ stehen die drei Nachhaltigkeitsaspekte (i) Umwelt, (ii) Soziales und (iii) gute Unternehmensführung.

## (i) Ausschlüsse

Der Fonds hat tätigkeitsbezogene Ausschlüsse vorgenommen. Unternehmen mit folgenden Aktivitäten werden ausgeschlossen:

- Tabak (Produktion, Downstream) > 5 % des Umsatzes
- Kernenergie > 5 % des Umsatzes
- Atomwaffen (Upstream, Produktion, Downstream) > 0 % des Umsatzes
- Konventionelle Waffen (Upstream, Produktion, Downstream) > 5 %
- Unkonventionelle Waffen (Upstream, Produktion, Downstream) > 0 % des Umsatzes
- Kohle (Upstream, Produktion) > 5 % des Umsatzes
- Andere fossile Brennstoffe (Produktion) > 5 % des Umsatzes

Der Fonds hat ein auf Normen basiertes Screening in Verbindung mit dem UN Global Compact, den OECD-Leitsätzen und der ILO (Internationale Arbeitsorganisation) angewandt.

Der Fonds hat für Staatsanleihen Ausschlüsse für vorgenommen. Die folgenden Ausschlüsse kamen zur Anwendung:

- Anleihen von Staaten mit schwerwiegenden Verstößen gegen die demokratischen Rechte und die Menschenrechte werden auf der Grundlage einer Bewertung durch Freedom House ausgeschlossen.
- Anleihen von Staaten, die anfällig für Korruption sind.

Ausgeschlossen sind Investitionen in staatliche Emittenten:

- (a) die einer bestimmten Bevölkerungsgruppe oder der gesamten Bevölkerung freien Zugang zu politischen Rechten und Bürgerrechten verwehren;
- (b) deren Friedensstatus als sehr gering einzustufen ist;
- (c) die ein gravierendes Korruptionsniveau aufweisen;
- (d) die in engem Zusammenhang mit Fällen von Geldwäsche stehen und/oder
- (e) die schwerwiegend gegen demokratische Rechte und Menschenrechte verstoßen.

## (ii) Einbeziehung von ESG

Ziel der Einbeziehung von ESG ist die Verbesserung des Risiko-Ertrags-Profiles des Fonds durch die Einbeziehung von Nachhaltigkeitsaspekten in den klassischen Investmentanalyseprozess. Die Bewertung der Nachhaltigkeit eines Emittenten wird vom Investmentmanager anhand veröffentlichter Informationen der Emittenten vorgenommen. Alle Emittenten von Aktien und/oder Unternehmensanleihen werden vor dem Kauf ihrer Wertpapiere einer Nachhaltigkeitsanalyse unterzogen.

Bei der Einbeziehung von ESG werden ökologische, soziale und Unternehmensführungskriterien vom Investmentmanager bei der Anlageentscheidung berücksichtigt. Dabei umfasst das Anlageuniversum nur Investitionen, die nicht unter die o. g. Ausschlusskriterien fallen.

Berücksichtigt werden Kennzahlen zu Klima- und anderen Umweltbelangen, negative Auswirkungen in den Bereichen Sozial- und Arbeitnehmerbelange, Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption. Die Analyse umfasst folgende Themenfelder:

- (a) Verwicklung in kontroverse Geschäftspraktiken auf Basis von über 100 international anerkannten Normen, darunter der UN Global Compact;
- (b) Management von Nachhaltigkeitsrisiken: Berücksichtigt werden neben ESG-Ratings und -Scores, mehrere Key-Performance-Indikatoren, die zum Beispiel den Umgang mit Arbeitnehmerbelangen messen;
- (c) Klimarating zur Messung des Übergangs in eine kohlenstoffarme Ökonomie; und
- (d) die Konformität von Unternehmen mit den Zielen des Übereinkommens von Paris nach Maßgabe der Klimarahmenkonvention der Vereinten Nationen.

Darüber hinaus kann sich der Investmentmanager bei der Beurteilung der vorstehenden Kriterien auch auf die Nachhaltigkeitsbewertungen externer Anbieter stützen. Externe Datenanbieter erfassen Informationen von Unternehmen oder Emittenten über deren Umgang mit den vorstehend angegebenen Nachhaltigkeitsthemen, bewerten diese generell auch und stellen sie dem Investmentmanager zur Verfügung. Bezüglich eines Verstoßes gegen die zehn Prinzipien des UN Global Compact beruft sich der Investmentmanager im Allgemeinen auf die in den Nachhaltigkeitsbewertungen externer Datenanbieter enthaltenen Informationen.

#### (iii) Mitwirkung

Die Mitwirkung beinhaltet Gespräche über geschäftlich relevante ESG-Probleme im Zusammenhang mit den zugrunde liegenden Unternehmen. Der Investmentmanager trat mit den Unternehmen, in die er investiert hat, in einen Dialog und thematisierte relevante ESG-Parameter. Dabei versuchte er auch, seinen Einfluss geltend zu machen, um sicherzustellen, dass von den Unternehmen bezüglich der maßgeblichen ESG-Parameter laufende Verbesserungen erzielt werden konnten. Der Investmentmanager engagierte sich in zugrunde liegenden Unternehmen durch Dialog und Stimmrechte. Der Investmentmanager hatte zudem Columbia Threadneedle Investments mit der Mitwirkung bei zugrunde liegenden Unternehmen durch Dialog und Stimmrechte betraut.

#### ***Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten? How did the sustainability indicators perform?***

Alle Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds, die zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds dienen, wurden im Bezugszeitraum eingehalten. Die Einhaltung der ökologischen und/oder sozialen Kriterien für die Auswahl der Vermögenswerte wurde sowohl vor als auch nach dem Erwerb überprüft.

Des Weiteren berücksichtigte der Fonds die folgenden Nachhaltigkeitsfaktoren in seiner Strategie auf obligatorischer Basis:



- THG-Emissionen (Messgröße: Scope-1-Treibhausgasemissionen)
- THG-Emissionen (Messgröße: Scope-2-Treibhausgasemissionen)
- THG-Emissionen (Messgröße: Scope-3-Treibhausgasemissionen)
- THG-Emissionen (Messgröße: Scope-1 und -2-Treibhausgasemissionen)
- THG-Emissionen (Messgröße: Scope-1, -2- und 3-Treibhausgasemissionen)
- CO2-Fußabdruck (Messgröße: Scope 1- und -2-CO2-Fußabdruck)
- CO2-Fußabdruck (Messgröße: Scope 1-, -2 und -3-CO2-Fußabdruck)
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird (Messgröße: Scope-1- und -2-THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird)
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird (Messgröße: Scope-1-, -2- und -3-THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird)
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind)
- Anteil des Energieverbrauchs aus nicht erneuerbaren Quellen (Messgröße: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen)
- Anteil der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Quellen (Messgröße: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen)
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE A)
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE B)
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE C)
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE D)
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE E)
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE F)
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE G)
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE H)
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE L)
- Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken (Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität, sofern sich die Tätigkeiten dieser Unternehmen nachteilig auf diese Gebiete auswirken)
- Emissionen in Wasser (Messgröße: Tonnen Emissionen in Wasser, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt)
- Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle (Messgröße: Tonnen gefährlicher und radioaktiver Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt)
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren)

- Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben)
- Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle (Messgröße: Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird)
- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (Messgröße: Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane)
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind)
- Investitionen in Unternehmen ohne Initiativen zur Verringerung der CO<sub>2</sub>-Emissionen (Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Initiativen zur Verringerung der CO<sub>2</sub>-Emissionen im Sinne des Übereinkommens von Paris umsetzen)
- Engagement in Unternehmen, die Chemikalien produzieren (Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, deren Tätigkeiten unter die Abteilung 20.2 des Anhangs I der Verordnung (EG) Nr. 1893/2006 fallen)
- Engagement in Unternehmen, die Chemikalien produzieren (Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, deren Tätigkeiten unter die Abteilung 20.2 des Anhangs I der Verordnung (EG) Nr. 1893/2006 fallen)
- Anteil nicht verwerteter Abfälle (Messgröße: Tonnen nicht verwerteter Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt)
- Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, deren Geschäftstätigkeit sich auf bedrohte Arten auswirkt (Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, deren Geschäftstätigkeit sich auf bedrohte Arten auswirkt)
- Anteil der Unternehmen, in die investiert wird, die keine Strategien zur Bekämpfung der Entwaldung aufweisen (Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen ohne Strategien zur Bekämpfung der Entwaldung)
- Unfallquote (Messgröße: Anzahl der durch Verletzungen, Unfälle, Todesfälle oder Krankheiten bedingten Ausfalltage in den Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt)
- Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit einem Unzureichenden Schutz von Hinweisgebern (Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in denen es keine Maßnahmen zum Schutz von Hinweisgebern gibt)
- Anzahl der gemeldeten Diskriminierungsfälle in den Unternehmen, in die investiert wird (Messgröße: Anzahl der gemeldeten Diskriminierungsfälle in den Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt)
- Überhöhte Vergütung von Mitgliedern der Leitungsorgane (Messgröße: Durchschnittliches Verhältnis zwischen der jährlichen Gesamtvergütung des höchstbezahlten Mitarbeiters und dem Median der jährlichen Gesamtvergütung aller Mitarbeiter (ohne den höchstbezahlten Mitarbeiter) in den Unternehmen, in die investiert wird)
- Engagement in Unternehmen ohne Menschenrechtspolitik (Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen ohne Menschenrechtspolitik)
- Engagement in Unternehmen mit einer fehlenden Sorgfaltspflicht (Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Sorgfaltsprüfung zur Ermittlung, Verhinderung, Begrenzung und Bewältigung nachteiliger Auswirkungen auf die Menschenrechte durchführen)
- Engagement in Unternehmen, die keine Verfahren und Maßnahmen zur Bekämpfung des Menschenhandels haben (Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Maßnahmen zur Bekämpfung des Menschenhandels eingerichtet haben)
- Engagement in Unternehmen, bei deren Geschäftstätigkeiten und Lieferanten ein erhebliches Risiko von Kinderarbeit besteht (Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, bei denen ein erhebliches Risiko besteht, dass bei ihren Tätigkeiten oder den Tätigkeiten ihrer Lieferanten Kinder zur Arbeit herangezogen werden, aufgeschlüsselt nach geografischen Gebieten oder Art der Tätigkeit)

- Engagement in Unternehmen, bei deren Geschäftstätigkeiten und Lieferanten ein erhebliches Risiko von Zwangsarbeit besteht (Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, bei denen ein erhebliches Risiko besteht, dass bei ihren Tätigkeiten oder den Tätigkeiten ihrer Lieferanten Zwangsarbeit eingesetzt wird, aufgeschlüsselt nach geografischen Gebieten und/oder Art der Tätigkeit)
- Anzahl der Fälle von schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen und sonstigen Vorfällen (Messgröße: Gewichteter Durchschnitt der Fälle von schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen und sonstigen Vorfällen im Zusammenhang mit Unternehmen, in die investiert wird)
- Engagement in Unternehmen, die keine Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung
- eingerichtet haben (Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung im Sinne des Übereinkommens der Vereinten Nationen gegen Korruption eingerichtet haben)
- Engagement in Unternehmen mit unzureichenden Maßnahmen bei Verstößen gegen die Standards zur Korruptions- und Bestechungsbekämpfung Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, bei denen Unzulänglichkeiten bei der Ahndung von Verstößen gegen Verfahren und Standards zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung festgestellt wurden)
- Anzahl der Verurteilungen für Verstöße gegen Korruptions- und Bestechungsvorschriften (Messgröße: Anzahl der Verurteilungen und Höhe der Geldstrafen für Verstöße gegen Korruptions- und Bestechungsvorschriften bei den Unternehmen, in die investiert wird)
- Durchschnittlicher Score für Einkommensungleichheit (Messgröße: Einkommensverteilung und wirtschaftliche Ungleichheit in einer Volkswirtschaft, gemessen anhand eines quantitativen Indikators, der in der Spalte „Erläuterung“ erläutert wird)
- Durchschnittlicher Score für Meinungsfreiheit (Messgröße: Bewertung des Ausmaßes, in dem politische und zivilgesellschaftliche Organisationen frei agieren können, anhand eines quantitativen Indikators, der in der Spalte „Erläuterung“ erläutert wird)
- Durchschnittlicher Score für Korruption (Messgröße: Durchschnittlicher Score für Korruption)
- Nicht kooperative Länder und Gebiete für Steuerzwecke (Messgröße: Investitionen in Ländern, die auf der EU-Liste nicht kooperativer Länder und Gebiete für Steuerzwecke stehen)
- Durchschnittlicher Score für politische Stabilität (Messgröße: Bewertung der Wahrscheinlichkeit, dass das derzeitige politische System durch Gewaltanwendung gestürzt wird, anhand eines quantitativen Indikators, der in der Spalte „Erläuterung“ erläutert wird)
- Durchschnittlicher Score für Rechtsstaatlichkeit (Messgröße: Bewertung des Ausmaßes der Korruption, des Fehlens von Grundrechten und der Mängel in der Zivil- und Strafjustiz anhand eines quantitativen Indikators, der in der Spalte „Erläuterung“ erläutert wird)

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Nicht zutreffend.

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Der Fonds tätigt nachhaltige Investitionen im Umfang von 49,16 %, die sich aus Investitionen mit einem Umweltziel oder sozialen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten zusammensetzen, welche im Sinne des Artikels 2 Nummer 17 der Offenlegungsverordnung als nachhaltig eingestuft werden.

Nachhaltige Investitionen im Sinne des Artikels 2 Nummer 17 der Offenlegungsverordnung Der Fonds hat in ökologisch und sozial nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten im Sinne des Artikels 2 Nummer 17 der Offenlegungsverordnung, die zur Erreichung von mindestens einem der nachfolgenden Ziele beitragen, investiert:

- Finanzierung von Wirtschaftstätigkeiten, die mit mindestens einem der 17 Ziele für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen in Einklang stehen: Unternehmen, die mindestens 20 % ihres Umsatzes mit Produkten oder Dienstleistungen erwirtschaften, die auf eines oder mehrere dieser Ziele abzielen, entsprechen einer expliziten Unternehmensausrichtung auf die Erfüllung solcher ökologischen oder gesellschaftlichen Bedürfnisse.
- Klimaschutz und Übergang zu einer CO<sub>2</sub>-armen Wirtschaft: Die Gesellschaft verpflichtet sich zu CO<sub>2</sub>-Reduktionszielen. Der implizierte Temperaturanstieg der Gesellschaft liegt unter 2 Grad Celsius.
- Positiver Beitrag zu Gleichstellung und Humankapital durch Förderung von mehr Diversität in der Belegschaft.

Im Investmentprozess berücksichtigt der Investmentmanager diese Indikatoren anhand einer Positivliste mit Unternehmen, die eine Strategie gegenüber mindestens einem der oben genannten Schlüsselindikatoren entwickelt und eine Erfolgsbilanz beim Verfolgen von Umwelt- und/oder sozialen Zielen vorzuweisen haben. Als Grundlage der Positivliste werden Informationen von MSCI ESG Research für die einzelnen Schlüsselindikatoren verwendet.

Für die 17 Ziele für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen werden Umsätze in Produkten und Dienstleistungen berücksichtigt, die im Einklang mit den 17 Zielen für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen stehen. Hierzu wird auf Sustainable-Impact-Daten von MSCI ESG Research zurückgegriffen. Der Beitrag der nachhaltigen Investitionen wird über eine Anteilsquote bestimmt, die sich aus dem Verhältnis vom Marktwert in nachhaltige Unternehmen zum Marktwert aller Investitionen des Fonds ergibt.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

***Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?***

Der Fonds hat sichergestellt, dass bei der Auswahl von nachhaltigen Investitionen keines der in Artikel 2 Nummer 17 der Offenlegungsverordnung genannten Umwelt- und Sozialziele bzw. der in Artikel 9 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Umweltziele erheblich beeinträchtigt wurde. Eine erhebliche Beeinträchtigung bestand insbesondere bei schwerwiegenden Auswirkungen auf die nachteiligen Nachhaltigkeitsindikatoren oder der Verletzung des in Artikel 18 der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegten Mindestschutzes. Ferner hat der Fonds in Wertpapiere solcher Emittenten bzw. Unternehmen investiert, die bei ihrer Geschäftstätigkeit die in Artikel 2 Nummer 17 der Offenlegungsverordnung genannten Unternehmensführungsaspekte beachtet haben. Dies wurde durch die in international anerkannten Normen festgelegten Ausschlüsse sichergestellt und dokumentiert.

*----- Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Bei der Auswahl nachhaltiger Investitionen für den Fonds wurden zur Ermittlung einer erheblichen Beeinträchtigung die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren herangezogen. Für 33 umwelt- und sozialbezogene Indikatoren wurden hierzu Kriterien für eine schwerwiegende Auswirkung festgelegt. Investitionen, die die festgelegten Zielvorgaben des Investmentmanagers für die einzelnen Indikatoren nicht erfüllt haben, konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden. Bei fehlenden einschlägigen Daten war eine Einstufung als nachhaltige Investition ebenfalls nicht möglich.

*----- Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Investitionen wurden auf der Grundlage der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und der UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte überwacht. Die Prinzipien stützten sich auf internationale Normen im Bereich Menschenrechte, Arbeitsrechte, Umwelt und Korruption. Wurden bei einem Unternehmen Missstände oder Verstöße gegen diese Standards festgestellt, so wurde das Unternehmen für Investitionen durch den Fonds ausgeschlossen. Bei vom Fonds bereits gehaltenen Investitionen erfolgte eine Veräußerung.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.*

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



### **Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Die folgenden PAI wurden berücksichtigt:

#### **Indikatoren für nachteilige Umweltauswirkungen**

- Treibhausgasemissionen („THG“)
- CO<sub>2</sub>-Fußabdruck
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind
- Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren
- Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken
- Emissionen in Wasser
- Sondermüllquote
- Investitionen in Unternehmen ohne Initiativen zur Verringerung der CO<sub>2</sub>-Emissionen
- Investitionen in Unternehmen, die Chemikalien herstellen
- Anteil nicht verwerteter Abfälle
- Natürlich vorkommende Arten und Schutzgebiete
- Entwaldung

### **Indikatoren für nachteilige soziale Auswirkungen**

- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen
- Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen
- Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle
- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)
- Investitionen in Unternehmen ohne Maßnahmen zur Verhütung von Arbeitsunfällen
- Arbeitsunfallquote
- Unzureichender Schutz von Hinweisgebern
- Fälle von Diskriminierung
- Überhöhte Vergütung von Mitgliedern der Leitungsorgane
- Fehlende Menschenrechtspolitik
- Fehlende Sorgfaltspflicht
- Fehlende Verfahren und Maßnahmen zur Bekämpfung des Menschenhandels
- Geschäftstätigkeiten und Lieferanten, bei denen ein erhebliches Risiko von Zwangsarbeit besteht
- Anzahl der Fälle von schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen und sonstigen Vorfällen
- Fehlende Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung
- Geschäftstätigkeiten und Lieferanten, bei denen ein erhebliches Risiko von Kinderarbeit besteht
- Unzureichende Maßnahmen bei Verstößen gegen die Standards zur Korruptions- und Bestechungsbekämpfung
- Anzahl der Verurteilungen und die Anzahl der Geldstrafen für Verstöße gegen Korruptions- und Bestechungsvorschriften

Die wichtigsten Indikatoren für nachteilige Auswirkungen werden durch Ausschlusskriterien berücksichtigt.





## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:  
*Angabe des Berichtszeitraums*

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte*	Land
Novo-Nordisk AS	Health Care	6.64	Denmark
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	Consumer Discretionary	6.58	France
Nestlé S.A.	Consumer Staples	6.31	Switzerland
ASML Holding N.V.	Information Technology	6.29	Netherlands
AstraZeneca PLC	Health Care	4.74	United Kingdom
L'Oréal S.A.	Consumer Staples	4.21	France
Roche Holding AG	Health Care	3.08	Switzerland
Schneider Electric SE	Industrials	3.02	France
VINCI S.A.	Industrials	2.27	France
Infineon Technologies AG	Information Technology	2.18	Germany
EssilorLuxottica S.A.	Consumer Discretionary	2.17	France
Rentokil Initial PLC	Industrials	2.14	United Kingdom
DSV A/S	Industrials	2.10	Denmark
Wolters Kluwer N.V.	Industrials	2.08	Netherlands
Compagnie Financière Richemont AG	Consumer Discretionary	2.00	Switzerland

\*Durchschnitt der Vermögenswerte in %



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

### ● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

49,16 % des Fonds waren zum Ende des Geschäftsjahres am 30. September 2023 in nachhaltigkeitsbezogene Investitionen investiert.

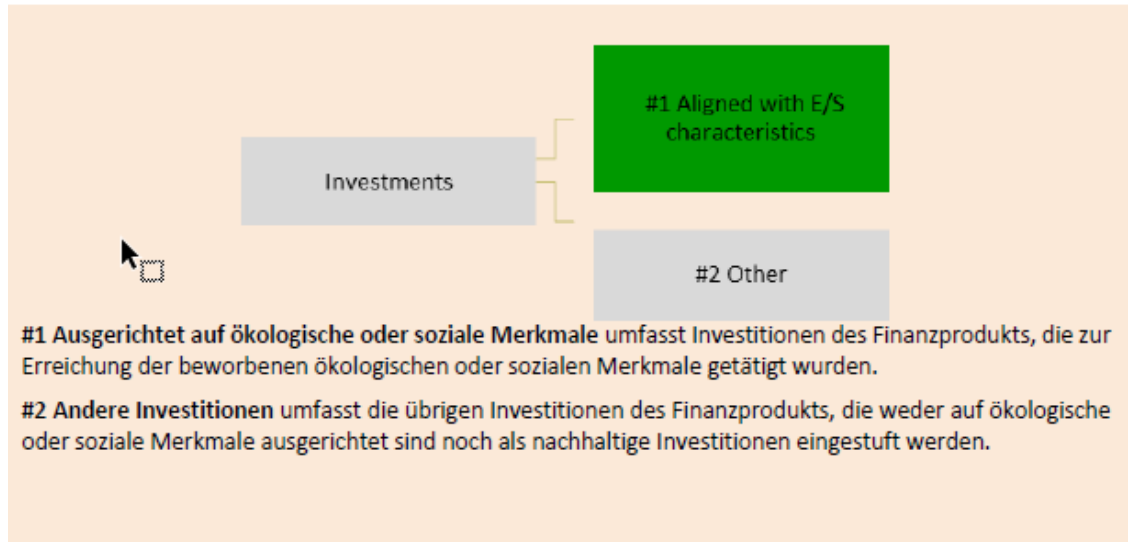
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO<sub>2</sub>-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



### ● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Top 5 Sektoren	% der Vermögenswerte
Industrials	21.38
Health Care	17.89
Consumer Discretionary	17.03
Consumer Staples	14.96
Information Technology	13.06



### Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Die ökologischen Merkmale des Fonds könnten einen positiven Beitrag zu dem Ziel der Taxonomie von Klimaschutz und Anpassung an den Klimawandel leisten.

### ● Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?

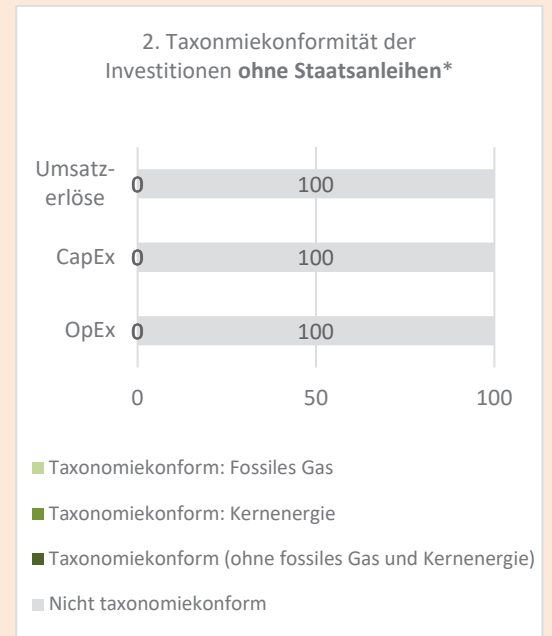
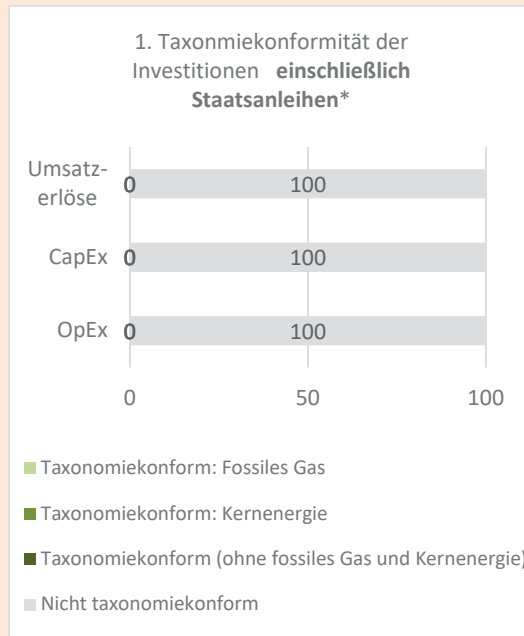
- Ja:
- In fossiles Gas       In Kernenergie
- Nein

<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

**Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.**



\* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten

- **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Dieser Fonds verpflichtet sich derzeit nicht, in wirtschaftliche Aktivitäten zu investieren, die als Ermöglichungs- oder Übergangsaktivitäten eingestuft werden.

- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Nicht zutreffend



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen.**



## Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Fonds investiert in ökologisch und sozial nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten im Sinne des Artikels 2 Nummer 17 der Offenlegungsverordnung, die zur Erreichung von mindestens einem der nachfolgenden Ziele beitragen:

- Finanzierung von Wirtschaftstätigkeiten, die mit mindestens einem der 17 Ziele für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen in Einklang stehen: Unternehmen, die mindestens 20 % ihres Umsatzes mit Produkten oder Dienstleistungen erwirtschaften, die auf eines oder mehrere dieser Ziele abzielen, entsprechen einer expliziten Unternehmensausrichtung auf die Erfüllung solcher ökologischen oder gesellschaftlichen Bedürfnisse.
- Klimaschutz und Übergang zu einer CO<sub>2</sub>-armen Wirtschaft: Die Gesellschaft verpflichtet sich zu CO<sub>2</sub>-Reduktionszielen. Der implizierte Temperaturanstieg der Gesellschaft liegt unter 2 Grad Celsius.
- Positiver Beitrag zu Gleichstellung und Humankapital durch Förderung von mehr Diversität in der Belegschaft.

Da diese sowohl ökologische als auch soziale Ziele umfassen, ist es nicht möglich, auf der einen Seite Mindestanteile für ökologisch nachhaltige, nicht steuerpflichtige Investitionen und auf der anderen Seite sozial nachhaltige Investitionen festzulegen. Der Gesamtanteil der nachhaltigen Investitionen in Bezug auf die ökologischen und sozialen Ziele des Fonds ist auf der ersten Seite dieses Anhangs zu finden.



## Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Fonds investiert in ökologisch und sozial nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten im Sinne des Artikels 2 Nummer 17 der Offenlegungsverordnung, die zur Erreichung von mindestens einem der nachfolgenden Ziele beitragen:

- Finanzierung von Wirtschaftstätigkeiten, die mit mindestens einem der 17 Ziele für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen in Einklang stehen: Unternehmen, die mindestens 20 % ihres Umsatzes mit Produkten oder Dienstleistungen erwirtschaften, die auf eines oder mehrere dieser Ziele abzielen, entsprechen einer expliziten Unternehmensausrichtung auf die Erfüllung solcher ökologischen oder gesellschaftlichen Bedürfnisse.
- Klimaschutz und Übergang zu einer CO<sub>2</sub>-armen Wirtschaft: Die Gesellschaft verpflichtet sich zu CO<sub>2</sub>-Reduktionszielen. Der implizierte Temperaturanstieg der Gesellschaft liegt unter 2 Grad Celsius.
- Positiver Beitrag zu Gleichstellung und Humankapital durch Förderung von mehr Diversität in der Belegschaft.

Da diese sowohl ökologische als auch soziale Ziele umfassen, ist es nicht möglich, auf der einen Seite Mindestanteile für ökologisch nachhaltige, nicht steuerpflichtige Investitionen und auf der anderen Seite sozial nachhaltige Investitionen festzulegen. Der Gesamtanteil der nachhaltigen Investitionen in Bezug auf die ökologischen und sozialen Ziele des Fonds ist auf der ersten Seite dieses Anhangs zu finden.



### Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Zu den sonstigen Investitionen zählen Hedging-Instrumente und Geldmarktinstrumente.

Bei sonstigen Investitionen, die nicht unter die Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds fallen, wird sichergestellt, dass sie nicht im Widerspruch zu der übergeordneten Nachhaltigkeitsstrategie zum Einsatz kommen. Insoweit Derivate erworben werden, wird sichergestellt, dass die den Derivaten zugrunde liegenden Referenzwerte mit der Nachhaltigkeitsstrategie auf einer Linie liegen. Bezieht sich das Derivat auf einen Index, so wird sichergestellt, dass der Index Nachhaltigkeitseigenschaften aufweist. Aufgrund der am Markt verfügbaren Finanzinstrumente kann es zu Abweichungen der Nachhaltigkeitseigenschaften zwischen dem zugrunde liegenden Referenzindex und dem Fonds kommen. Derivate mit zugrunde liegenden Referenzwerten, die als nicht an der Nachhaltigkeitsstrategie ausgerichtet eingestuft werden könnten, sowie Währungsbestände, die nicht mit der Fondswährung übereinstimmen oder nicht auf EUR, USD, GBP, CHF oder JPY lauten, dürfen nicht als wesentlicher Bestandteil in den Fonds aufgenommen werden. Die Verwendung von Derivaten zum Ausgleich negativer Marktschwankungen wird nicht berücksichtigt. Des Weiteren können Investitionen ausdrücklich von der Nachhaltigkeitsstrategie ausgeschlossen werden, falls sie keiner expliziten Überprüfung des ökologischen und/oder sozialen Mindestschutzes unterliegen.



### Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Unser Engagement beinhaltet Gespräche über geschäftlich relevante ESG-Probleme im Zusammenhang mit den zugrunde liegenden Unternehmen. Der Investmentmanager trat mit den Unternehmen, in die er investiert hat, in einen Dialog und thematisierte relevante ESG-Parameter. Dabei versuchte er auch, seinen Einfluss geltend zu machen, um sicherzustellen, dass von den Unternehmen bezüglich der maßgeblichen ESG-Parameter laufende Verbesserungen erzielt werden konnten. Der Investmentmanager engagierte sich in zugrunde liegenden Unternehmen durch Dialog und Stimmrechte. Der Investmentmanager hatte Columbia Threadneedle Investments mit der Ausübung von Stimmrechten betraut.

Lagen Informationen auf Ebene der Vermögensgegenstände vor, wurden diese mittels unterschiedlicher Berechnungsmethoden auf Ebene des Fonds zusammengefasst.



### Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

**Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**  
Nicht zutreffend.

**Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**  
Nicht zutreffend

**Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**  
Nicht zutreffend

**Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**  
Nicht zutreffend

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

## ANHANG

**Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten**

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts: Metzler NEXT Portfolio

Unternehmenskennung (LEI-Code):  
635400MVLPEEVJ13TM70

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: \_\_%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: \_\_%

Nein

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 31,80 % an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

## Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Fonds hat ökologische und soziale Merkmale im Sinne von Artikel 8 der Offenlegungsverordnung beworben.

Aufgrund der Breite der Investitionen, die der Fonds tätigen kann, können die von dem Fonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale diverse Themenkreise aus dem Bereich Umwelt, Soziales und Unternehmensführung betreffen.

Das Fondsvermögen wird in Wertpapieren von Emittenten angelegt, die definierte Mindeststandards in Bezug auf ESG-Kriterien erfüllen. Jeder Emittent von Aktien und/oder Unternehmensanleihen wird vor dem Erwerb vom Investmentmanager einer Nachhaltigkeitsanalyse unterzogen. Die ESG-Leistung eines Emittenten wird dabei systematisch anhand von verschiedenen ökologischen und sozialen Kriterien bewertet – sowie Informationen, mittels derer sich die Unternehmensführung beurteilen lässt.

Diese Kriterien beziehen sich beispielsweise auf die folgenden Themen:

### – Umwelt

- Klimaschutz
- Vermeidung schädlicher Auswirkungen auf Ökosysteme sowie Biodiversitätsverlust
- Vertrieb klimafreundlicher Technologien

### – Soziales

- Universelle Menschenrechte
- Verbot von Kinder- und Zwangsarbeit
- Gesundheit und Sicherheit am Arbeitsplatz

### – Unternehmensführung

- Struktur und Qualität des Aufsichtsrats eines Unternehmens, in das investiert wird
- Prinzipien zur Korruptionsbekämpfung gemäß dem UN Global Compact.

Der Fonds bewirbt diese ökologischen und sozialen Merkmale, indem der Investmentmanager ESG-Kriterien mittels der folgenden, nachstehend näher beschriebenen Ansätze berücksichtigt: (i) Ausschlüsse, (ii) Einbeziehung von ESG und (iii) Mitwirkung. Hinter dem Kürzel „ESG“ stehen die drei Nachhaltigkeitsaspekte (i) Umwelt, (ii) Soziales und (iii) gute Unternehmensführung.

## (i) Ausschlüsse

Der Fonds hat tätigkeitsbezogene Ausschlüsse vorgenommen. Unternehmen mit folgenden Aktivitäten werden ausgeschlossen:

- Tabak (Produktion, Downstream) > 5 % des Umsatzes
- Kernenergie > 5 % des Umsatzes
- Atomwaffen (Upstream, Produktion, Downstream) > 0 % des Umsatzes
- Konventionelle Waffen (Upstream, Produktion, Downstream) > 5 %
- Unkonventionelle Waffen (Upstream, Produktion, Downstream) > 0 % des Umsatzes
- Kohle (Upstream, Produktion) > 5 % des Umsatzes
- Andere fossile Brennstoffe (Produktion) > 5 % des Umsatzes

Der Fonds hat ein auf Normen basiertes Screening in Verbindung mit dem UN Global Compact, den OECD-Leitsätzen und der ILO (Internationale Arbeitsorganisation) angewandt.

Der Fonds hat für Staatsanleihen Ausschlüsse für vorgenommen. Die folgenden Ausschlüsse kamen zur Anwendung:

- Anleihen von Staaten mit schwerwiegenden Verstößen gegen die demokratischen Rechte und die Menschenrechte werden auf der Grundlage einer Bewertung durch Freedom House ausgeschlossen.
- Anleihen von Staaten, die anfällig für Korruption sind.

Ausgeschlossen sind Investitionen in staatliche Emittenten:

- (a) die einer bestimmten Bevölkerungsgruppe oder der gesamten Bevölkerung freien Zugang zu politischen Rechten und Bürgerrechten verwehren;
- (b) deren Friedensstatus als sehr gering einzustufen ist;
- (c) die ein gravierendes Korruptionsniveau aufweisen;
- (d) die in engem Zusammenhang mit Fällen von Geldwäsche stehen und/oder
- (e) die schwerwiegend gegen demokratische Rechte und Menschenrechte verstoßen.

## (ii) Einbeziehung von ESG

Ziel der Einbeziehung von ESG ist die Verbesserung des Risiko-Ertrags-Profiles des Fonds durch die Einbeziehung von Nachhaltigkeitsaspekten in den klassischen Investmentanalyseprozess. Die Bewertung der Nachhaltigkeit eines Emittenten wird vom Investmentmanager anhand veröffentlichter Informationen der Emittenten vorgenommen. Alle Emittenten von Aktien und/oder Unternehmensanleihen werden vor dem Kauf ihrer Wertpapiere einer Nachhaltigkeitsanalyse unterzogen.

Bei der Einbeziehung von ESG werden ökologische, soziale und Unternehmensführungskriterien vom Investmentmanager bei der Anlageentscheidung berücksichtigt. Dabei umfasst das Anlageuniversum nur Investitionen, die nicht unter die o. g. Ausschlusskriterien fallen.

Berücksichtigt werden Kennzahlen zu Klima- und anderen Umweltbelangen, negative Auswirkungen in den Bereichen Sozial- und Arbeitnehmerbelange, Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption. Die Analyse umfasst folgende Themenfelder:

- (a) Verwicklung in kontroverse Geschäftspraktiken auf Basis von über 100 international anerkannten Normen, darunter der UN Global Compact;
- (b) Management von Nachhaltigkeitsrisiken: Berücksichtigt werden neben ESG-Ratings und -Scores, mehrere Key-Performance-Indikatoren, die zum Beispiel den Umgang mit Arbeitnehmerbelangen messen;
- (c) Klimarating zur Messung des Übergangs in eine kohlenstoffarme Ökonomie; und
- (d) die Konformität von Unternehmen mit den Zielen des Übereinkommens von Paris nach Maßgabe der Klimarahmenkonvention der Vereinten Nationen.

Darüber hinaus kann sich der Investmentmanager bei der Beurteilung der vorstehenden Kriterien auch auf die Nachhaltigkeitsbewertungen externer Anbieter stützen. Externe Datenanbieter erfassen Informationen von Unternehmen oder Emittenten über deren Umgang mit den vorstehend angegebenen Nachhaltigkeitsthemen, bewerten diese generell auch und stellen sie dem Investmentmanager zur Verfügung. Bezüglich eines Verstoßes gegen die zehn Prinzipien des UN Global Compact beruft sich der Investmentmanager im Allgemeinen auf die in den Nachhaltigkeitsbewertungen externer Datenanbieter enthaltenen Informationen.

#### (iii) Mitwirkung

Die Mitwirkung beinhaltet Gespräche über geschäftlich relevante ESG-Probleme im Zusammenhang mit den zugrunde liegenden Unternehmen. Der Investmentmanager trat mit den Unternehmen, in die er investiert hat, in einen Dialog und thematisierte relevante ESG-Parameter. Dabei versuchte er auch, seinen Einfluss geltend zu machen, um sicherzustellen, dass von den Unternehmen bezüglich der maßgeblichen ESG-Parameter laufende Verbesserungen erzielt werden konnten. Der Investmentmanager engagierte sich in zugrunde liegenden Unternehmen durch Dialog und Stimmrechte. Der Investmentmanager hatte zudem Columbia Threadneedle Investments mit der Mitwirkung bei zugrunde liegenden Unternehmen durch Dialog und Stimmrechte betraut.

#### ***Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten? How did the sustainability indicators perform?***

Alle Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds, die zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds dienen, wurden im Bezugszeitraum eingehalten. Die Einhaltung der ökologischen und/oder sozialen Kriterien für die Auswahl der Vermögenswerte wurde sowohl vor als auch nach dem Erwerb überprüft.

Des Weiteren berücksichtigte der Fonds die folgenden Nachhaltigkeitsfaktoren in seiner Strategie auf obligatorischer Basis:



- THG-Emissionen (Messgröße: Scope-1-Treibhausgasemissionen)
- THG-Emissionen (Messgröße: Scope-2-Treibhausgasemissionen)
- THG-Emissionen (Messgröße: Scope-3-Treibhausgasemissionen)
- THG-Emissionen (Messgröße: Scope-1 und -2-Treibhausgasemissionen)
- THG-Emissionen (Messgröße: Scope-1, -2- und 3-Treibhausgasemissionen)
- CO2-Fußabdruck (Messgröße: Scope 1- und -2-CO2-Fußabdruck)
- CO2-Fußabdruck (Messgröße: Scope 1-, -2 und -3-CO2-Fußabdruck)
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird (Messgröße: Scope-1- und -2-THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird)
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird (Messgröße: Scope-1-, -2- und -3-THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird)
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind)
- Anteil des Energieverbrauchs aus nicht erneuerbaren Quellen (Messgröße: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen)
- Anteil der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Quellen (Messgröße: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen)
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE A)
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE B)
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE C)
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE D)
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE E)
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE F)
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE G)
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE H)
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE L)
- Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken (Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität, sofern sich die Tätigkeiten dieser Unternehmen nachteilig auf diese Gebiete auswirken)
- Emissionen in Wasser (Messgröße: Tonnen Emissionen in Wasser, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt)
- Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle (Messgröße: Tonnen gefährlicher und radioaktiver Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt)
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren)

- Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben)
- Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle (Messgröße: Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird)
- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (Messgröße: Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane)
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind)
- Investitionen in Unternehmen ohne Initiativen zur Verringerung der CO<sub>2</sub>-Emissionen (Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Initiativen zur Verringerung der CO<sub>2</sub>-Emissionen im Sinne des Übereinkommens von Paris umsetzen)
- Engagement in Unternehmen, die Chemikalien produzieren (Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, deren Tätigkeiten unter die Abteilung 20.2 des Anhangs I der Verordnung (EG) Nr. 1893/2006 fallen)
- Engagement in Unternehmen, die Chemikalien produzieren (Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, deren Tätigkeiten unter die Abteilung 20.2 des Anhangs I der Verordnung (EG) Nr. 1893/2006 fallen)
- Anteil nicht verwerteter Abfälle (Messgröße: Tonnen nicht verwerteter Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt)
- Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, deren Geschäftstätigkeit sich auf bedrohte Arten auswirkt (Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, deren Geschäftstätigkeit sich auf bedrohte Arten auswirkt)
- Anteil der Unternehmen, in die investiert wird, die keine Strategien zur Bekämpfung der Entwaldung aufweisen (Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen ohne Strategien zur Bekämpfung der Entwaldung)
- Unfallquote (Messgröße: Anzahl der durch Verletzungen, Unfälle, Todesfälle oder Krankheiten bedingten Ausfalltage in den Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt)
- Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit einem Unzureichenden Schutz von Hinweisgebern (Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in denen es keine Maßnahmen zum Schutz von Hinweisgebern gibt)
- Anzahl der gemeldeten Diskriminierungsfälle in den Unternehmen, in die investiert wird (Messgröße: Anzahl der gemeldeten Diskriminierungsfälle in den Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt)
- Überhöhte Vergütung von Mitgliedern der Leitungsorgane (Messgröße: Durchschnittliches Verhältnis zwischen der jährlichen Gesamtvergütung des höchstbezahlten Mitarbeiters und dem Median der jährlichen Gesamtvergütung aller Mitarbeiter (ohne den höchstbezahlten Mitarbeiter) in den Unternehmen, in die investiert wird)
- Engagement in Unternehmen ohne Menschenrechtspolitik (Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen ohne Menschenrechtspolitik)
- Engagement in Unternehmen mit einer fehlenden Sorgfaltspflicht (Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Sorgfaltsprüfung zur Ermittlung, Verhinderung, Begrenzung und Bewältigung nachteiliger Auswirkungen auf die Menschenrechte durchführen)
- Engagement in Unternehmen, die keine Verfahren und Maßnahmen zur Bekämpfung des Menschenhandels haben (Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Maßnahmen zur Bekämpfung des Menschenhandels eingerichtet haben)
- Engagement in Unternehmen, bei deren Geschäftstätigkeiten und Lieferanten ein erhebliches Risiko von Kinderarbeit besteht (Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, bei denen ein erhebliches Risiko besteht, dass bei ihren Tätigkeiten oder den Tätigkeiten ihrer Lieferanten Kinder zur Arbeit herangezogen werden, aufgeschlüsselt nach geografischen Gebieten oder Art der Tätigkeit)

- Engagement in Unternehmen, bei deren Geschäftstätigkeiten und Lieferanten ein erhebliches Risiko von Zwangsarbeit besteht (Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, bei denen ein erhebliches Risiko besteht, dass bei ihren Tätigkeiten oder den Tätigkeiten ihrer Lieferanten Zwangsarbeit eingesetzt wird, aufgeschlüsselt nach geografischen Gebieten und/oder Art der Tätigkeit)
- Anzahl der Fälle von schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen und sonstigen Vorfällen (Messgröße: Gewichteter Durchschnitt der Fälle von schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen und sonstigen Vorfällen im Zusammenhang mit Unternehmen, in die investiert wird)
- Engagement in Unternehmen, die keine Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung
- eingerichtet haben (Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung im Sinne des Übereinkommens der Vereinten Nationen gegen Korruption eingerichtet haben)
- Engagement in Unternehmen mit unzureichenden Maßnahmen bei Verstößen gegen die Standards zur Korruptions- und Bestechungsbekämpfung Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, bei denen Unzulänglichkeiten bei der Ahndung von Verstößen gegen Verfahren und Standards zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung festgestellt wurden)
- Anzahl der Verurteilungen für Verstöße gegen Korruptions- und Bestechungsvorschriften (Messgröße: Anzahl der Verurteilungen und Höhe der Geldstrafen für Verstöße gegen Korruptions- und Bestechungsvorschriften bei den Unternehmen, in die investiert wird)
- Durchschnittlicher Score für Einkommensungleichheit (Messgröße: Einkommensverteilung und wirtschaftliche Ungleichheit in einer Volkswirtschaft, gemessen anhand eines quantitativen Indikators, der in der Spalte „Erläuterung“ erläutert wird)
- Durchschnittlicher Score für Meinungsfreiheit (Messgröße: Bewertung des Ausmaßes, in dem politische und zivilgesellschaftliche Organisationen frei agieren können, anhand eines quantitativen Indikators, der in der Spalte „Erläuterung“ erläutert wird)
- Durchschnittlicher Score für Korruption (Messgröße: Durchschnittlicher Score für Korruption)
- Nicht kooperative Länder und Gebiete für Steuerzwecke (Messgröße: Investitionen in Ländern, die auf der EU-Liste nicht kooperativer Länder und Gebiete für Steuerzwecke stehen)
- Durchschnittlicher Score für politische Stabilität (Messgröße: Bewertung der Wahrscheinlichkeit, dass das derzeitige politische System durch Gewaltanwendung gestürzt wird, anhand eines quantitativen Indikators, der in der Spalte „Erläuterung“ erläutert wird)
- Durchschnittlicher Score für Rechtsstaatlichkeit (Messgröße: Bewertung des Ausmaßes der Korruption, des Fehlens von Grundrechten und der Mängel in der Zivil- und Strafjustiz anhand eines quantitativen Indikators, der in der Spalte „Erläuterung“ erläutert wird)

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Nicht zutreffend.

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Der Fonds tätigt nachhaltige Investitionen im Umfang von 31,80 %, die sich aus Investitionen mit einem Umweltziel oder sozialen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten zusammensetzen, welche im Sinne des Artikels 2 Nummer 17 der Offenlegungsverordnung als nachhaltig eingestuft werden.

Nachhaltige Investitionen im Sinne des Artikels 2 Nummer 17 der Offenlegungsverordnung Der Fonds hat in ökologisch und sozial nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten im Sinne des Artikels 2 Nummer 17 der Offenlegungsverordnung, die zur Erreichung von mindestens einem der nachfolgenden Ziele beitragen, investiert:

- Finanzierung von Wirtschaftstätigkeiten, die mit mindestens einem der 17 Ziele für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen in Einklang stehen: Unternehmen, die mindestens 20 % ihres Umsatzes mit Produkten oder Dienstleistungen erwirtschaften, die auf eines oder mehrere dieser Ziele abzielen, entsprechen einer expliziten Unternehmensausrichtung auf die Erfüllung solcher ökologischen oder gesellschaftlichen Bedürfnisse.
- Klimaschutz und Übergang zu einer CO<sub>2</sub>-armen Wirtschaft: Die Gesellschaft verpflichtet sich zu CO<sub>2</sub>-Reduktionszielen. Der implizierte Temperaturanstieg der Gesellschaft liegt unter 2 Grad Celsius.
- Positiver Beitrag zu Gleichstellung und Humankapital durch Förderung von mehr Diversität in der Belegschaft.

Im Investmentprozess berücksichtigt der Investmentmanager diese Indikatoren anhand einer Positivliste mit Unternehmen, die eine Strategie gegenüber mindestens einem der oben genannten Schlüsselindikatoren entwickelt und eine Erfolgsbilanz beim Verfolgen von Umwelt- und/oder sozialen Zielen vorzuweisen haben. Als Grundlage der Positivliste werden Informationen von MSCI ESG Research für die einzelnen Schlüsselindikatoren verwendet.

Für die 17 Ziele für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen werden Umsätze in Produkten und Dienstleistungen berücksichtigt, die im Einklang mit den 17 Zielen für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen stehen. Hierzu wird auf Sustainable-Impact-Daten von MSCI ESG Research zurückgegriffen. Der Beitrag der nachhaltigen Investitionen wird über eine Anteilsquote bestimmt, die sich aus dem Verhältnis vom Marktwert in nachhaltige Unternehmen zum Marktwert aller Investitionen des Fonds ergibt.

***Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?***

Der Fonds hat sichergestellt, dass bei der Auswahl von nachhaltigen Investitionen keines der in Artikel 2 Nummer 17 der Offenlegungsverordnung genannten Umwelt- und Sozialziele bzw. der in Artikel 9 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Umweltziele erheblich beeinträchtigt wurde. Eine erhebliche Beeinträchtigung bestand insbesondere bei schwerwiegenden Auswirkungen auf die nachteiligen Nachhaltigkeitsindikatoren oder der Verletzung des in Artikel 18 der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegten Mindestschutzes. Ferner hat der Fonds in Wertpapiere solcher Emittenten bzw. Unternehmen investiert, die bei ihrer Geschäftstätigkeit die in Artikel 2 Nummer 17 der Offenlegungsverordnung genannten Unternehmensführungsaspekte beachtet haben. Dies wurde durch die in international anerkannten Normen festgelegten Ausschlüsse sichergestellt und dokumentiert.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

---- *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Bei der Auswahl nachhaltiger Investitionen für den Fonds wurden zur Ermittlung einer erheblichen Beeinträchtigung die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren herangezogen. Für 33 umwelt- und sozialbezogene Indikatoren wurden hierzu Kriterien für eine schwerwiegende Auswirkung festgelegt. Investitionen, die die festgelegten Zielvorgaben des Investmentmanagers für die einzelnen Indikatoren nicht erfüllt haben, konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden. Bei fehlenden einschlägigen Daten war eine Einstufung als nachhaltige Investition ebenfalls nicht möglich.

---- *Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Investitionen wurden auf der Grundlage der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und der UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte überwacht. Die Prinzipien stützten sich auf internationale Normen im Bereich Menschenrechte, Arbeitsrechte, Umwelt und Korruption. Wurden bei einem Unternehmen Missstände oder Verstöße gegen diese Standards festgestellt, so wurde das Unternehmen für Investitionen durch den Fonds ausgeschlossen. Bei vom Fonds bereits gehaltenen Investitionen erfolgte eine Veräußerung.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.*

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



**Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Die folgenden PAI wurden berücksichtigt:

**Indikatoren für nachteilige Umweltauswirkungen**

- Treibhausgasemissionen („THG“)
- CO<sub>2</sub>-Fußabdruck
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind
- Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren
- Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken
- Emissionen in Wasser
- Sondermüllquote
- Investitionen in Unternehmen ohne Initiativen zur Verringerung der CO<sub>2</sub>-Emissionen
- Investitionen in Unternehmen, die Chemikalien herstellen
- Anteil nicht verwerteter Abfälle
- Natürlich vorkommende Arten und Schutzgebiete
- Entwaldung

**Indikatoren für nachteilige soziale Auswirkungen**

- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen
- Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen
- Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle
- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)
- Investitionen in Unternehmen ohne Maßnahmen zur Verhütung von Arbeitsunfällen
- Arbeitsunfallquote
- Unzureichender Schutz von Hinweisgebern



- Fälle von Diskriminierung
- Überhöhte Vergütung von Mitgliedern der Leitungsorgane
- Fehlende Menschenrechtspolitik
- Fehlende Sorgfaltspflicht
- Fehlende Verfahren und Maßnahmen zur Bekämpfung des Menschenhandels
- Geschäftstätigkeiten und Lieferanten, bei denen ein erhebliches Risiko von Zwangsarbeit besteht
- Anzahl der Fälle von schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen und sonstigen Vorfällen
- Fehlende Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung
- Geschäftstätigkeiten und Lieferanten, bei denen ein erhebliches Risiko von Kinderarbeit besteht
- Unzureichende Maßnahmen bei Verstößen gegen die Standards zur Korruptions- und Bestechungsbekämpfung
- Anzahl der Verurteilungen und die Anzahl der Geldstrafen für Verstöße gegen Korruptions- und Bestechungsvorschriften

**Die folgenden PAI werden für Investitionen in Staatsanleihen berücksichtigt:**

- THG-Emissionsintensität
- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen
- Durchschnittlicher Score für Einkommensungleichheit
- Durchschnittlicher Score für Meinungsfreiheit
- Durchschnittlicher Score für Korruption
- Nicht kooperative Länder und Gebiete für Steuerzwecke
- Durchschnittlicher Score für politische Stabilität
- Durchschnittlicher Score für Rechtsstaatlichkeit

Die wichtigsten Indikatoren für nachteilige Auswirkungen werden durch Ausschlusskriterien berücksichtigt.



