

METZLER

Asset Management

Halbjahresberichte

zum 30. April 2023

Metzler Asset Management GmbH

Metzler German Smaller Companies Sustainability

Metzler European Equities Sustainability

Metzler Global Growth Sustainability

Metzler Euro Renten Defensiv

Metzler Wertsicherungsfonds 96

ungeprüft

Halbjahresberichte	2
OGAW-Sondervermögen	
Metzler German Smaller Companies Sustainability	2
Metzler European Equities Sustainability	12
Metzler Global Growth Sustainability	21
Metzler Euro Renten Defensiv	30
Metzler Wertsicherungsfonds 96	39
Wichtige Informationen für die Anteilhaber der OGAW-Sondervermögen	49
Weitere Informationen	50

2 Metzler German Smaller Companies Sustainability Halbjahresbericht

Vermögensübersicht zum 30. April 2023

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	100.827.522,46	100,14
1. Aktien	99.361.836,14	98,68
Bundesrep. Deutschland	95.408.918,14	94,76
Luxemburg	821.988,00	0,82
Niederlande	2.524.392,00	2,51
Österreich	606.538,00	0,60
2. Bankguthaben	1.178.609,18	1,17
3. Sonstige Vermögensgegenstände	287.077,14	0,29
II. Verbindlichkeiten	- 138.046,52	-0,14
III. Fondsvermögen	100.689.475,94	100,00

Vermögensaufstellung zum 30. April 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Bestandspositionen						EUR	99.361.836,14	98,68
Börsengehandelte Wertpapiere						EUR	99.361.836,14	98,68
Aktien						EUR	99.361.836,14	98,68
adesso SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0Z23Q5	STK	10.750	6.500	0	EUR 135,600	1.457.700,00	1,45
AIXTRON SE Namens-Aktien o.N.	DE000A0WMPJ6	STK	36.050	3.450	2.750	EUR 25,630	923.961,50	0,92
AMADEUS FIRE AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005093108	STK	17.150	2.700	0	EUR 133,600	2.291.240,00	2,28
Aurubis AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006766504	STK	10.350	0	0	EUR 84,800	877.680,00	0,87
AUTO1 Group SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2LQ884	STK	90.200	11.650	28.900	EUR 7,132	643.306,40	0,64
BayWa AG vink. Namens-Aktien o.N.	DE0005194062	STK	15.750	9.300	4.600	EUR 38,800	611.100,00	0,61
Bechtle AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005158703	STK	62.850	13.900	0	EUR 42,050	2.642.842,50	2,62
Bilfinger SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005909006	STK	26.750	4.100	9.600	EUR 39,200	1.048.600,00	1,04
CANCOM SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005419105	STK	31.850	37.750	5.900	EUR 32,560	1.037.036,00	1,03
Carl Zeiss Meditec AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005313704	STK	8.150	0	2.150	EUR 121,800	992.670,00	0,99
CEWE Stiftung & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005403901	STK	8.500	8.500	0	EUR 93,400	793.900,00	0,79
CompuGroup Medical SE & Co. KGaA Namens-Aktien o.N.	DE000A288904	STK	55.700	33.600	0	EUR 49,780	2.772.746,00	2,75
CTS Eventim AG & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005470306	STK	41.800	13.850	5.500	EUR 59,600	2.491.280,00	2,47
Delivery Hero SE Namens-Aktien o.N.	DE000A2E4K43	STK	94.450	23.000	950	EUR 36,130	3.412.478,50	3,39
Deutsche Beteiligungs AG Namens-Aktien o.N. Deutsche Lufthansa AG vink. Namens-Aktien o.N.	DE000A1TNU77	STK	25.100	25.100	0	EUR 28,650	719.115,00	0,71
Deutsche Pfandbriefbank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0008232125	STK	333.500	54.850	23.800	EUR 9,730	3.244.955,00	3,22
Deutsche Wohnen SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0008019001	STK	182.000	72.750	14.200	EUR 8,350	1.519.700,00	1,51
DEUTZ AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0HN5C6	STK	48.600	58.650	10.050	EUR 20,500	996.300,00	0,99
DIC Asset AG Namens-Aktien o.N.	DE0006305006	STK	142.100	30.150	34.250	EUR 6,015	854.731,50	0,85
DIC Asset AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1X3XX4	STK	99.100	45.000	0	EUR 6,890	682.799,00	0,68
Dürr AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005565204	STK	19.200	26.350	7.150	EUR 31,400	602.880,00	0,60
Eckert & Ziegler Str.-u.Med. AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005659700	STK	33.850	20.450	0	EUR 46,800	1.584.180,00	1,57
ENCAVIS AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006095003	STK	34.300	0	60.600	EUR 15,675	537.652,50	0,53
Evonik Industries AG Namens-Aktien o.N.	DE000EVNK013	STK	71.600	0	20.400	EUR 19,760	1.414.816,00	1,41
Evotec SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005664809	STK	119.950	74.600	0	EUR 16,625	1.994.168,75	1,98
Fielmann AG Inhaber-Aktien o.N. ¹⁾	DE0005772206	STK	22.550	8.500	5.650	EUR 46,960	1.058.948,00	1,05
Fresenius Medical Care KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785802	STK	41.850	41.850	0	EUR 44,040	1.843.074,00	1,83
GEA Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006602006	STK	45.350	3.450	5.700	EUR 42,540	1.929.189,00	1,92
Gerresheimer AG Inhaber-Aktien o.N. ¹⁾	DE000A0LD6E6	STK	26.800	19.200	0	EUR 98,700	2.645.160,00	2,63
GRENKE AG Namens-Aktien o.N.	DE000A161N30	STK	28.400	6.500	8.000	EUR 32,450	921.580,00	0,92
HelloFresh SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A161408	STK	114.400	57.300	0	EUR 24,230	2.771.912,00	2,75
HOCHTIEF AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006070006	STK	28.100	0	5.400	EUR 75,750	2.128.575,00	2,11
Hornbach Holding AG & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006083405	STK	11.450	2.750	0	EUR 77,000	881.650,00	0,88
HUGO BOSS AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1PHFF7	STK	17.350	0	3.600	EUR 68,220	1.183.617,00	1,18
Hypoport SE Namens-Aktien o.N.	DE0005493365	STK	13.550	8.700	0	EUR 145,100	1.966.105,00	1,95
INDUS Holding AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006200108	STK	37.400	13.450	4.650	EUR 26,850	1.004.190,00	1,00
JENOPTIK AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2NB601	STK	61.750	6.900	32.400	EUR 28,880	1.783.340,00	1,77
JOST Werke SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000JST4000	STK	15.000	7.500	8.450	EUR 50,100	751.500,00	0,75
K+S AG	DE000KSAG888	STK	58.950	5.050	9.900	EUR 18,090	1.066.405,50	1,06
KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KGG8881	STK	63.150	39.350	0	EUR 37,420	2.363.073,00	2,35
Klöckner & Co SE Namens-Aktien o.N.	DE000KC01000	STK	72.750	10.750	19.150	EUR 10,050	731.137,50	0,73
Knorr-Bremse AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KBX1006	STK	48.728	31.100	0	EUR 63,440	3.091.304,32	3,07
Kontron AG Inhaber-Aktien o.N. ¹⁾	AT0000A0E9W5	STK	34.600	0	11.000	EUR 17,530	606.538,00	0,60
KRONES AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006335003	STK	15.350	4.550	3.300	EUR 118,800	1.823.580,00	1,81
LANXESS AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005470405	STK	69.750	38.000	0	EUR 36,860	2.570.985,00	2,55
LEG Immobilien SE Namens-Aktien o.N.	DE000LEG1110	STK	24.400	1.000	3.550	EUR 56,380	1.375.672,00	1,37
METRO AG Inhaber-Stammaktien o.N.	DE000BFB0019	STK	136.800	45.350	25.300	EUR 7,705	1.054.044,00	1,05
Nemetschek SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006452907	STK	43.600	25.900	0	EUR 70,580	3.077.288,00	3,06
NORMA Group SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1H8BV3	STK	86.750	0	0	EUR 21,520	1.866.860,00	1,85
PNE AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0JBPG2	STK	42.700	55.300	12.600	EUR 14,820	632.814,00	0,63

1) Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen übertragen.

4 Metzler German Smaller Companies Sustainability Halbjahresbericht

Vermögensaufstellung zum 30. April 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
ProSiebenSat.1 Media SE Namens-Aktien o.N.	DE000PSM7770	STK	91.200	35.450	0	EUR 8,120	740.544,00	0,74
PUMA SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006969603	STK	60.350	60.350	0	EUR 52,960	3.196.136,00	3,17
RATIONAL AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007010803	STK	1.080	0	2.100	EUR 655,000	707.400,00	0,70
RTL Group S.A. Actions au Porteur o.N.	LU0061462528	STK	19.350	19.350	0	EUR 42,480	821.988,00	0,82
SAF-HOLLAND SE Inhaber-Aktien EO 1	DE000SAFH001	STK	55.500	4.100	35.050	EUR 12,530	695.415,00	0,69
Salzgitter AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006202005	STK	22.100	27.900	5.800	EUR 35,840	792.064,00	0,79
Schaeffler AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St. o.N.	DE000SHA0159	STK	191.000	35.800	16.350	EUR 6,570	1.254.870,00	1,25
Scout24 SE Namens-Aktien o.N.	DE000A12DM80	STK	22.100	0	11.550	EUR 56,500	1.248.650,00	1,24
secunet Security Networks AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007276503	STK	6.100	4.450	0	EUR 200,000	1.220.000,00	1,21
Shop Apotheke Europe N.V. Aandelen aan toonder EO -,02	NL0012044747	STK	27.900	13.700	0	EUR 90,480	2.524.392,00	2,51
SMA Solar Technology AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0DJ6J9	STK	8.050	0	11.500	EUR 97,800	787.290,00	0,78
Südzucker AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007297004	STK	68.400	18.100	0	EUR 18,320	1.253.088,00	1,24
TAG Immobilien AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0008303504	STK	122.750	32.550	0	EUR 7,750	951.312,50	0,94
Talanx AG Namens-Aktien o.N.	DE000TLX1005	STK	23.832	0	18.018	EUR 45,560	1.085.785,92	1,08
Telefónica Deutschland Hldg AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1J5RX9	STK	359.850	180.200	0	EUR 3,065	1.102.940,25	1,10
VERBIO Vereinigt.BioEnergie AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0JL9W6	STK	17.450	17.450	19.050	EUR 33,740	588.763,00	0,58
Vitesco Technologies Group AG Namens-Aktien o.N.	DE000VTSC017	STK	18.350	1.800	5.500	EUR 62,000	1.137.700,00	1,13
Wacker Chemie AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000WCH8881	STK	5.750	700	0	EUR 139,950	804.712,50	0,80
Wacker Neuson SE Namens-Aktien o.N.	DE000WACK012	STK	53.050	15.100	0	EUR 22,100	1.172.405,00	1,16
Summe Wertpapiervermögen						EUR	99.361.836,14	98,68

Vermögensaufstellung zum 30. April 2023

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2023	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds			EUR	1.178.609,18	1,17
Bankguthaben			EUR	1.178.609,18	1,17
EUR-Guthaben bei:					
B. Metzler seel Sohn & Co. AG	EUR	1.178.609,18	% 100,000	1.178.609,18	1,17
Sonstige Vermögensgegenstände			EUR	287.077,14	0,29
Zinsansprüche	EUR	392,37		392,37	0,00
Dividendenansprüche	EUR	286.684,77		286.684,77	0,28
Sonstige Verbindlichkeiten			EUR	-138.046,52	-0,14
Verwaltungsvergütung	EUR	-112.222,14		-112.222,14	-0,11
Verwahrstellenvergütung	EUR	-9.067,18		-9.067,18	-0,01
Lagerstellenkosten	EUR	-9.114,00		-9.114,00	-0,01
Research Kosten	EUR	-7.643,20		-7.643,20	-0,01
Fondsvermögen			EUR	100.689.475,94	100,00¹⁾
Metzler German Smaller Companies Sustainability A					
Anteilwert			EUR	177,57	
Ausgabepreis			EUR	186,45	
Rücknahmepreis			EUR	177,57	
Anzahl Anteile			STK	555.850	
Metzler German Smaller Companies Sustainability B					
Anteilwert			EUR	150,62	
Ausgabepreis			EUR	150,62	
Rücknahmepreis			EUR	150,62	
Anzahl Anteile			STK	13.190	

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

6 Metzler German Smaller Companies Sustainability Halbjahresbericht

Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Identifikation	Gattungsbezeichnung		Nominal in Stk. bzw. Whg. in 1.000	Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR		gesamt
				befristet	unbefristet	
Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:						
DE0005772206	Fielmann AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	2.000,00	0,00	93.920,00	
DE000A0LD6E6	Gerresheimer AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	21.000,00	0,00	2.072.700,00	
AT0000A0E9W5	Kontron AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	34.600,00	0,00	606.538,00	
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen				0,00	2.773.158,00	2.773.158,00

