

**METZLER**  
*Asset Management*

**Jahresbericht**

zum 31. August 2021

**Metzler Asset Management GmbH**

Metzler Multi Asset Defensive Sustainability

Metzler Multi Asset Income Sustainability

Metzler Multi Asset Dynamic Sustainability

---

<b>Rückblick*</b>	
Bericht der Geschäftsführung .....	2
Aktienmärkte .....	4
Rentenmärkte .....	6
<b>Jahresberichte</b> .....	8
<b>OGAW-Sondervermögen</b>	
Metzler Multi Asset Defensive Sustainability.....	8
Metzler Multi Asset Income Sustainability .....	35
Metzler Multi Asset Dynamic Sustainability .....	63
<b>Wichtige Informationen für die Anteilhaber der OGAW-Sondervermögen</b> .....	89
<b>Weitere Informationen</b> .....	90

Sehr geehrte Damen und Herren,

im Berichtszeitraum erholte sich die Weltwirtschaft rapide. Nachdem sie 2020 um 3,2% geschrumpft war, rechnen wir für 2021 mit einem Wachstum von 5,8%. Die Trendwende in der Konjunktur war hauptsächlich zurückzuführen auf die erfolgreiche Entwicklung wirksamer Covid-19-Impfstoffe in Kombination mit massiven staatlichen Hilfen. Gleichzeitig beschleunigte sich die Inflation merklich. In der Eurozone stieg die Inflation von nur 0,3% im Jahr 2020 auf voraussichtlich 2,5% in 2021 und in den USA von 1,2% auf sogar voraussichtlich 4,6%. Der Hauptgrund hierfür waren steigende Energie- und Lebensmittelpreise, Probleme in den Lieferketten sowie Preiserhöhungen nach der Wiederöffnung vieler Dienstleistungsunternehmen.

Grundsätzlich sehen wir eine Fortsetzung des Aufschwungs mit nur geringen Risiken für größere Wachstumsenttäuschungen. Der Inflationsausblick ist dagegen von vielen Unsicherheiten geprägt, sodass wir mit vier Szenarien arbeiten müssen:

1. Merklicher Rückgang der Inflation im Jahresverlauf 2022. Keine Leitzinserhöhung der EZB und allenfalls nur eine Leitzinserhöhung der Fed in 2022. Üppige Liquidität bei anhaltendem Aufschwung. Eintrittswahrscheinlichkeit von 45%.
2. Inflationserwartungen steigen über das Inflationsziel; Zentralbanken reagieren aber nicht darauf. Fallende Realzinsen. Eintrittswahrscheinlichkeit von 15%.
3. Inflationserwartungen steigen über das Inflationsziel; Zentralbanken reagieren darauf mit aggressiven Leitzinserhöhungen. Steigende Realzinsen. Eintrittswahrscheinlichkeit von 30%.
4. Zentralbanken heben den Leitzins im Einklang mit den Markterwartungen an. Überraschend rapider Rückgang der Inflation wäre die Folge. Eintrittswahrscheinlichkeit von 10%.

**Basisszenario: Moderate Inflation**

Derzeit gehen wir davon aus, dass es weltweit nur zu einem vorübergehenden Inflationsschub kommen wird. Die Inflationsraten dürften im kommenden Jahr wieder sinken – aufgrund von Basiseffekten, einer Angebotsreaktion der Rohstoffproduzenten und einer fehlenden Lohn-Preis-Spirale. Gleichzeitig dürfte die Weltwirtschaft dynamisch wachsen. Die Notenbanken könnten somit dieses Jahr noch abwarten und dann 2022 beginnen, die Geldpolitik langsam zu straffen, indem sie die Wertpapierkäufe reduzieren.

### **Szenarien 2 und 3: Hohe Inflation**

In den vergangenen Monaten überraschte die heftig steigende Inflation in den USA die Marktteilnehmer. Der Anleihemarkt reagierte jedoch kaum darauf, denn derzeit herrscht das Narrativ vor, dass die Inflation spätestens im nächsten Jahr wieder spürbar sinken wird. Für die Finanzmarktakteure ist es also unvorstellbar, dass schon jetzt die Inflation außer Kontrolle geraten sein könnte. Sollte also die Inflation in den USA auch in den kommenden Monaten weiter überraschend stark steigen und eine gefährliche Inflationsdynamik entstehen, könnte es zu einer grundsätzlichen Neubewertung der Inflationsrisiken durch die Finanzmarktakteure kommen. Die Frage ist dann, ob die Zentralbanken weiter eine eher abwartende Geldpolitik verfolgen oder ob sie mit aggressiven Leitzinserhöhungen die Inflation bekämpfen.