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:  
*Angabe des Berichtszeitraums*

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte*	Land
Microsoft Corp.	Information Technology	5.72	United States
Metzler Global Equities Sustainability	Equity Funds	18.30	Ireland
Metzler Global Growth Sustainability	Equity Funds	17.78	Germany
Metzler Euro Corporates Sustainability	Bond Funds	15.77	Germany
Metzler Sovereign Select LCR Sustainability	Bond Funds	11.81	Ireland
Metzler China A Share Sustainability Fund	Equity Funds	9.08	Ireland
Metzler European Dividend Sustainability	Equity Funds	7.94	Ireland
Metzler Japanese Equity Sustainability Fund	Equity Funds	5.51	Ireland
Metzler Focus Japan Sustainability	Equity Funds	5.06	Ireland
Metzler European Growth Sustainability	Equity Funds	2.94	Ireland
Metzler European Smaller Companies Sustainability	Equity Funds	2.43	Ireland

\*Durchschnitt der Vermögenswerte in %



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

### ● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Der Fonds wurde am 28. September 2023 geschlossen, daher 0 %

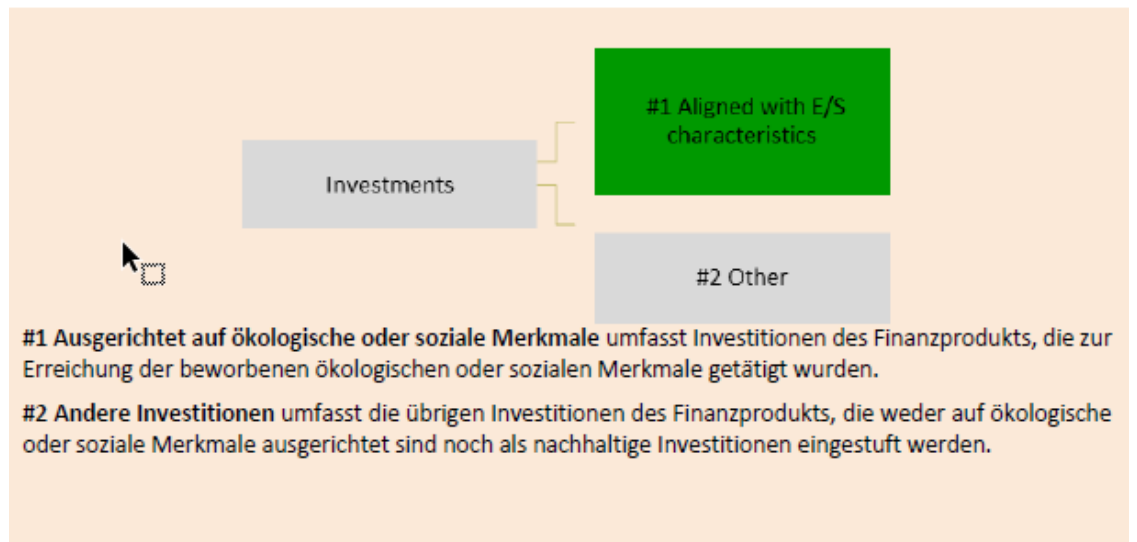
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO<sub>2</sub>-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



### ● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Top 5 Sektoren	% der Vermögenswerte
Equity funds	69.03
Bond funds	27.58



### Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Die ökologischen Merkmale des Fonds könnten einen positiven Beitrag zu dem Ziel der Taxonomie von Klimaschutz und Anpassung an den Klimawandel leisten.

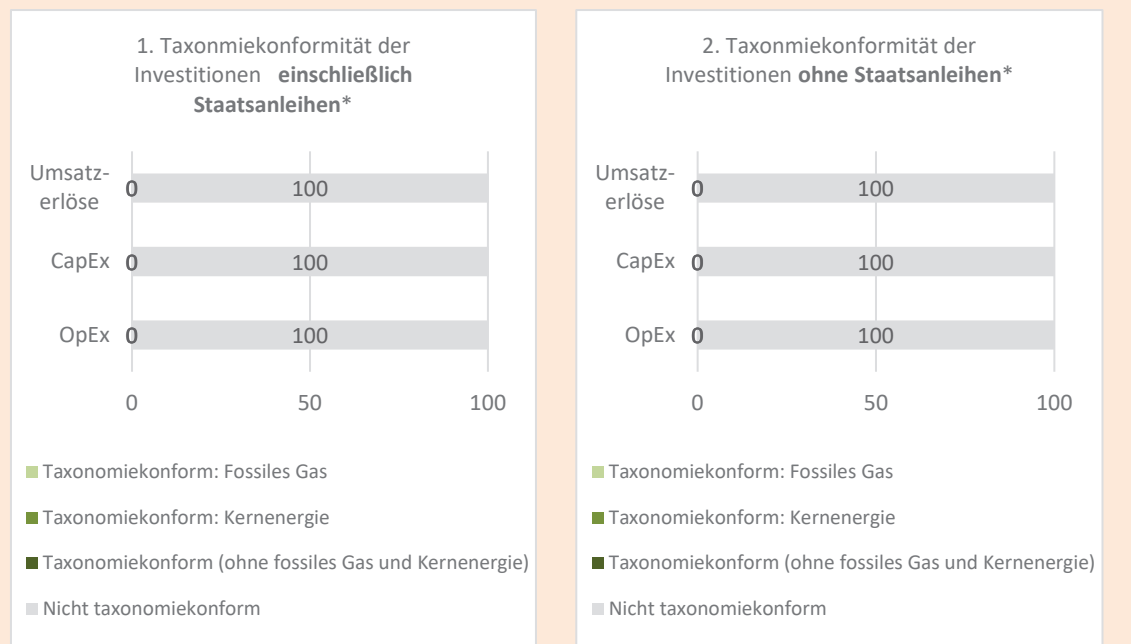
● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonmiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?**

- Ja:
  - In fossiles Gas
  - In Kernenergie
- Nein

Taxonmiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

**Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonmiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.**



\* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Dieser Fonds verpflichtet sich derzeit nicht, in wirtschaftliche Aktivitäten zu investieren, die als Ermöglichungs- oder Übergangsaktivitäten eingestuft werden.

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Nicht zutreffend

<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonmiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonmiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



## Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Fonds investiert in ökologisch und sozial nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten im Sinne des Artikels 2 Nummer 17 der Offenlegungsverordnung, die zur Erreichung von mindestens einem der nachfolgenden Ziele beitragen:

- Finanzierung von Wirtschaftstätigkeiten, die mit mindestens einem der 17 Ziele für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen in Einklang stehen: Unternehmen, die mindestens 20 % ihres Umsatzes mit Produkten oder Dienstleistungen erwirtschaften, die auf eines oder mehrere dieser Ziele abzielen, entsprechen einer expliziten Unternehmensausrichtung auf die Erfüllung solcher ökologischen oder gesellschaftlichen Bedürfnisse.
- Klimaschutz und Übergang zu einer CO<sub>2</sub>-armen Wirtschaft: Die Gesellschaft verpflichtet sich zu CO<sub>2</sub>-Reduktionszielen. Der implizierte Temperaturanstieg der Gesellschaft liegt unter 2 Grad Celsius.
- Positiver Beitrag zu Gleichstellung und Humankapital durch Förderung von mehr Diversität in der Belegschaft.

Da diese sowohl ökologische als auch soziale Ziele umfassen, ist es nicht möglich, auf der einen Seite Mindestanteile für ökologisch nachhaltige, nicht steuerpflichtige Investitionen und auf der anderen Seite sozial nachhaltige Investitionen festzulegen. Der Gesamtanteil der nachhaltigen Investitionen in Bezug auf die ökologischen und sozialen Ziele des Fonds ist auf der ersten Seite dieses Anhangs zu finden.



## Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Fonds investiert in ökologisch und sozial nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten im Sinne des Artikels 2 Nummer 17 der Offenlegungsverordnung, die zur Erreichung von mindestens einem der nachfolgenden Ziele beitragen:

- Finanzierung von Wirtschaftstätigkeiten, die mit mindestens einem der 17 Ziele für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen in Einklang stehen: Unternehmen, die mindestens 20 % ihres Umsatzes mit Produkten oder Dienstleistungen erwirtschaften, die auf eines oder mehrere dieser Ziele abzielen, entsprechen einer expliziten Unternehmensausrichtung auf die Erfüllung solcher ökologischen oder gesellschaftlichen Bedürfnisse.
- Klimaschutz und Übergang zu einer CO<sub>2</sub>-armen Wirtschaft: Die Gesellschaft verpflichtet sich zu CO<sub>2</sub>-Reduktionszielen. Der implizierte Temperaturanstieg der Gesellschaft liegt unter 2 Grad Celsius.
- Positiver Beitrag zu Gleichstellung und Humankapital durch Förderung von mehr Diversität in der Belegschaft.

Da diese sowohl ökologische als auch soziale Ziele umfassen, ist es nicht möglich, auf der einen Seite Mindestanteile für ökologisch nachhaltige, nicht steuerpflichtige Investitionen und auf der anderen Seite sozial nachhaltige Investitionen festzulegen. Der Gesamtanteil der nachhaltigen Investitionen in Bezug auf die ökologischen und sozialen Ziele des Fonds ist auf der ersten Seite dieses Anhangs zu finden.



## Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Zu den sonstigen Investitionen zählen Hedging-Instrumente, Investitionen für Diversifizierungszwecke sowie Geldmarktinstrumente.

Bei sonstigen Investitionen, die nicht unter die Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds fallen, wird sichergestellt, dass sie nicht im Widerspruch zu der übergeordneten Nachhaltigkeitsstrategie zum Einsatz kommen. Insoweit Derivate erworben werden, wird sichergestellt, dass die den Derivaten zugrunde liegenden Referenzwerte mit der Nachhaltigkeitsstrategie auf einer Linie liegen. Bezieht sich das Derivat auf einen Index, so wird sichergestellt, dass der Index Nachhaltigkeitseigenschaften aufweist.

Aufgrund der am Markt verfügbaren Finanzinstrumente kann es zu Abweichungen der Nachhaltigkeitseigenschaften zwischen dem zugrunde liegenden Referenzindex und dem Fonds kommen. Derivate mit zugrunde liegenden Referenzwerten, die als nicht an der Nachhaltigkeitsstrategie ausgerichtet eingestuft werden könnten, sowie Währungsbestände, die nicht mit der Fondswährung übereinstimmen oder nicht auf EUR, USD, GBP, CHF oder JPY lauten, dürfen nicht als wesentlicher Bestandteil in den Fonds aufgenommen werden. Die Verwendung von Derivaten zum Ausgleich negativer Marktschwankungen wird nicht berücksichtigt. Des Weiteren können Investitionen ausdrücklich von der Nachhaltigkeitsstrategie ausgeschlossen werden, falls sie keiner expliziten Überprüfung des ökologischen und/oder sozialen Mindestschutzes unterliegen.



### **Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?**

Unser Engagement beinhaltet Gespräche über geschäftlich relevante ESG-Probleme im Zusammenhang mit den zugrunde liegenden Unternehmen. Der Investmentmanager trat mit den Unternehmen, in die er investiert hat, in einen Dialog und thematisierte relevante ESG-Parameter. Dabei versuchte er auch, seinen Einfluss geltend zu machen, um sicherzustellen, dass von den Unternehmen bezüglich der maßgeblichen ESG-Parameter laufende Verbesserungen erzielt werden konnten. Der Investmentmanager engagierte sich in zugrunde liegenden Unternehmen durch Dialog und Stimmrechte. Der Investmentmanager hatte Columbia Threadneedle Investments mit der Ausübung von Stimmrechten betraut.

Lagen Informationen auf Ebene der Vermögensgegenstände vor, wurden diese mittels unterschiedlicher Berechnungsmethoden auf Ebene des Fonds zusammengefasst.



### **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?**

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**  
Nicht zutreffend.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**  
Nicht zutreffend
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**  
Nicht zutreffend
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**  
Nicht zutreffend

## ANHANG

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts: Metzler Japanese Equity Sustainability Fund

Unternehmenskennung (LEI-Code): 635400WMEE6E12CEZA38

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: \_\_%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: \_\_%

Nein

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 19,75 % an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

## Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Fonds hat ökologische und soziale Merkmale im Sinne von Artikel 8 der Offenlegungsverordnung beworben.

Aufgrund der Breite der Investitionen, die der Fonds tätigen kann, können die von dem Fonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale diverse Themenkreise aus dem Bereich Umwelt, Soziales und Unternehmensführung betreffen.

Das Fondsvermögen wird in Wertpapieren von Emittenten angelegt, die definierte Mindeststandards in Bezug auf ESG-Kriterien erfüllen. Jeder Emittent von Aktien und/oder Unternehmensanleihen wird vor dem Erwerb vom Investmentmanager einer Nachhaltigkeitsanalyse unterzogen. Die ESG-Leistung eines Emittenten wird dabei systematisch anhand von verschiedenen ökologischen und sozialen Kriterien bewertet – sowie Informationen, mittels derer sich die Unternehmensführung beurteilen lässt.

Diese Kriterien beziehen sich beispielsweise auf die folgenden Themen:

### – Umwelt

- Klimaschutz
- Vermeidung schädlicher Auswirkungen auf Ökosysteme sowie Biodiversitätsverlust

### – Soziales

- Universelle Menschenrechte
- Verbot von Kinder- und Zwangsarbeit
- Gesundheit und Sicherheit am Arbeitsplatz

### – Unternehmensführung

- Prinzipien zur Korruptionsbekämpfung gemäß dem UN Global Compact.

Der Fonds bewirbt diese ökologischen und sozialen Merkmale, indem der Investmentmanager ESG-Kriterien mittels der folgenden, nachstehend näher beschriebenen Ansätze berücksichtigt: (i) Ausschlüsse, (ii) Einbeziehung von ESG und (iii) Mitwirkung. Hinter dem Kürzel „ESG“ stehen die drei Nachhaltigkeitsaspekte (i) Umwelt, (ii) Soziales und (iii) gute Unternehmensführung.

## (i) Ausschlüsse

Der Fonds hat tätigkeitsbezogene Ausschlüsse vorgenommen. Unternehmen mit folgenden Aktivitäten werden ausgeschlossen:

- Tabak (Produktion, Downstream) > 5 % des Umsatzes
- Kernenergie > 5 % des Umsatzes
- Atomwaffen (Upstream, Produktion, Downstream) > 0 % des Umsatzes
- Konventionelle Waffen (Upstream, Produktion, Downstream) > 5 %
- Unkonventionelle Waffen (Upstream, Produktion, Downstream) > 0 % des Umsatzes
- Kohle (Upstream, Produktion) > 5 % des Umsatzes
- Andere fossile Brennstoffe (Produktion) > 5 % des Umsatzes

Der Fonds hat ein auf Normen basiertes Screening in Verbindung mit dem UN Global Compact, den OECD-Leitsätzen und der ILO (Internationale Arbeitsorganisation) angewandt.

Der Fonds hat für Staatsanleihen Ausschlüsse für vorgenommen. Die folgenden Ausschlüsse kamen zur Anwendung:

- Anleihen von Staaten mit schwerwiegenden Verstößen gegen die demokratischen Rechte und die Menschenrechte werden auf der Grundlage einer Bewertung durch Freedom House ausgeschlossen.
- Anleihen von Staaten, die anfällig für Korruption sind.

Ausgeschlossen sind Investitionen in staatliche Emittenten:

- (a) die einer bestimmten Bevölkerungsgruppe oder der gesamten Bevölkerung freien Zugang zu politischen Rechten und Bürgerrechten verwehren;
- (b) deren Friedensstatus als sehr gering einzustufen ist;
- (c) die ein gravierendes Korruptionsniveau aufweisen;
- (d) die in engem Zusammenhang mit Fällen von Geldwäsche stehen und/oder
- (e) die schwerwiegend gegen demokratische Rechte und Menschenrechte verstoßen.

## (ii) Einbeziehung von ESG

Ziel der Einbeziehung von ESG ist die Verbesserung des Risiko-Ertrags-Profiles des Fonds durch die Einbeziehung von Nachhaltigkeitsaspekten in den klassischen Investmentanalyseprozess. Die Bewertung der Nachhaltigkeit eines Emittenten wird vom Investmentmanager anhand veröffentlichter Informationen der Emittenten vorgenommen. Alle Emittenten von Aktien und/oder Unternehmensanleihen werden vor dem Kauf ihrer Wertpapiere einer Nachhaltigkeitsanalyse unterzogen.

Bei der Einbeziehung von ESG werden ökologische, soziale und Unternehmensführungskriterien vom Investmentmanager bei der Anlageentscheidung berücksichtigt. Dabei umfasst das Anlageuniversum nur Investitionen, die nicht unter die o. g. Ausschlusskriterien fallen.

Berücksichtigt werden Kennzahlen zu Klima- und anderen Umweltbelangen, negative Auswirkungen in den Bereichen Sozial- und Arbeitnehmerbelange, Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption. Die Analyse umfasst folgende Themenfelder:

Darüber hinaus kann sich der Investmentmanager bei der Beurteilung der vorstehenden Kriterien auch auf die Nachhaltigkeitsbewertungen externer Anbieter stützen. Externe Datenanbieter erfassen Informationen von Unternehmen oder Emittenten über deren Umgang mit den vorstehend angegebenen Nachhaltigkeitsthemen, bewerten diese generell auch und stellen sie dem Investmentmanager zur Verfügung. Bezüglich eines Verstoßes gegen die zehn Prinzipien des UN Global Compact beruft sich der Investmentmanager im Allgemeinen auf die in den Nachhaltigkeitsbewertungen externer Datenanbieter enthaltenen Informationen.

### **Umwelt**

- Wichtige Faktoren zum Klimawandel auf der Grundlage des Rahmenwerks der TCFD (Task Force on Climate-related Financial Disclosures) und weitere einschlägige Perspektiven wie die gesellschaftliche Wirkung eines Umweltprodukts.

### **– Soziales**

- Wichtige Faktoren im Zusammenhang mit Beziehungen zwischen Interessengruppen (z. B. Beschäftigte, Kunden oder Geschäftspartner).

### **– Unternehmensführung**

- Mechanismus und Struktur der Unternehmensführung.

### **(iii) Mitwirkung**

Die Mitwirkung beinhaltet Gespräche über geschäftlich relevante ESG-Probleme im Zusammenhang mit den zugrunde liegenden Unternehmen. Der Investmentmanager trat mit den Unternehmen, in die er investiert hat, in einen Dialog und thematisierte relevante ESG-Parameter. Dabei versuchte er auch, seinen Einfluss geltend zu machen, um sicherzustellen, dass von den Unternehmen bezüglich der maßgeblichen ESG-Parameter laufende Verbesserungen erzielt werden konnten. Der Investmentmanager engagierte sich in zugrunde liegenden Unternehmen durch Dialog und Stimmrechte. Der Investmentmanager hatte zudem Columbia Threadneedle Investments mit der Mitwirkung bei zugrunde liegenden Unternehmen durch Dialog und Stimmrechte betraut.

### ***Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten? How did the sustainability indicators perform?***

Alle Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds, die zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds dienen, wurden im Bezugszeitraum eingehalten. Die Einhaltung der ökologischen und/oder sozialen Kriterien für die Auswahl der Vermögenswerte wurde sowohl vor als auch nach dem Erwerb überprüft.



Des Weiteren berücksichtigte der Fonds die folgenden Nachhaltigkeitsfaktoren in seiner Strategie auf obligatorischer Basis:

- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind)
- Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken (Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität, sofern sich die Tätigkeiten dieser Unternehmen nachteilig auf diese Gebiete auswirken)
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren)
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind)
- Anzahl der Fälle von schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen und sonstigen Vorfällen (Messgröße: Gewichteter Durchschnitt der Fälle von schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen und sonstigen Vorfällen im Zusammenhang mit Unternehmen, in die investiert wird)

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Nicht zutreffend.

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Der Fonds tätigt nachhaltige Investitionen im Umfang von 19,75 %, die sich aus Investitionen mit einem Umweltziel oder sozialen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten zusammensetzen, welche im Sinne des Artikels 2 Nummer 17 der Offenlegungsverordnung als nachhaltig eingestuft werden.

Nachhaltige Investitionen im Sinne des Artikels 2 Nummer 17 der Offenlegungsverordnung Der Fonds hat in ökologisch und sozial nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten im Sinne des Artikels 2 Nummer 17 der Offenlegungsverordnung, die zur Erreichung von mindestens einem der nachfolgenden Ziele beitragen, investiert:

- Finanzierung von Wirtschaftstätigkeiten, die mit mindestens einem der 17 Ziele für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen in Einklang stehen: Unternehmen, die mindestens 20 % ihres Umsatzes mit Produkten oder Dienstleistungen erwirtschaften, die auf eines oder mehrere dieser Ziele abzielen, entsprechen einer expliziten Unternehmensausrichtung auf die Erfüllung solcher ökologischen oder gesellschaftlichen Bedürfnisse.
- Klimaschutz und Übergang zu einer CO<sub>2</sub>-armen Wirtschaft: Die Gesellschaft verpflichtet sich zu CO<sub>2</sub>-Reduktionszielen. Der implizierte Temperaturanstieg der Gesellschaft liegt unter 2 Grad Celsius.
- Positiver Beitrag zu Gleichstellung und Humankapital durch Förderung von mehr Diversität in der Belegschaft.

Im Investmentprozess berücksichtigt der Investmentmanager diese Indikatoren anhand einer Positivliste mit Unternehmen, die eine Strategie gegenüber mindestens einem der oben genannten Schlüsselindikatoren entwickelt und eine Erfolgsbilanz beim Verfolgen von Umwelt- und/oder sozialen Zielen vorzuweisen haben. Als Grundlage der Positivliste werden Informationen von MSCI ESG Research für die einzelnen Schlüsselindikatoren verwendet.

Für die 17 Ziele für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen werden Umsätze in Produkten und Dienstleistungen berücksichtigt, die im Einklang mit den 17 Zielen für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen stehen. Hierzu wird auf Sustainable-Impact-Daten von MSCI ESG Research zurückgegriffen. Der Beitrag der nachhaltigen Investitionen wird über eine Anteilsquote bestimmt, die sich aus dem Verhältnis vom Marktwert in nachhaltige Unternehmen zum Marktwert aller Investitionen des Fonds ergibt.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

***Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?***

Der Fonds hat sichergestellt, dass bei der Auswahl von nachhaltigen Investitionen keines der in Artikel 2 Nummer 17 der Offenlegungsverordnung genannten Umwelt- und Sozialziele bzw. der in Artikel 9 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Umweltziele erheblich beeinträchtigt wurde. Eine erhebliche Beeinträchtigung bestand insbesondere bei schwerwiegenden Auswirkungen auf die nachteiligen Nachhaltigkeitsindikatoren oder der Verletzung des in Artikel 18 der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegten Mindestschutzes. Ferner hat der Fonds in Wertpapiere solcher Emittenten bzw. Unternehmen investiert, die bei ihrer Geschäftstätigkeit die in Artikel 2 Nummer 17 der Offenlegungsverordnung genannten Unternehmensführungsaspekte beachtet haben. Dies wurde durch die in international anerkannten Normen festgelegten Ausschlüsse sichergestellt und dokumentiert.

*----- Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Bei der Auswahl nachhaltiger Investitionen für den Fonds wurden zur Ermittlung einer erheblichen Beeinträchtigung die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren herangezogen. Für 33 umwelt- und sozialbezogene Indikatoren wurden hierzu Kriterien für eine schwerwiegende Auswirkung festgelegt. Investitionen, die die festgelegten Zielvorgaben des Investmentmanagers für die einzelnen Indikatoren nicht erfüllt haben, konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden. Bei fehlenden einschlägigen Daten war eine Einstufung als nachhaltige Investition ebenfalls nicht möglich.

*----- Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Investitionen wurden auf der Grundlage der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und der UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte überwacht. Die Prinzipien stützten sich auf internationale

Normen im Bereich Menschenrechte, Arbeitsrechte, Umwelt und Korruption. Wurden bei einem Unternehmen Missstände oder Verstöße gegen diese Standards festgestellt, so wurde das Unternehmen für Investitionen durch den Fonds ausgeschlossen. Bei vom Fonds bereits gehaltenen Investitionen erfolgte eine Veräußerung.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.*

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



### **Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Die folgenden PAI wurden berücksichtigt:

#### **Indikatoren für nachteilige Umweltauswirkungen**

- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind
- Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken

#### **Indikatoren für nachteilige soziale**

- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen.

- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)
- Anzahl der Fälle von schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen und sonstigen Vorfällen

Die wichtigsten Indikatoren für nachteilige Auswirkungen werden durch Ausschlusskriterien berücksichtigt.



### Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte*	Land
Toyota Motor Corp.	Consumer Discretionary	3.85	Japan
Hitachi Ltd.	Information Technology	3.25	Japan
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc.	Financials	3.23	Japan
Nippon Telegraph and Telephone Corp.	Telecommunication Services	3.18	Japan
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	Financials	3.14	Japan
ITOCHU Corp.	Industrials	2.65	Japan
Mitsubishi Corp.	Industrials	2.52	Japan
Honda Motor Co. Ltd.	Consumer Discretionary	2.51	Japan
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	Health Care	2.46	Japan
Sony Group Corp.	Consumer Discretionary	2.30	Japan
East Japan Railway Co.	Industrials	2.10	Japan
Fujitsu Ltd.	Information Technology	1.91	Japan
Marubeni Corp.	Industrials	1.76	Japan
NEC Corp.	Information Technology	1.71	Japan
TDK Corp.	Information Technology	1.69	Japan

\*Durchschnitt der Vermögenswerte in %

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:  
*Angabe des Berichtszeitraums*



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

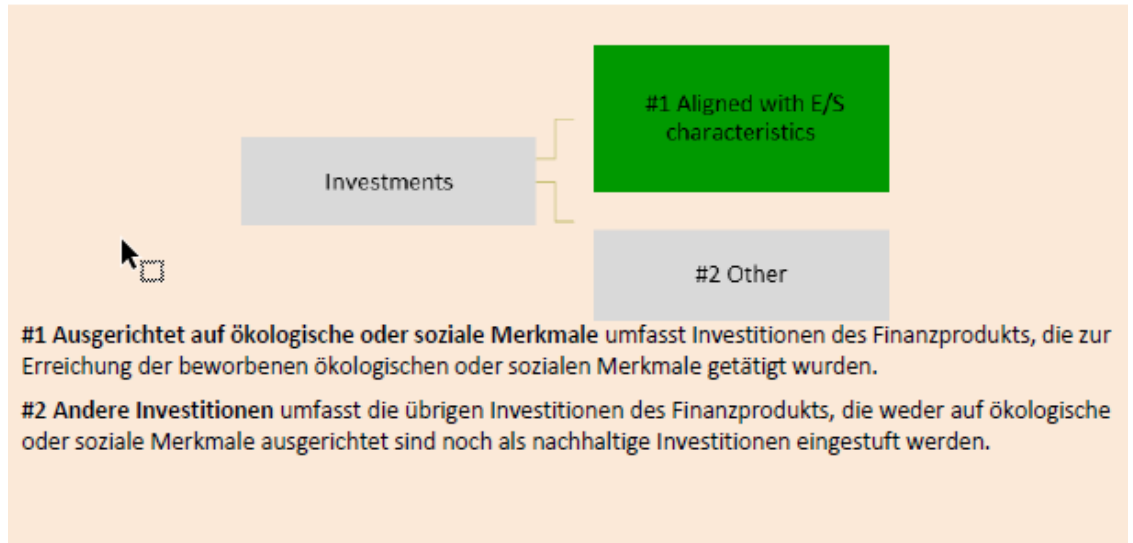
### ● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

19,75 % des Fonds waren zum Ende des Geschäftsjahres am 30. September 2023 in nachhaltigkeitsbezogene Investitionen investiert.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



### ● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Top 5 Sektoren	% der Vermögenswerte
Industrials	21.47
Consumer Discretionary	19.72
Information Technology	17.37
Financials	12.84
Materials	6.99



### **Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?**

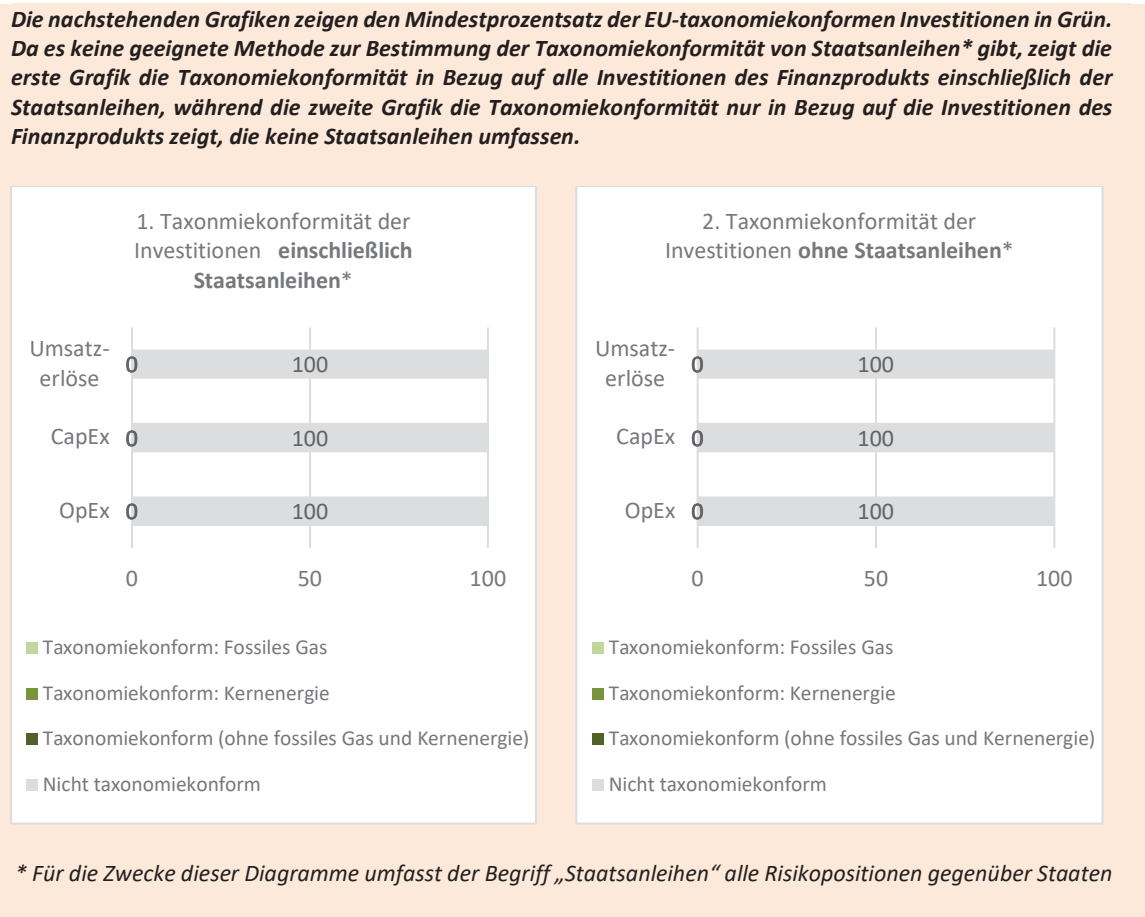
Die ökologischen Merkmale des Fonds könnten einen positiven Beitrag zu dem Ziel der Taxonomie von Klimaschutz und Anpassung an den Klimawandel leisten.

● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?**

- Ja:
  - In fossiles Gas
  - In Kernenergie
- Nein

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln



● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Dieser Fonds verpflichtet sich derzeit nicht, in wirtschaftliche Aktivitäten zu investieren, die als Ermöglichungs- oder Übergangsaktivitäten eingestuft werden.

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Nicht zutreffend

<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen.**



## Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Fonds investiert in ökologisch und sozial nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten im Sinne des Artikels 2 Nummer 17 der Offenlegungsverordnung, die zur Erreichung von mindestens einem der nachfolgenden Ziele beitragen:

- Finanzierung von Wirtschaftstätigkeiten, die mit mindestens einem der 17 Ziele für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen in Einklang stehen: Unternehmen, die mindestens 20 % ihres Umsatzes mit Produkten oder Dienstleistungen erwirtschaften, die auf eines oder mehrere dieser Ziele abzielen, entsprechen einer expliziten Unternehmensausrichtung auf die Erfüllung solcher ökologischen oder gesellschaftlichen Bedürfnisse.
- Klimaschutz und Übergang zu einer CO<sub>2</sub>-armen Wirtschaft: Die Gesellschaft verpflichtet sich zu CO<sub>2</sub>-Reduktionszielen. Der implizierte Temperaturanstieg der Gesellschaft liegt unter 2 Grad Celsius.
- Positiver Beitrag zu Gleichstellung und Humankapital durch Förderung von mehr Diversität in der Belegschaft.

Da diese sowohl ökologische als auch soziale Ziele umfassen, ist es nicht möglich, auf der einen Seite Mindestanteile für ökologisch nachhaltige, nicht steuerpflichtige Investitionen und auf der anderen Seite sozial nachhaltige Investitionen festzulegen. Der Gesamtanteil der nachhaltigen Investitionen in Bezug auf die ökologischen und sozialen Ziele des Fonds ist auf der ersten Seite dieses Anhangs zu finden.



## Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Fonds investiert in ökologisch und sozial nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten im Sinne des Artikels 2 Nummer 17 der Offenlegungsverordnung, die zur Erreichung von mindestens einem der nachfolgenden Ziele beitragen:

- Finanzierung von Wirtschaftstätigkeiten, die mit mindestens einem der 17 Ziele für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen in Einklang stehen: Unternehmen, die mindestens 20 % ihres Umsatzes mit Produkten oder Dienstleistungen erwirtschaften, die auf eines oder mehrere dieser Ziele abzielen, entsprechen einer expliziten Unternehmensausrichtung auf die Erfüllung solcher ökologischen oder gesellschaftlichen Bedürfnisse.
- Klimaschutz und Übergang zu einer CO<sub>2</sub>-armen Wirtschaft: Die Gesellschaft verpflichtet sich zu CO<sub>2</sub>-Reduktionszielen. Der implizierte Temperaturanstieg der Gesellschaft liegt unter 2 Grad Celsius.
- Positiver Beitrag zu Gleichstellung und Humankapital durch Förderung von mehr Diversität in der Belegschaft.

Da diese sowohl ökologische als auch soziale Ziele umfassen, ist es nicht möglich, auf der einen Seite Mindestanteile für ökologisch nachhaltige, nicht steuerpflichtige Investitionen und auf der anderen Seite sozial nachhaltige Investitionen festzulegen. Der Gesamtanteil der nachhaltigen Investitionen in Bezug auf die ökologischen und sozialen Ziele des Fonds ist auf der ersten Seite dieses Anhangs zu finden.





### Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Zu den sonstigen Investitionen zählen Hedging-Instrumente und Geldmarktinstrumente.

Bei sonstigen Investitionen, die nicht unter die Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds fallen, wird sichergestellt, dass sie nicht im Widerspruch zu der übergeordneten Nachhaltigkeitsstrategie zum Einsatz kommen. Insoweit Derivate erworben werden, wird sichergestellt, dass die den Derivaten zugrunde liegenden Referenzwerte mit der Nachhaltigkeitsstrategie auf einer Linie liegen. Bezieht sich das Derivat auf einen Index, so wird sichergestellt, dass der Index Nachhaltigkeitseigenschaften aufweist. Aufgrund der am Markt verfügbaren Finanzinstrumente kann es zu Abweichungen der Nachhaltigkeitseigenschaften zwischen dem zugrunde liegenden Referenzindex und dem Fonds kommen. Derivate mit zugrunde liegenden Referenzwerten, die als nicht an der Nachhaltigkeitsstrategie ausgerichtet eingestuft werden könnten, sowie Währungsbestände, die nicht mit der Fondswährung übereinstimmen oder nicht auf EUR, USD, GBP, CHF oder JPY lauten, dürfen nicht als wesentlicher Bestandteil in den Fonds aufgenommen werden. Die Verwendung von Derivaten zum Ausgleich negativer Marktschwankungen wird nicht berücksichtigt. Des Weiteren können Investitionen ausdrücklich von der Nachhaltigkeitsstrategie ausgeschlossen werden, falls sie keiner expliziten Überprüfung des ökologischen und/oder sozialen Mindestschutzes unterliegen.



### Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Unser Engagement beinhaltet Gespräche über geschäftlich relevante ESG-Probleme im Zusammenhang mit den zugrunde liegenden Unternehmen. Der Investmentmanager trat mit den Unternehmen, in die er investiert hat, in einen Dialog und thematisierte relevante ESG-Parameter. Dabei versuchte er auch, seinen Einfluss geltend zu machen, um sicherzustellen, dass von den Unternehmen bezüglich der maßgeblichen ESG-Parameter laufende Verbesserungen erzielt werden konnten. Der Investmentmanager engagierte sich in zugrunde liegenden Unternehmen durch Dialog und Stimmrechte. Der Investmentmanager hatte Columbia Threadneedle Investments mit der Ausübung von Stimmrechten betraut.

Lagen Informationen auf Ebene der Vermögensgegenstände vor, wurden diese mittels unterschiedlicher Berechnungsmethoden auf Ebene des Fonds zusammengefasst.



### Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

**Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**  
Nicht zutreffend.

**Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**  
Nicht zutreffend

**Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**  
Nicht zutreffend

**Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**  
Nicht zutreffend

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.



## ANHANG

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts: Metzler Global Equities Sustainability

Unternehmenskennung (LEI-Code): 635400RJCCIP26NMJ76

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: \_\_%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: \_\_%

Nein

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 57,17 % an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

## Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Fonds hat ökologische und soziale Merkmale im Sinne von Artikel 8 der Offenlegungsverordnung beworben.

Aufgrund der Breite der Investitionen, die der Fonds tätigen kann, können die von dem Fonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale diverse Themenkreise aus dem Bereich Umwelt, Soziales und Unternehmensführung betreffen.

Das Fondsvermögen wird in Wertpapieren von Emittenten angelegt, die definierte Mindeststandards in Bezug auf ESG-Kriterien erfüllen. Jeder Emittent von Aktien und/oder Unternehmensanleihen wird vor dem Erwerb vom Investmentmanager einer Nachhaltigkeitsanalyse unterzogen. Die ESG-Leistung eines Emittenten wird dabei systematisch anhand von verschiedenen ökologischen und sozialen Kriterien bewertet – sowie Informationen, mittels derer sich die Unternehmensführung beurteilen lässt.

Diese Kriterien beziehen sich beispielsweise auf die folgenden Themen:

### – Umwelt

- Klimaschutz
- Vermeidung schädlicher Auswirkungen auf Ökosysteme sowie Biodiversitätsverlust
- Vertrieb klimafreundlicher Technologien

### – Soziales

- Universelle Menschenrechte
- Verbot von Kinder- und Zwangsarbeit
- Gesundheit und Sicherheit am Arbeitsplatz

### – Unternehmensführung

- Struktur und Qualität des Aufsichtsrats eines Unternehmens, in das investiert wird
- Prinzipien zur Korruptionsbekämpfung gemäß dem UN Global Compact.

Der Fonds bewirbt diese ökologischen und sozialen Merkmale, indem der Investmentmanager ESG-Kriterien mittels der folgenden, nachstehend näher beschriebenen Ansätze berücksichtigt: (i) Ausschlüsse, (ii) Einbeziehung von ESG und (iii) Mitwirkung. Hinter dem Kürzel „ESG“ stehen die drei Nachhaltigkeitsaspekte (i) Umwelt, (ii) Soziales und (iii) gute Unternehmensführung.

## (i) Ausschlüsse

Der Fonds hat tätigkeitsbezogene Ausschlüsse vorgenommen. Unternehmen mit folgenden Aktivitäten werden ausgeschlossen:

- Tabak (Produktion, Downstream) > 5 % des Umsatzes
- Kernenergie > 5 % des Umsatzes
- Atomwaffen (Upstream, Produktion, Downstream) > 0 % des Umsatzes
- Konventionelle Waffen (Upstream, Produktion, Downstream) > 5 %
- Unkonventionelle Waffen (Upstream, Produktion, Downstream) > 0 % des Umsatzes
- Kohle (Upstream, Produktion) > 5 % des Umsatzes
- Andere fossile Brennstoffe (Produktion) > 5 % des Umsatzes

Der Fonds hat ein auf Normen basiertes Screening in Verbindung mit dem UN Global Compact, den OECD-Leitsätzen und der ILO (Internationale Arbeitsorganisation) angewandt.

Der Fonds hat für Staatsanleihen Ausschlüsse für vorgenommen. Die folgenden Ausschlüsse kamen zur Anwendung:

- Anleihen von Staaten mit schwerwiegenden Verstößen gegen die demokratischen Rechte und die Menschenrechte werden auf der Grundlage einer Bewertung durch Freedom House ausgeschlossen.
- Anleihen von Staaten, die anfällig für Korruption sind.

Ausgeschlossen sind Investitionen in staatliche Emittenten:

- (a) die einer bestimmten Bevölkerungsgruppe oder der gesamten Bevölkerung freien Zugang zu politischen Rechten und Bürgerrechten verwehren;
- (b) deren Friedensstatus als sehr gering einzustufen ist;
- (c) die ein gravierendes Korruptionsniveau aufweisen;
- (d) die in engem Zusammenhang mit Fällen von Geldwäsche stehen und/oder
- (e) die schwerwiegend gegen demokratische Rechte und Menschenrechte verstoßen.

## (ii) Einbeziehung von ESG

Ziel der Einbeziehung von ESG ist die Verbesserung des Risiko-Ertrags-Profiles des Fonds durch die Einbeziehung von Nachhaltigkeitsaspekten in den klassischen Investmentanalyseprozess. Die Bewertung der Nachhaltigkeit eines Emittenten wird vom Investmentmanager anhand veröffentlichter Informationen der Emittenten vorgenommen. Alle Emittenten von Aktien und/oder Unternehmensanleihen werden vor dem Kauf ihrer Wertpapiere einer Nachhaltigkeitsanalyse unterzogen.

Bei der Einbeziehung von ESG werden ökologische, soziale und Unternehmensführungskriterien vom Investmentmanager bei der Anlageentscheidung berücksichtigt. Dabei umfasst das Anlageuniversum nur Investitionen, die nicht unter die o. g. Ausschlusskriterien fallen.

Berücksichtigt werden Kennzahlen zu Klima- und anderen Umweltbelangen, negative Auswirkungen in den Bereichen Sozial- und Arbeitnehmerbelange, Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption. Die Analyse umfasst folgende Themenfelder:

- (a) Verwicklung in kontroverse Geschäftspraktiken auf Basis von über 100 international anerkannten Normen, darunter der UN Global Compact;
- (b) Management von Nachhaltigkeitsrisiken: Berücksichtigt werden neben ESG-Ratings und -Scores, mehrere Key-Performance-Indikatoren, die zum Beispiel den Umgang mit Arbeitnehmerbelangen messen;
- (c) Klimarating zur Messung des Übergangs in eine kohlenstoffarme Ökonomie; und
- (d) die Konformität von Unternehmen mit den Zielen des Übereinkommens von Paris nach Maßgabe der Klimarahmenkonvention der Vereinten Nationen.

Darüber hinaus kann sich der Investmentmanager bei der Beurteilung der vorstehenden Kriterien auch auf die Nachhaltigkeitsbewertungen externer Anbieter stützen. Externe Datenanbieter erfassen Informationen von Unternehmen oder Emittenten über deren Umgang mit den vorstehend angegebenen Nachhaltigkeitsthemen, bewerten diese generell auch und stellen sie dem Investmentmanager zur Verfügung. Bezüglich eines Verstoßes gegen die zehn Prinzipien des UN Global Compact beruft sich der Investmentmanager im Allgemeinen auf die in den Nachhaltigkeitsbewertungen externer Datenanbieter enthaltenen Informationen.

#### (iii) Mitwirkung

Die Mitwirkung beinhaltet Gespräche über geschäftlich relevante ESG-Probleme im Zusammenhang mit den zugrunde liegenden Unternehmen. Der Investmentmanager trat mit den Unternehmen, in die er investiert hat, in einen Dialog und thematisierte relevante ESG-Parameter. Dabei versuchte er auch, seinen Einfluss geltend zu machen, um sicherzustellen, dass von den Unternehmen bezüglich der maßgeblichen ESG-Parameter laufende Verbesserungen erzielt werden konnten. Der Investmentmanager engagierte sich in zugrunde liegenden Unternehmen durch Dialog und Stimmrechte. Der Investmentmanager hatte zudem Columbia Threadneedle Investments mit der Mitwirkung bei zugrunde liegenden Unternehmen durch Dialog und Stimmrechte betraut.

#### ***Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten? How did the sustainability indicators perform?***

Alle Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds, die zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds dienen, wurden im Bezugszeitraum eingehalten. Die Einhaltung der ökologischen und/oder sozialen Kriterien für die Auswahl der Vermögenswerte wurde sowohl vor als auch nach dem Erwerb überprüft.

Des Weiteren berücksichtigte der Fonds die folgenden Nachhaltigkeitsfaktoren in seiner Strategie auf obligatorischer Basis:

- THG-Emissionen (Messgröße: Scope-1-Treibhausgasemissionen)
- THG-Emissionen (Messgröße: Scope-2-Treibhausgasemissionen)
- THG-Emissionen (Messgröße: Scope-3-Treibhausgasemissionen)
- THG-Emissionen (Messgröße: Scope-1 und -2-Treibhausgasemissionen)
- THG-Emissionen (Messgröße: Scope-1, -2- und 3-Treibhausgasemissionen)
- CO2-Fußabdruck (Messgröße: Scope 1- und -2-CO2-Fußabdruck)
- CO2-Fußabdruck (Messgröße: Scope 1-, -2 und -3-CO2-Fußabdruck)
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird (Messgröße: Scope-1- und -2-THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird)
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird (Messgröße: Scope-1-, -2- und -3-THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird)
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind)
- Anteil des Energieverbrauchs aus nicht erneuerbaren Quellen (Messgröße: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen)
- Anteil der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Quellen (Messgröße: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen)
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE A)
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE B)
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE C)
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE D)
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE E)
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE F)
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE G)
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE H)
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE L)
- Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken (Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität, sofern sich die Tätigkeiten dieser Unternehmen nachteilig auf diese Gebiete auswirken)
- Emissionen in Wasser (Messgröße: Tonnen Emissionen in Wasser, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt)
- Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle (Messgröße: Tonnen gefährlicher und radioaktiver Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt)
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren)

- Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben)
- Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle (Messgröße: Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird)
- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (Messgröße: Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane)
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind)
- Investitionen in Unternehmen ohne Initiativen zur Verringerung der CO<sub>2</sub>-Emissionen (Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Initiativen zur Verringerung der CO<sub>2</sub>-Emissionen im Sinne des Übereinkommens von Paris umsetzen)
- Engagement in Unternehmen, die Chemikalien produzieren (Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, deren Tätigkeiten unter die Abteilung 20.2 des Anhangs I der Verordnung (EG) Nr. 1893/2006 fallen)
- Engagement in Unternehmen, die Chemikalien produzieren (Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, deren Tätigkeiten unter die Abteilung 20.2 des Anhangs I der Verordnung (EG) Nr. 1893/2006 fallen)
- Anteil nicht verwerteter Abfälle (Messgröße: Tonnen nicht verwerteter Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt)
- Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, deren Geschäftstätigkeit sich auf bedrohte Arten auswirkt (Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, deren Geschäftstätigkeit sich auf bedrohte Arten auswirkt)
- Anteil der Unternehmen, in die investiert wird, die keine Strategien zur Bekämpfung der Entwaldung aufweisen (Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen ohne Strategien zur Bekämpfung der Entwaldung)
- Unfallquote (Messgröße: Anzahl der durch Verletzungen, Unfälle, Todesfälle oder Krankheiten bedingten Ausfalltage in den Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt)
- Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit einem Unzureichenden Schutz von Hinweisgebern (Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in denen es keine Maßnahmen zum Schutz von Hinweisgebern gibt)
- Anzahl der gemeldeten Diskriminierungsfälle in den Unternehmen, in die investiert wird (Messgröße: Anzahl der gemeldeten Diskriminierungsfälle in den Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt)
- Überhöhte Vergütung von Mitgliedern der Leitungsorgane (Messgröße: Durchschnittliches Verhältnis zwischen der jährlichen Gesamtvergütung des höchstbezahlten Mitarbeiters und dem Median der jährlichen Gesamtvergütung aller Mitarbeiter (ohne den höchstbezahlten Mitarbeiter) in den Unternehmen, in die investiert wird)
- Engagement in Unternehmen ohne Menschenrechtspolitik (Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen ohne Menschenrechtspolitik)
- Engagement in Unternehmen mit einer fehlenden Sorgfaltspflicht (Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Sorgfaltsprüfung zur Ermittlung, Verhinderung, Begrenzung und Bewältigung nachteiliger Auswirkungen auf die Menschenrechte durchführen)
- Engagement in Unternehmen, die keine Verfahren und Maßnahmen zur Bekämpfung des Menschenhandels haben (Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Maßnahmen zur Bekämpfung des Menschenhandels eingerichtet haben)
- Engagement in Unternehmen, bei deren Geschäftstätigkeiten und Lieferanten ein erhebliches Risiko von Kinderarbeit besteht (Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, bei denen ein erhebliches Risiko besteht, dass bei ihren Tätigkeiten oder den Tätigkeiten ihrer Lieferanten Kinder zur Arbeit herangezogen werden, aufgeschlüsselt nach geografischen Gebieten oder Art der Tätigkeit)



- Engagement in Unternehmen, bei deren Geschäftstätigkeiten und Lieferanten ein erhebliches Risiko von Zwangsarbeit besteht (Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, bei denen ein erhebliches Risiko besteht, dass bei ihren Tätigkeiten oder den Tätigkeiten ihrer Lieferanten Zwangsarbeit eingesetzt wird, aufgeschlüsselt nach geografischen Gebieten und/oder Art der Tätigkeit)
- Anzahl der Fälle von schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen und sonstigen Vorfällen (Messgröße: Gewichteter Durchschnitt der Fälle von schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen und sonstigen Vorfällen im Zusammenhang mit Unternehmen, in die investiert wird)
- Engagement in Unternehmen, die keine Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung
- eingerichtet haben (Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung im Sinne des Übereinkommens der Vereinten Nationen gegen Korruption eingerichtet haben)
- Engagement in Unternehmen mit unzureichenden Maßnahmen bei Verstößen gegen die Standards zur Korruptions- und Bestechungsbekämpfung Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, bei denen Unzulänglichkeiten bei der Ahndung von Verstößen gegen Verfahren und Standards zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung festgestellt wurden)
- Anzahl der Verurteilungen für Verstöße gegen Korruptions- und Bestechungsvorschriften (Messgröße: Anzahl der Verurteilungen und Höhe der Geldstrafen für Verstöße gegen Korruptions- und Bestechungsvorschriften bei den Unternehmen, in die investiert wird)
- Durchschnittlicher Score für Einkommensungleichheit (Messgröße: Einkommensverteilung und wirtschaftliche Ungleichheit in einer Volkswirtschaft, gemessen anhand eines quantitativen Indikators, der in der Spalte „Erläuterung“ erläutert wird)
- Durchschnittlicher Score für Meinungsfreiheit (Messgröße: Bewertung des Ausmaßes, in dem politische und zivilgesellschaftliche Organisationen frei agieren können, anhand eines quantitativen Indikators, der in der Spalte „Erläuterung“ erläutert wird)
- Durchschnittlicher Score für Korruption (Messgröße: Durchschnittlicher Score für Korruption)
- Nicht kooperative Länder und Gebiete für Steuerzwecke (Messgröße: Investitionen in Ländern, die auf der EU-Liste nicht kooperativer Länder und Gebiete für Steuerzwecke stehen)
- Durchschnittlicher Score für politische Stabilität (Messgröße: Bewertung der Wahrscheinlichkeit, dass das derzeitige politische System durch Gewaltanwendung gestürzt wird, anhand eines quantitativen Indikators, der in der Spalte „Erläuterung“ erläutert wird)
- Durchschnittlicher Score für Rechtsstaatlichkeit (Messgröße: Bewertung des Ausmaßes der Korruption, des Fehlens von Grundrechten und der Mängel in der Zivil- und Strafjustiz anhand eines quantitativen Indikators, der in der Spalte „Erläuterung“ erläutert wird)

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Nicht zutreffend.

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Der Fonds tätigt nachhaltige Investitionen im Umfang von 57,17 %, die sich aus Investitionen mit einem Umweltziel oder sozialen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten zusammensetzen, welche im Sinne des Artikels 2 Nummer 17 der Offenlegungsverordnung als nachhaltig eingestuft werden.

Nachhaltige Investitionen im Sinne des Artikels 2 Nummer 17 der Offenlegungsverordnung Der Fonds hat in ökologisch und sozial nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten im Sinne des Artikels 2 Nummer 17 der Offenlegungsverordnung, die zur Erreichung von mindestens einem der nachfolgenden Ziele beitragen, investiert:

- Finanzierung von Wirtschaftstätigkeiten, die mit mindestens einem der 17 Ziele für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen in Einklang stehen: Unternehmen, die mindestens 20 % ihres Umsatzes mit Produkten oder Dienstleistungen erwirtschaften, die auf eines oder mehrere dieser Ziele abzielen, entsprechen einer expliziten Unternehmensausrichtung auf die Erfüllung solcher ökologischen oder gesellschaftlichen Bedürfnisse.
- Klimaschutz und Übergang zu einer CO<sub>2</sub>-armen Wirtschaft: Die Gesellschaft verpflichtet sich zu CO<sub>2</sub>-Reduktionszielen. Der implizierte Temperaturanstieg der Gesellschaft liegt unter 2 Grad Celsius.
- Positiver Beitrag zu Gleichstellung und Humankapital durch Förderung von mehr Diversität in der Belegschaft.

Im Investmentprozess berücksichtigt der Investmentmanager diese Indikatoren anhand einer Positivliste mit Unternehmen, die eine Strategie gegenüber mindestens einem der oben genannten Schlüsselindikatoren entwickelt und eine Erfolgsbilanz beim Verfolgen von Umwelt- und/oder sozialen Zielen vorzuweisen haben. Als Grundlage der Positivliste werden Informationen von MSCI ESG Research für die einzelnen Schlüsselindikatoren verwendet.

Für die 17 Ziele für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen werden Umsätze in Produkten und Dienstleistungen berücksichtigt, die im Einklang mit den 17 Zielen für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen stehen. Hierzu wird auf Sustainable-Impact-Daten von MSCI ESG Research zurückgegriffen. Der Beitrag der nachhaltigen Investitionen wird über eine Anteilsquote bestimmt, die sich aus dem Verhältnis vom Marktwert in nachhaltige Unternehmen zum Marktwert aller Investitionen des Fonds ergibt.

***Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?***

Der Fonds hat sichergestellt, dass bei der Auswahl von nachhaltigen Investitionen keines der in Artikel 2 Nummer 17 der Offenlegungsverordnung genannten Umwelt- und Sozialziele bzw. der in Artikel 9 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Umweltziele erheblich beeinträchtigt wurde. Eine erhebliche Beeinträchtigung bestand insbesondere bei schwerwiegenden Auswirkungen auf die nachteiligen Nachhaltigkeitsindikatoren oder der Verletzung des in Artikel 18 der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegten Mindestschutzes. Ferner hat der Fonds in Wertpapiere solcher Emittenten bzw. Unternehmen investiert, die bei ihrer Geschäftstätigkeit die in Artikel 2 Nummer 17 der Offenlegungsverordnung genannten Unternehmensführungsaspekte beachtet haben. Dies wurde durch die in international anerkannten Normen festgelegten Ausschlüsse sichergestellt und dokumentiert.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.