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:
– Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
1&1 AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005545503	STK	0	35.150	
Aroundtown SA Bearer Shares EO -,01	LU1673108939	STK	41.950	441.850	
BEFESA S.A. Actions o.N.	LU1704650164	STK	0	31.900	
CECONOMY AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007257503	STK	0	208.600	
Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000CBK1001	STK	0	482.250	
Dermapharm Holding SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2GS5D8	STK	0	22.600	
Drägerwerk AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0005550636	STK	11.700	11.700	
DWS Group GmbH & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE000DWS1007	STK	0	29.200	
Energiekontor AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005313506	STK	5.800	5.800	
flatexDEGIRO AG Namens-Aktien o.N.	DE000FTG1111	STK	0	74.550	
Fraport AG Ffm.Airport.Ser.AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005773303	STK	3.000	16.650	
freenet AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0Z2ZZ5	STK	0	22.150	
FUCHS PETROLUB SE Namens-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE000A3E5D64	STK	0	19.150	
GFT Technologies SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005800601	STK	0	39.050	
HAMBORNER REIT AG Namens-Aktien o.N.	DE000A3H2333	STK	0	61.050	
Heidelberger Druckmaschinen AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007314007	STK	0	290.050	
HELLA GmbH & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE000A13SX22	STK	0	11.700	
Instone Real Estate Group SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2NBX80	STK	0	61.700	
KWS SAAT SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0007074007	STK	0	8.600	
Medios AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A1MMCC8	STK	0	14.300	
MorphoSys AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006632003	STK	0	30.350	
Nagarro SE Namens-Aktien o.N.	DE000A3H2200	STK	1.900	15.950	
Nordex SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0D6554	STK	0	143.700	
PATRIZIA SE Namens-Aktien o.N.	DE000PAT1AG3	STK	50.250	50.250	
Pfeiffer Vacuum Technology AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006916604	STK	0	3.550	
SGL CARBON SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007235301	STK	65.250	65.250	
Sixt SE Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0007231326	STK	0	5.500	
Software AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2GS401	STK	32.950	32.950	
Stabilus SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000STAB1L8	STK	0	29.100	
Sto SE & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE0007274136	STK	0	3.700	
STRATEC SE Namens-Aktien o.N.	DE000STRA555	STK	0	6.100	
SUSE S.A. Actions Nominatives DL 1	LU2333210958	STK	3.850	45.050	
SYNLAB AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2TSL71	STK	0	44.100	
TeamViewer SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2YN900	STK	0	53.000	
TRATON SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000TRAT0N7	STK	0	58.500	
United Internet AG Namens-Aktien o.N.	DE0005089031	STK	0	21.100	
Vantage Towers AG Namens-Aktien o.N.	DE000A3H3LL2	STK	0	20.500	
VARTA AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0TJ555	STK	9.850	16.650	
Zeal Network SE Namens-Aktien o.N.	DE000ZEAL241	STK	0	14.400	

**Wertpapier-Darlehen
(Geschäftsvolumen, bewertet auf Basis des bei Abschluß des Darlehensgeschäftes vereinbarten Wertes):**

unbefristet

(Basiswert(e): Aroundtown SA Bearer Shares EO -,01, Carl Zeiss Meditec AG Inhaber-Aktien o.N., GEA Group AG Inhaber-Aktien o.N., Gerresheimer AG Inhaber-Aktien o.N., HelloFresh SE Inhaber-Aktien o.N., HUGO BOSS AG Namens-Aktien o.N., KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N., Klöckner & Co SE Namens-Aktien o.N., Kontron AG Inhaber-Aktien o.N., MorphoSys AG Inhaber-Aktien o.N., Nagarro SE Namens-Aktien o.N., ProSiebenSat.1 Media SE Namens-Aktien o.N., Salzgitter AG Inhaber-Aktien o.N., Schaeffler AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St. o.N., SMA Solar Technology AG Inhaber-Aktien o.N., United Internet AG Namens-Aktien o.N.,VARTA AG Inhaber-Aktien o.N., Zeal Network SE Namens-Aktien o.N.)

EUR

14.684

8 Metzler German Smaller Companies Sustainability Halbjahresbericht

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Erstausgabedatum

Metzler German Smaller Companies Sustainability A	2. Januar 1992
Metzler German Smaller Companies Sustainability B	1. Februar 2011

Erstausgabepreise

Metzler German Smaller Companies Sustainability A	53,69 EUR (inkl. Ausgabeaufschlag)
Metzler German Smaller Companies Sustainability B	105,00 EUR (inkl. Ausgabeaufschlag)

Ausgabeaufschlag¹⁾

Metzler German Smaller Companies Sustainability A	5,00 %
Metzler German Smaller Companies Sustainability B	0,00 %

Rücknahmeabschlag

Metzler German Smaller Companies Sustainability A	entfällt
Metzler German Smaller Companies Sustainability B	entfällt

Mindestanlagesumme

Metzler German Smaller Companies Sustainability A	keine
Metzler German Smaller Companies Sustainability B	500.000,00 EUR (Erstmindestanlage)

Verwaltungsvergütung²⁾

Metzler German Smaller Companies Sustainability A	1,50 % p.a.
Metzler German Smaller Companies Sustainability B	0,75 % p.a.

Verwahrstellenvergütung³⁾

Metzler German Smaller Companies Sustainability A	0,12 % p.a.
Metzler German Smaller Companies Sustainability B	0,12 % p.a.

Vertriebsweg

Metzler German Smaller Companies Sustainability A	nicht einschlägig
Metzler German Smaller Companies Sustainability B	wird bei der Orderstelle eine Sammelorder aufgegeben, wird die Anlagesumme der Einzelorders kumuliert betrachtet

erfolgsabhängige Vergütung

Metzler German Smaller Companies Sustainability A	15 % der Outperformance gegenüber 50 % MDAX/50 % SDAX
Metzler German Smaller Companies Sustainability B	keine

Währung

Metzler German Smaller Companies Sustainability A	EUR
Metzler German Smaller Companies Sustainability B	EUR

Ertragsverwendung

Metzler German Smaller Companies Sustainability A	Ausschüttung
Metzler German Smaller Companies Sustainability B	Ausschüttung

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Metzler German Smaller Companies Sustainability A	975223 / DE0009752238
Metzler German Smaller Companies Sustainability B	A1C691 / DE000A1C6919

1) Der maximale Ausgabeaufschlag beträgt 5,00 %.

2) Die maximale Verwaltungsvergütung beträgt 1,50 %.

3) Die maximale Verwahrstellenvergütung beträgt 0,12 %.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	98,68
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

Sonstige Angaben

Metzler German Smaller Companies Sustainability A

Anteilwert	EUR	177,57
Ausgabepreis	EUR	186,45
Rücknahmepreis	EUR	177,57
Anzahl Anteile	STK	555.850

Metzler German Smaller Companies Sustainability B

Anteilwert	EUR	150,62
Ausgabepreis	EUR	150,62
Rücknahmepreis	EUR	150,62
Anzahl Anteile	STK	13.190

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

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

Infolge des Krieges zwischen Russland und der Ukraine und der damit verbundenen Sanktionen kann es zu massiven Verwerfungen an allen Kapitalmärkten und somit zu besonderen Bewertungsunsicherheiten kommen.

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

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

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

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

Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung

Bei Ansatz und Bewertung der sonstigen Vermögensgegenstände, Verbindlichkeiten und Rückstellungen beachtet die KVG den Grundsatz der intertemporalen Anlegergerechtigkeit. Die Anwendung dieses Grundsatzes soll die Gleichbehandlung der Anleger unabhängig von deren Ein- bzw. Austrittszeitpunkt sicherstellen.

Die KVG wendet die formellen Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung an, soweit sich aus dem KAGB, der KARBV und der Verordnung (EU) Nr. 231/2013 nichts anderes ergibt.

Insbesondere wendet sie den Grundsatz der periodengerechten Erfolgsermittlung an. Danach werden Aufwendungen und Erträge grundsätzlich über die Zuführung zu den Verbindlichkeiten bzw. Forderungen periodengerecht abgegrenzt und im Rechnungswesen des Sondervermögens im Geschäftsjahr der wirtschaftlichen Verursachung und unabhängig von den Zeitpunkten der entsprechenden Aufwands- und Ertragszahlung erfasst. Erfolgsabgrenzungen erfolgen dabei für wesentliche Aufwendungen und Erträge. Negative Habenzinsen werden als Aufwand unter den sonstigen Aufwendungen dargestellt.

Die Ertragspositionen werden einschließlich des jeweils angefallenen Ertragsausgleichs ausgewiesen. Der Ertragsausgleich auf die Aufwendungen wird kumuliert auf den Gesamtbetrag der Aufwendungen ermittelt und unter den sonstigen Aufwendungen als Aufwandsausgleich ausgewiesen. Die KVG beachtet den Grundsatz der Bewertungsstetigkeit. Danach werden die auf den vorhergehenden Jahresabschluss angewandten Bewertungsmethoden beibehalten.

Überdies wendet die KVG grundsätzlich den Grundsatz der Einzelbewertung an, wonach alle Vermögensgegenstände, Verbindlichkeiten und Rückstellungen unabhängig voneinander zu bewerten sind; es erfolgt keine Verrechnung von Vermögensgegenständen und Schulden und keine Bildung von Bewertungseinheiten. Gleichartige Vermögensgegenstände der Liquiditätsanlage, wie z.B. Wertpapiere, dürfen zu einer Gruppe zusammengefasst und mit dem gewogenen Durchschnittswert angesetzt werden.

Zusätzliche Anhangsangaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 betreffend Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Angaben zu Wertpapierfinanzierungsgeschäften

Wertpapierleihe

Für Wertpapierleihegeschäfte verwendete Vermögensgegenstände zum Stichtag

absolut	EUR	2.773.158,00
in % des Fondsvermögens		2,75

Größte Gegenpartei(en) von Wertpapierleihegeschäften

Rang	Name	Bruttovolumen der offenen Geschäfte in EUR	Sitzstaat
1	B. Metzler seel Sohn & Co. AG (G) (V)	2.773.158,00	Bundesrep. Deutschland

Art(en) von Abwicklung und Clearing bei Wertpapierleihegeschäften

Die Darlehensverträge werden unter Einbeziehung eines Agents als Vermittler, der für Rechnung des Fonds handelt, abgeschlossen.

Wertpapierleihegeschäfte gegliedert nach Restlaufzeit

Laufzeitband	Bruttovolumen in EUR
< 1 Tag	0,00
>= 1 Tag bis < 1 Woche	0,00
>= 1 Woche bis < 1 Monat	0,00
>= 1 Monat bis < 3 Monate	0,00
>= 3 Monate bis < 1 Jahr	0,00
>= 1 Jahr	0,00
unbefristet	2.773.158,00

Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten für Wertpapierleihegeschäfte

Sicherheiten in Geld oder in Wertpapieren auf Basis des zum jeweiligen Marktpreis errechneten Gegenwertes der Darlehenspapiere in Geld, ggf. zuzüglich der angefallenen Stückzinsen müssen von den Gegenparteien gestellt werden. Der Agent überwacht laufend, dass der Wert der erhaltenen Sicherheiten den errechneten Gegenwert der Darlehenspapiere in Geld zuzüglich eines marktüblichen Aufschlages zu keinem Zeitpunkt unterschreitet.

Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten für Wertpapierleihegeschäfte

Zum Stichtag hat der Fonds Sicherheiten für Wertpapierleihegeschäfte in den folgenden Währungen erhalten: EUR

Sicherheiten für Wertpapierleihegeschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten

Laufzeitband	Marktwert der Sicherheiten in EUR
< 1 Tag	0,00
>= 1 Tag bis < 1 Woche	0,00
>= 1 Woche bis < 1 Monat	0,00
>= 1 Monat bis < 3 Monate	0,00
>= 3 Monate bis < 1 Jahr	0,00
>= 1 Jahr	0,00
unbefristet	4.586.742,50

Größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf die erhaltenen Wertpapiersicherheiten für Wertpapierleihegeschäfte

Rang	Name	Volumen empfangene Sicherheiten in EUR
1	Sparebank 1 SR-Bank ASA	1.536.455,00
2	Nykredit Realkredit A/S	1.200.108,00
3	DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main	1.149.356,00
4	Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale	396.432,00
5	Amsterdam, Stadt	304.391,50

Verwahrer / Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus Wertpapierleihegeschäften

Gesamtzahl der Verwahrer / Kontoführer 1

Name	verwahrter Betrag absolut
B. Metzler seel Sohn & Co. AG (G) (V)	4.586.742,50

Zusätzliche Anhangsangaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 betreffend Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Ertrags- und Kostenanteile für Wertpapierleihegeschäfte

Erträge in der Berichtsperiode

Metzler German Smaller Companies Sustainability A

Empfänger	Absoluter Betrag in EUR	in % der Bruttoerträge
Fonds	61.466,01	50,00 %
Kapitalverwaltungsgesellschaft	12.293,20	10,00 %
Dritter	49.172,81	40,00 %

Metzler German Smaller Companies Sustainability B

Empfänger	Absoluter Betrag in EUR	in % der Bruttoerträge
Fonds	1.234,27	50,00 %
Kapitalverwaltungsgesellschaft	246,85	10,00 %
Dritter	987,42	40,00 %

Kosten in der Berichtsperiode

Im Zusammenhang mit Wertpapierleihegeschäften sind auf Fondsebene im Laufe der Berichtsperiode Kosten entstanden in Höhe von EUR: 0,00

Verliehene Wertpapiere in Prozent aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds zum Stichtag¹⁾

Anteil der verliehenen Wertpapiere 2,79 %

Angaben zur Weiterverwendung von Sicherheiten

Die durch den Fonds erhaltenen Wertpapiersicherheiten werden nicht weiterverwendet.

1) Die hier angegebene Prozentzahl bezieht sich auf das gesamte Wertpapiervermögen des Fonds. Die Anlagebedingungen können jedoch Beschränkungen enthalten, sodass das Verleihen ggf. nur in geringerem Umfang zulässig ist.