### **Risikoszenario 4: Zentralbanken beugen sich dem Druck**

Es gibt durchaus gute Argumente dafür, dass die entwickelten Volkswirtschaften nach einem Zwischenspur beim Wachstum wieder zur dauerhaft niedrigen Inflation der vergangenen zehn Jahre in den USA und Europa sowie der vergangenen 30 Jahre in Japan zurückkehren. Der Blick nach Japan zeigt, dass die vielen großen staatlichen Konjunkturpakete nie einen dauerhaften Aufschwung anstoßen konnten, der eine Normalisierung der Inflationsrate ermöglicht hätte. Die Fiskalpolitik kann nämlich unmöglich jedes Jahr einen positiven Beitrag zum Wachstum liefern, da das nur mit stetig steigenden Budgetdefiziten zu erreichen wäre. Die Staatsschulden würden sehr schnell außer Kontrolle geraten. Schon ein stabiles Budgetdefizit bedeutet jedoch, dass der Wachstumsbeitrag der Fiskalpolitik auf null fällt. Der Aufschwung kann nur dann anhalten, wenn die private Nachfrage und/oder der Export anspringt. Derzeit preisen die Finanzmarktakteure Leitzinserhöhungen der EZB und der US-Notenbank in 2022, was jedoch laut den Erwartungen der Finanzmarktakteure einen Politikfehler bedeuten würde, da gleichzeitig mit mittelfristig sehr niedrigen Inflationsraten gerechnet wird.

**Lebhafter Aufwärtstrend**

Zu Beginn des Berichtszeitraums am 1. September bis zum Jahresende 2020 fackelten die internationalen Aktienmärkte ein Kursfeuerwerk ab und verzeichneten fast zweistellige Zuwächse. Der MSCI Welt und der MSCI Schwellenländerindex schlossen das Gesamtjahr 2020 trotz der Coronapandemie mit einem Plus von 14,1% und 19,5% in lokaler Währung. Nur europäische Aktien hinkten mit einem Minus von 1,7% hinterher. Die positive Wertentwicklung der beiden ersten Indizes wurde überwiegend von Technologieaktien getragen, die in Europa Mangelware sind. Die weltweiten Kurssprünge zwischen Anfang November und Ende Dezember waren auf den Ausgang der Präsidentschaftswahlen in den USA und die Entwicklung hochwirksamer Impfstoffe zurückzuführen.

Im ersten Quartal 2021 setzte sich die positive Entwicklung an den globalen Aktienmärkten fort. Europäische Aktien holten gegenüber den weltweiten Aktienmärkten wieder etwas auf. So erzielte der MSCI Europa eine Wertentwicklung von 7,7%, der MSCI Welt von 6,3% und der MSCI Schwellenländerindex von 4,0% – jeweils in lokaler Währung. Die bessere Wertentwicklung europäischer Titel erklärt sich damit, dass es im ersten Quartal zu einer Sektorrotation auf globaler Ebene kam: Aufgrund der gestiegenen Renditen von Staatsanleihen erhöhte sich die Attraktivität von Value-Aktien gegenüber Wachstumsaktien, und die verbesserten Wachstumsperspektiven beflügelten zyklisch reagierende Titel. Value- und zyklisch reagierende Aktien wiederum haben im europäischen Aktienmarkt ein hohes Gewicht.

Von Anfang April bis Ende August 2021 sorgte dann der Rückgang der Rendite 10-jähriger US-Treasuries für Entspannung in den USA und Europa, da die Sorge groß gewesen war, dass anhaltend steigende Renditen den Aktienmarkt zunehmend unter Druck bringen könnten. Staatsanleihen blieben damit als Alternative unattraktiv. Davon profitierten insbesondere Wachstumsaktien, die in den USA ein höheres Gewicht im MSCI-Index haben als europäische Aktien. Dementsprechend kam es zu einer Outperformance von US-Aktien. Insgesamt konnte angesichts der fallenden Renditen die gute Konjunktur in den Vordergrund rücken – und die damit verbundenen positiven Perspektiven für die Unternehmensgewinne. Der Aktienindex der Schwellenländer rutschte dagegen aufgrund der konjunkturellen Schwäche in China leicht ins Minus.

Grundsätzlich sehen wir eine Fortsetzung des Aufschwungs mit nur geringen Risiken für größere Wachstumsenttäuschungen. Der Inflationsausblick ist dagegen von vielen Unsicherheiten geprägt, sodass wir mit vier Szenarien arbeiten müssen:

1. Merklicher Rückgang der Inflation im Jahresverlauf 2022. Keine Leitzinserhöhung der EZB und allenfalls nur eine Leitzinserhöhung der Fed in 2022. Üppige Liquidität bei anhaltendem Aufschwung. Eintrittswahrscheinlichkeit von 45%.
2. Inflationserwartungen steigen über das Inflationsziel; Zentralbanken reagieren aber nicht darauf. Fallende Realzinsen. Eintrittswahrscheinlichkeit von 15%.
3. Inflationserwartungen steigen über das Inflationsziel; Zentralbanken reagieren darauf mit aggressiven Leitzinserhöhungen. Steigende Realzinsen. Eintrittswahrscheinlichkeit von 30%.

- 
4. Zentralbanken heben den Leitzins im Einklang mit den Markterwartungen an. Überraschend rapider Rückgang der Inflation wäre die Folge. Eintrittswahrscheinlichkeit von 10%.