---- *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Bei der Auswahl nachhaltiger Investitionen für den Fonds wurden zur Ermittlung einer erheblichen Beeinträchtigung die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren herangezogen. Für 33 umwelt- und sozialbezogene Indikatoren wurden hierzu Kriterien für eine schwerwiegende Auswirkung festgelegt. Investitionen, die die festgelegten Zielvorgaben des Investmentmanagers für die einzelnen Indikatoren nicht erfüllt haben, konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden. Bei fehlenden einschlägigen Daten war eine Einstufung als nachhaltige Investition ebenfalls nicht möglich.

---- *Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Investitionen wurden auf der Grundlage der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und der UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte überwacht. Die Prinzipien stützten sich auf internationale Normen im Bereich Menschenrechte, Arbeitsrechte, Umwelt und Korruption. Wurden bei einem Unternehmen Missstände oder Verstöße gegen diese Standards festgestellt, so wurde das Unternehmen für Investitionen durch den Fonds ausgeschlossen. Bei vom Fonds bereits gehaltenen Investitionen erfolgte eine Veräußerung.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.*

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



**Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Die folgenden PAI wurden berücksichtigt:

**Indikatoren für nachteilige Umweltauswirkungen**

- Treibhausgasemissionen („THG“)

- CO<sub>2</sub>-Fußabdruck
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind
- Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren
- Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken
- Emissionen in Wasser
- Sondermüllquote
- Investitionen in Unternehmen ohne Initiativen zur Verringerung der CO<sub>2</sub>-Emissionen
- Investitionen in Unternehmen, die Chemikalien herstellen
- Anteil nicht verwerteter Abfälle
- Natürlich vorkommende Arten und Schutzgebiete
- Entwaldung

#### **Indikatoren für nachteilige soziale Auswirkungen**

- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen
- Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen
- Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle
- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)
- Investitionen in Unternehmen ohne Maßnahmen zur Verhütung von Arbeitsunfällen
- Arbeitsunfallquote
- Unzureichender Schutz von Hinweisgebern
- Fälle von Diskriminierung
- Überhöhte Vergütung von Mitgliedern der Leitungsorgane
- Fehlende Menschenrechtspolitik
- Fehlende Sorgfaltspflicht

- Fehlende Verfahren und Maßnahmen zur Bekämpfung des Menschenhandels
- Geschäftstätigkeiten und Lieferanten, bei denen ein erhebliches Risiko von Zwangsarbeit besteht
- Anzahl der Fälle von schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen und sonstigen Vorfällen
- Fehlende Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung
- Geschäftstätigkeiten und Lieferanten, bei denen ein erhebliches Risiko von Kinderarbeit besteht
- Unzureichende Maßnahmen bei Verstößen gegen die Standards zur Korruptions- und Bestechungsbekämpfung
- Anzahl der Verurteilungen und die Anzahl der Geldstrafen für Verstöße gegen Korruptions- und Bestechungsvorschriften

Die wichtigsten Indikatoren für nachteilige Auswirkungen werden durch Ausschlusskriterien berücksichtigt.



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:  
*Angabe des Berichtszeitraums*

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte*	Land
Microsoft Corp.	Information Technology	5.72	United States
Apple Inc.	Information Technology	4.07	United States
Alphabet Inc.	Telecommunication Services	3.58	United States
Amazon.com Inc.	Consumer Discretionary	2.77	United States
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	Consumer Discretionary	2.44	France
Mastercard Inc.	Financials	2.12	United States
TotalEnergies SE	Energy	2.06	France
Royal Bank of Canada	Financials	2.02	Canada
AstraZeneca PLC	Health Care	2.01	United Kingdom
Canadian Pacific Kansas City Ltd.	Industrials	2.01	Canada
Amphenol Corp.	Information Technology	1.98	United States
Hydro One Ltd.	Utilities	1.75	Canada
Novo-Nordisk AS	Health Care	1.68	Denmark
Thermo Fisher Scientific Inc.	Health Care	1.68	United States
S&P Global Inc.	Financials	1.64	United States

\*Durchschnitt der Vermögenswerte in %



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

### ● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

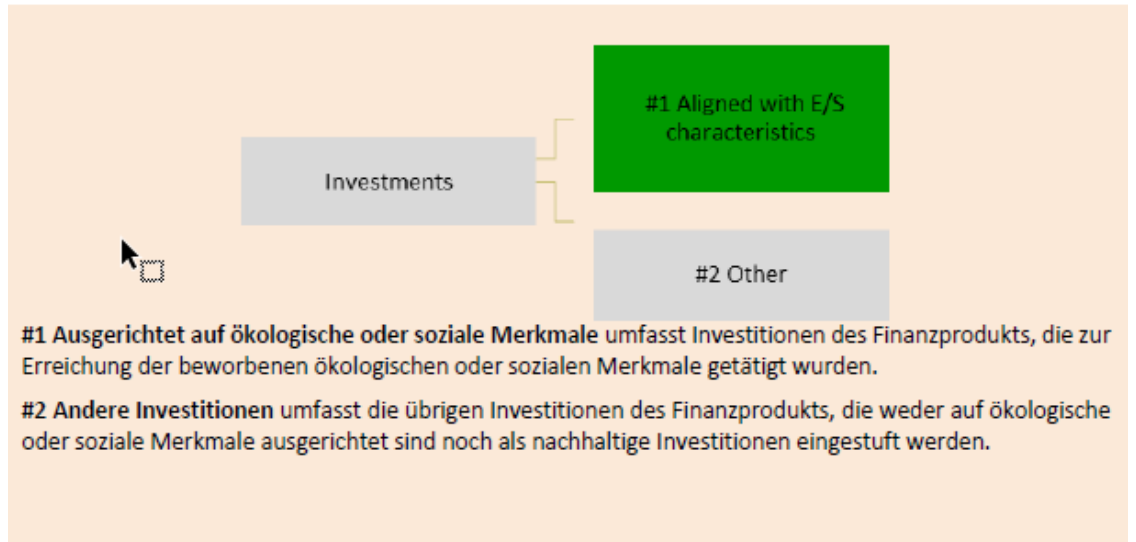
57,17 % des Fonds waren zum Ende des Geschäftsjahres am 30. September 2023 in nachhaltigkeitsbezogene Investitionen investiert.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO<sub>2</sub>-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



### ● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Top 5 Sektoren	% der Vermögenswerte
Information Technology	25.77
Financials	14.83
Health Care	14.71
Industrials	12.66
Consumer Discretionary	11.08



### Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Die ökologischen Merkmale des Fonds könnten einen positiven Beitrag zu dem Ziel der Taxonomie von Klimaschutz und Anpassung an den Klimawandel leisten.

### ● Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?

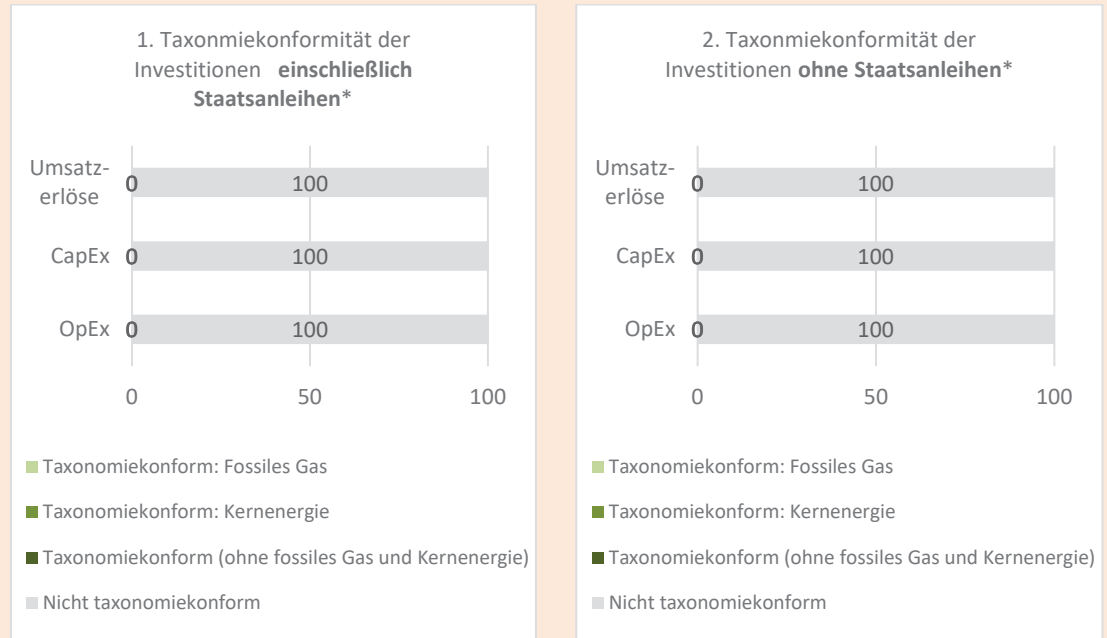
- Ja:
- In fossiles Gas       In Kernenergie
- Nein

<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.




\* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten


● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Dieser Fonds verpflichtet sich derzeit nicht, in wirtschaftliche Aktivitäten zu investieren, die als Ermöglichungs- oder Übergangsaktivitäten eingestuft werden.

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Nicht zutreffend

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.

 **Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Der Fonds investiert in ökologisch und sozial nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten im Sinne des Artikels 2 Nummer 17 der Offenlegungsverordnung, die zur Erreichung von mindestens einem der nachfolgenden Ziele beitragen:

- Finanzierung von Wirtschaftstätigkeiten, die mit mindestens einem der 17 Ziele für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen in Einklang stehen: Unternehmen, die mindestens 20 % ihres Umsatzes mit Produkten oder Dienstleistungen erwirtschaften, die auf eines oder mehrere dieser Ziele abzielen, entsprechen einer expliziten Unternehmensausrichtung auf die Erfüllung solcher ökologischer oder gesellschaftlicher Bedürfnisse.
- Klimaschutz und Übergang zu einer CO<sub>2</sub>-armen Wirtschaft: Die Gesellschaft verpflichtet sich zu CO<sub>2</sub>-Reduktionszielen. Der implizierte Temperaturanstieg der Gesellschaft liegt unter 2 Grad Celsius.
- Positiver Beitrag zu Gleichstellung und Humankapital durch Förderung von mehr Diversität in der Belegschaft.

Da diese sowohl ökologische als auch soziale Ziele umfassen, ist es nicht möglich, auf der einen Seite Mindestanteile für ökologisch nachhaltige, nicht steuerpflichtige Investitionen und auf der anderen Seite sozial nachhaltige Investitionen festzulegen. Der Gesamtanteil der nachhaltigen Investitionen in Bezug auf die ökologischen und sozialen Ziele des Fonds ist auf der ersten Seite dieses Anhangs zu finden.



### **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Der Fonds investiert in ökologisch und sozial nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten im Sinne des Artikels 2 Nummer 17 der Offenlegungsverordnung, die zur Erreichung von mindestens einem der nachfolgenden Ziele beitragen:

- Finanzierung von Wirtschaftstätigkeiten, die mit mindestens einem der 17 Ziele für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen in Einklang stehen: Unternehmen, die mindestens 20 % ihres Umsatzes mit Produkten oder Dienstleistungen erwirtschaften, die auf eines oder mehrere dieser Ziele abzielen, entsprechen einer expliziten Unternehmensausrichtung auf die Erfüllung solcher ökologischer oder gesellschaftlicher Bedürfnisse.
- Klimaschutz und Übergang zu einer CO<sub>2</sub>-armen Wirtschaft: Die Gesellschaft verpflichtet sich zu CO<sub>2</sub>-Reduktionszielen. Der implizierte Temperaturanstieg der Gesellschaft liegt unter 2 Grad Celsius.
- Positiver Beitrag zu Gleichstellung und Humankapital durch Förderung von mehr Diversität in der Belegschaft.

Da diese sowohl ökologische als auch soziale Ziele umfassen, ist es nicht möglich, auf der einen Seite Mindestanteile für ökologisch nachhaltige, nicht steuerpflichtige Investitionen und auf der anderen Seite sozial nachhaltige Investitionen festzulegen. Der Gesamtanteil der nachhaltigen Investitionen in Bezug auf die ökologischen und sozialen Ziele des Fonds ist auf der ersten Seite dieses Anhangs zu finden.



### **Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Zu den sonstigen Investitionen zählen Hedging-Instrumente und Geldmarktinstrumente.

Bei sonstigen Investitionen, die nicht unter die Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds fallen, wird sichergestellt, dass sie nicht im Widerspruch zu der übergeordneten Nachhaltigkeitsstrategie zum Einsatz kommen. Insoweit Derivate erworben werden, wird sichergestellt, dass die den Derivaten zugrunde liegenden Referenzwerte mit der Nachhaltigkeitsstrategie auf einer Linie liegen. Bezieht sich das Derivat auf einen Index, so wird sichergestellt, dass der Index Nachhaltigkeitseigenschaften aufweist.

Aufgrund der am Markt verfügbaren Finanzinstrumente kann es zu Abweichungen der Nachhaltigkeitseigenschaften zwischen dem zugrunde liegenden Referenzindex und dem Fonds kommen. Derivate mit zugrunde liegenden Referenzwerten, die als nicht an der Nachhaltigkeitsstrategie ausgerichtet eingestuft werden könnten, sowie Währungsbestände, die nicht mit der Fondswährung übereinstimmen oder nicht auf EUR, USD, GBP, CHF oder JPY lauten, dürfen nicht als wesentlicher Bestandteil in den Fonds aufgenommen werden. Die Verwendung von Derivaten zum Ausgleich negativer Marktschwankungen wird nicht berücksichtigt. Des Weiteren können Investitionen ausdrücklich von der Nachhaltigkeitsstrategie ausgeschlossen werden, falls sie keiner expliziten Überprüfung des ökologischen und/oder sozialen Mindestschutzes unterliegen.



### **Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?**

Unser Engagement beinhaltet Gespräche über geschäftlich relevante ESG-Probleme im Zusammenhang mit den zugrunde liegenden Unternehmen. Der Investmentmanager trat mit den Unternehmen, in die er investiert hat, in einen Dialog und thematisierte relevante ESG-Parameter. Dabei versuchte er auch, seinen Einfluss geltend zu machen, um sicherzustellen, dass von den Unternehmen bezüglich der maßgeblichen ESG-Parameter laufende Verbesserungen erzielt werden konnten. Der Investmentmanager engagierte sich in zugrunde liegenden Unternehmen durch Dialog und Stimmrechte. Der Investmentmanager hatte Columbia Threadneedle Investments mit der Ausübung von Stimmrechten betraut.

Lagen Informationen auf Ebene der Vermögensgegenstände vor, wurden diese mittels unterschiedlicher Berechnungsmethoden auf Ebene des Fonds zusammengefasst.



### **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?**

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Nicht zutreffend.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Nicht zutreffend

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Nicht zutreffend

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Nicht zutreffend

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.



## ANHANG

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts: Metzler Focus Japan Sustainability

Unternehmenskennung (LEI-Code): 635400MCBJPT55CNDD92

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: \_\_%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: \_\_%

Nein

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 24,31 % an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

## Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Fonds hat ökologische und soziale Merkmale im Sinne von Artikel 8 der Offenlegungsverordnung beworben.

Aufgrund der Breite der Investitionen, die der Fonds tätigen kann, können die von dem Fonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale diverse Themenkreise aus dem Bereich Umwelt, Soziales und Unternehmensführung betreffen.

Das Fondsvermögen wird in Wertpapieren von Emittenten angelegt, die definierte Mindeststandards in Bezug auf ESG-Kriterien erfüllen. Jeder Emittent von Aktien und/oder Unternehmensanleihen wird vor dem Erwerb vom Investmentmanager einer Nachhaltigkeitsanalyse unterzogen. Die ESG-Leistung eines Emittenten wird dabei systematisch anhand von verschiedenen ökologischen und sozialen Kriterien bewertet – sowie Informationen, mittels derer sich die Unternehmensführung beurteilen lässt.

Diese Kriterien beziehen sich beispielsweise auf die folgenden Themen:

### – Umwelt

- Klimaschutz
- Vermeidung schädlicher Auswirkungen auf Ökosysteme sowie Biodiversitätsverlust

### – Soziales

- Universelle Menschenrechte
- Verbot von Kinder- und Zwangsarbeit
- Gesundheit und Sicherheit am Arbeitsplatz

### – Unternehmensführung

- Prinzipien zur Korruptionsbekämpfung gemäß dem UN Global Compact.

Der Fonds bewirbt diese ökologischen und sozialen Merkmale, indem der Investmentmanager ESG-Kriterien mittels der folgenden, nachstehend näher beschriebenen Ansätze berücksichtigt: (i) Ausschlüsse, (ii) Einbeziehung von ESG und (iii) Mitwirkung. Hinter dem Kürzel „ESG“ stehen die drei Nachhaltigkeitsaspekte (i) Umwelt, (ii) Soziales und (iii) gute Unternehmensführung.

## (i) Ausschlüsse

Der Fonds hat tätigkeitsbezogene Ausschlüsse vorgenommen. Unternehmen mit folgenden Aktivitäten werden ausgeschlossen:

- Tabak (Produktion, Downstream) > 5 % des Umsatzes
- Kernenergie > 5 % des Umsatzes
- Atomwaffen (Upstream, Produktion, Downstream) > 0 % des Umsatzes
- Konventionelle Waffen (Upstream, Produktion, Downstream) > 5 %
- Unkonventionelle Waffen (Upstream, Produktion, Downstream) > 0 % des Umsatzes
- Kohle (Upstream, Produktion) > 5 % des Umsatzes
- Andere fossile Brennstoffe (Produktion) > 5 % des Umsatzes

Der Fonds hat ein auf Normen basiertes Screening in Verbindung mit dem UN Global Compact, den OECD-Leitsätzen und der ILO (Internationale Arbeitsorganisation) angewandt.

Der Fonds hat für Staatsanleihen Ausschlüsse für vorgenommen. Die folgenden Ausschlüsse kamen zur Anwendung:

- Anleihen von Staaten mit schwerwiegenden Verstößen gegen die demokratischen Rechte und die Menschenrechte werden auf der Grundlage einer Bewertung durch Freedom House ausgeschlossen.
- Anleihen von Staaten, die anfällig für Korruption sind.

Ausgeschlossen sind Investitionen in staatliche Emittenten:

- (a) die einer bestimmten Bevölkerungsgruppe oder der gesamten Bevölkerung freien Zugang zu politischen Rechten und Bürgerrechten verwehren;
- (b) deren Friedensstatus als sehr gering einzustufen ist;
- (c) die ein gravierendes Korruptionsniveau aufweisen;
- (d) die in engem Zusammenhang mit Fällen von Geldwäsche stehen und/oder
- (e) die schwerwiegend gegen demokratische Rechte und Menschenrechte verstoßen.

## (ii) Einbeziehung von ESG

Ziel der Einbeziehung von ESG ist die Verbesserung des Risiko-Ertrags-Profiles des Fonds durch die Einbeziehung von Nachhaltigkeitsaspekten in den klassischen Investmentanalyseprozess. Die Bewertung der Nachhaltigkeit eines Emittenten wird vom Investmentmanager anhand veröffentlichter Informationen der Emittenten vorgenommen.

Die ESG-Bewertung des Investmentmanagers bezieht einschlägige nicht-finanzielle Informationen zur Bewertung der mittel- bis langfristigen Nachhaltigkeit eines Emittenten ein. Eine ESG-Beurteilung wird vom Investmentmanager zu den Ergebnissen seiner ESG-Bewertung in einem selbst entwickelten System durchgeführt. Bei der Auswahl japanischer Aktien bezieht der Investmentmanager diese ESG-Beurteilung ein und nutzt sie, um die

Genauigkeit und Vertrauenswürdigkeit der mittel- bis langfristigen Finanzprognosen eines Emittenten zu verbessern. Der Investmentmanager sucht den konstruktiven, gezielten Dialog zu verschiedenen ESG-Themen, die einen Emittenten betreffen, um ein nachhaltiges Wachstum des Emittenten zu fördern.

Bei der Einbeziehung von ESG werden ökologische, soziale und Unternehmensführungskriterien vom Investmentmanager bei der Anlageentscheidung berücksichtigt. Dabei umfasst das Anlageuniversum nur Investitionen, die nicht unter die o. g. Ausschlusskriterien fallen.

Berücksichtigt werden Kennzahlen zu Klima- und anderen Umweltbelangen, negative Auswirkungen in den Bereichen Sozial- und Arbeitnehmerbelange, Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption. Die Analyse umfasst folgende Themenfelder:

### **Umwelt**

- Wichtige Faktoren zum Klimawandel auf der Grundlage des Rahmenwerks der TCFD (Task Force on Climate-related Financial Disclosures) und weitere einschlägige Perspektiven wie die gesellschaftliche Wirkung eines Umweltprodukts.

### **– Soziales**

- Wichtige Faktoren im Zusammenhang mit Beziehungen zwischen Interessengruppen (z. B. Beschäftigte, Kunden oder Geschäftspartner).

### **– Unternehmensführung**

- Mechanismus und Struktur der Unternehmensführung.

### **(iii) Mitwirkung**

Die Mitwirkung beinhaltet Gespräche über geschäftlich relevante ESG-Probleme im Zusammenhang mit den zugrunde liegenden Unternehmen. Der Investmentmanager trat mit den Unternehmen, in die er investiert hat, in einen Dialog und thematisierte relevante ESG-Parameter. Dabei versuchte er auch, seinen Einfluss geltend zu machen, um sicherzustellen, dass von den Unternehmen bezüglich der maßgeblichen ESG-Parameter laufende Verbesserungen erzielt werden konnten. Der Investmentmanager engagierte sich in zugrunde liegenden Unternehmen durch Dialog und Stimmrechte. Der Investmentmanager hatte zudem Columbia Threadneedle Investments mit der Mitwirkung bei zugrunde liegenden Unternehmen durch Dialog und Stimmrechte betraut.

### ***Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten? How did the sustainability indicators perform?***

Alle Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds, die zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds dienen, wurden im Bezugszeitraum eingehalten. Die Einhaltung der ökologischen und/oder sozialen Kriterien für die Auswahl der Vermögenswerte wurde sowohl vor als auch nach dem Erwerb überprüft.

Des Weiteren berücksichtigte der Fonds die folgenden Nachhaltigkeitsfaktoren in seiner Strategie auf obligatorischer Basis:

- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind)
- Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken (Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität, sofern sich die Tätigkeiten dieser Unternehmen nachteilig auf diese Gebiete auswirken)
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren)
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind)
- Anzahl der Fälle von schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen und sonstigen Vorfällen (Messgröße: Gewichteter Durchschnitt der Fälle von schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen und sonstigen Vorfällen im Zusammenhang mit Unternehmen, in die investiert wird)

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Nicht zutreffend.

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Der Fonds tätigt nachhaltige Investitionen im Umfang von 19,75 %, die sich aus Investitionen mit einem Umweltziel oder sozialen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten zusammensetzen, welche im Sinne des Artikels 2 Nummer 17 der Offenlegungsverordnung als nachhaltig eingestuft werden.

Nachhaltige Investitionen im Sinne des Artikels 2 Nummer 17 der Offenlegungsverordnung Der Fonds hat in ökologisch und sozial nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten im Sinne des Artikels 2 Nummer 17 der Offenlegungsverordnung, die zur Erreichung von mindestens einem der nachfolgenden Ziele beitragen, investiert:

- Finanzierung von Wirtschaftstätigkeiten, die mit mindestens einem der 17 Ziele für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen in Einklang stehen: Unternehmen, die mindestens 20 % ihres Umsatzes mit Produkten oder Dienstleistungen erwirtschaften, die auf eines oder mehrere dieser Ziele abzielen, entsprechen einer expliziten Unternehmensausrichtung auf die Erfüllung solcher ökologischen oder gesellschaftlichen Bedürfnisse.
- Klimaschutz und Übergang zu einer CO<sub>2</sub>-armen Wirtschaft: Die Gesellschaft verpflichtet sich zu CO<sub>2</sub>-Reduktionszielen. Der implizierte Temperaturanstieg der Gesellschaft liegt unter 2 Grad Celsius.
- Positiver Beitrag zu Gleichstellung und Humankapital durch Förderung von mehr Diversität in der Belegschaft.

Im Investmentprozess berücksichtigt der Investmentmanager diese Indikatoren anhand einer Positivliste mit Unternehmen, die eine Strategie gegenüber mindestens einem der oben genannten Schlüsselindikatoren entwickelt und eine Erfolgsbilanz beim Verfolgen von Umwelt- und/oder sozialen Zielen vorzuweisen haben. Als Grundlage der Positivliste werden Informationen von MSCI ESG Research für die einzelnen Schlüsselindikatoren verwendet.

Für die 17 Ziele für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen werden Umsätze in Produkten und Dienstleistungen berücksichtigt, die im Einklang mit den 17 Zielen für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen stehen. Hierzu wird auf Sustainable-Impact-Daten von MSCI ESG Research zurückgegriffen. Der Beitrag der nachhaltigen Investitionen wird über eine Anteilsquote bestimmt, die sich aus dem Verhältnis vom Marktwert in nachhaltige Unternehmen zum Marktwert aller Investitionen des Fonds ergibt.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

***Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?***

Der Fonds hat sichergestellt, dass bei der Auswahl von nachhaltigen Investitionen keines der in Artikel 2 Nummer 17 der Offenlegungsverordnung genannten Umwelt- und Sozialziele bzw. der in Artikel 9 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Umweltziele erheblich beeinträchtigt wurde. Eine erhebliche Beeinträchtigung bestand insbesondere bei schwerwiegenden Auswirkungen auf die nachteiligen Nachhaltigkeitsindikatoren oder der Verletzung des in Artikel 18 der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegten Mindestschutzes. Ferner hat der Fonds in Wertpapiere solcher Emittenten bzw. Unternehmen investiert, die bei ihrer Geschäftstätigkeit die in Artikel 2 Nummer 17 der Offenlegungsverordnung genannten Unternehmensführungsaspekte beachtet haben. Dies wurde durch die in international anerkannten Normen festgelegten Ausschlüsse sichergestellt und dokumentiert.

*----- Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Bei der Auswahl nachhaltiger Investitionen für den Fonds wurden zur Ermittlung einer erheblichen Beeinträchtigung die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren herangezogen. Für 33 umwelt- und sozialbezogene Indikatoren wurden hierzu Kriterien für eine schwerwiegende Auswirkung festgelegt. Investitionen, die die festgelegten Zielvorgaben des Investmentmanagers für die einzelnen Indikatoren nicht erfüllt haben, konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden. Bei fehlenden einschlägigen Daten war eine Einstufung als nachhaltige Investition ebenfalls nicht möglich.