Frankfurt am Main, den 31. Mai 2023

Metzler Asset Management GmbH
Die Geschäftsführung

12 Metzler European Equities Sustainability Halbjahresbericht

Vermögensübersicht zum 30. April 2023

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	119.328.996,92	100,17
1. Aktien	116.155.764,28	97,51
Belgien	2.341.797,00	1,97
Bundesrep. Deutschland	12.326.400,58	10,35
Dänemark	4.224.813,17	3,55
Färöer	1.290.308,30	1,08
Finnland	2.423.476,00	2,03
Frankreich	39.630.342,50	33,27
Großbritannien	19.747.951,96	16,58
Irland	4.433.335,32	3,72
Italien	3.303.559,50	2,77
Niederlande	8.769.976,00	7,36
Norwegen	1.263.990,44	1,06
Österreich	927.360,00	0,78
Schweden	3.269.606,46	2,74
Schweiz	9.033.770,35	7,58
Spanien	3.169.076,70	2,66
2. Sonstige Beteiligungswertpapiere	2.011.876,53	1,69
CHF	2.011.876,53	1,69
3. Bankguthaben	761.940,27	0,64
4. Sonstige Vermögensgegenstände	399.415,84	0,34
II. Verbindlichkeiten	-204.108,02	-0,17
III. Fondsvermögen	119.124.888,90	100,00

Vermögensaufstellung zum 30. April 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Bestandspositionen						EUR	118.167.640,81	99,20
Börsengehandelte Wertpapiere						EUR	118.167.640,81	99,20
Aktien						EUR	116.155.764,28	97,51
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350	STK	42.300	0	4.600	CHF 114,520	4.930.981,27	4,14
Partners Group Holding AG Namens-Aktien SF -,01	CH0024608827	STK	1.400	0	0	CHF 863,200	1.230.130,29	1,03
Straumann Holding AG Namens-Aktien SF 0,01	CH1175448666	STK	9.000	0	0	CHF 133,650	1.224.399,43	1,03
Zurich Insurance Group AG Nam.-Aktien SF 0,10	CH0011075394	STK	3.750	3.750	0	CHF 431,800	1.648.259,36	1,38
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915	STK	28.000	8.000	3.000	DKK 1.124,600	4.224.813,17	3,55
Allfunds Group Ltd. Registered Shares EO-,0025	GB00BNTJ3546	STK	82.400	0	0	EUR 5,995	493.988,00	0,41
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	10.691	0	0	EUR 227,450	2.431.667,95	2,04
AMADEUS FIRE AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005093108	STK	10.500	0	0	EUR 133,600	1.402.800,00	1,18
Antin Infrastructure Partners Actions Nom. EO 1,00	FR0014005AL0	STK	21.500	0	0	EUR 15,300	328.950,00	0,28
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	6.200	0	0	EUR 573,500	3.555.700,00	2,98
ASR Nederland N.V. Aandelen op naam EO -,16	NL0011872643	STK	40.650	0	21.700	EUR 39,840	1.619.496,00	1,36
BAWAG Group AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000BAWAG2	STK	21.000	21.000	0	EUR 44,160	927.360,00	0,78
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104	STK	65.700	21.200	6.500	EUR 58,590	3.849.363,00	3,23
Capgemini SE Actions Port. EO 8	FR0000125338	STK	12.900	0	0	EUR 164,900	2.127.210,00	1,79
Cellnex Telecom S.A. Acciones Port. EO -,25	ES0105066007	STK	39.510	0	0	EUR 38,170	1.508.096,70	1,27
CRH PLC Registered Shares EO -,32	IE0001827041	STK	32.950	0	0	EUR 43,780	1.442.551,00	1,21
CTP N.V. Aandelen op naam EO 1	NL00150006R6	STK	90.600	18.100	0	EUR 11,900	1.078.140,00	0,91
Dassault Systemes SE Actions Port. EO 0,10	FR0014003TT8	STK	34.250	0	0	EUR 36,670	1.255.947,50	1,05
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	STK	37.900	0	0	EUR 43,520	1.649.408,00	1,38
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK	82.800	0	28.858	EUR 21,880	1.811.664,00	1,52
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003128367	STK	313.500	313.500	0	EUR 6,199	1.943.386,50	1,63
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667	STK	13.000	2.000	0	EUR 179,400	2.332.200,00	1,96
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.	DE0008402215	STK	8.450	0	3.750	EUR 193,600	1.635.920,00	1,37
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	ES0144580Y14	STK	141.000	5.916	219.896	EUR 11,780	1.660.980,00	1,39
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011821202	STK	224.700	82.800	0	EUR 11,200	2.516.640,00	2,11
KBC Groep N.V. Parts Sociales Port. o.N.	BE0003565737	STK	36.150	0	0	EUR 64,780	2.341.797,00	1,97
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	STK	7.400	700	500	EUR 871,000	6.445.400,00	5,41
Neste Oyj Registered Shs o.N.	FI0009013296	STK	22.400	0	0	EUR 43,940	984.256,00	0,83
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	STK	8.400	1.400	600	EUR 432,750	3.635.100,00	3,05
Pernod Ricard S.A. Actions Port. (C.R.) o.N.	FR0000120693	STK	11.400	0	0	EUR 209,400	2.387.160,00	2,00
Relx PLC Registered Shares LS -,144397	GB00B2B0DG97	STK	59.000	16.000	13.000	EUR 30,120	1.777.080,00	1,49
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578	STK	21.200	0	5.800	EUR 100,000	2.120.000,00	1,78
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	19.900	4.900	0	EUR 122,860	2.444.914,00	2,05
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	STK	19.600	6.850	0	EUR 157,820	3.093.272,00	2,60
Smurfit Kappa Group PLC Registered Shares EO -,001	IE00B1RR8406	STK	29.300	0	0	EUR 33,540	982.722,00	0,82
Téléperformance SE Actions Port. EO 2,5	FR0000051807	STK	5.500	0	0	EUR 180,800	994.400,00	0,83
Terna Rete Elettrica Nazio.SpA Azioni nom. EO -,22	IT0003242622	STK	173.050	0	0	EUR 7,860	1.360.173,00	1,14
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271	STK	115.000	0	4.000	EUR 57,940	6.663.100,00	5,59
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78	STK	36.400	0	16.900	EUR 50,510	1.838.564,00	1,54
UPM Kymmene Corp. Registered Shares o.N.	FI0009005987	STK	49.800	0	13.150	EUR 28,900	1.439.220,00	1,21
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486	STK	39.200	3.300	0	EUR 112,200	4.398.240,00	3,69
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1	STK	48.409	24.400	0	EUR 19,625	950.026,63	0,80
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	GB0009895292	STK	35.000	0	0	GBP 117,460	4.681.813,01	3,93
Bridgepoint Advisers Group PLC Registered Shs LS -,00005	GB00BND88V85	STK	201.300	0	0	GBP 2,410	552.480,36	0,46
Compass Group PLC Registered Shares LS -,1105	GB00BD6K4575	STK	51.700	51.700	0	GBP 20,970	1.234.653,23	1,04
Haleon PLC Reg.Shares LS 0,01	GB00BMX86B70	STK	303.000	177.500	0	GBP 3,510	1.211.171,85	1,02
NatWest Group PLC Registered Shares LS 1,0769	GB00BM8PJY71	STK	505.000	505.000	0	GBP 2,620	1.506.775,99	1,26
Rentokil Initial PLC Registered Shares LS 0,01	GB00B082RF11	STK	346.000	85.550	0	GBP 6,324	2.491.861,97	2,09

14 Metzler European Equities Sustainability Halbjahresbericht

Vermögensaufstellung zum 30. April 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10	GB0007188757	STK	20.500	0	10.450	GBP 50,490	1.178.732,49	0,99
SSE PLC Shs LS-,50	GB0007908733	STK	67.000	67.000	0	GBP 18,375	1.402.032,80	1,18
St. James's Place PLC Registered Shares LS -,15	GB0007669376	STK	100.350	0	0	GBP 12,065	1.378.798,26	1,16
Bakkafrost P/F Navne-Aktier DK 1,-	FO0000000179	STK	19.621	0	0	NOK 776,000	1.290.308,30	1,08
Borregaard ASA Navne-Aksjer o.N.	NO0010657505	STK	83.700	0	0	NOK 178,200	1.263.990,44	1,06
Atlas Copco AB Namn-Aktier A SK-,052125	SE0017486889	STK	111.000	0	28.400	SEK 148,100	1.451.858,20	1,22
Epiroc AB Namn-Aktier A o.N.	SE0015658109	STK	100.400	39.000	0	SEK 205,000	1.817.748,26	1,53
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE000S9YS762	STK	6.000	6.000	0	USD 369,450	2.008.062,32	1,69
Sonstige Beteiligungswertpapiere						EUR	2.011.876,53	1,69
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.	CH0012032048	STK	7.050	0	0	CHF 280,350	2.011.876,53	1,69
Summe Wertpapiervermögen						EUR	118.167.640,81	99,20

Vermögensaufstellung zum 30. April 2023

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2023	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds			EUR	761.940,27	0,64
Bankguthaben			EUR	761.940,27	0,64
EUR-Guthaben bei:					
B. Metzler seel Sohn & Co. AG	EUR	761.940,27	% 100,000	761.940,27	0,64
Sonstige Vermögensgegenstände			EUR	399.415,84	0,34
Zinsansprüche	EUR	524,69		524,69	0,00
Dividendenansprüche	EUR	316.688,78		316.688,78	0,27
Quellensteueransprüche	EUR	82.202,37		82.202,37	0,07
Sonstige Verbindlichkeiten			EUR	-204.108,02	-0,17
Verwaltungsvergütung	EUR	-135.756,90		-135.756,90	-0,11
Verwahrstellenvergütung	EUR	-10.860,55		-10.860,55	-0,01
Lagerstellenkosten	EUR	-48.392,70		-48.392,70	-0,04
Research Kosten	EUR	-9.097,87		-9.097,87	-0,01
Fondsvermögen			EUR	119.124.888,90	100,00¹⁾
Metzler European Equities Sustainability A					
Anteilwert			EUR	153,53	
Ausgabepreis			EUR	161,21	
Rücknahmepreis			EUR	153,53	
Anzahl Anteile			STK	775.899	

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

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 28.04.2023	
CHF	(CHF)	0,9824000	= 1 EUR (EUR)
DKK	(DKK)	7,4533000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8781000	= 1 EUR (EUR)
NOK	(NOK)	11,8002000	= 1 EUR (EUR)
SEK	(SEK)	11,3228000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,1039000	= 1 EUR (EUR)

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:
– Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Anglo American PLC Registered Shares DL -,54945	GB00B1XZS820	STK	45.800	45.800	
DNB Bank ASA Navne-Aksjer NK 100	NO0010161896	STK	0	85.950	
Equinor ASA Navne-Aksjer NK 2,50	NO0010096985	STK	0	78.400	
GSK PLC Registered Shares LS-,3125	GB00BN7SWP63	STK	0	100.400	
Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000	STK	0	23.500	
Orsted A/S Indehaver Aktier DK 10	DK0060094928	STK	0	15.650	
Universal Music Group N.V. Aandelen op naam EO1	NL00150001Y2	STK	0	79.800	
Andere Wertpapiere					
Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809P3	STK	354.980	354.980	
Nichtnotierte Wertpapiere					
Aktien					
Iberdrola S.A. Acciones Port.Em.01/23 EO -,75	ES0144583277	STK	5.916	5.916	
Linde PLC Registered Shares EO 0,001	IE00BZ12WP82	STK	0	9.200	
Wertpapier-Darlehen (Geschäftsvolumen, bewertet auf Basis des bei Abschluß des Darlehensgeschäftes vereinbarten Wertes):					
unbefristet					
(Basiswert(e): Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N., Linde PLC Registered Shares EO 0,001, LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3, SAP SE Inhaber-Aktien o.N., TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50)					
			EUR		13.336

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	99,20
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

Sonstige Angaben

Metzler European Equities Sustainability A

Anteilwert	EUR	153,53
Ausgabepreis	EUR	161,21
Rücknahmepreis	EUR	153,53
Anzahl Anteile	STK	775.899

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

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

Infolge des Krieges zwischen Russland und der Ukraine und der damit verbundenen Sanktionen kann es zu massiven Verwerfungen an allen Kapitalmärkten und somit zu besonderen Bewertungsunsicherheiten kommen.

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

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

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

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

Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung

Bei Ansatz und Bewertung der sonstigen Vermögensgegenstände, Verbindlichkeiten und Rückstellungen beachtet die KVG den Grundsatz der intertemporalen Anlegergerechtigkeit. Die Anwendung dieses Grundsatzes soll die Gleichbehandlung der Anleger unabhängig von deren Ein- bzw. Austrittszeitpunkt sicherstellen.

Die KVG wendet die formellen Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung an, soweit sich aus dem KAGB, der KARBV und der Verordnung (EU) Nr. 231/2013 nichts anderes ergibt.

Insbesondere wendet sie den Grundsatz der periodengerechten Erfolgsermittlung an. Danach werden Aufwendungen und Erträge grundsätzlich über die Zuführung zu den Verbindlichkeiten bzw. Forderungen periodengerecht abgegrenzt und im Rechnungswesen des Sondervermögens im Geschäftsjahr der wirtschaftlichen Verursachung und unabhängig von den Zeitpunkten der entsprechenden Aufwands- und Ertragszahlung erfasst. Erfolgsabgrenzungen erfolgen dabei für wesentliche Aufwendungen und Erträge. Negative Habenzinsen werden als Aufwand unter den sonstigen Aufwendungen dargestellt.

Die Ertragspositionen werden einschließlich des jeweils angefallenen Ertragsausgleichs ausgewiesen. Der Ertragsausgleich auf die Aufwendungen wird kumuliert auf den Gesamtbetrag der Aufwendungen ermittelt und unter den sonstigen Aufwendungen als Aufwandsausgleich ausgewiesen. Die KVG beachtet den Grundsatz der Bewertungsstetigkeit. Danach werden die auf den vorhergehenden Jahresabschluss angewandten Bewertungsmethoden beibehalten.

Überdies wendet die KVG grundsätzlich den Grundsatz der Einzelbewertung an, wonach alle Vermögensgegenstände, Verbindlichkeiten und Rückstellungen unabhängig voneinander zu bewerten sind; es erfolgt keine Verrechnung von Vermögensgegenständen und Schulden und keine Bildung von Bewertungseinheiten. Gleichartige Vermögensgegenstände der Liquiditätsanlage, wie z.B. Wertpapiere, dürfen zu einer Gruppe zusammengefasst und mit dem gewogenen Durchschnittswert angesetzt werden.

Zusätzliche Anhangsangaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 betreffend Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Angaben zu Wertpapierfinanzierungsgeschäften

Wertpapierleihe

Für Wertpapierleihegeschäfte verwendete Vermögensgegenstände zum Stichtag

absolut	EUR	0,00
in % des Fondsvermögens		0,00

Größte Gegenpartei(en) von Wertpapierleihegeschäften

Rang	Name	Bruttovolumen der offenen Geschäfte in EUR	Sitzstaat
------	------	--	-----------

Art(en) von Abwicklung und Clearing bei Wertpapierleihegeschäften

Die Darlehensverträge werden unter Einbeziehung eines Agents als Vermittler, der für Rechnung des Fonds handelt, abgeschlossen.

Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten für Wertpapierleihegeschäfte

Sicherheiten in Geld oder in Wertpapieren auf Basis des zum jeweiligen Marktpreis errechneten Gegenwertes der Darlehenspapiere in Geld, ggf. zuzüglich der angefallenen Stückzinsen müssen von den Gegenparteien gestellt werden. Der Agent überwacht laufend, dass der Wert der erhaltenen Sicherheiten den errechneten Gegenwert der Darlehenspapiere in Geld zuzüglich eines marktüblichen Aufschlages zu keinem Zeitpunkt unterschreitet.

Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten für Wertpapierleihegeschäfte

Zum Stichtag hat der Fonds Sicherheiten für Wertpapierleihegeschäfte in den folgenden Währungen erhalten:

Sicherheiten für Wertpapierleihegeschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten

Laufzeitband	Marktwert der Sicherheiten in EUR
< 1 Tag	0,00
>= 1 Tag bis < 1 Woche	0,00
>= 1 Woche bis < 1 Monat	0,00
>= 1 Monat bis < 3 Monate	0,00
>= 3 Monate bis < 1 Jahr	0,00
>= 1 Jahr	0,00
unbefristet	0,00

Größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf die erhaltenen Wertpapiersicherheiten für Wertpapierleihegeschäfte

Rang	Name	Volumen empfangene Sicherheiten in EUR
------	------	--

Verwahrer / Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus Wertpapierleihegeschäften

Gesamtzahl der Verwahrer / Kontoführer –

Name	verwahrter Betrag absolut
------	---------------------------

B. Metzler seel Sohn & Co. AG 0,00

Ertrags- und Kostenanteile für Wertpapierleihegeschäfte

Erträge in der Berichtsperiode

Empfänger	Absoluter Betrag in EUR	in % der Bruttoerträge
Fonds	1.567,85	50,00%
Kapitalverwaltungsgesellschaft	313,57	10,00%
Dritter	1.254,28	40,00%

Kosten in der Berichtsperiode

Im Zusammenhang mit Wertpapierleihegeschäften sind auf Fondsebene im Laufe der Berichtsperiode Kosten entstanden in Höhe von EUR: 0,00

Verliehene Wertpapiere in Prozent aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds zum Stichtag¹⁾

Anteil der verliehenen Wertpapiere 0,00%

1) Die hier angegebene Prozentzahl bezieht sich auf das gesamte Wertpapiervermögen des Fonds. Die Anlagebedingungen können jedoch Beschränkungen enthalten, sodass das Verleihen ggf. nur in geringerem Umfang zulässig ist.

Zusätzliche Anhangsangaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 betreffend Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Angaben zur Weiterverwendung von Sicherheiten

Die durch den Fonds erhaltenen Barsicherheiten werden nicht wiederangelegt.

Die durch den Fonds erhaltenen Wertpapiersicherheiten werden nicht weiterverwendet.

Frankfurt am Main, den 31. Mai 2023

Metzler Asset Management GmbH

Die Geschäftsführung

Vermögensübersicht zum 30. April 2023

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	643.925.731,34	100,18
1. Aktien	639.042.780,18	99,42
Canada	17.388.340,77	2,71
Dänemark	11.965.274,44	1,86
Finnland	5.949.476,00	0,93
Frankreich	34.355.152,00	5,35
Großbritannien	42.137.738,76	6,56
Irland	27.581.938,81	4,29
Japan	23.085.324,96	3,59
Niederlande	17.784.140,00	2,77
Schweden	6.499.717,38	1,01
Schweiz	28.719.418,09	4,47
USA	423.576.258,97	65,90
2. Investmentanteile EUR	509.490,00 509.490,00	0,08 0,08
3. Bankguthaben	3.941.208,78	0,61
4. Sonstige Vermögensgegenstände	432.252,38	0,07
II. Verbindlichkeiten	-1.181.888,50	-0,18
III. Fondsvermögen	642.743.842,84	100,00

22 Metzler Global Growth Sustainability Halbjahresbericht

Vermögensaufstellung zum 30. April 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Bestandspositionen						EUR	639.552.270,18	99,50
Börsengehandelte Wertpapiere						EUR	639.042.780,18	99,42
Aktien						EUR	639.042.780,18	99,42
Canadian Paci.Kansas City Ltd. Registered Shares o.N.	CA13646K1084	STK	128.000	128.000	0	CAD 106,800	9.131.863,73	1,42
Chocoladef. Lindt & Sprüngli Inhaber-Part.sch. SF 10	CH0010570767	STK	650	0	0	CHF 11.020,000	7.291.327,36	1,13
Lonza Group AG Namens-Aktien SF 1	CH0013841017	STK	8.900	0	6.600	CHF 553,800	5.017.121,34	0,78
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350	STK	90.000	0	0	CHF 114,520	10.491.449,51	1,63
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915	STK	79.300	0	4.700	DKK 1.124,600	11.965.274,44	1,86
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	19.300	0	5.600	EUR 573,500	11.068.550,00	1,72
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667	STK	44.300	3.500	0	EUR 179,400	7.947.420,00	1,24
Kerry Group PLC Registered Shares A EO -,125	IE0004906560	STK	73.400	0	0	EUR 95,440	7.005.296,00	1,09
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	STK	22.600	0	1.500	EUR 871,000	19.684.600,00	3,06
Neste Oyj Registered Shs o.N.	FI0009013296	STK	135.400	0	34.600	EUR 43,940	5.949.476,00	0,93
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	STK	42.600	42.600	0	EUR 157,820	6.723.132,00	1,05
Universal Music Group N.V. Aandelen op naam EO1	NL0015000IY2	STK	339.000	83.400	39.900	EUR 19,810	6.715.590,00	1,04
Ashtead Group PLC Registered Shares LS -,10	GB0000536739	STK	80.700	80.700	0	GBP 45,770	4.206.399,04	0,65
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	GB0009895292	STK	99.200	0	0	GBP 117,460	13.269.595,72	2,06
Compass Group PLC Registered Shares LS -,1105	GB00BD6K4575	STK	233.000	233.000	0	GBP 20,970	5.564.297,92	0,87
Prudential PLC Registered Shares LS -,05	GB0007099541	STK	411.400	411.400	0	GBP 12,115	5.676.017,54	0,88
Rentokil Initial PLC Registered Shares LS 0,01	GB00B082RF11	STK	1.023.600	1.023.600	0	GBP 6,324	7.371.878,37	1,15
Spirax-Sarco Engineering PLC Reg. Shares LS -,26923076	GB00BWFQGN14	STK	47.900	0	0	GBP 110,900	6.049.550,17	0,94
Yum China Hldgs Inc. Registered Shares DL-,01	US98850P1093	STK	115.400	115.400	0	HKD 477,600	6.360.430,68	0,99
Daikin Industries Ltd. Registered Shares o.N.	JP3481800005	STK	39.400	39.400	0	JPY 24.620,000	6.454.117,21	1,00
Fujitsu Ltd. Registered Shares o.N.	JP3818000006	STK	35.900	0	15.200	JPY 18.060,000	4.313.847,34	0,67
Keyence Corp. Registered Shares o.N.	JP3236200006	STK	13.500	0	1.500	JPY 61.100,000	5.488.170,01	0,85
Sony Group Corp. Registered Shares o.N.	JP3435000009	STK	80.000	0	0	JPY 12.830,000	6.829.190,40	1,06
Epiroc AB Namn-Aktier A o.N.	SE0015658109	STK	359.000	359.000	0	SEK 205,000	6.499.717,38	1,01
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225	IE00B4BNMY34	STK	19.600	0	4.700	USD 280,290	4.976.613,82	0,77
Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01	US0079031078	STK	80.200	0	0	USD 89,370	6.492.865,30	1,01
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059	STK	351.000	0	99.000	USD 107,340	34.130.211,07	5,31
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	STK	290.000	0	14.000	USD 105,450	27.702.237,52	4,31
Amphenol Corp. Registered Shares Cl.A DL-,001	US0320951017	STK	114.100	0	50.400	USD 75,470	7.800.640,46	1,21
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005	STK	388.400	0	17.000	USD 169,680	59.700.798,99	9,29
Applied Materials Inc. Registered Shares o.N.	US0382221051	STK	49.300	0	23.200	USD 113,030	5.047.901,98	0,79
Avantor Inc. Registered Shares DL-,01	US05352A1007	STK	244.000	0	0	USD 19,480	4.305.752,33	0,67
Baker Hughes Co. Reg. Shares Class A DL -,0001	US05722G1004	STK	125.900	189.400	63.500	USD 29,230	3.333.686,93	0,52
Biomarin Pharmaceutical Inc. Registered Shares DL -,001	US09061G1013	STK	58.400	0	0	USD 96,040	5.080.837,03	0,79
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008	US09857L1089	STK	1.900	1.900	0	USD 2.686,310	4.623.597,25	0,72
Broadridge Financial Solutions Registered Shares DL -,01	US11133T1034	STK	51.000	8.700	0	USD 145,410	6.717.918,29	1,05
Cintas Corp. Registered Shares o.N.	US1729081059	STK	15.300	0	6.000	USD 455,770	6.316.949,90	0,98
Costco Wholesale Corp. Registered Shares DL -,005	US22160K1051	STK	15.900	0	0	USD 503,220	7.248.118,49	1,13
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	US2358511028	STK	34.900	0	0	USD 236,910	7.489.952,89	1,17
DexCom Inc. Registered Shares DL -,001	US2521311074	STK	61.200	0	0	USD 121,340	6.727.065,86	1,05
Entegris Inc. Registered Shares DL -,01	US29362U1043	STK	62.200	17.600	24.100	USD 74,920	4.221.418,61	0,66
Estée Lauder Compan. Inc., The Reg. Shares Class A DL -,01	US5184391044	STK	40.400	18.900	0	USD 246,720	9.029.339,61	1,40

Vermögensaufstellung zum 30. April 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
First Advantage Corp. Reg.Shares NEW DL -,001	US31846B1089	STK	351.100	51.300	49.100	USD 12,860	4.090.176,65	0,64
Intuit Inc. Registered Shares DL -,01	US4612021034	STK	19.300	3.400	0	USD 443,950	7.761.785,49	1,21
Intuitive Surgical Inc. Registered Shares DL -,001	US46120E6023	STK	21.900	0	0	USD 301,220	5.975.829,33	0,93
IQVIA Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US46266C1053	STK	34.700	0	15.000	USD 188,230	5.916.823,08	0,92
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE000S9YS762	STK	27.400	27.400	0	USD 369,450	9.170.151,28	1,43
Marsh & McLennan Cos. Inc. Registered Shares DL 1	US5717481023	STK	33.600	0	0	USD 180,190	5.484.540,27	0,85
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	US57636Q1040	STK	42.500	0	0	USD 380,030	14.631.103,36	2,28
Mercadolibre Inc. Registered Shares DL-,001	US58733R1023	STK	5.700	5.700	0	USD 1.277,490	6.596.333,91	1,03
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	218.500	0	14.900	USD 307,260	60.817.383,82	9,46
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	US6541061031	STK	43.100	0	0	USD 126,720	4.947.578,59	0,77
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040	STK	68.800	68.800	0	USD 277,490	17.294.421,60	2,69
Otis Worldwide Corp. Registered Shares DL -,01	US68902V1070	STK	78.000	0	24.600	USD 85,300	6.027.176,37	0,94
Pool Corp. Registered Shares DL -,001	US73278L1052	STK	13.500	0	1.800	USD 351,320	4.296.421,78	0,67
ResMed Inc. Registered Shares DL -,004	US7611521078	STK	30.400	30.400	0	USD 240,960	6.635.731,50	1,03
S&P Global Inc. Registered Shares DL 1	US78409V1044	STK	38.129	0	0	USD 362,580	12.523.609,77	1,95
Synopsys Inc. Registered Shares DL -,01	US8716071076	STK	22.550	1.900	0	USD 371,320	7.585.167,13	1,18
TE Connectivity Ltd. Nam.-Aktien SF 0,57	CH0102993182	STK	53.400	0	20.600	USD 122,370	5.919.519,88	0,92
Tesla Inc. Registered Shares DL-,001	US88160R1014	STK	64.000	39.500	0	USD 164,310	9.526.080,26	1,48
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023	STK	20.350	0	0	USD 554,900	10.229.382,19	1,59
Trane Technologies PLC Registered Shares DL 1	IE00BK9ZQ967	STK	38.200	0	7.200	USD 185,810	6.429.877,71	1,00
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	US91324P1021	STK	8.900	8.900	0	USD 492,090	3.967.389,26	0,62
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	STK	48.400	0	15.000	USD 232,730	10.203.942,39	1,59
Waste Connections Inc. Registered Shares o.N.	CA94106B1013	STK	65.500	0	9.500	USD 139,150	8.256.477,04	1,28
Zoetis Inc. Registered Shares Cl.A DL -,01	US98978V1035	STK	42.300	0	0	USD 175,780	6.735.659,03	1,05
Investmentanteile						EUR	509.490,00	0,08
Gruppenfremde Investmentanteile						EUR	509.490,00	0,08
M.I.I.-Metz.Glob.Equi.Sustain. Reg.Part.Shares BN Dis.EUR oN	IE00BFNQ8D85	ANT	3.000	0	0	EUR 169,830	509.490,00	0,08
Summe Wertpapiervermögen						EUR	639.552.270,18	99,50

Vermögensaufstellung zum 30. April 2023

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2023	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds			EUR	3.941.208,78	0,61
Bankguthaben			EUR	3.941.208,78	0,61
EUR-Guthaben bei:					
B. Metzler seel Sohn & Co. AG	EUR	3.941.208,78	% 100,000	3.941.208,78	0,61
Sonstige Vermögensgegenstände			EUR	432.252,38	0,07
Zinsansprüche	EUR	10.333,29		10.333,29	0,00
Dividendenansprüche	EUR	375.728,49		375.728,49	0,06
Quellensteueransprüche	EUR	46.190,60		46.190,60	0,01
Sonstige Verbindlichkeiten			EUR	-1.181.888,50	-0,18
Verwaltungsvergütung	EUR	-734.684,04		-734.684,04	-0,11
Verwahrstellenvergütung	EUR	-58.821,57		-58.821,57	-0,01
Lagerstellenkosten	EUR	-290.295,30		-290.295,30	-0,05
Research Kosten	EUR	-98.087,59		-98.087,59	-0,02
Fondsvermögen			EUR	642.743.842,84	100,00¹⁾
Anteilwert			EUR	257,84	
Ausgabepreis			EUR	270,73	
Anteile im Umlauf			STK	2.492.791	