*----- Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Investitionen wurden auf der Grundlage der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und der UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte überwacht. Die Prinzipien stützten sich auf internationale Normen im Bereich Menschenrechte, Arbeitsrechte, Umwelt und Korruption. Wurden bei einem Unternehmen Missstände oder Verstöße gegen diese Standards festgestellt, so wurde das Unternehmen für Investitionen durch den Fonds ausgeschlossen. Bei vom Fonds bereits gehaltenen Investitionen erfolgte eine Veräußerung.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.*

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



### **Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Die folgenden PAI wurden berücksichtigt:

#### **Indikatoren für nachteilige Umweltauswirkungen**

- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind
- Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken

#### **Indikatoren für nachteilige soziale**

- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen.
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)
- Anzahl der Fälle von schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen und sonstigen Vorfällen

Die wichtigsten Indikatoren für nachteilige Auswirkungen werden durch Ausschlusskriterien berücksichtigt.



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögens-werte*	Land
Sony Group Corp.	Consumer Discretionary	5.50	Japan
Mitsubishi Corp.	Industrials	4.07	Japan
ANA Holdings Inc.	Industrials	3.98	Japan
Kao Corp.	Consumer Staples	3.66	Japan
H.U. Group Holdings Inc.	Health Care	3.58	Japan
Makita Corp.	Industrials	3.45	Japan
Recruit Holdings Co. Ltd.	Industrials	3.26	Japan
Fujitsu Ltd.	Information Technology	3.18	Japan
Terumo Corp.	Health Care	3.05	Japan
Murata Manufacturing Co. Ltd.	Information Technology	3.03	Japan
Panasonic Holdings Corp.	Consumer Discretionary	2.97	Japan
Eisai Co. Ltd.	Health Care	2.85	Japan
Marui Group Co. Ltd.	Consumer Discretionary	2.84	Japan
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc.	Financials	2.82	Japan
Dexerials Corp.	Information Technology	2.70	Japan

\*Durchschnitt der Vermögenswerte in %



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

### ● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

24,31 % des Fonds waren zum Ende des Geschäftsjahres am 30. September 2023 in nachhaltigkeitsbezogene Investitionen investiert.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:  
*Angabe des Berichtszeitraums*

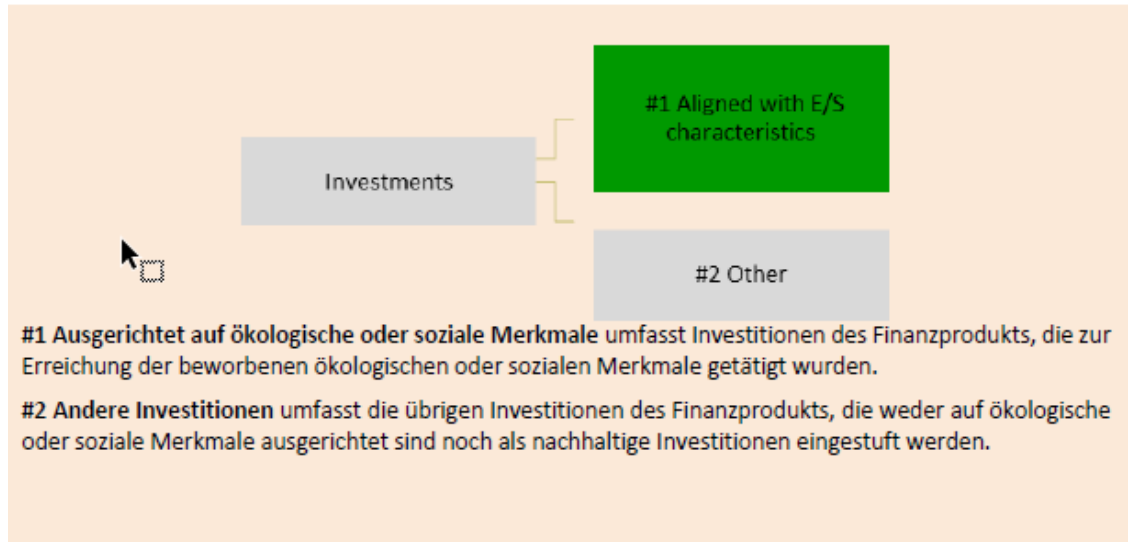
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO<sub>2</sub>-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Top 5 Sektoren	% der Vermögenswerte
Industrials	22.20
Consumer Discretionary	19.07
Health Care	15.94
Information Technology	15.19
Financials	12.31



**Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?**

Die ökologischen Merkmale des Fonds könnten einen positiven Beitrag zu dem Ziel der Taxonomie von Klimaschutz und Anpassung an den Klimawandel leisten.

● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?**

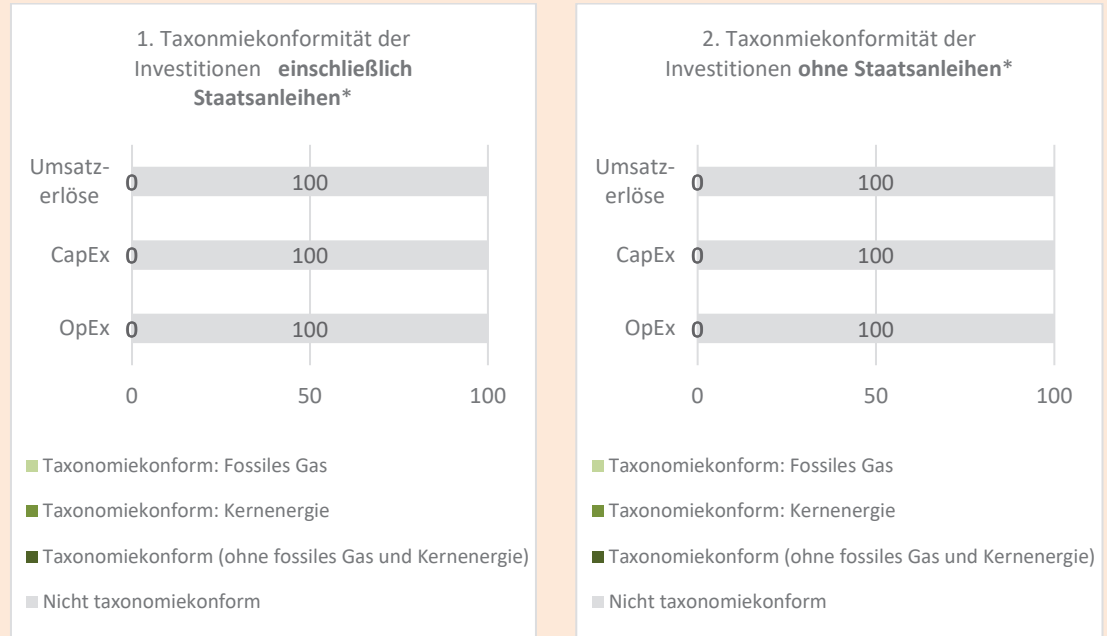
- Ja:
- In fossiles Gas       In Kernenergie
- Nein

<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.




\* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten


● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Dieser Fonds verpflichtet sich derzeit nicht, in wirtschaftliche Aktivitäten zu investieren, die als Ermöglichungs- oder Übergangsaktivitäten eingestuft werden.

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Nicht zutreffend

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.

 **Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Der Fonds investiert in ökologisch und sozial nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten im Sinne des Artikels 2 Nummer 17 der Offenlegungsverordnung, die zur Erreichung von mindestens einem der nachfolgenden Ziele beitragen:

- Finanzierung von Wirtschaftstätigkeiten, die mit mindestens einem der 17 Ziele für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen in Einklang stehen: Unternehmen, die mindestens 20 % ihres Umsatzes mit Produkten oder Dienstleistungen erwirtschaften, die auf eines oder mehrere dieser Ziele abzielen, entsprechen einer expliziten

Unternehmensausrichtung auf die Erfüllung solcher ökologischen oder gesellschaftlichen Bedürfnisse.

- Klimaschutz und Übergang zu einer CO<sub>2</sub>-armen Wirtschaft: Die Gesellschaft verpflichtet sich zu CO<sub>2</sub>-Reduktionszielen. Der implizierte Temperaturanstieg der Gesellschaft liegt unter 2 Grad Celsius.
- Positiver Beitrag zu Gleichstellung und Humankapital durch Förderung von mehr Diversität in der Belegschaft.

Da diese sowohl ökologische als auch soziale Ziele umfassen, ist es nicht möglich, auf der einen Seite Mindestanteile für ökologisch nachhaltige, nicht steuerpflichtige Investitionen und auf der anderen Seite sozial nachhaltige Investitionen festzulegen. Der Gesamtanteil der nachhaltigen Investitionen in Bezug auf die ökologischen und sozialen Ziele des Fonds ist auf der ersten Seite dieses Anhangs zu finden.



### **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Der Fonds investiert in ökologisch und sozial nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten im Sinne des Artikels 2 Nummer 17 der Offenlegungsverordnung, die zur Erreichung von mindestens einem der nachfolgenden Ziele beitragen:

- Finanzierung von Wirtschaftstätigkeiten, die mit mindestens einem der 17 Ziele für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen in Einklang stehen: Unternehmen, die mindestens 20 % ihres Umsatzes mit Produkten oder Dienstleistungen erwirtschaften, die auf eines oder mehrere dieser Ziele abzielen, entsprechen einer expliziten Unternehmensausrichtung auf die Erfüllung solcher ökologischen oder gesellschaftlichen Bedürfnisse.
- Klimaschutz und Übergang zu einer CO<sub>2</sub>-armen Wirtschaft: Die Gesellschaft verpflichtet sich zu CO<sub>2</sub>-Reduktionszielen. Der implizierte Temperaturanstieg der Gesellschaft liegt unter 2 Grad Celsius.
- Positiver Beitrag zu Gleichstellung und Humankapital durch Förderung von mehr Diversität in der Belegschaft.

Da diese sowohl ökologische als auch soziale Ziele umfassen, ist es nicht möglich, auf der einen Seite Mindestanteile für ökologisch nachhaltige, nicht steuerpflichtige Investitionen und auf der anderen Seite sozial nachhaltige Investitionen festzulegen. Der Gesamtanteil der nachhaltigen Investitionen in Bezug auf die ökologischen und sozialen Ziele des Fonds ist auf der ersten Seite dieses Anhangs zu finden.



### **Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Zu den sonstigen Investitionen zählen Hedging-Instrumente und Geldmarktinstrumente.

Bei sonstigen Investitionen, die nicht unter die Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds fallen, wird sichergestellt, dass sie nicht im Widerspruch zu der übergeordneten Nachhaltigkeitsstrategie zum Einsatz kommen. Insoweit Derivate erworben werden, wird sichergestellt, dass die den Derivaten zugrunde liegenden Referenzwerte mit der Nachhaltigkeitsstrategie auf einer Linie liegen. Bezieht sich das Derivat auf einen Index, so wird sichergestellt, dass der Index Nachhaltigkeitseigenschaften aufweist. Aufgrund der am Markt verfügbaren Finanzinstrumente kann es zu Abweichungen der Nachhaltigkeitseigenschaften zwischen dem zugrunde liegenden Referenzindex und

dem Fonds kommen. Derivate mit zugrunde liegenden Referenzwerten, die als nicht an der Nachhaltigkeitsstrategie ausgerichtet eingestuft werden könnten, sowie Währungsbestände, die nicht mit der Fondswährung übereinstimmen oder nicht auf EUR, USD, GBP, CHF oder JPY lauten, dürfen nicht als wesentlicher Bestandteil in den Fonds aufgenommen werden. Die Verwendung von Derivaten zum Ausgleich negativer Marktschwankungen wird nicht berücksichtigt. Des Weiteren können Investitionen ausdrücklich von der Nachhaltigkeitsstrategie ausgeschlossen werden, falls sie keiner expliziten Überprüfung des ökologischen und/oder sozialen Mindestschutzes unterliegen.



### Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Unser Engagement beinhaltet Gespräche über geschäftlich relevante ESG-Probleme im Zusammenhang mit den zugrunde liegenden Unternehmen. Der Investmentmanager trat mit den Unternehmen, in die er investiert hat, in einen Dialog und thematisierte relevante ESG-Parameter. Dabei versuchte er auch, seinen Einfluss geltend zu machen, um sicherzustellen, dass von den Unternehmen bezüglich der maßgeblichen ESG-Parameter laufende Verbesserungen erzielt werden konnten. Der Investmentmanager engagierte sich in zugrunde liegenden Unternehmen durch Dialog und Stimmrechte. Der Investmentmanager hatte Columbia Threadneedle Investments mit der Ausübung von Stimmrechten betraut.

Lagen Informationen auf Ebene der Vermögensgegenstände vor, wurden diese mittels unterschiedlicher Berechnungsmethoden auf Ebene des Fonds zusammengefasst.



### Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**  
Nicht zutreffend.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**  
Nicht zutreffend
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**  
Nicht zutreffend
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**  
Nicht zutreffend

## ANHANG

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts: Metzler Sovereign Select LCR Sustainability

Unternehmenskennung (LEI-Code): 635400VZ67MGOF7JLA87

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: \_\_%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: \_\_%

Nein

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es \_\_% an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

## Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Fonds hat ökologische und soziale Merkmale im Sinne von Artikel 8 der Offenlegungsverordnung beworben.

Aufgrund der Breite der Investitionen, die der Fonds tätigen kann, können die von dem Fonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale diverse Themenkreise aus dem Bereich Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (Environment, Social, Governance, kurz „ESG“) betreffen.

Das Fondsvermögen wird in Wertpapieren von Emittenten angelegt, die definierte Mindeststandards in Bezug auf ESG-Kriterien erfüllen. Jede Investition in supranationale Organisationen oder Staatsanleihen wird vor dem Erwerb einer Nachhaltigkeitsanalyse unterzogen. Die ESG-Leistung eines Emittenten wird dabei systematisch anhand von verschiedenen ökologischen und sozialen Kriterien bewertet – sowie Informationen, mittels derer sich Verfahrensweisen der Staats- und Unternehmensführung beurteilen lassen. Diese Kriterien beziehen sich beispielsweise auf die folgenden Themen:

Diese Kriterien beziehen sich beispielsweise auf die folgenden Themen:

### – Umwelt

- Klimaschutz
- Vermeidung schädlicher Auswirkungen auf Ökosysteme sowie Biodiversitätsverlust
- Bewirtschaftung natürlicher Ressourcen

### – Soziales

- Universelle Menschenrechte
- Verbot von Kinder- und Zwangsarbeit
- Förderung von Humanressourcen

### – Unternehmensführung

- Transparenz und Rechenschaftspflicht gegenüber der Bevölkerung
- Politische Führungsstruktur

Der Fonds bewirbt diese ökologischen und sozialen Merkmale, indem der Investmentmanager ESG-Kriterien mittels der folgenden, nachstehend näher beschriebenen Ansätze berücksichtigt: (i) Ausschlüsse, (ii) Einbeziehung von ESG. Hinter dem Kürzel „ESG“ stehen die drei Nachhaltigkeitsaspekte (i) Umwelt (ii) Soziales und (iii) gute Unternehmensführung.

## (i) Ausschlüsse

Der Fonds hat für Staatsanleihen Ausschlüsse für vorgenommen. Die folgenden Ausschlüsse kamen zur Anwendung:

- Anleihen von Staaten mit schwerwiegenden Verstößen gegen die demokratischen Rechte und die Menschenrechte werden auf der Grundlage einer Bewertung durch Freedom House ausgeschlossen.
- Anleihen von Staaten, die anfällig für Korruption sind.

Ausgeschlossen sind Investitionen in staatliche Emittenten:

- (a) die einer bestimmten Bevölkerungsgruppe oder der gesamten Bevölkerung freien Zugang zu politischen Rechten und Bürgerrechten verwehren;
- (b) deren Friedensstatus als sehr gering einzustufen ist;
- (c) die ein gravierendes Korruptionsniveau aufweisen;
- (d) die in engem Zusammenhang mit Fällen von Geldwäsche stehen und/oder
- (e) die schwerwiegend gegen demokratische Rechte und Menschenrechte verstoßen.

## (ii) Einbeziehung von ESG

Ziel der Einbeziehung von ESG ist die Verbesserung des Risiko-Ertrags-Profiles des Fonds durch die Einbeziehung von Nachhaltigkeitsaspekten in den klassischen Investmentanalyseprozess. Die Bewertung der Nachhaltigkeit eines Emittenten wird vom Investmentmanager anhand veröffentlichter Informationen von Datenanbietern vorgenommen. Der Investmentmanager bewertet, wie stark ein Land durch ESG-Risikofaktoren, die sich auf seinen Wertschöpfungsprozess auswirken, gefährdet ist und wie es mit solchen ESG-Risikofaktoren umgeht. Die Bewertung stützt sich auf die MSCI ESG Government Ratings.

Bei der Einbeziehung von ESG werden ökologische, soziale und Unternehmensführungskriterien vom Investmentmanager bei der Anlageentscheidung berücksichtigt. Dabei umfasst das Anlageuniversum nur Investitionen, die nicht unter die o. g. Ausschlusskriterien fallen.

Berücksichtigt werden Kennzahlen zu Klima- und anderen Umweltbelangen, negative Auswirkungen in den Bereichen Sozial- und Arbeitnehmerbelange, Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption. Die Analyse umfasst folgende Themenfelder:

- (a) Beteiligung an kontroversen Geschäften
- (b) Management von Nachhaltigkeitsrisiken: Berücksichtigt werden neben ESG-Ratings und -Scores, mehrere Key-Performance-Indikatoren, die zum Beispiel
- (c) Klimarating zur Messung des Übergangs zu einer CO<sub>2</sub>-armen Wirtschaft und
- (d) die Konformität von Unternehmen mit den Zielen des Übereinkommens von Paris nach Maßgabe der Klimarahmenkonvention der Vereinten Nationen.



Darüber hinaus kann sich der Investmentmanager bei der Beurteilung der vorstehenden Kriterien auch auf die Nachhaltigkeitsbewertungen externer Anbieter stützen. Externe Datenanbieter erfassen Informationen von Unternehmen oder Emittenten über deren Umgang mit den vorstehend angegebenen Nachhaltigkeitsthemen, bewerten diese generell auch und stellen sie dem Investmentmanager zur Verfügung. Bezüglich eines Verstoßes gegen die zehn Prinzipien des UN Global Compact beruft sich der Investmentmanager im Allgemeinen auf die in den Nachhaltigkeitsbewertungen externer Datenanbieter enthaltenen Informationen.

***Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten? How did the sustainability indicators perform?***

Alle Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds, die zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds dienen, wurden im Bezugszeitraum eingehalten.

Des Weiteren berücksichtigte der Fonds die folgenden Nachhaltigkeitsfaktoren in seiner Strategie auf obligatorischer Basis:

- THG-Emissionsintensität (Messgröße: THG-Emissionsintensität der Länder, in die investiert wird)
- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen (Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die nicht den durchschnittlichen Score für Einkommensungleichheit erreichen (Messgröße: Einkommensverteilung und wirtschaftliche Ungleichheit in einer Volkswirtschaft, gemessen anhand eines quantitativen Indikators, der in der Spalte „Erläuterung“ erläutert wird)
- Durchschnittlicher Score für Meinungsfreiheit (Messgröße: Bewertung des Ausmaßes, in dem politische und zivilgesellschaftliche Organisationen frei agieren können, anhand eines quantitativen Indikators, der in der Spalte „Erläuterung“ erläutert wird)
- Durchschnittlicher Score für Korruption (Messgröße: Durchschnittlicher Score für Korruption)
- Nicht kooperative Länder und Gebiete für Steuerzwecke (Messgröße: Investitionen in Ländern, die auf der EU-Liste nicht kooperativer Länder und Gebiete für Steuerzwecke stehen)
- Durchschnittlicher Score für politische Stabilität (Messgröße: Bewertung der Wahrscheinlichkeit, dass das derzeitige politische System durch Gewaltanwendung gestürzt wird, anhand eines quantitativen Indikators, der in der Spalte „Erläuterung“ erläutert wird)
- Durchschnittlicher Score für Rechtsstaatlichkeit (Messgröße: Bewertung des Ausmaßes der Korruption, des Fehlens von Grundrechten und der Mängel in der Zivil- und Strafjustiz anhand eines quantitativen Indikators, der in der Spalte „Erläuterung“ erläutert wird)

● ***... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?***

Nicht zutreffend.



- **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Nicht zutreffend.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

- **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Nicht zutreffend.

- *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Nicht zutreffend.

- *Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Nicht zutreffend.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.*

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



**Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Die folgenden PAI wurden berücksichtigt:

## Indikatoren für nachteilige Auswirkungen

- Intensität der Treibhausgase ("THG")
- Länder, in denen es zu sozialen Verstößen gekommen ist
- Durchschnittlicher Wert für Einkommensungleichheit
- Durchschnittliche Bewertung der Meinungsfreiheit
- Durchschnittliche Korruptionsrate
- Nicht-kooperative Steuergesetzgebung
- Durchschnittliche Bewertung der politischen Stabilität
- Durchschnittliche Punktzahl für Rechtsstaatlichkeit

Die wichtigsten Indikatoren für nachteilige Auswirkungen werden durch Ausschlusskriterien berücksichtigt.



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:  
*Angabe des Berichtszeitraums*

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte*	Land
United States of America	Governments	14.65	United States
Germany, Federal Republic	Governments	10.32	Germany
Australia, Commonwealth of	Governments	10.18	Australia
Canada, Government of	Governments	7.51	Canada
Italian, Republic	Governments	6.46	Italy
Spain, Kingdom of	Governments	5.49	Spain
Ireland, Republic	Governments	5.23	Ireland
Austria Republic	Governments	5.05	Austria
Norway, Kingdom of	Governments	4.97	Norway
Denmark, Kingdom of	Governments	4.86	Denmark
Japan	Governments	4.38	Japan
Netherlands, Kingdom of	Governments	4.08	Netherlands
Singapore, Republic	Governments	3.84	Singapore
Sweden, Kingdom of	Governments	3.43	Sweden
New Zealand, Government of	Governments	2.14	New Zealand

\*Durchschnitt der Vermögenswerte in %



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

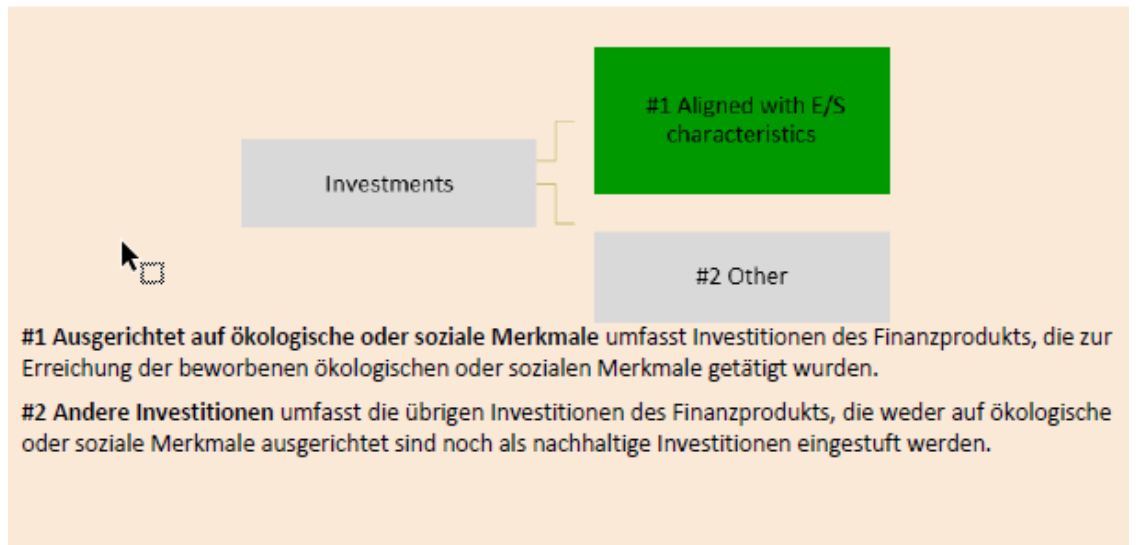
### ● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

0 % des Fonds waren zum Ende des Geschäftsjahres am 30. September 2023 in nachhaltigkeitsbezogene Investitionen investiert.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



### ● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Top 5 Sektoren	% der Vermögenswerte
Governments	98.52



### **Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?**

Die ökologischen Merkmale des Fonds könnten einen positiven Beitrag zu dem Ziel der Taxonomie von Klimaschutz und Anpassung an den Klimawandel leisten.

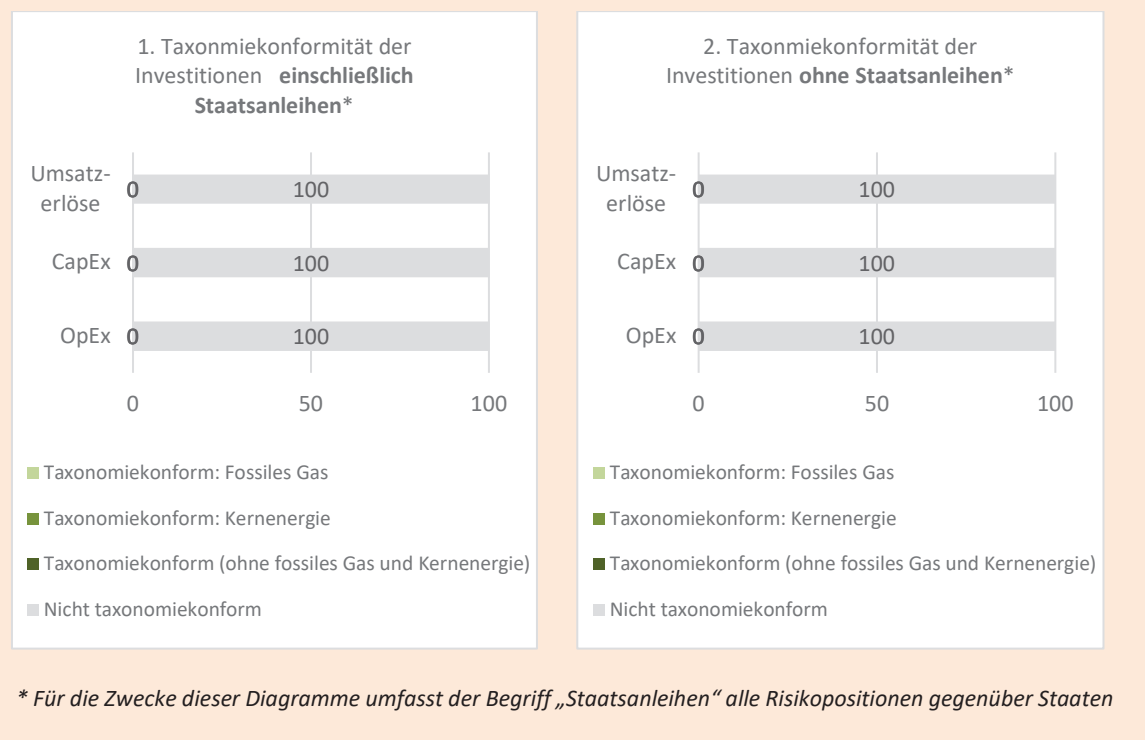
● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?**

- Ja:
- In fossiles Gas       In Kernenergie
- Nein

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

*Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*



● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Dieser Fonds verpflichtet sich derzeit nicht, in wirtschaftliche Aktivitäten zu investieren, die als Ermöglichungs- oder Übergangsaktivitäten eingestuft werden.

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Nicht zutreffend

<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.



### Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Nicht zutreffend



### Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Nicht zutreffend



### Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Zu den sonstigen Investitionen zählen Hedging-Instrumente und Geldmarktinstrumente.

Bei sonstigen Investitionen, die nicht unter die Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds fallen, wird sichergestellt, dass sie nicht im Widerspruch zu der übergeordneten Nachhaltigkeitsstrategie zum Einsatz kommen. Insoweit Derivate erworben werden, wird sichergestellt, dass die den Derivaten zugrunde liegenden Referenzwerte mit der Nachhaltigkeitsstrategie auf einer Linie liegen. Bezieht sich das Derivat auf einen Index, so wird sichergestellt, dass der Index Nachhaltigkeitseigenschaften aufweist. Aufgrund der am Markt verfügbaren Finanzinstrumente kann es zu Abweichungen der Nachhaltigkeitseigenschaften zwischen dem zugrunde liegenden Referenzindex und dem Fonds kommen. Derivate mit zugrunde liegenden Referenzwerten, die als nicht an der Nachhaltigkeitsstrategie ausgerichtet eingestuft werden könnten, sowie Währungsbestände, die nicht mit der Fondswährung übereinstimmen oder nicht auf EUR, USD, GBP, CHF oder JPY lauten, dürfen nicht als wesentlicher Bestandteil in den Fonds aufgenommen werden. Die Verwendung von Derivaten zum Ausgleich negativer Marktschwankungen wird nicht berücksichtigt. Des Weiteren können Investitionen ausdrücklich von der Nachhaltigkeitsstrategie ausgeschlossen werden, falls sie keiner expliziten Überprüfung des ökologischen und/oder sozialen Mindestschutzes unterliegen.



### Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Der Fonds investiert ausschließlich in Länder und supranationale Organisationen, die Verfahrensweisen einer guten Unternehmens- und Staatsführung anwenden. Länder und supranationale Organisationen sind nur zulässig, wenn sie eine gute Unternehmens- und Staatsführung demonstrieren. In der Richtlinie 2013/34/EU des Europäischen Parlamentes und des Rates sind Transparenzpflichten in Bezug auf ökologische, soziale Aspekte und Aspekte der Unternehmensführung im Rahmen der nichtfinanziellen Berichtserstattung festgelegt. Es wird erwartet, dass die betreffenden supranationalen Organisationen einen Unternehmensführungskodex im Einklang mit den einzelstaatlichen Rechtsvorschriften veröffentlichen, in dem sie mindestens solide Managementstrukturen, eine ordentliche Beziehung zu Arbeitnehmern, die Vergütung von Mitarbeitern sowie die Einhaltung der Steuervorschriften ausweisen.



## Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Nicht zutreffend.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Nicht zutreffend

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Nicht zutreffend

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex**

**abgeschnitten?**

Nicht zutreffend

## ANHANG

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts: Metzler European Dividend Sustainability

Unternehmenskennung (LEI-Code): 6354006ISJC2DBJ8D452

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: \_\_%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: \_\_%

Nein

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 51,87 % an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

## Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Fonds hat ökologische und soziale Merkmale im Sinne von Artikel 8 der Offenlegungsverordnung beworben.

Aufgrund der Breite der Investitionen, die der Fonds tätigen kann, können die von dem Fonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale diverse Themenkreise aus dem Bereich Umwelt, Soziales und Unternehmensführung betreffen.

Das Fondsvermögen wird in Wertpapieren von Emittenten angelegt, die definierte Mindeststandards in Bezug auf ESG-Kriterien erfüllen. Jeder Emittent von Aktien und/oder Unternehmensanleihen wird vor dem Erwerb vom Investmentmanager einer Nachhaltigkeitsanalyse unterzogen. Die ESG-Leistung eines Emittenten wird dabei systematisch anhand von verschiedenen ökologischen und sozialen Kriterien bewertet – sowie Informationen, mittels derer sich die Unternehmensführung beurteilen lässt.

Diese Kriterien beziehen sich beispielsweise auf die folgenden Themen:

### – Umwelt

- Klimaschutz
- Vermeidung schädlicher Auswirkungen auf Ökosysteme sowie Biodiversitätsverlust
- Vertrieb klimafreundlicher Technologien

### – Soziales

- Universelle Menschenrechte
- Verbot von Kinder- und Zwangsarbeit
- Gesundheit und Sicherheit am Arbeitsplatz

### – Unternehmensführung

- Struktur und Qualität des Aufsichtsrats eines Unternehmens, in das investiert wird
- Prinzipien zur Korruptionsbekämpfung gemäß dem UN Global Compact.

Der Fonds bewirbt diese ökologischen und sozialen Merkmale, indem der Investmentmanager ESG-Kriterien mittels der folgenden, nachstehend näher beschriebenen Ansätze berücksichtigt: (i) Ausschlüsse, (ii) Einbeziehung von ESG und (iii) Mitwirkung. Hinter dem Kürzel „ESG“ stehen die drei Nachhaltigkeitsaspekte (i) Umwelt, (ii) Soziales und (iii) gute Unternehmensführung.



## (i) Ausschlüsse

Der Fonds hat tätigkeitsbezogene Ausschlüsse vorgenommen. Unternehmen mit folgenden Aktivitäten werden ausgeschlossen:

- Tabak (Produktion, Downstream) > 5 % des Umsatzes
- Kernenergie > 5 % des Umsatzes
- Atomwaffen (Upstream, Produktion, Downstream) > 0 % des Umsatzes
- Konventionelle Waffen (Upstream, Produktion, Downstream) > 5 %
- Unkonventionelle Waffen (Upstream, Produktion, Downstream) > 0 % des Umsatzes
- Kohle (Upstream, Produktion) > 5 % des Umsatzes
- Andere fossile Brennstoffe (Produktion) > 5 % des Umsatzes

Der Fonds hat ein auf Normen basiertes Screening in Verbindung mit dem UN Global Compact, den OECD-Leitsätzen und der ILO (Internationale Arbeitsorganisation) angewandt.

Der Fonds hat für Staatsanleihen Ausschlüsse für vorgenommen. Die folgenden Ausschlüsse kamen zur Anwendung:

- Anleihen von Staaten mit schwerwiegenden Verstößen gegen die demokratischen Rechte und die Menschenrechte werden auf der Grundlage einer Bewertung durch Freedom House ausgeschlossen.
- Anleihen von Staaten, die anfällig für Korruption sind.

Ausgeschlossen sind Investitionen in staatliche Emittenten:

- (a) die einer bestimmten Bevölkerungsgruppe oder der gesamten Bevölkerung freien Zugang zu politischen Rechten und Bürgerrechten verwehren;
- (b) deren Friedensstatus als sehr gering einzustufen ist;
- (c) die ein gravierendes Korruptionsniveau aufweisen;
- (d) die in engem Zusammenhang mit Fällen von Geldwäsche stehen und/oder
- (e) die schwerwiegend gegen demokratische Rechte und Menschenrechte verstoßen.

## (ii) Einbeziehung von ESG

Ziel der Einbeziehung von ESG ist die Verbesserung des Risiko-Ertrags-Profiles des Fonds durch die Einbeziehung von Nachhaltigkeitsaspekten in den klassischen Investmentanalyseprozess. Die Bewertung der Nachhaltigkeit eines Emittenten wird vom Investmentmanager anhand veröffentlichter Informationen der Emittenten vorgenommen. Alle Emittenten von Aktien und/oder Unternehmensanleihen werden vor dem Kauf ihrer Wertpapiere einer Nachhaltigkeitsanalyse unterzogen.

Bei der Einbeziehung von ESG werden ökologische, soziale und Unternehmensführungskriterien vom Investmentmanager bei der Anlageentscheidung berücksichtigt. Dabei umfasst das Anlageuniversum nur Investitionen, die nicht unter die o. g. Ausschlusskriterien fallen.

Berücksichtigt werden Kennzahlen zu Klima- und anderen Umweltbelangen, negative Auswirkungen in den Bereichen Sozial- und Arbeitnehmerbelange, Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption. Die Analyse umfasst folgende Themenfelder:

- (a) Verwicklung in kontroverse Geschäftspraktiken auf Basis von über 100 international anerkannten Normen, darunter der UN Global Compact;
- (b) Management von Nachhaltigkeitsrisiken: Berücksichtigt werden neben ESG-Ratings und -Scores, mehrere Key-Performance-Indikatoren, die zum Beispiel den Umgang mit Arbeitnehmerbelangen messen;
- (c) Klimarating zur Messung des Übergangs in eine kohlenstoffarme Ökonomie; und
- (d) die Konformität von Unternehmen mit den Zielen des Übereinkommens von Paris nach Maßgabe der Klimarahmenkonvention der Vereinten Nationen.

Darüber hinaus kann sich der Investmentmanager bei der Beurteilung der vorstehenden Kriterien auch auf die Nachhaltigkeitsbewertungen externer Anbieter stützen. Externe Datenanbieter erfassen Informationen von Unternehmen oder Emittenten über deren Umgang mit den vorstehend angegebenen Nachhaltigkeitsthemen, bewerten diese generell auch und stellen sie dem Investmentmanager zur Verfügung. Bezüglich eines Verstoßes gegen die zehn Prinzipien des UN Global Compact beruft sich der Investmentmanager im Allgemeinen auf die in den Nachhaltigkeitsbewertungen externer Datenanbieter enthaltenen Informationen.

#### (iii) Mitwirkung

Die Mitwirkung beinhaltet Gespräche über geschäftlich relevante ESG-Probleme im Zusammenhang mit den zugrunde liegenden Unternehmen. Der Investmentmanager trat mit den Unternehmen, in die er investiert hat, in einen Dialog und thematisierte relevante ESG-Parameter. Dabei versuchte er auch, seinen Einfluss geltend zu machen, um sicherzustellen, dass von den Unternehmen bezüglich der maßgeblichen ESG-Parameter laufende Verbesserungen erzielt werden konnten. Der Investmentmanager engagierte sich in zugrunde liegenden Unternehmen durch Dialog und Stimmrechte. Der Investmentmanager hatte zudem Columbia Threadneedle Investments mit der Mitwirkung bei zugrunde liegenden Unternehmen durch Dialog und Stimmrechte betraut.

#### ***Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten? How did the sustainability indicators perform?***

Alle Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds, die zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds dienen, wurden im Bezugszeitraum eingehalten. Die Einhaltung der ökologischen und/oder sozialen Kriterien für die Auswahl der Vermögenswerte wurde sowohl vor als auch nach dem Erwerb überprüft.

Des Weiteren berücksichtigte der Fonds die folgenden Nachhaltigkeitsfaktoren in seiner Strategie auf obligatorischer Basis:

- THG-Emissionen (Messgröße: Scope-1-Treibhausgasemissionen)
- THG-Emissionen (Messgröße: Scope-2-Treibhausgasemissionen)
- THG-Emissionen (Messgröße: Scope-3-Treibhausgasemissionen)
- THG-Emissionen (Messgröße: Scope-1 und -2-Treibhausgasemissionen)
- THG-Emissionen (Messgröße: Scope-1, -2- und 3-Treibhausgasemissionen)
- CO2-Fußabdruck (Messgröße: Scope 1- und -2-CO2-Fußabdruck)
- CO2-Fußabdruck (Messgröße: Scope 1-, -2 und -3-CO2-Fußabdruck)
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird (Messgröße: Scope-1- und -2-THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird)
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird (Messgröße: Scope-1-, -2- und -3-THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird)
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind)
- Anteil des Energieverbrauchs aus nicht erneuerbaren Quellen (Messgröße: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen)
- Anteil der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Quellen (Messgröße: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen)
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE A)
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE B)
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE C)
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE D)
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE E)
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE F)
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE G)
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE H)
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE L)
- Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken (Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität, sofern sich die Tätigkeiten dieser Unternehmen nachteilig auf diese Gebiete auswirken)
- Emissionen in Wasser (Messgröße: Tonnen Emissionen in Wasser, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt)
- Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle (Messgröße: Tonnen gefährlicher und radioaktiver Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt)
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren)

- Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben)
- Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle (Messgröße: Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird)
- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (Messgröße: Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane)
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind)
- Investitionen in Unternehmen ohne Initiativen zur Verringerung der CO<sub>2</sub>-Emissionen (Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Initiativen zur Verringerung der CO<sub>2</sub>-Emissionen im Sinne des Übereinkommens von Paris umsetzen)
- Engagement in Unternehmen, die Chemikalien produzieren (Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, deren Tätigkeiten unter die Abteilung 20.2 des Anhangs I der Verordnung (EG) Nr. 1893/2006 fallen)
- Engagement in Unternehmen, die Chemikalien produzieren (Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, deren Tätigkeiten unter die Abteilung 20.2 des Anhangs I der Verordnung (EG) Nr. 1893/2006 fallen)
- Anteil nicht verwerteter Abfälle (Messgröße: Tonnen nicht verwerteter Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt)
- Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, deren Geschäftstätigkeit sich auf bedrohte Arten auswirkt (Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, deren Geschäftstätigkeit sich auf bedrohte Arten auswirkt)
- Anteil der Unternehmen, in die investiert wird, die keine Strategien zur Bekämpfung der Entwaldung aufweisen (Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen ohne Strategien zur Bekämpfung der Entwaldung)
- Unfallquote (Messgröße: Anzahl der durch Verletzungen, Unfälle, Todesfälle oder Krankheiten bedingten Ausfalltage in den Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt)
- Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit einem Unzureichenden Schutz von Hinweisgebern (Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in denen es keine Maßnahmen zum Schutz von Hinweisgebern gibt)
- Anzahl der gemeldeten Diskriminierungsfälle in den Unternehmen, in die investiert wird (Messgröße: Anzahl der gemeldeten Diskriminierungsfälle in den Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt)
- Überhöhte Vergütung von Mitgliedern der Leitungsorgane (Messgröße: Durchschnittliches Verhältnis zwischen der jährlichen Gesamtvergütung des höchstbezahlten Mitarbeiters und dem Median der jährlichen Gesamtvergütung aller Mitarbeiter (ohne den höchstbezahlten Mitarbeiter) in den Unternehmen, in die investiert wird)
- Engagement in Unternehmen ohne Menschenrechtspolitik (Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen ohne Menschenrechtspolitik)
- Engagement in Unternehmen mit einer fehlenden Sorgfaltspflicht (Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Sorgfaltsprüfung zur Ermittlung, Verhinderung, Begrenzung und Bewältigung nachteiliger Auswirkungen auf die Menschenrechte durchführen)
- Engagement in Unternehmen, die keine Verfahren und Maßnahmen zur Bekämpfung des Menschenhandels haben (Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Maßnahmen zur Bekämpfung des Menschenhandels eingerichtet haben)
- Engagement in Unternehmen, bei deren Geschäftstätigkeiten und Lieferanten ein erhebliches Risiko von Kinderarbeit besteht (Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, bei denen ein erhebliches Risiko besteht, dass bei ihren Tätigkeiten oder den Tätigkeiten ihrer Lieferanten Kinder zur Arbeit herangezogen werden, aufgeschlüsselt nach geografischen Gebieten oder Art der Tätigkeit)

- Engagement in Unternehmen, bei deren Geschäftstätigkeiten und Lieferanten ein erhebliches Risiko von Zwangsarbeit besteht (Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, bei denen ein erhebliches Risiko besteht, dass bei ihren Tätigkeiten oder den Tätigkeiten ihrer Lieferanten Zwangsarbeit eingesetzt wird, aufgeschlüsselt nach geografischen Gebieten und/oder Art der Tätigkeit)
- Anzahl der Fälle von schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen und sonstigen Vorfällen (Messgröße: Gewichteter Durchschnitt der Fälle von schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen und sonstigen Vorfällen im Zusammenhang mit Unternehmen, in die investiert wird)
- Engagement in Unternehmen, die keine Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung
- eingerichtet haben (Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung im Sinne des Übereinkommens der Vereinten Nationen gegen Korruption eingerichtet haben)
- Engagement in Unternehmen mit unzureichenden Maßnahmen bei Verstößen gegen die Standards zur Korruptions- und Bestechungsbekämpfung Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, bei denen Unzulänglichkeiten bei der Ahndung von Verstößen gegen Verfahren und Standards zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung festgestellt wurden)
- Anzahl der Verurteilungen für Verstöße gegen Korruptions- und Bestechungsvorschriften (Messgröße: Anzahl der Verurteilungen und Höhe der Geldstrafen für Verstöße gegen Korruptions- und Bestechungsvorschriften bei den Unternehmen, in die investiert wird)
- Durchschnittlicher Score für Einkommensungleichheit (Messgröße: Einkommensverteilung und wirtschaftliche Ungleichheit in einer Volkswirtschaft, gemessen anhand eines quantitativen Indikators, der in der Spalte „Erläuterung“ erläutert wird)
- Durchschnittlicher Score für Meinungsfreiheit (Messgröße: Bewertung des Ausmaßes, in dem politische und zivilgesellschaftliche Organisationen frei agieren können, anhand eines quantitativen Indikators, der in der Spalte „Erläuterung“ erläutert wird)
- Durchschnittlicher Score für Korruption (Messgröße: Durchschnittlicher Score für Korruption)
- Nicht kooperative Länder und Gebiete für Steuerzwecke (Messgröße: Investitionen in Ländern, die auf der EU-Liste nicht kooperativer Länder und Gebiete für Steuerzwecke stehen)
- Durchschnittlicher Score für politische Stabilität (Messgröße: Bewertung der Wahrscheinlichkeit, dass das derzeitige politische System durch Gewaltanwendung gestürzt wird, anhand eines quantitativen Indikators, der in der Spalte „Erläuterung“ erläutert wird)
- Durchschnittlicher Score für Rechtsstaatlichkeit (Messgröße: Bewertung des Ausmaßes der Korruption, des Fehlens von Grundrechten und der Mängel in der Zivil- und Strafjustiz anhand eines quantitativen Indikators, der in der Spalte „Erläuterung“ erläutert wird)

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Nicht zutreffend.

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Der Fonds tätigt nachhaltige Investitionen im Umfang von 51,87 %, die sich aus Investitionen mit einem Umweltziel oder sozialen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten zusammensetzen, welche im Sinne des Artikels 2 Nummer 17 der Offenlegungsverordnung als nachhaltig eingestuft werden.

Nachhaltige Investitionen im Sinne des Artikels 2 Nummer 17 der Offenlegungsverordnung Der Fonds hat in ökologisch und sozial nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten im Sinne des Artikels 2 Nummer 17 der Offenlegungsverordnung, die zur Erreichung von mindestens einem der nachfolgenden Ziele beitragen, investiert:

- Finanzierung von Wirtschaftstätigkeiten, die mit mindestens einem der 17 Ziele für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen in Einklang stehen: Unternehmen, die mindestens 20 % ihres Umsatzes mit Produkten oder Dienstleistungen erwirtschaften, die auf eines oder mehrere dieser Ziele abzielen, entsprechen einer expliziten Unternehmensausrichtung auf die Erfüllung solcher ökologischen oder gesellschaftlichen Bedürfnisse.
- Klimaschutz und Übergang zu einer CO<sub>2</sub>-armen Wirtschaft: Die Gesellschaft verpflichtet sich zu CO<sub>2</sub>-Reduktionszielen. Der implizierte Temperaturanstieg der Gesellschaft liegt unter 2 Grad Celsius.
- Positiver Beitrag zu Gleichstellung und Humankapital durch Förderung von mehr Diversität in der Belegschaft.

Im Investmentprozess berücksichtigt der Investmentmanager diese Indikatoren anhand einer Positivliste mit Unternehmen, die eine Strategie gegenüber mindestens einem der oben genannten Schlüsselindikatoren entwickelt und eine Erfolgsbilanz beim Verfolgen von Umwelt- und/oder sozialen Zielen vorzuweisen haben. Als Grundlage der Positivliste werden Informationen von MSCI ESG Research für die einzelnen Schlüsselindikatoren verwendet.

Für die 17 Ziele für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen werden Umsätze in Produkten und Dienstleistungen berücksichtigt, die im Einklang mit den 17 Zielen für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen stehen. Hierzu wird auf Sustainable-Impact-Daten von MSCI ESG Research zurückgegriffen. Der Beitrag der nachhaltigen Investitionen wird über eine Anteilsquote bestimmt, die sich aus dem Verhältnis vom Marktwert in nachhaltige Unternehmen zum Marktwert aller Investitionen des Fonds ergibt.



Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

***Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?***

Der Fonds hat sichergestellt, dass bei der Auswahl von nachhaltigen Investitionen keines der in Artikel 2 Nummer 17 der Offenlegungsverordnung genannten Umwelt- und Sozialziele bzw. der in Artikel 9 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Umweltziele erheblich beeinträchtigt wurde. Eine erhebliche Beeinträchtigung bestand insbesondere bei schwerwiegenden Auswirkungen auf die nachteiligen Nachhaltigkeitsindikatoren oder der Verletzung des in Artikel 18 der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegten Mindestschutzes. Ferner hat der Fonds in Wertpapiere solcher Emittenten bzw. Unternehmen investiert, die bei ihrer Geschäftstätigkeit die in Artikel 2 Nummer 17 der Offenlegungsverordnung genannten Unternehmensführungsaspekte beachtet haben. Dies wurde durch die in international anerkannten Normen festgelegten Ausschlüsse sichergestellt und dokumentiert.

*----- Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Bei der Auswahl nachhaltiger Investitionen für den Fonds wurden zur Ermittlung einer erheblichen Beeinträchtigung die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren herangezogen. Für 33 umwelt- und sozialbezogene Indikatoren wurden hierzu Kriterien für eine schwerwiegende Auswirkung festgelegt. Investitionen, die die festgelegten Zielvorgaben des Investmentmanagers für die einzelnen Indikatoren nicht erfüllt haben, konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden. Bei fehlenden einschlägigen Daten war eine Einstufung als nachhaltige Investition ebenfalls nicht möglich.

*----- Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Investitionen wurden auf der Grundlage der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und der UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte überwacht. Die Prinzipien stützten sich auf internationale Normen im Bereich Menschenrechte, Arbeitsrechte, Umwelt und Korruption. Wurden bei einem Unternehmen Missstände oder Verstöße gegen diese Standards festgestellt, so wurde das Unternehmen für Investitionen durch den Fonds ausgeschlossen. Bei vom Fonds bereits gehaltenen Investitionen erfolgte eine Veräußerung.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.*

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



### **Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Die folgenden PAI wurden berücksichtigt:

#### **Indikatoren für nachteilige Umweltauswirkungen**

- Treibhausgasemissionen („THG“)
- CO<sub>2</sub>-Fußabdruck
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind
- Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren
- Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken
- Emissionen in Wasser
- Sondermüllquote
- Investitionen in Unternehmen ohne Initiativen zur Verringerung der CO<sub>2</sub>-Emissionen
- Investitionen in Unternehmen, die Chemikalien herstellen
- Anteil nicht verwerteter Abfälle
- Natürlich vorkommende Arten und Schutzgebiete
- Entwaldung



**Indikatoren für nachteilige soziale Auswirkungen**

- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen
- Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen
- Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle
- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)
- Investitionen in Unternehmen ohne Maßnahmen zur Verhütung von Arbeitsunfällen
- Arbeitsunfallquote
- Unzureichender Schutz von Hinweisgebern
- Fälle von Diskriminierung
- Überhöhte Vergütung von Mitgliedern der Leitungsorgane
- Fehlende Menschenrechtspolitik
- Fehlende Sorgfaltspflicht
- Fehlende Verfahren und Maßnahmen zur Bekämpfung des Menschenhandels
- Geschäftstätigkeiten und Lieferanten, bei denen ein erhebliches Risiko von Zwangsarbeit besteht
- Anzahl der Fälle von schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen und sonstigen Vorfällen
- Fehlende Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung
- Geschäftstätigkeiten und Lieferanten, bei denen ein erhebliches Risiko von Kinderarbeit besteht
- Unzureichende Maßnahmen bei Verstößen gegen die Standards zur Korruptions- und Bestechungsbekämpfung
- Anzahl der Verurteilungen und die Anzahl der Geldstrafen für Verstöße gegen Korruptions- und Bestechungsvorschriften

Die wichtigsten Indikatoren für nachteilige Auswirkungen werden durch Ausschlusskriterien berücksichtigt.



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte*	Land
Zurich Insurance Group AG	Financials	5.17	Switzerland
TotalEnergies SE	Energy	5.00	France
Allianz SE	Financials	4.88	Germany
Iberdrola S.A.	Utilities	4.67	Spain
Unilever PLC	Consumer Staples	3.97	United Kingdom
Rio Tinto PLC	Materials	3.87	United Kingdom
AXA S.A.	Financials	3.66	France
Anglo American PLC	Materials	3.61	United Kingdom
Deutsche Post AG	Industrials	3.45	Germany
Novartis AG	Health Care	3.37	Switzerland
Koninklijke Ahold Delhaize N.V.	Consumer Staples	3.13	Netherlands
Nestlé S.A.	Consumer Staples	3.07	Switzerland
AstraZeneca PLC	Health Care	3.06	United Kingdom
VINCI S.A.	Industrials	2.54	France
Stellantis N.V.	Consumer Discretionary	2.49	Netherlands

\*Durchschnitt der Vermögenswerte in %



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

### ● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

51,87 % des Fonds waren zum Ende des Geschäftsjahres am 30. September 2023 in nachhaltigkeitsbezogene Investitionen investiert.

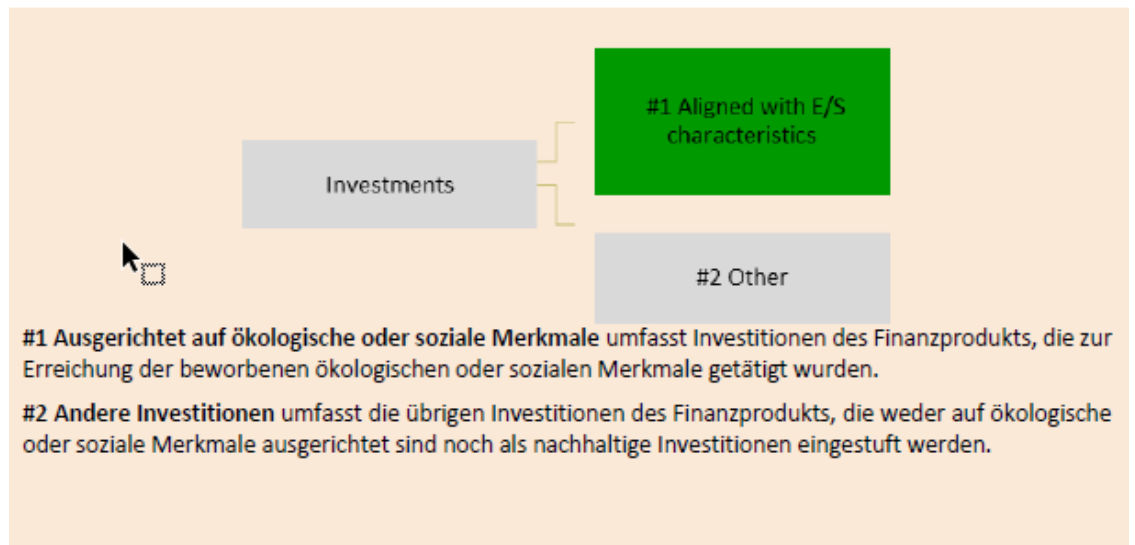
Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:  
*Angabe des Berichtszeitraums*

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO<sub>2</sub>-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Top 5 Sektoren	% der Vermögenswerte
Financials	22.33
Materials	14.91
Consumer Staples	13.70
Utilities	11.18
Industrials	11.02



**Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?**

Die ökologischen Merkmale des Fonds könnten einen positiven Beitrag zu dem Ziel der Taxonomie von Klimaschutz und Anpassung an den Klimawandel leisten.

● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?**

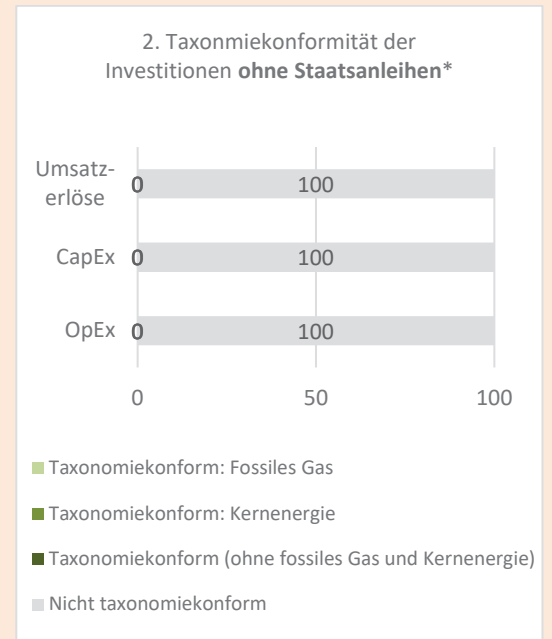
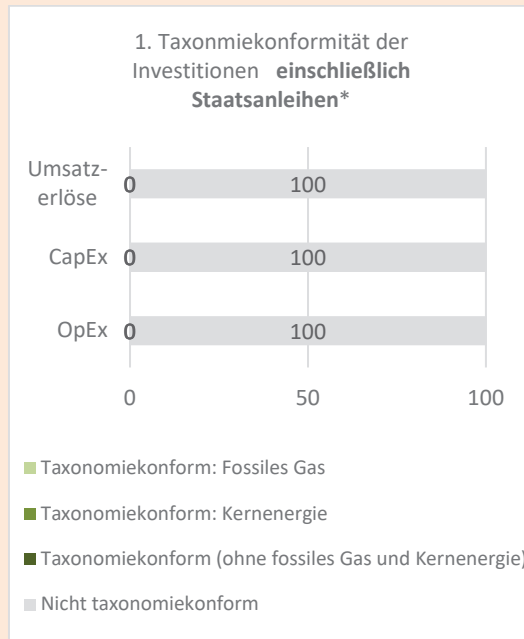
- Ja:
- In fossiles Gas       In Kernenergie
- Nein

<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

**Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.**



\* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Dieser Fonds verpflichtet sich derzeit nicht, in wirtschaftliche Aktivitäten zu investieren, die als Ermöglichungs- oder Übergangsaktivitäten eingestuft werden.

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Nicht zutreffend



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



## Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Fonds investiert in ökologisch und sozial nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten im Sinne des Artikels 2 Nummer 17 der Offenlegungsverordnung, die zur Erreichung von mindestens einem der nachfolgenden Ziele beitragen:

- Finanzierung von Wirtschaftstätigkeiten, die mit mindestens einem der 17 Ziele für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen in Einklang stehen: Unternehmen, die mindestens 20 % ihres Umsatzes mit Produkten oder Dienstleistungen erwirtschaften, die auf eines oder mehrere dieser Ziele abzielen, entsprechen einer expliziten Unternehmensausrichtung auf die Erfüllung solcher ökologischen oder gesellschaftlichen Bedürfnisse.
- Klimaschutz und Übergang zu einer CO<sub>2</sub>-armen Wirtschaft: Die Gesellschaft verpflichtet sich zu CO<sub>2</sub>-Reduktionszielen. Der implizierte Temperaturanstieg der Gesellschaft liegt unter 2 Grad Celsius.
- Positiver Beitrag zu Gleichstellung und Humankapital durch Förderung von mehr Diversität in der Belegschaft.

Da diese sowohl ökologische als auch soziale Ziele umfassen, ist es nicht möglich, auf der einen Seite Mindestanteile für ökologisch nachhaltige, nicht steuerpflichtige Investitionen und auf der anderen Seite sozial nachhaltige Investitionen festzulegen. Der Gesamtanteil der nachhaltigen Investitionen in Bezug auf die ökologischen und sozialen Ziele des Fonds ist auf der ersten Seite dieses Anhangs zu finden.



## Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Fonds investiert in ökologisch und sozial nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten im Sinne des Artikels 2 Nummer 17 der Offenlegungsverordnung, die zur Erreichung von mindestens einem der nachfolgenden Ziele beitragen:

- Finanzierung von Wirtschaftstätigkeiten, die mit mindestens einem der 17 Ziele für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen in Einklang stehen: Unternehmen, die mindestens 20 % ihres Umsatzes mit Produkten oder Dienstleistungen erwirtschaften, die auf eines oder mehrere dieser Ziele abzielen, entsprechen einer expliziten Unternehmensausrichtung auf die Erfüllung solcher ökologischen oder gesellschaftlichen Bedürfnisse.
- Klimaschutz und Übergang zu einer CO<sub>2</sub>-armen Wirtschaft: Die Gesellschaft verpflichtet sich zu CO<sub>2</sub>-Reduktionszielen. Der implizierte Temperaturanstieg der Gesellschaft liegt unter 2 Grad Celsius.
- Positiver Beitrag zu Gleichstellung und Humankapital durch Förderung von mehr Diversität in der Belegschaft.

Da diese sowohl ökologische als auch soziale Ziele umfassen, ist es nicht möglich, auf der einen Seite Mindestanteile für ökologisch nachhaltige, nicht steuerpflichtige Investitionen und auf der anderen Seite sozial nachhaltige Investitionen festzulegen. Der Gesamtanteil der nachhaltigen Investitionen in Bezug auf die ökologischen und sozialen Ziele des Fonds ist auf der ersten Seite dieses Anhangs zu finden.



### Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Zu den sonstigen Investitionen zählen Hedging-Instrumente und Geldmarktinstrumente.

Bei sonstigen Investitionen, die nicht unter die Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds fallen, wird sichergestellt, dass sie nicht im Widerspruch zu der übergeordneten Nachhaltigkeitsstrategie zum Einsatz kommen. Insoweit Derivate erworben werden, wird sichergestellt, dass die den Derivaten zugrunde liegenden Referenzwerte mit der Nachhaltigkeitsstrategie auf einer Linie liegen. Bezieht sich das Derivat auf einen Index, so wird sichergestellt, dass der Index Nachhaltigkeitseigenschaften aufweist. Aufgrund der am Markt verfügbaren Finanzinstrumente kann es zu Abweichungen der Nachhaltigkeitseigenschaften zwischen dem zugrunde liegenden Referenzindex und dem Fonds kommen. Derivate mit zugrunde liegenden Referenzwerten, die als nicht an der Nachhaltigkeitsstrategie ausgerichtet eingestuft werden könnten, sowie Währungsbestände, die nicht mit der Fondswährung übereinstimmen oder nicht auf EUR, USD, GBP, CHF oder JPY lauten, dürfen nicht als wesentlicher Bestandteil in den Fonds aufgenommen werden. Die Verwendung von Derivaten zum Ausgleich negativer Marktschwankungen wird nicht berücksichtigt. Des Weiteren können Investitionen ausdrücklich von der Nachhaltigkeitsstrategie ausgeschlossen werden, falls sie keiner expliziten Überprüfung des ökologischen und/oder sozialen Mindestschutzes unterliegen.



### Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Unser Engagement beinhaltet Gespräche über geschäftlich relevante ESG-Probleme im Zusammenhang mit den zugrunde liegenden Unternehmen. Der Investmentmanager trat mit den Unternehmen, in die er investiert hat, in einen Dialog und thematisierte relevante ESG-Parameter. Dabei versuchte er auch, seinen Einfluss geltend zu machen, um sicherzustellen, dass von den Unternehmen bezüglich der maßgeblichen ESG-Parameter laufende Verbesserungen erzielt werden konnten. Der Investmentmanager engagierte sich in zugrunde liegenden Unternehmen durch Dialog und Stimmrechte. Der Investmentmanager hatte Columbia Threadneedle Investments mit der Ausübung von Stimmrechten betraut.

Lagen Informationen auf Ebene der Vermögensgegenstände vor, wurden diese mittels unterschiedlicher Berechnungsmethoden auf Ebene des Fonds zusammengefasst.



### Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

**Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**  
Nicht zutreffend.

**Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**  
Nicht zutreffend

**Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**  
Nicht zutreffend

**Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**  
Nicht zutreffend

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

## ANHANG

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts: Metzler China A Share Sustainability Fund

Unternehmenskennung (LEI-Code): 635400UXP58UBIUFVV54

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: \_\_%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: \_\_%

Nein

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es \_ % an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

## Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Fonds hat ökologische und soziale Merkmale im Sinne von Artikel 8 der Offenlegungsverordnung beworben.

Aufgrund der Breite der Investitionen, die der Fonds tätigen kann, können die von dem Fonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale diverse Themenkreise aus dem Bereich Umwelt, Soziales und Unternehmensführung betreffen.

Das Fondsvermögen wird in Wertpapieren von Emittenten angelegt, die definierte Mindeststandards in Bezug auf ESG-Kriterien erfüllen. Jeder Emittent von Aktien und/oder Unternehmensanleihen wird vor dem Erwerb vom Investmentmanager einer Nachhaltigkeitsanalyse unterzogen. Die ESG-Leistung eines Emittenten wird dabei systematisch anhand von verschiedenen ökologischen und sozialen Kriterien bewertet – sowie Informationen, mittels derer sich die Unternehmensführung beurteilen lässt.

Diese Kriterien beziehen sich beispielsweise auf die folgenden Themen:

### – Umwelt

- Klimaschutz
- Vermeidung schädlicher Auswirkungen auf Ökosysteme sowie Biodiversitätsverlust

### – Soziales

- Universelle Menschenrechte
- Verbot von Kinder- und Zwangsarbeit
- Gesundheit und Sicherheit am Arbeitsplatz

### – Unternehmensführung

- Prinzipien zur Korruptionsbekämpfung gemäß dem UN Global Compact.

Der Fonds bewirbt diese ökologischen und sozialen Merkmale, indem der Investmentmanager ESG-Kriterien mittels der folgenden, nachstehend näher beschriebenen Ansätze berücksichtigt: (i) Ausschlüsse, (ii) Einbeziehung von ESG und (iii) Mitwirkung. Hinter dem Kürzel „ESG“ stehen die drei Nachhaltigkeitsaspekte (i) Umwelt, (ii) Soziales und (iii) gute Unternehmensführung.

### (i) Ausschlüsse



Der Fonds hat tätigkeitsbezogene Ausschlüsse vorgenommen. Unternehmen mit folgenden Aktivitäten werden ausgeschlossen:

- Tabak (Produktion, Downstream) > 5 % des Umsatzes
- Kernenergie > 5 % des Umsatzes
- Atomwaffen (Upstream, Produktion, Downstream) > 0 % des Umsatzes
- Konventionelle Waffen (Upstream, Produktion, Downstream) > 5 % des Umsatzes
- Unkonventionelle Waffen (Upstream, Produktion, Downstream) > 0 % des Umsatzes
- Kohle (Upstream, Produktion) > 5 % des Umsatzes
- Andere fossile Brennstoffe (Produktion) > 5 % des Umsatzes

Der Fonds hat ein auf Normen basiertes Screening in Verbindung mit dem UN Global Compact, den OECD-Leitsätzen und der ILO (Internationale Arbeitsorganisation) angewandt.

Der Fonds hat für Staatsanleihen Ausschlüsse für vorgenommen. Die folgenden Ausschlüsse kamen zur Anwendung:

- Anleihen von Staaten mit schwerwiegenden Verstößen gegen die demokratischen Rechte und die Menschenrechte werden auf der Grundlage einer Bewertung durch Freedom House ausgeschlossen.
- Anleihen von Staaten, die anfällig für Korruption sind.

Ausgeschlossen sind Investitionen in staatliche Emittenten:

- (a) die einer bestimmten Bevölkerungsgruppe oder der gesamten Bevölkerung freien Zugang zu politischen Rechten und Bürgerrechten verwehren;
- (b) deren Friedensstatus als sehr gering einzustufen ist;
- (c) die ein gravierendes Korruptionsniveau aufweisen;
- (d) die in engem Zusammenhang mit Fällen von Geldwäsche stehen und/oder
- (e) die schwerwiegend gegen demokratische Rechte und Menschenrechte verstoßen.

(ii) Einbeziehung von ESG

Ziel der Einbeziehung von ESG ist die Verbesserung des Risiko-Ertrags-Profiles des Fonds durch die Einbeziehung von Nachhaltigkeitsaspekten in den klassischen Investmentanalyseprozess. Die Bewertung der Nachhaltigkeit eines Emittenten wird vom Investmentmanager anhand veröffentlichter Informationen der Emittenten vorgenommen. Alle Emittenten von Aktien und/oder Unternehmensanleihen werden vor dem Kauf ihrer Wertpapiere einer Nachhaltigkeitsanalyse unterzogen.

Bei der Einbeziehung von ESG werden ökologische, soziale und Unternehmensführungskriterien vom Investmentmanager bei der Anlageentscheidung berücksichtigt. Dabei umfasst das Anlageuniversum nur Investitionen, die nicht unter die o. g. Ausschlusskriterien fallen.

Berücksichtigt werden Kennzahlen zu Klima- und anderen Umweltbelangen, negative Auswirkungen in den Bereichen Sozial- und Arbeitnehmerbelange, Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption. Die Analyse umfasst folgende Themenfelder:

- (a) Verwicklung in kontroverse Geschäftspraktiken auf Basis von über 100 international anerkannten Normen, darunter der UN Global Compact;
- (b) Management von Nachhaltigkeitsrisiken: Berücksichtigt werden neben ESG-Ratings und -Scores, mehrere Key-Performance-Indikatoren, die zum Beispiel den Umgang mit Arbeitnehmerbelangen messen;
- (c) Klimarating zur Messung des Übergangs in eine kohlenstoffarme Ökonomie; und
- (d) die Konformität von Unternehmen mit den Zielen des Übereinkommens von Paris nach Maßgabe der Klimarahmenkonvention der Vereinten Nationen.

Darüber hinaus kann sich der Investmentmanager bei der Beurteilung der vorstehenden Kriterien auch auf die Nachhaltigkeitsbewertungen externer Anbieter stützen. Externe Datenanbieter erfassen Informationen von Unternehmen oder Emittenten über deren Umgang mit den vorstehend angegebenen Nachhaltigkeitsthemen, bewerten diese generell auch und stellen sie dem Investmentmanager zur Verfügung. Bezüglich eines Verstoßes gegen die zehn Prinzipien des UN Global Compact beruft sich der Investmentmanager im Allgemeinen auf die in den Nachhaltigkeitsbewertungen externer Datenanbieter enthaltenen Informationen.

#### (iii) Mitwirkung

Die Mitwirkung beinhaltet Gespräche über geschäftlich relevante ESG-Probleme im Zusammenhang mit den zugrunde liegenden Unternehmen. Der Investmentmanager trat mit den Unternehmen, in die er investiert hat, in einen Dialog und thematisierte relevante ESG-Parameter. Dabei versuchte er auch, seinen Einfluss geltend zu machen, um sicherzustellen, dass von den Unternehmen bezüglich der maßgeblichen ESG-Parameter laufende Verbesserungen erzielt werden konnten. Der Investmentmanager engagierte sich in zugrunde liegenden Unternehmen durch Dialog und Stimmrechte. Der Investmentmanager hatte zudem Columbia Threadneedle Investments mit der Mitwirkung bei zugrunde liegenden Unternehmen durch Dialog und Stimmrechte betraut.

#### ***Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten? How did the sustainability indicators perform?***

Alle Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds, die zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds dienen, wurden im Bezugszeitraum eingehalten. Die Einhaltung der ökologischen und/oder sozialen Kriterien für die Auswahl der Vermögenswerte wurde sowohl vor als auch nach dem Erwerb überprüft.

Des Weiteren berücksichtigte der Fonds die folgenden Nachhaltigkeitsfaktoren in seiner Strategie auf obligatorischer Basis:

- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind)
- Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken (Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität, sofern sich die Tätigkeiten dieser Unternehmen nachteilig auf diese Gebiete auswirken)
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren)
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind)
- Anzahl der Fälle von schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen und sonstigen Vorfällen (Messgröße: Gewichteter Durchschnitt der Fälle von schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen und sonstigen Vorfällen im Zusammenhang mit Unternehmen, in die investiert wird)

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Nicht zutreffend.

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Nicht zutreffend.

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Nicht zutreffend.

---- *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Nicht zutreffend.

---- *Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Nicht zutreffend.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.*

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



### **Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Die folgenden PAI wurden berücksichtigt:

#### **Indikatoren für nachteilige Umweltauswirkungen**

- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind
- Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken

#### **Indikatoren für nachteilige soziale**

- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen.
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)
- Anzahl der Fälle von schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen und sonstigen Vorfällen

Die wichtigsten Indikatoren für nachteilige Auswirkungen werden durch Ausschlusskriterien berücksichtigt.



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:  
*Angabe des Berichtszeitraums*

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte*	Land
Kweichow Moutai Co. Ltd.	Consumer Staples	6.58	China
China Merchants Bank Co. Ltd.	Financials	3.89	China
Ping An Insurance [Group] Co. of China Ltd.	Financials	2.94	China
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co. Ltd.	Health Care	2.63	China
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd.	Industrials	2.21	China
Bank of Ningbo Co. Ltd.	Financials	2.12	China
Tencent Holdings Ltd.	Telecommunication Services	2.10	Cayman Islands
Luzhou Lao Jiao Co. Ltd.	Consumer Staples	2.02	China
Haier Smart Home Co. Ltd.	Consumer Discretionary	1.90	China
NAURA Technology Group Co. Ltd.	Information Technology	1.80	China
East Money Information Co. Ltd.	Financials	1.64	China
Shanghai Baosight Software Co. Ltd.	Information Technology	1.60	China
Wanhua Chemical Group Co. Ltd.	Materials	1.59	China
Huntsun Technologies Inc.	Information Technology	1.52	China
Shanxi Xing Hua Cun Fen Wine Factory Co. Ltd.	Consumer Staples	1.41	China

\*Durchschnitt der Vermögenswerte in %



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

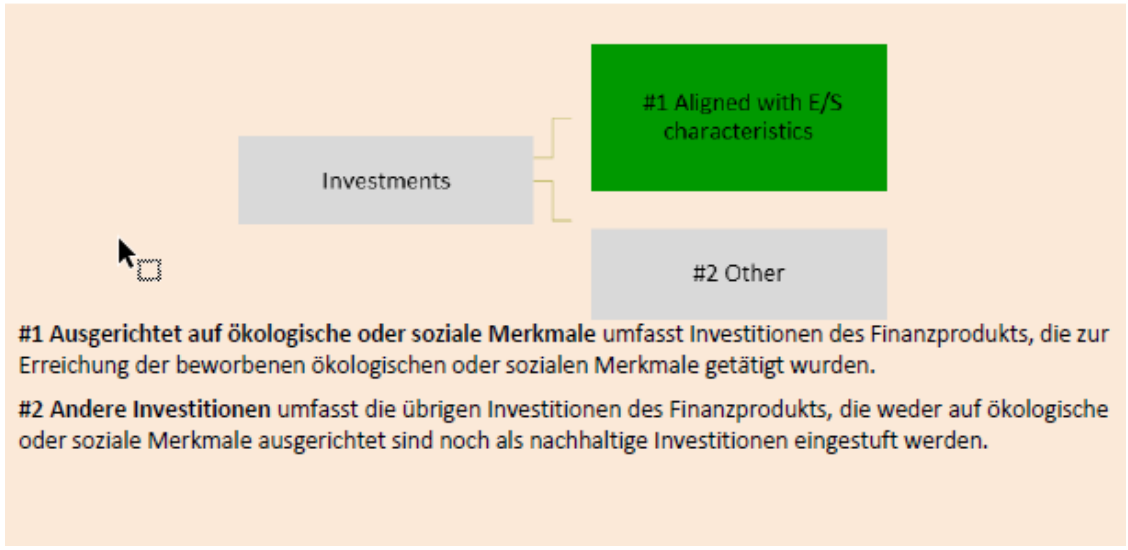
● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

\_ % des Fonds waren zum Ende des Geschäftsjahres am 30. September 2023 in nachhaltigkeitsbezogene Investitionen investiert.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Top 5 Sektoren	% der Vermögenswerte
Information Technology	19.59
Financials	18.43
Consumer Staples	16.79
Industrials	14.15
Consumer Discretionary	8.24



**Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?**

Die ökologischen Merkmale des Fonds könnten einen positiven Beitrag zu dem Ziel der Taxonomie von Klimaschutz und Anpassung an den Klimawandel leisten.

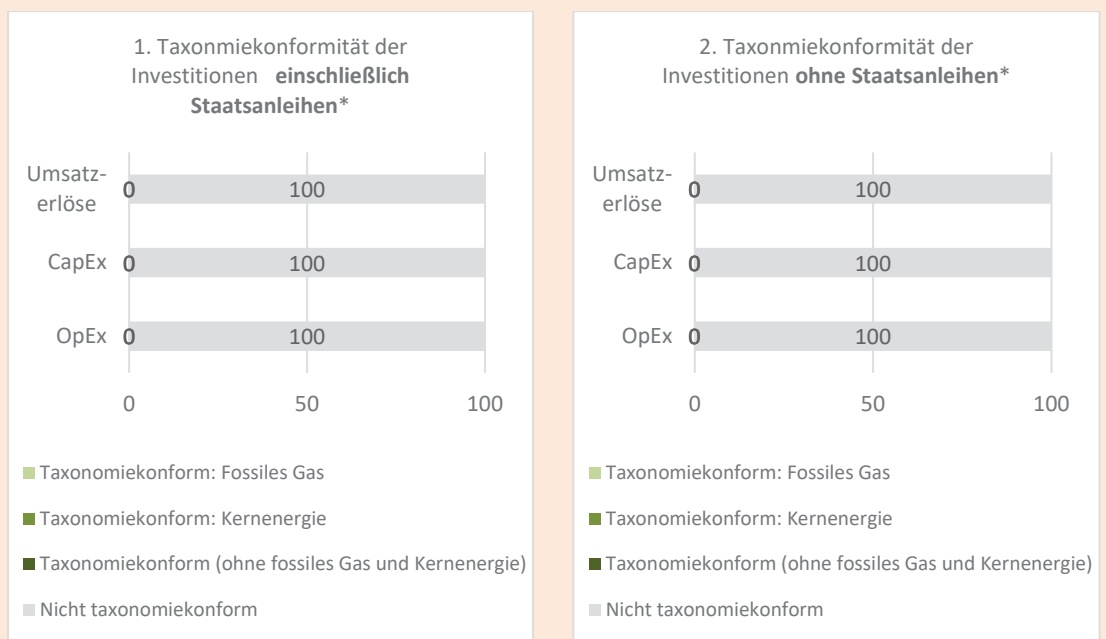
● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?**

- Ja:
- In fossiles Gas       In Kernenergie
- Nein

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

*Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*



\* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten


● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Dieser Fonds verpflichtet sich derzeit nicht, in wirtschaftliche Aktivitäten zu investieren, die als Ermöglichungs- oder Übergangsaktivitäten eingestuft werden.

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Nicht zutreffend

<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen.**



### Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Nicht zutreffend



### Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Nicht zutreffend



### Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Zu den sonstigen Investitionen zählen Hedging-Instrumente und Geldmarktinstrumente.

Bei sonstigen Investitionen, die nicht unter die Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds fallen, wird sichergestellt, dass sie nicht im Widerspruch zu der übergeordneten Nachhaltigkeitsstrategie zum Einsatz kommen. Insoweit Derivate erworben werden, wird sichergestellt, dass die den Derivaten zugrunde liegenden Referenzwerte mit der Nachhaltigkeitsstrategie auf einer Linie liegen. Bezieht sich das Derivat auf einen Index, so wird sichergestellt, dass der Index Nachhaltigkeitseigenschaften aufweist. Aufgrund der am Markt verfügbaren Finanzinstrumente kann es zu Abweichungen der Nachhaltigkeitseigenschaften zwischen dem zugrunde liegenden Referenzindex und dem Fonds kommen. Derivate mit zugrunde liegenden Referenzwerten, die als nicht an der Nachhaltigkeitsstrategie ausgerichtet eingestuft werden könnten, sowie Währungsbestände, die nicht mit der Fondswährung übereinstimmen oder nicht auf EUR, USD, GBP, CHF oder JPY lauten, dürfen nicht als wesentlicher Bestandteil in den Fonds aufgenommen werden. Die Verwendung von Derivaten zum Ausgleich negativer Marktschwankungen wird nicht berücksichtigt. Des Weiteren können Investitionen ausdrücklich von der Nachhaltigkeitsstrategie ausgeschlossen werden, falls sie keiner expliziten Überprüfung des ökologischen und/oder sozialen Mindestschutzes unterliegen.



### Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Unser Engagement beinhaltet Gespräche über geschäftlich relevante ESG-Probleme im Zusammenhang mit den zugrunde liegenden Unternehmen. Der Investmentmanager trat mit den Unternehmen, in die er investiert hat, in einen Dialog und thematisierte relevante ESG-Parameter. Dabei versuchte er auch, seinen Einfluss geltend zu machen, um sicherzustellen, dass von den Unternehmen bezüglich der maßgeblichen ESG-Parameter laufende Verbesserungen erzielt werden konnten. Der Investmentmanager engagierte sich in zugrunde liegenden Unternehmen durch Dialog und Stimmrechte. Der Investmentmanager hatte Columbia Threadneedle Investments mit der Ausübung von Stimmrechten betraut.

Lagen Informationen auf Ebene der Vermögensgegenstände vor, wurden diese mittels unterschiedlicher Berechnungsmethoden auf Ebene des Fonds zusammengefasst.





Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

- *Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?*

Nicht zutreffend.

- *Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?*

Nicht zutreffend

- *Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?*

Nicht zutreffend

- *Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex*

*abgeschnitten?*

Nicht zutreffend

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

## Kontaktadressen

### **Manager**

Universal-Investment Ireland Fund Management Limited  
Kilmore House  
Spencer Dock  
North Wall Quay  
Dublin 1  
Irland

### **Vertriebsgesellschaften**

Metzler Asset Management GmbH  
Untermainanlage 1  
60329 Frankfurt am Main

Metzler FundServices GmbH  
Untermainanlage 1  
60329 Frankfurt am Main  
Telefon (+49 69) 21 04-11 11  
Telefax (+49 69) 21 04-11 79  
[www.metzler.com](http://www.metzler.com)