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

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 28.04.2023	
CAD	(CAD)	1,4970000	= 1 EUR (EUR)
CHF	(CHF)	0,9824000	= 1 EUR (EUR)
DKK	(DKK)	7,4533000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8781000	= 1 EUR (EUR)
HKD	(HKD)	8,6653000	= 1 EUR (EUR)
JPY	(JPY)	150,2960000	= 1 EUR (EUR)
SEK	(SEK)	11,3228000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,1039000	= 1 EUR (EUR)

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:
– Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzugang zum Berichtsstichtag):**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Bio-Techne Corp. Registered Shares DL -,01	US09073M1045	STK	74.000	92.500	
Charles Schwab Corp. Registered Shares DL -,01	US8085131055	STK	0	205.500	
Hydro One Ltd. Registered Shares o.N.	CA4488112083	STK	0	367.500	
Kingspan Group PLC Registered Shares EO -,13	IE0004927939	STK	0	82.900	
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027	STK	0	37.100	
MongoDB Inc. Registered Shs Cl.A o.N.	US60937P1066	STK	0	12.700	
Nextracker Inc. Registered Shs Cl.A DL -,0001	US65290E1010	STK	1.000	1.000	
Recruit Holdings Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3970300004	STK	0	201.000	
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024	STK	0	39.100	
Téléperformance SE Actions Port. EO 2,5	FR0000051807	STK	0	29.800	
Union Pacific Corp. Registered Shares DL 2,50	US9078181081	STK	0	27.600	
Nichtnotierte Wertpapiere					
Aktien					
Canadian Pacific Railway Ltd. Registered Shares o.N.	CA13645T1003	STK	0	172.700	
Linde PLC Registered Shares EO 0,001	IE00BZ12WP82	STK	0	27.400	
Wertpapier-Darlehen (Geschäftsvolumen, bewertet auf Basis des bei Abschluß des Darlehensgeschäftes vereinbarten Wertes):					
unbefristet					
(Basiswert(e): ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09, Linde PLC Registered Shares EO 0,001, LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3)					
			EUR		35.118

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	99,50
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	257,84
Ausgabepreis	EUR	270,73
Anteile im Umlauf	STK	2.492.791

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

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

Infolge des Krieges zwischen Russland und der Ukraine und der damit verbundenen Sanktionen kann es zu massiven Verwerfungen an allen Kapitalmärkten und somit zu besonderen Bewertungsunsicherheiten kommen.

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

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

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

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

Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung

Bei Ansatz und Bewertung der sonstigen Vermögensgegenstände, Verbindlichkeiten und Rückstellungen beachtet die KVG den Grundsatz der intertemporalen Anlegergerechtigkeit. Die Anwendung dieses Grundsatzes soll die Gleichbehandlung der Anleger unabhängig von deren Ein- bzw. Austrittszeitpunkt sicherstellen.

Die KVG wendet die formellen Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung an, soweit sich aus dem KAGB, der KARBV und der Verordnung (EU) Nr. 231/2013 nichts anderes ergibt.

Insbesondere wendet sie den Grundsatz der periodengerechten Erfolgsermittlung an. Danach werden Aufwendungen und Erträge grundsätzlich über die Zuführung zu den Verbindlichkeiten bzw. Forderungen periodengerecht abgegrenzt und im Rechnungswesen des Sondervermögens im Geschäftsjahr der wirtschaftlichen Verursachung und unabhängig von den Zeitpunkten der entsprechenden Aufwands- und Ertragszahlung erfasst. Erfolgsabgrenzungen erfolgen dabei für wesentliche Aufwendungen und Erträge. Negative Habenzinsen werden als Aufwand unter den sonstigen Aufwendungen dargestellt.

Die Ertragspositionen werden einschließlich des jeweils angefallenen Ertragsausgleichs ausgewiesen. Der Ertragsausgleich auf die Aufwendungen wird kumuliert auf den Gesamtbetrag der Aufwendungen ermittelt und unter den sonstigen Aufwendungen als Aufwandsausgleich ausgewiesen. Die KVG beachtet den Grundsatz der Bewertungsstetigkeit. Danach werden die auf den vorhergehenden Jahresabschluss angewandten Bewertungsmethoden beibehalten.

Überdies wendet die KVG grundsätzlich den Grundsatz der Einzelbewertung an, wonach alle Vermögensgegenstände, Verbindlichkeiten und Rückstellungen unabhängig voneinander zu bewerten sind; es erfolgt keine Verrechnung von Vermögensgegenständen und Schulden und keine Bildung von Bewertungseinheiten. Gleichartige Vermögensgegenstände der Liquiditätsanlage, wie z.B. Wertpapiere, dürfen zu einer Gruppe zusammengefasst und mit dem gewogenen Durchschnittswert angesetzt werden.

Zusätzliche Anhangsangaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 betreffend Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Angaben zu Wertpapierfinanzierungsgeschäften

Wertpapierleihe

Für Wertpapierleihegeschäfte verwendete Vermögensgegenstände zum Stichtag

absolut	EUR	0,00
in % des Fondsvermögens		0,00

Größte Gegenpartei(en) von Wertpapierleihegeschäften

Rang	Name	Bruttovolumen der offenen Geschäfte in EUR	Sitzstaat
------	------	--	-----------

Art(en) von Abwicklung und Clearing bei Wertpapierleihegeschäften

Die Darlehensverträge werden unter Einbeziehung eines Agents als Vermittler, der für Rechnung des Fonds handelt, abgeschlossen.

Wertpapierleihegeschäfte gegliedert nach Restlaufzeit

Laufzeitband	Bruttovolumen in EUR
< 1 Tag	0,00
>= 1 Tag bis < 1 Woche	0,00
>= 1 Woche bis < 1 Monat	0,00
>= 1 Monat bis < 3 Monate	0,00
>= 3 Monate bis < 1 Jahr	0,00
>= 1 Jahr	0,00
unbefristet	0,00

Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten für Wertpapierleihegeschäfte

Sicherheiten in Geld oder in Wertpapieren auf Basis des zum jeweiligen Marktpreis errechneten Gegenwertes der Darlehenspapiere in Geld, ggf. zuzüglich der angefallenen Stückzinsen müssen von den Gegenparteien gestellt werden. Der Agent überwacht laufend, dass der Wert der erhaltenen Sicherheiten den errechneten Gegenwert der Darlehenspapiere in Geld zuzüglich eines marktüblichen Aufschlages zu keinem Zeitpunkt unterschreitet.

Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten für Wertpapierleihegeschäfte

Zum Stichtag hat der Fonds Sicherheiten für Wertpapierleihegeschäfte in den folgenden Währungen erhalten: EUR

Sicherheiten für Wertpapierleihegeschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten

Laufzeitband	Marktwert der Sicherheiten in EUR
< 1 Tag	0,00
>= 1 Tag bis < 1 Woche	0,00
>= 1 Woche bis < 1 Monat	0,00
>= 1 Monat bis < 3 Monate	0,00
>= 3 Monate bis < 1 Jahr	0,00
>= 1 Jahr	0,00
unbefristet	0,00

Größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf die erhaltenen Wertpapersicherheiten für Wertpapierleihegeschäfte

Rang	Name	Volumen empfangene Sicherheiten in EUR
------	------	--

Verwahrer / Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus Wertpapierleihegeschäften

Gesamtzahl der Verwahrer / Kontoführer –

Name verwahrter Betrag absolut

Ertrags- und Kostenanteile für Wertpapierleihegeschäfte

Erträge in der Berichtsperiode

Empfänger	Absoluter Betrag in EUR	in % der Bruttoerträge
Fonds	5.873,22	50,00 %
Kapitalverwaltungsgesellschaft	1.174,64	10,00 %
Dritter	4.698,57	40,00 %

Zusätzliche Anhangsangaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 betreffend Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Kosten in der Berichtsperiode
Im Zusammenhang mit Wertpapierleihegeschäften sind auf Fondsebene im Laufe der Berichtsperiode Kosten entstanden in Höhe von EUR: 0,00

Verleihe Wertpapiere in Prozent aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds zum Stichtag¹⁾
Anteil der verliehenen Wertpapiere 0,00 %

Angaben zur Weiterverwendung von Sicherheiten

Die durch den Fonds erhaltenen Barsicherheiten werden nicht wiederangelegt.
Die durch den Fonds erhaltenen Wertpapiersicherheiten werden nicht weiterverwendet.

1) Die hier angegebene Prozentzahl bezieht sich auf das gesamte Wertpapiervermögen des Fonds. Die Anlagebedingungen können jedoch Beschränkungen enthalten, sodass das Verleihen ggf. nur in geringerem Umfang zulässig ist.

Frankfurt am Main, den 31. Mai 2023

Metzler Asset Management GmbH
Die Geschäftsführung

Vermögensübersicht zum 30. April 2023

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	190.739.787,74	100,01
1. Anleihen	188.912.144,50	99,05
< 1 Jahr	42.835.224,00	22,46
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	99.889.784,00	52,37
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	46.187.136,50	24,22
2. Bankguthaben	769.346,32	0,40
3. Sonstige Vermögensgegenstände	1.058.296,92	0,55
II. Verbindlichkeiten	-11.074,10	-0,01
III. Fondsvermögen	190.728.713,64	100,00

Vermögensaufstellung zum 30. April 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Bestandspositionen						EUR	188.912.144,50	99,05
Börsengehandelte Wertpapiere						EUR	170.386.889,50	89,33
Verzinsliche Wertpapiere						EUR	170.386.889,50	89,33
4,5120 % Baden-Württemberg, Land FLR-LSA.v.2020(2024)	DE000A14JZJ5	EUR	3.000	0	0	% 100,932	3.027.960,00	1,59
4,4870 % Baden-Württemberg, Land FLR-LSA.v.2020(2024)	DE000A14JZQ0	EUR	3.000	0	0	% 101,400	3.042.000,00	1,59
3,7570 % Baden-Württemberg, Land FLR-LSA.v.2020(2025)	DE000A14JZM9	EUR	3.100	0	0	% 102,060	3.163.860,00	1,66
4,5780 % Baden-Württemberg, Land FLR-LSA.v.2021(2026)	DE000A14JZU2	EUR	4.200	0	0	% 103,583	4.350.486,00	2,28
3,8780 % Baden-Württemberg, Land FLR-LSA.v.2021(2026)	DE000A14JZT4	EUR	6.000	2.000	3.000	% 103,182	6.190.920,00	3,25
3,0480 % Bayerische Landesbank FLR-Hyp.Pfbr.v.21(24)	DE000BLB9P76	EUR	2.000	0	0	% 101,243	2.024.860,00	1,06
3,1020 % Berlin, Land FLR-Landessch.v.15(2025)A.462	DE000A13R624	EUR	2.300	1.300	0	% 100,240	2.305.520,00	1,21
3,8260 % Berlin, Land FLR-Landessch.v.20(2025)A.525	DE000A289LB4	EUR	1.000	0	0	% 101,612	1.016.120,00	0,53
3,7750 % Berlin, Land FLR-Landessch.v.20(2026)A.522	DE000A289K89	EUR	3.300	0	0	% 102,184	3.372.072,00	1,77
4,0390 % Berlin, Land FLR-Landessch.v.21(2026)A.534	DE000A3H2Y40	EUR	3.000	0	0	% 102,602	3.078.060,00	1,61
2,4620 % Berlin, Land FLR-Landessch.v.22(2027)A.539	DE000A3H2Y99	EUR	5.000	0	0	% 102,131	5.106.550,00	2,68
3,1980 % Brandenburg, Land FLR-Schatzanw.v.18(23)	DE000A2AAWH3	EUR	3.500	0	0	% 100,298	3.510.430,00	1,84
1,8750 % Bremen, Freie Hansestadt LandSchatz. A.191 v.14(24)	DE000A11QJU7	EUR	700	0	0	% 98,630	690.410,00	0,36
0,0100 % Erste Abwicklungsanstalt IHS-MTN v.20(23)	DE000EAA0541	EUR	3.000	0	0	% 98,309	2.949.270,00	1,55
0,0000 % European Investment Bank EO-Medium-Term Notes 2016(23)	XS1489409679	EUR	2.000	0	0	% 98,577	1.971.540,00	1,03
3,8030 % Hamburg, Freie und Hansestadt FLR-LandSchatzanw.A.1 20(26)	DE000A2LQPA5	EUR	5.200	1.800	0	% 101,964	5.302.128,00	2,78
3,7570 % Hamburg, Freie und Hansestadt FLR-LandSchatzanw.A.1 21(27)	DE000A2LQPG2	EUR	1.000	0	0	% 103,274	1.032.740,00	0,54
4,0020 % Hamburg, Freie und Hansestadt FLR-LandSchatzanw.A.1 22(27)	DE000A2LQPM0	EUR	7.000	2.000	0	% 103,250	7.227.500,00	3,79
2,7970 % Hamburg, Freie und Hansestadt FLR-LandSchatzanw.A.2 22(26)	DE000A2LQPN8	EUR	3.500	1.500	0	% 102,583	3.590.405,00	1,88
3,3670 % Hamburg, Freie und Hansestadt FLR-LandSchatzanw.A.5 19(23)	DE000A2LQN95	EUR	3.000	0	0	% 100,402	3.012.060,00	1,58
3,6350 % Hessen, Land FLR-Schatzanw.S.2302 v.23(26)	DE000A1RQEJ9	EUR	4.000	4.000	0	% 100,794	4.031.760,00	2,11
0,5000 % Hessen, Land Schatzanw. S.1509 v.2015(2025) ¹⁾	DE000A1RQCL9	EUR	1.600	0	0	% 95,297	1.524.752,00	0,80
0,3750 % Hessen, Land Schatzanw. S.1605 v.2016(2026)	DE000A1RQCY2	EUR	2.050	0	0	% 92,089	1.887.824,50	0,99
0,1250 % Hessen, Land Schatzanw. S.1703 v.2017(2024)	DE000A1RQC51	EUR	2.000	0	0	% 96,423	1.928.460,00	1,01
4,1820 % Investitionsbank Berlin FLR-IHS Ser.212 v.21(25)	DE000A2YN090	EUR	6.000	0	0	% 103,860	6.231.600,00	3,27
3,6600 % Investitionsbank Berlin FLR-IHS Ser.223 v.22(26)	DE000A289KP6	EUR	3.300	3.300	0	% 103,776	3.424.608,00	1,80
3,6080 % Investitionsbank Berlin FLR-IHS Ser.225 v.23(28)	DE000A289KR2	EUR	3.000	3.000	0	% 104,938	3.148.140,00	1,65
4,5090 % L-Bank Bad.-Württ.-Förderbank FLR-IHS S.3158 v.20(23)	DE000A2E4UK7	EUR	3.000	0	0	% 100,321	3.009.630,00	1,58
3,9660 % L-Bank Bad.-Württ.-Förderbank FLR-IHS S.3160 v.20(23)	DE000A2E4UM3	EUR	5.000	0	0	% 100,874	5.043.700,00	2,64

1) Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen übertragen.

32 Metzler Euro Renten Defensiv Halbjahresbericht

Vermögensaufstellung zum 30. April 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
5,0550 % L-Bank Bad.-Württ.-Förderbank FLR-IHS S.3170 v.21(26)	DE000A3KK5Z2	EUR	4.000	0	0	% 105,474	4.218.960,00	2,21
4,9470 % L-Bank Bad.-Württ.-Förderbank FLR-IHS S.3213 v.22(26)	DE000A3MQP67	EUR	4.500	0	0	% 104,725	4.712.625,00	2,47
2,1250 % LfA Förderbank Bayern Inh.-Schv.R.1144 v.14(24)	DE000LFA1446	EUR	3.000	0	0	% 98,775	2.963.250,00	1,55
1,2500 % LfA Förderbank Bayern Inh.-Schv.R.1147 v.14(24)	DE000LFA1479	EUR	2.000	0	0	% 97,015	1.940.300,00	1,02
0,1250 % LfA Förderbank Bayern Inh.-Schv.R.1179 v.19(24)	DE000LFA1792	EUR	3.000	0	0	% 95,007	2.850.210,00	1,49
3,2550 % Niedersachsen, Land FLR-Landessch.v.14(24) Aus.583 ¹⁾	DE000A12T9W9	EUR	7.500	2.000	0	% 100,125	7.509.375,00	3,94
0,0500 % Niedersachsen, Land Landessch.v.17(23) Ausg.874	DE000A2GSD76	EUR	2.000	0	0	% 98,788	1.975.760,00	1,04
2,9230 % Nordrhein-Westfalen, Land FLR-Landessch.v.14(24) R.1324	DE000NRW0FT5	EUR	3.800	0	0	% 100,369	3.814.022,00	2,00
3,2360 % Nordrhein-Westfalen, Land FLR-Landessch.v.14(24) R.1330	DE000NRW0FZ2	EUR	6.000	2.200	0	% 100,196	6.011.760,00	3,15
3,4430 % NRW.BANK FLR-Inh.-Schv.A.17Z v.17(23)	DE000NWB17Z1	EUR	5.000	5.000	0	% 100,231	5.011.550,00	2,63
3,8740 % Rheinland-Pfalz, Land FLR-Landessch.v.2020(2023)	DE000RLP1239	EUR	900	0	0	% 100,066	900.594,00	0,47
4,6980 % Rheinland-Pfalz, Land FLR-Landessch.v.2021(2024) ¹⁾	DE000RLP1296	EUR	6.000	1.000	0	% 102,123	6.127.380,00	3,21
4,3180 % Rheinland-Pfalz, Land FLR-Landessch.v.2021(2024)	DE000RLP1312	EUR	5.500	0	0	% 101,774	5.597.570,00	2,93
3,1140 % Saarland, Land FLR-Landesschatz.R.2 v. 21(25)	DE000A289KC4	EUR	5.900	1.000	0	% 101,455	5.985.845,00	3,14
3,9420 % Saarland, Land FLR-Landesschatz.R.3 v. 21(26)	DE000A289KD2	EUR	3.000	0	0	% 102,426	3.072.780,00	1,61
3,9420 % Saarland, Land FLR-Landesschatz.R.4 v. 20(26)	DE000A289J82	EUR	3.550	0	0	% 102,416	3.635.768,00	1,91
3,5210 % Schleswig-Holstein, Land FLR-Landesschatz.v.14(24) A.1	DE000SHFM386	EUR	3.900	1.000	0	% 100,075	3.902.925,00	2,05
3,2920 % Schleswig-Holstein, Land FLR-Landesschatz.v.14(24) A.2	DE000SHFM436	EUR	3.000	0	0	% 100,108	3.003.240,00	1,57
0,3750 % Schleswig-Holstein, Land Landesschatzanw.v.18(24) A.1	DE000SHFM626	EUR	1.000	0	0	% 95,761	957.610,00	0,50
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						EUR	18.525.255,00	9,71
Verzinsliche Wertpapiere						EUR	18.525.255,00	9,71
Bundesrep.Deutschland Unv.Schatz.A.22/09 f.20.09.23	DE0001030880	EUR	3.000	3.000	0	% 98,862	2.965.860,00	1,56
3,4830 % Investitionsbank Schleswig-Hol FLR-IHS Ser.16 v.20(25)	DE000A2TR158	EUR	5.000	0	0	% 101,774	5.088.700,00	2,67
3,2400 % Investitionsbank Schleswig-Hol FLR-IHS Ser.17 v.20(24)	DE000A2TR166	EUR	4.000	0	0	% 101,173	4.046.920,00	2,12
3,1930 % Investitionsbank Schleswig-Hol FLR-IHS v.20(23)	DE000A2TR133	EUR	1.900	0	0	% 100,015	1.900.285,00	1,00
2,9930 % Investitionsbank Schleswig-Hol FLR-IHS v.20(24)	DE000A2TR141	EUR	4.500	1.000	0	% 100,522	4.523.490,00	2,37
Summe Wertpapiervermögen						EUR	188.912.144,50	99,05

1) Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen übertragen.

Vermögensaufstellung zum 30. April 2023

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2023	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds			EUR	769.346,32	0,40
Bankguthaben			EUR	769.346,32	0,40
EUR-Guthaben bei:					
B. Metzler seel Sohn & Co. AG	EUR	769.346,32	% 100,000	769.346,32	0,40
Sonstige Vermögensgegenstände			EUR	1.058.296,92	0,55
Zinsansprüche	EUR	1.058.296,92		1.058.296,92	0,55
Sonstige Verbindlichkeiten			EUR	-11.074,10	-0,01
Verwaltungsvergütung	EUR	-7.382,72		-7.382,72	0,00
Verwahrstellenvergütung	EUR	-3.691,38		-3.691,38	0,00
Fondsvermögen			EUR	190.728.713,64	100,00¹⁾
Anteilwert			EUR	66,06	
Ausgabepreis			EUR	66,06	
Anteile im Umlauf			STK	2.887.329	

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

Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Identifikation	Gattungsbezeichnung		Nominal in Stk. bzw. Whg. in 1.000	Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR		gesamt
				befristet	unbefristet	
Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:						
DE000A1RQCL9	Hessen, Land Schatzanw. S.1509 v.2015(2025)	EUR	500,00	0,00	476.485,00	
DE000A12T9W9	Niedersachsen, Land FLR-Landessch.v.14(24) Aus.583	EUR	5.000,00	0,00	5.006.250,00	
DE000RLP1296	Rheinland-Pfalz, Land FLR-Landessch.v.2021(2024)	EUR	5.000,00	0,00	5.106.150,00	
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen			EUR	0,00	10.588.885,00	10.588.885,00

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:
– Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzugang zum Berichtsstichtag):**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
3,0650 % Brandenburg, Land FLR-Schatzanw.v.19(23)	DE000A2AAWK7	EUR	0	3.000	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
Bundesrep.Deutschland Unv.Schatz.A.22/08 f.23.08.23	DE0001030872	EUR	0	2.000	
Nichtnotierte Wertpapiere¹⁾					
Verzinsliche Wertpapiere					
2,3080 % Baden-Württemberg, Land FLR-LSA.v.2018(2023)	DE000A14JY47	EUR	0	2.500	
1,3350 % Baden-Württemberg, Land FLR-LSA.v.2019(2023)	DE000A14JZC0	EUR	0	3.000	
1,8770 % Berlin, Land FLR-Landessch.v.16(2023)A.482	DE000A1680W9	EUR	0	5.000	
2,7970 % Investitionsbank Berlin FLR-IHS Ser.191 v.18(23)	DE000A2GSEF4	EUR	0	3.000	
1,6540 % Investitionsbank Berlin FLR-IHS Ser.211 v.20(22)	DE000A2YN082	EUR	0	1.000	
2,3080 % NRW.BANK FLR-MTN-IHS Ausg.2JE v.18(23)	DE000NWB2JE3	EUR	0	5.214	
1,4760 % Schleswig-Holstein, Land FLR-Landesschatz.v.15(23) A.1	DE000SHFM451	EUR	0	4.600	
Wertpapier-Darlehen					
(Geschäftsvolumen, bewertet auf Basis des bei Abschluß des Darlehensgeschäftes vereinbarten Wertes):					
unbefristet (Basiswert(e): Nordrhein-Westfalen, Land FLR-Landessch.v.14(24) R.1324)		EUR			3.823

1) Bei den nichtnotierten Wertpapieren können technisch bedingt auch endfällige Wertpapiere ausgewiesen werden.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	99,05
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	66,06
Ausgabepreis	EUR	66,06
Anteile im Umlauf	STK	2.887.329

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

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

Infolge des Krieges zwischen Russland und der Ukraine und der damit verbundenen Sanktionen kann es zu massiven Verwerfungen an allen Kapitalmärkten und somit zu besonderen Bewertungsunsicherheiten kommen.

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

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

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

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

Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung

Bei Ansatz und Bewertung der sonstigen Vermögensgegenstände, Verbindlichkeiten und Rückstellungen beachtet die KVG den Grundsatz der intertemporalen Anlegergerechtigkeit. Die Anwendung dieses Grundsatzes soll die Gleichbehandlung der Anleger unabhängig von deren Ein- bzw. Austrittszeitpunkt sicherstellen.

Die KVG wendet die formellen Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung an, soweit sich aus dem KAGB, der KARBV und der Verordnung (EU) Nr. 231/2013 nichts anderes ergibt.

Insbesondere wendet sie den Grundsatz der periodengerechten Erfolgsermittlung an. Danach werden Aufwendungen und Erträge grundsätzlich über die Zuführung zu den Verbindlichkeiten bzw. Forderungen periodengerecht abgegrenzt und im Rechnungswesen des Sondervermögens im Geschäftsjahr der wirtschaftlichen Verursachung und unabhängig von den Zeitpunkten der entsprechenden Aufwands- und Ertragszahlung erfasst. Erfolgsabgrenzungen erfolgen dabei für wesentliche Aufwendungen und Erträge. Negative Habenzinsen werden als Aufwand unter den sonstigen Aufwendungen dargestellt.

Die Ertragspositionen werden einschließlich des jeweils angefallenen Ertragsausgleichs ausgewiesen. Der Ertragsausgleich auf die Aufwendungen wird kumuliert auf den Gesamtbetrag der Aufwendungen ermittelt und unter den sonstigen Aufwendungen als Aufwandsausgleich ausgewiesen. Die KVG beachtet den Grundsatz der Bewertungsstetigkeit. Danach werden die auf den vorhergehenden Jahresabschluss angewandten Bewertungsmethoden beibehalten.

Überdies wendet die KVG grundsätzlich den Grundsatz der Einzelbewertung an, wonach alle Vermögensgegenstände, Verbindlichkeiten und Rückstellungen unabhängig voneinander zu bewerten sind; es erfolgt keine Verrechnung von Vermögensgegenständen und Schulden und keine Bildung von Bewertungseinheiten. Gleichartige Vermögensgegenstände der Liquiditätsanlage, wie z.B. Wertpapiere, dürfen zu einer Gruppe zusammengefasst und mit dem gewogenen Durchschnittswert angesetzt werden.

Zusätzliche Anhangsangaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 betreffend Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Angaben zu Wertpapierfinanzierungsgeschäften

Wertpapierleihe

Für Wertpapierleihegeschäfte verwendete Vermögensgegenstände zum Stichtag

absolut	EUR	10.588.885,00
in % des Fondsvermögens		5,55

Größte Gegenpartei(en) von Wertpapierleihegeschäften

Rang	Name	Bruttovolumen der offenen Geschäfte in EUR	Sitzstaat
1	B. Metzler seel Sohn & Co. AG (G) (V)	10.588.885,00	Bundesrep. Deutschland

Art(en) von Abwicklung und Clearing bei Wertpapierleihegeschäften

Die Darlehensverträge werden unter Einbeziehung eines Agents als Vermittler, der für Rechnung des Fonds handelt, abgeschlossen.

Wertpapierleihegeschäfte gegliedert nach Restlaufzeit

Laufzeitband	Bruttovolumen in EUR
< 1 Tag	0,00
>= 1 Tag bis < 1 Woche	0,00
>= 1 Woche bis < 1 Monat	0,00
>= 1 Monat bis < 3 Monate	0,00
>= 3 Monate bis < 1 Jahr	0,00
>= 1 Jahr	0,00
unbefristet	10.588.885,00

Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten für Wertpapierleihegeschäfte

Sicherheiten in Geld oder in Wertpapieren auf Basis des zum jeweiligen Marktpreis errechneten Gegenwertes der Darlehenspapiere in Geld, ggf. zuzüglich der angefallenen Stückzinsen müssen von den Gegenparteien gestellt werden. Der Agent überwacht laufend, dass der Wert der erhaltenen Sicherheiten den errechneten Gegenwert der Darlehenspapiere in Geld zuzüglich eines marktüblichen Aufschlages zu keinem Zeitpunkt unterschreitet.

Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten für Wertpapierleihegeschäfte

Zum Stichtag hat der Fonds Sicherheiten für Wertpapierleihegeschäfte in den folgenden Währungen erhalten: EUR

Sicherheiten für Wertpapierleihegeschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten

Laufzeitband	Marktwert der Sicherheiten in EUR
< 1 Tag	0,00
>= 1 Tag bis < 1 Woche	0,00
>= 1 Woche bis < 1 Monat	0,00
>= 1 Monat bis < 3 Monate	0,00
>= 3 Monate bis < 1 Jahr	0,00
>= 1 Jahr	0,00
unbefristet	16.695.380,70

Größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf die erhaltenen Wertpapiersicherheiten für Wertpapierleihegeschäfte

Rang	Name	Volumen empfangene Sicherheiten in EUR
1	Nykredit Realkredit A/S	8.550.769,50
2	DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main	3.777.883,20
3	Sparebank 1 SR-Bank ASA	3.573.864,00
4	Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale	792.864,00

Verwahrer / Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus Wertpapierleihegeschäften

Gesamtzahl der Verwahrer / Kontoführer 1

Name	verwahrter Betrag absolut
B. Metzler seel Sohn & Co. AG	16.695.380,70

Zusätzliche Anhangsangaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 betreffend Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Ertrags- und Kostenanteile für Wertpapierleihegeschäfte

Erträge in der Berichtsperiode

Empfänger	Absoluter Betrag in EUR	in % der Bruttoerträge
Fonds	2.617,98	50,00 %
Kapitalverwaltungsgesellschaft	523,60	10,00 %
Dritter	2.094,39	40,00 %

Kosten in der Berichtsperiode

Im Zusammenhang mit Wertpapierleihegeschäften sind auf Fondsebene im Laufe der Berichtsperiode Kosten entstanden in Höhe von EUR: 0,00

Verliehene Wertpapiere in Prozent aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds zum Stichtag¹⁾

Anteil der verliehenen Wertpapiere 5,61 %

Angaben zur Weiterverwendung von Sicherheiten

Die durch den Fonds erhaltenen Wertpapiersicherheiten werden nicht weiterverwendet.

1) Die hier angegebene Prozentzahl bezieht sich auf das gesamte Wertpapiervermögen des Fonds. Die Anlagebedingungen können jedoch Beschränkungen enthalten, sodass das Verleihen ggf. nur in geringerem Umfang zulässig ist.

Frankfurt am Main, den 31. Mai 2023

Metzler Asset Management GmbH

Die Geschäftsführung

Vermögensübersicht zum 30. April 2023

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	251.516.646,88	100,04
1. Anleihen	235.460.845,20	93,65
< 1 Jahr	38.999.846,00	15,51
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	143.996.159,20	57,27
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	52.464.840,00	20,87
2. Derivate	2.497.470,73	0,99
3. Bankguthaben	7.995.367,45	3,18
4. Sonstige Vermögensgegenstände	5.562.963,50	2,21
II. Verbindlichkeiten	-96.690,49	-0,04
III. Fondsvermögen	251.419.956,39	100,00

40 Metzler Wertsicherungsfonds 96 Halbjahresbericht

Vermögensaufstellung zum 30. April 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Bestandspositionen						EUR	235.460.845,20	93,65
Börsengehandelte Wertpapiere						EUR	211.667.405,20	84,19
Verzinsliche Wertpapiere						EUR	211.667.405,20	84,19
3,9750 % Baden-Württemberg, Land FLR-LSA.v.2019(2023)	DE000A14JZG1	EUR	5.000	0	0	% 100,394	5.019.700,00	2,00
4,4870 % Baden-Württemberg, Land FLR-LSA.v.2020(2024)	DE000A14JZQ0	EUR	6.300	0	0	% 101,400	6.388.200,00	2,54
3,7570 % Baden-Württemberg, Land FLR-LSA.v.2020(2025)	DE000A14JZM9	EUR	9.000	0	0	% 102,060	9.185.400,00	3,65
3,8780 % Baden-Württemberg, Land FLR-LSA.v.2021(2026)	DE000A14JZT4	EUR	7.500	2.500	5.000	% 103,182	7.738.650,00	3,08
3,5550 % Berlin, Land FLR-Landessch.v.17(2023)A.494	DE000A2AAPN5	EUR	5.800	0	0	% 100,226	5.813.108,00	2,31
3,3540 % Berlin, Land FLR-Landessch.v.20(2024)A.515	DE000A2NB9W0	EUR	3.020	0	0	% 100,791	3.043.888,20	1,21
3,8260 % Berlin, Land FLR-Landessch.v.20(2025)A.525	DE000A289LB4	EUR	5.000	0	0	% 101,612	5.080.600,00	2,02
3,7750 % Berlin, Land FLR-Landessch.v.20(2026)A.522	DE000A289K89	EUR	8.000	0	0	% 102,184	8.174.720,00	3,25
4,0390 % Berlin, Land FLR-Landessch.v.21(2026)A.534	DE000A3H2Y40	EUR	6.000	0	0	% 102,602	6.156.120,00	2,45
3,3830 % Brandenburg, Land FLR-Schatzanw.v.21(25)	DE000A3E5SH3	EUR	4.000	0	0	% 101,831	4.073.240,00	1,62
0,6250 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2015(23)	EU000A1Z6630	EUR	5.000	0	0	% 98,731	4.936.550,00	1,96
3,8030 % Hamburg, Freie und Hansestadt FLR-LandSchatzanw.A.1 20(26)	DE000A2LQPA5	EUR	9.900	0	0	% 101,964	10.094.436,00	4,01
3,7570 % Hamburg, Freie und Hansestadt FLR-LandSchatzanw.A.1 21(27)	DE000A2LQPG2	EUR	5.500	0	0	% 103,274	5.680.070,00	2,26
4,0020 % Hamburg, Freie und Hansestadt FLR-LandSchatzanw.A.1 22(27)	DE000A2LQPM0	EUR	8.000	0	0	% 103,250	8.260.000,00	3,29
3,1670 % Hamburg, Freie und Hansestadt FLR-LandSchatzanw.A.4 18(23)	DE000A1685Y4	EUR	5.000	0	0	% 100,299	5.014.950,00	1,99
3,2070 % Hessen, Land FLR-Schatzanw.S.1501 v.15(25)	DE000A1RQCC8	EUR	2.500	0	0	% 100,123	2.503.075,00	1,00
3,6350 % Hessen, Land FLR-Schatzanw.S.2302 v.23(26)	DE000A1RQEJ9	EUR	7.000	7.000	0	% 100,794	7.055.580,00	2,81
4,1820 % Investitionsbank Berlin FLR-IHS Ser.212 v.21(25)	DE000A2YN090	EUR	11.000	0	0	% 103,860	11.424.600,00	4,54
3,6600 % Investitionsbank Berlin FLR-IHS Ser.223 v.22(26)	DE000A289KP6	EUR	12.000	12.000	0	% 103,776	12.453.120,00	4,95
3,9660 % L-Bank Bad.-Württ.-Förderbank FLR-IHS S.3160 v.20(23)	DE000A2E4UM3	EUR	7.200	0	0	% 100,874	7.262.928,00	2,89
5,0550 % L-Bank Bad.-Württ.-Förderbank FLR-IHS S.3170 v.21(26)	DE000A3KK5Z2	EUR	7.000	0	0	% 105,474	7.383.180,00	2,94
4,9470 % L-Bank Bad.-Württ.-Förderbank FLR-IHS S.3213 v.22(26)	DE000A3MQP67	EUR	8.000	0	0	% 104,725	8.378.000,00	3,33
2,1250 % LfA Förderbank Bayern Inh.-Schv.R.1144 v.14(24)	DE000LFA1446	EUR	5.000	0	0	% 98,775	4.938.750,00	1,96
1,2500 % LfA Förderbank Bayern Inh.-Schv.R.1147 v.14(24)	DE000LFA1479	EUR	4.500	0	0	% 97,015	4.365.675,00	1,74
3,2550 % Niedersachsen, Land FLR-Landessch.v.14(24) Aus.583	DE000A12T9W9	EUR	5.000	0	0	% 100,125	5.006.250,00	1,99
3,4430 % NRW.BANK FLR-Inh.-Schv.A.17Z v.17(23)	DE000NWB17Z1	EUR	6.000	0	0	% 100,231	6.013.860,00	2,39
4,6980 % Rheinland-Pfalz, Land FLR-Landessch.v.2021(2024)	DE000RLP1296	EUR	12.500	0	0	% 102,123	12.765.375,00	5,08
4,3180 % Rheinland-Pfalz, Land FLR-Landessch.v.2021(2024)	DE000RLP1312	EUR	7.000	0	0	% 101,774	7.124.180,00	2,83
3,1140 % Saarland, Land FLR-Landesschatz.R.2 v. 21(25)	DE000A289KC4	EUR	10.000	0	0	% 101,455	10.145.500,00	4,04

Vermögensaufstellung zum 30. April 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens	
3,9420 % Saarland, Land FLR-Landesschatz.R.3 v. 21(26)	DE000A289KD2	EUR	5.000	0	0	% 102,426	5.121.300,00	2,04	
3,9920 % Sachsen-Anhalt, Land FLR-MTN-LSA v.18(25)	DE000A2E4DT4	EUR	5.000	0	0	% 101,328	5.066.400,00	2,02	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	23.793.440,00	9,46
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	23.793.440,00	9,46
3,4830 % Investitionsbank Schleswig-Hol FLR-IHS Ser.16 v.20(25)	DE000A2TR158	EUR	10.000	0	0	% 101,774	10.177.400,00	4,05	
3,2400 % Investitionsbank Schleswig-Hol FLR-IHS Ser.17 v.20(24)	DE000A2TR166	EUR	7.000	0	0	% 101,173	7.082.110,00	2,82	
2,9930 % Investitionsbank Schleswig-Hol FLR-IHS v.20(24)	DE000A2TR141	EUR	6.500	0	0	% 100,522	6.533.930,00	2,60	
Summe Wertpapiervermögen							EUR	235.460.845,20	93,65

Vermögensaufstellung zum 30. April 2023

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2023	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Derivate				EUR	2.497.470,73	0,99
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)						
Aktienindex-Derivate				EUR	1.839.819,37	0,73
Forderungen/Verbindlichkeiten						
Aktienindex-Terminkontrakte				EUR	1.839.819,37	0,73
FUTURE SPI 200 INDEX 06.23 ASX	226	AUD	Anzahl 31		120.838,32	0,05
FUTURE S+P/TSX 60 INDEX 06.23 MSE	661	CAD	Anzahl 20		138.122,91	0,05
FUTURE SMI 06.23 EUREX	185	CHF	Anzahl 29		249.959,29	0,10
FUTURE EURO STOXX 50 PR.EUR 06.23 EUREX	185	EUR	Anzahl 166		369.110,00	0,15
FUTURE FTSE 100 INDEX 06.23 ICE	961	GBP	Anzahl 35		118.790,57	0,05
FUTURE HANG SENG INDEX 30.05.23 HKFE	456	HKD	Anzahl 17		-6.687,59	0,00
FUTURE TOKYO STK.PR.(TOPIX) IND. 06.23 OSE	969	JPY	Anzahl 67		216.306,49	0,09
FUTURE E-MINI RUSS.2000 IND. 06.23 CME	352	USD	Anzahl 24		4.778,51	0,00
FUTURE E-MINI S+P 500 INDEX 06.23 CME	352	USD	Anzahl 27		288.126,19	0,11
FUTURE MINI MSCI EMERG. MARKETS INDEX 06.23 ICE	247	USD	Anzahl 267		214.086,42	0,09
FUTURE NASDAQ-100 E-MINI INDEX 06.23 CME	359	USD	Anzahl 8		126.388,26	0,05
Zins-Derivate				EUR	657.651,36	0,26
Forderungen/Verbindlichkeiten						
Zinsterminkontrakte				EUR	657.651,36	0,26
FUTURE TREASURY BOND 10Y(SYNTH.) 06.23 ASX	226	AUD	8.200.000		83.392,70	0,03
FUTURE 10 Y CANADA BONDS (SYNTH.) 06.23 MSE	661	CAD	7.200.000		90.828,33	0,04
FUTURE EURO-BOBL 06.23 EUREX	185	EUR	3.700.000		54.350,00	0,02
FUTURE EURO-BUND 06.23 EUREX	185	EUR	3.600.000		82.610,00	0,03
FUTURE LONG TERM EURO OAT 06.23 EUREX	185	EUR	2.800.000		57.380,00	0,02
FUTURE LONG GILT (SYNTH.) 06.23 ICE	961	GBP	2.700.000		-29.404,39	-0,01
FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 06.23 CBOT	362	USD	10.000.000		201.869,69	0,08
FUTURE 5Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 06.23 CBOT	362	USD	7.600.000		116.625,03	0,05
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				EUR	7.995.367,45	3,18
Bankguthaben				EUR	7.995.367,45	3,18
EUR-Guthaben bei:						
B. Metzler seel Sohn & Co. AG		EUR	5.912.433,03	% 100,000	5.912.433,03	2,35
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:						
B. Metzler seel Sohn & Co. AG		AUD	197.682,05	% 100,000	118.372,48	0,05
B. Metzler seel Sohn & Co. AG		CAD	381.962,23	% 100,000	255.151,80	0,10
B. Metzler seel Sohn & Co. AG		CHF	244.606,40	% 100,000	248.988,60	0,10
B. Metzler seel Sohn & Co. AG		GBP	112.862,34	% 100,000	128.530,17	0,05
B. Metzler seel Sohn & Co. AG		HKD	1.868.962,11	% 100,000	215.683,48	0,09
B. Metzler seel Sohn & Co. AG		JPY	81.941.965,00	% 100,000	545.203,90	0,22
B. Metzler seel Sohn & Co. AG		USD	630.331,31	% 100,000	571.003,99	0,23
Sonstige Vermögensgegenstände				EUR	5.562.963,50	2,21
Zinsansprüche		EUR	1.529.329,37		1.529.329,37	0,61
Einschüsse (Initial Margins)		EUR	4.033.634,13		4.033.634,13	1,60
Sonstige Verbindlichkeiten				EUR	-96.690,49	-0,04
Verwaltungsvergütung		EUR	-85.137,60		-85.137,60	-0,03
Verwahrstellenvergütung		EUR	-9.628,69		-9.628,69	0,00
Lagerstellenkosten		EUR	-1.924,20		-1.924,20	0,00
Fondsvermögen				EUR	251.419.956,39	100,00¹⁾

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

Vermögensaufstellung zum 30. April 2023

Gattungsbezeichnung	Kurs	Kurswert in EUR
Metzler Wertsicherungsfonds 96 TR		
Anteilwert	EUR	105,86
Ausgabepreis	EUR	109,57
Rücknahmepreis	EUR	105,86
Anzahl Anteile	STK	190.303
Metzler Wertsicherungsfonds 96 B		
Anteilwert	EUR	102,96
Ausgabepreis	EUR	102,96
Rücknahmepreis	EUR	102,96
Anzahl Anteile	STK	472.904
Metzler Wertsicherungsfonds 96 C		
Anteilwert	EUR	105,54
Ausgabepreis	EUR	105,54
Rücknahmepreis	EUR	105,54
Anzahl Anteile	STK	1.729.927

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 28.04.2023	
AUD	(AUD)	1,6700000	= 1 EUR (EUR)
CAD	(CAD)	1,4970000	= 1 EUR (EUR)
CHF	(CHF)	0,9824000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8781000	= 1 EUR (EUR)
HKD	(HKD)	8,6653000	= 1 EUR (EUR)
JPY	(JPY)	150,2960000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,1039000	= 1 EUR (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

185	Eurex Deutschland
226	Sydney – ASX–Fut. + Opt.
247	New York – ICE Fut. U.S.
352	Chicago – CME Globex
359	Chicago Merc. Ex.
362	Chicago Board of Trade
456	Hongkong – HKFE
661	Montreal Exch.–Fut./Opt.
961	London – ICE Fut. Europe
969	Osaka Exchange F.+O.

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:
– Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzugang zum Berichtsstichtag):**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
0,7500 % Berlin, Land Landessch.v.2015(2023)Ausg.474	DE000A161WS6	EUR	0	5.500	
3,0650 % Brandenburg, Land FLR-Schatzanw.v.19(23)	DE000A2AAWK7	EUR	0	7.000	
3,8770 % European Investment Bank EO-FLR Med.-Term Nts 2018(23)	XS1795353199	EUR	0	2.800	
3,8740 % Rheinland-Pfalz, Land FLR-Landessch.v.2020(2023)	DE000RLP1239	EUR	0	7.000	
2,8570 % Schleswig-Holstein, Land FLR-Landesschatz.v.15(23) A.2	DE000SHFM469	EUR	0	1.500	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
Bundesrep.Deutschland Unv.Schatz.A.22/07 f.19.07.23	DE0001030864	EUR	0	7.000	
Bundesrep.Deutschland Unv.Schatz.A.22/08 f.23.08.23	DE0001030872	EUR	0	5.000	
Nichtnotierte Wertpapiere ¹⁾					
Verzinsliche Wertpapiere					
2,3080 % Baden-Württemberg, Land FLR-LSA.v.2018(2023)	DE000A14JY47	EUR	0	7.000	
1,3350 % Baden-Württemberg, Land FLR-LSA.v.2019(2023)	DE000A14JZC0	EUR	0	5.000	
1,8770 % Berlin, Land FLR-Landessch.v.16(2023)A.482	DE000A1680W9	EUR	0	3.850	
0,9180 % Brandenburg, Land FLR-Schatzanw.v.17(22)	DE000A2AAWE0	EUR	0	3.000	
1,6540 % Investitionsbank Berlin FLR-IHS Ser.211 v.20(22)	DE000A2YN082	EUR	0	10.000	
2,3750 % Kreditanst.f.Wiederaufbau FLR-MTN v.2018(2023)	DE000A2GSNU4	EUR	0	10.000	
2,3080 % NRW.BANK FLR-MTN-IHS Ausg.2JE v.18(23)	DE000NWB2JE3	EUR	0	8.500	
0,0000 % Spanien EO-Bonos 2020(23)	ES0000012F84	EUR	0	7.000	
Derivate					
(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)					
Terminkontrakte					
Aktienindex-Terminkontrakte					
Gekaufte Kontrakte:					
(Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR, FTSE 100, HANG SENG, MSCI EMERG. MARKETS, NASDAQ-100, RUSSELL 2000, S+P 500, S+P/ASX 200, S+P/TSX 60 PR CAD, SMI PR CHF, TOPIX PR JPY)					
		EUR			76.534,07
Verkaufte Kontrakte:					
(Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR, FTSE 100, MSCI EMERG. MARKETS, RUSSELL 2000, SMI PR CHF)					
		EUR			1.555,98
Zinsterminkontrakte					
Gekaufte Kontrakte:					
(Basiswert(e): 10Y.AUST.COMM.TR.BD.SY.AN., 10Y.CANADA GOV.BD.SYN.AN., 10Y.US TRE.NT.SYN.AN., 5Y.US TRE.NT.SYN.AN., 8,5-10,5Y.FR.GO.GB.SYN.AN., BRITISCH LO. GILT SYN.AN., EURO-BOBL, EURO-BUND)					
		EUR			48.482,98

1) Bei den nichtnotierten Wertpapieren können technisch bedingt auch endfällige Wertpapiere ausgewiesen werden.

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Erstausgabedatum

Metzler Wertsicherungsfonds 96 TR	2. August 2010
Metzler Wertsicherungsfonds 96 B	3. Juni 2013
Metzler Wertsicherungsfonds 96 C	3. Juni 2013

Erstausgabepreise

Metzler Wertsicherungsfonds 96 TR	103,50 EUR (inkl. Ausgabeaufschlag)
Metzler Wertsicherungsfonds 96 B	100,00 EUR (inkl. Ausgabeaufschlag)
Metzler Wertsicherungsfonds 96 C	100,00 EUR (inkl. Ausgabeaufschlag)

Ausgabeaufschlag¹⁾

Metzler Wertsicherungsfonds 96 TR	3,50 %
Metzler Wertsicherungsfonds 96 B	0,00 %
Metzler Wertsicherungsfonds 96 C	0,00 %

Rücknahmeabschlag

Metzler Wertsicherungsfonds 96 TR	entfällt
Metzler Wertsicherungsfonds 96 B	entfällt
Metzler Wertsicherungsfonds 96 C	entfällt

Mindestanlagesumme

Metzler Wertsicherungsfonds 96 TR	keine
Metzler Wertsicherungsfonds 96 B	5.000,00 EUR (Erstmindestanlage)
Metzler Wertsicherungsfonds 96 C	500.000,00 EUR (Erstmindestanlage)

Verwaltungsvergütung²⁾

Metzler Wertsicherungsfonds 96 TR	0,90 % p.a.
Metzler Wertsicherungsfonds 96 B	0,60 % p.a.
Metzler Wertsicherungsfonds 96 C	0,35 % p.a.

Verwahrstellenvergütung³⁾

Metzler Wertsicherungsfonds 96 TR	0,05 % p.a.
Metzler Wertsicherungsfonds 96 B	0,05 % p.a.
Metzler Wertsicherungsfonds 96 C	0,05 % p.a.

Vertriebsweg

Metzler Wertsicherungsfonds 96 TR	nicht einschlägig
Metzler Wertsicherungsfonds 96 B, C	wird bei der Orderstelle eine Sammelorder aufgegeben, wird die Anlagesumme der Einzelorders kumuliert betrachtet

Währung

Metzler Wertsicherungsfonds 96 TR	EUR
Metzler Wertsicherungsfonds 96 B	EUR
Metzler Wertsicherungsfonds 96 C	EUR

Ertragsverwendung

Metzler Wertsicherungsfonds 96 TR	Thesaurierung
Metzler Wertsicherungsfonds 96 B	Thesaurierung
Metzler Wertsicherungsfonds 96 C	Thesaurierung

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Metzler Wertsicherungsfonds 96 TR	A0YJMR / DE000A0YJMR8
Metzler Wertsicherungsfonds 96 B	A1T6KX / DE000A1T6KX0
Metzler Wertsicherungsfonds 96 C	A1T6KY / DE000A1T6KY8

1) Der maximale Ausgabeaufschlag beträgt 3,50 %.

2) Die maximale Verwaltungsvergütung beträgt 0,90 %.

3) Die maximale Verwahrstellenvergütung beträgt 0,12 %.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	93,65
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,99

Sonstige Angaben

Metzler Wertsicherungsfonds 96 TR

Anteilwert	EUR	105,86
Ausgabepreis	EUR	109,57
Rücknahmepreis	EUR	105,86
Anzahl Anteile	STK	190.303

Metzler Wertsicherungsfonds 96 B

Anteilwert	EUR	102,96
Ausgabepreis	EUR	102,96
Rücknahmepreis	EUR	102,96
Anzahl Anteile	STK	472.904

Metzler Wertsicherungsfonds 96 C

Anteilwert	EUR	105,54
Ausgabepreis	EUR	105,54
Rücknahmepreis	EUR	105,54
Anzahl Anteile	STK	1.729.927

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

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

Infolge des Krieges zwischen Russland und der Ukraine und der damit verbundenen Sanktionen kann es zu massiven Verwerfungen an allen Kapitalmärkten und somit zu besonderen Bewertungsunsicherheiten kommen.

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

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

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

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

Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung

Bei Ansatz und Bewertung der sonstigen Vermögensgegenstände, Verbindlichkeiten und Rückstellungen beachtet die KVG den Grundsatz der intertemporalen Anlegergerechtigkeit. Die Anwendung dieses Grundsatzes soll die Gleichbehandlung der Anleger unabhängig von deren Ein- bzw. Austrittszeitpunkt sicherstellen.

Die KVG wendet die formellen Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung an, soweit sich aus dem KAGB, der KARBV und der Verordnung (EU) Nr. 231/2013 nichts anderes ergibt.

Insbesondere wendet sie den Grundsatz der periodengerechten Erfolgsermittlung an. Danach werden Aufwendungen und Erträge grundsätzlich über die Zuführung zu den Verbindlichkeiten bzw. Forderungen periodengerecht abgegrenzt und im Rechnungswesen des Sondervermögens im Geschäftsjahr der wirtschaftlichen Verursachung und unabhängig von den Zeitpunkten der entsprechenden Aufwands- und Ertragszahlung erfasst. Erfolgsabgrenzungen erfolgen dabei für wesentliche Aufwendungen und Erträge. Negative Habenzinsen werden als Aufwand unter den sonstigen Aufwendungen dargestellt.

Die Ertragspositionen werden einschließlich des jeweils angefallenen Ertragsausgleichs ausgewiesen. Der Ertragsausgleich auf die Aufwendungen wird kumuliert auf den Gesamtbetrag der Aufwendungen ermittelt und unter den sonstigen Aufwendungen als Aufwandsausgleich ausgewiesen. Die KVG beachtet den Grundsatz der Bewertungsstetigkeit. Danach werden die auf den vorhergehenden Jahresabschluss angewandten Bewertungsmethoden beibehalten.

Überdies wendet die KVG grundsätzlich den Grundsatz der Einzelbewertung an, wonach alle Vermögensgegenstände, Verbindlichkeiten und Rückstellungen unabhängig voneinander zu bewerten sind; es erfolgt keine Verrechnung von Vermögensgegenständen und Schulden und keine Bildung von Bewertungseinheiten. Gleichartige Vermögensgegenstände der Liquiditätsanlage, wie z.B. Wertpapiere, dürfen zu einer Gruppe zusammengefasst und mit dem gewogenen Durchschnittswert angesetzt werden.

Frankfurt am Main, den 31. Mai 2023

Metzler Asset Management GmbH
Die Geschäftsführung

Änderung der „Allgemeinen Anlagebedingungen“ und „Besonderen Anlagebedingungen“ der OGAW-Sondervermögen zum 1. Januar 2023

Mit Wirkung zum 1. Januar 2023 wurden die Allgemeinen Anlagebedingungen und die Besonderen Anlagebedingungen für die vorgenannten OGAW-Sondervermögen geändert.

Die Allgemeinen und die Besonderen Anlagebedingungen wurden redaktionell an die Rechtslage ab 1. Januar 2023 im Sinne der PRIIPs-Verordnung angepasst, indem die „wesentlichen Anlegerinformationen“ durch das „Basisinformationsblatt“ ersetzt wurden.

Gemäß Artikel 32 Verordnung (EU) Nr. 1286/2014 (PRIIPs-Verordnung) wurde ab dem 1. Januar 2023 jeweils ein „Basisinformationsblatt“ für die vorgenannten OGAW-Sondervermögen bzw. ggf. für jede Anteilklasse eines der vorgenannten OGAW-Sondervermögen erstellt. Dafür entfällt ab diesem Datum die Pflicht für Kapitalverwaltungsgesellschaften zur Erstellung wesentlicher Anlegerinformationen gemäß § 166 KAGB (ggfls. i.V.m. § 270 KAGB). Gemäß dem neu eingeführten Artikel 82a Richtlinie 2009/65/EG (OGAW-Richtlinie) wird ein „Basisinformationsblatt“, das die Anforderungen der PRIIPs-Verordnung erfüllt, als gleichwertig mit den wesentlichen Anlegerinformationen angesehen.

Die Änderungen wurden im Bundesanzeiger bekanntgemacht und außerdem auf der Internetseite der Kapitalverwaltungsgesellschaft unter www.metzler.com veröffentlicht.

Die Verkaufsprospekte und die Basisinformationsblätter sowie die geltenden Anlagebedingungen sind auf der Internetseite der Kapitalverwaltungsgesellschaft unter www.metzler.com veröffentlicht.

Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

Portfoliomanagement

Metzler Asset Management GmbH
Untermainanlage 1
60329 Frankfurt am Main

Verwahrstelle

B. Metzler seel. Sohn & Co. AG
Untermainanlage 1
60329 Frankfurt am Main

Aufsichtsbehörde

Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin)
Marie-Curie-Straße 24–28
60439 Frankfurt am Main

Weitere Informationen, die wesentlichen Anlegerinformationen (KID), den Verkaufsprospekt mit den Anlagebedingungen sowie die aktuellen Jahres- und Halbjahresberichte der Fonds finden Sie auf der Homepage der Kapitalverwaltungsgesellschaft: www.metzler.com. Die genannten Informationen und Unterlagen erhalten Sie zudem kostenlos bei

Metzler Asset Management GmbH
Postfach 20 01 38
60605 Frankfurt am Main
Telefon: (+49 69) 21 04 – 11 11
Telefax: (+49 69) 21 04 – 11 79

Kapitalverwaltungsgesellschaft und Kontaktadresse

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