Im ersten, zweiten und vierten Szenario sind weitere Kursgewinne wahrscheinlich. Nur in Szenario drei wäre mit einem merklichen Rücksetzer der internationalen Aktienmärkte zu rechnen. Inflation an sich ist kein Belastungsfaktor für die internationalen Aktienmärkte, sondern nur die Reaktion der Zentralbanken darauf mit aggressiven Leitzinserhöhungen.

**Kaum Bewegung**

Zu Beginn des Berichtszeitraums – von Anfang September bis Ende Dezember 2020 – beflügelten Nachrichten zum Ausgang der Präsidentschaftswahlen in den USA und zur Entwicklung wirksamer Covid-19-Impfstoffe sowohl Unternehmensanleihen als auch die umfangreichen Anleihekäufe der EZB. Trotz Coronapandemie und einer schweren globalen Rezession entwickelten sich in Euro denominatede Unternehmensanleihen in diesen vier letzten Monaten des Jahres gut: Unternehmensanleihen mit einem Investment-Grade-Rating erzielten laut BofA Merrill Lynch Indizes ein Plus von 2,3%, High-Yield-Anleihen von 4,8%. Auch Staatsanleihen aus der Eurozone profitierten von den EZB-Käufen mit einer positiven Wertentwicklung von 2,7% (BofA Merrill Lynch Index).

Das erste Quartal 2021 sorgte dann für erhebliche Überraschungen am europäischen Anleihemarkt. Ausgangspunkt waren die Nachwahlen in Georgia zum US-Senat. Die beiden demokratischen Kandidaten entschieden diese Wahlen überraschend für sich, sodass die Demokraten die Mehrheit im Senat eroberten. In der Folge konnte US-Präsident Biden den versprochenen Stimulus für die Wirtschaft von 1,9 Billionen USD im März tatsächlich umsetzen und sogar ein neues Programm für Infrastruktur, Bildung und gegen den Klimawandel auf den Weg bringen. Damit verbesserten sich die Wachstumsperspektiven erheblich, und die Inflationserwartungen stiegen. Dabei ist es wichtig zu beachten, dass die Staatsverschuldung und das Budgetdefizit keinen Einfluss auf das Renditeniveau zu haben scheinen – das beste Beispiel dafür ist Japan –, sondern nur Geldpolitik, Wachstum und Inflation. Die Folge des gigantischen Stimulus war dann auch ein Anstieg der Renditen zehnjähriger US-Treasuries von etwa 0,9% Ende Dezember bis auf knapp 1,8%. Die zweite Überraschung war, dass plötzlich auch die Rendite zehnjähriger Bundesanleihen von den US-Staatsanleiherenditen mit nach oben gezogen wurde. Von August 2020 bis Januar 2021 führte sie noch ein unabhängiges Eigenleben, was zu der Annahme verleitete, dass die EZB aufgrund ihrer sehr umfangreichen Wertpapierkäufe den europäischen Anleihemarkt in einen Dornröschenschlaf versetzt haben könnte. Die EZB entschied jedoch auf ihrer Sitzung im März, das Volumen ihrer Anleihekäufe zu erhöhen, um den europäischen Rentenmarkt wieder zu entkoppeln und für stabile Renditen zu sorgen. In diesem Umfeld verloren Bundesanleihen 2,4% und Staatsanleihen aus der Eurozone 2,3% (BofA Merrill Lynch Indizes). Die verbesserten Konjunkturperspektiven sorgten wenig überraschend für eine Outperformance von Unternehmensanleihen. So lag der Verlust von Unternehmensanleihen mit einem Investment-Grade-Rating nur bei –0,7%; High-Yield-Anleihen erzielten sogar einen Zuwachs von 1,5% (BofA Merrill Lynch Index).

Von Ende März bis Ende August beruhigte sich die Lage an den europäischen Anleihemärkten wieder. Die Renditen sanken, trotz eines rapiden Aufschwungs der Weltwirtschaft und tendenziell steigender Inflationserwartungen. Dementsprechend verzeichneten Bundesanleihen wieder Kursgewinne – mit einer Performance von 0,9%. Staatsanleihen aus der Eurozone erreichten ein Plus von 0,5%, Unternehmensanleihen mit einem Investment-Grade-Rating von 1,0% und High-Yield-Anleihen von 2,2% (BofA Merrill Lynch Indizes).

---

Grundsätzlich sehen wir eine Fortsetzung des Aufschwungs mit nur geringen Risiken für größere Wachstumsenttäuschungen. Der Inflationsausblick ist dagegen von vielen Unsicherheiten geprägt, sodass wir mit vier Szenarien arbeiten müssen:

1. Merklicher Rückgang der Inflation im Jahresverlauf 2022. Keine Leitzinserhöhung der EZB und allenfalls nur eine Leitzinserhöhung der Fed in 2022. Üppige Liquidität bei anhaltendem Aufschwung. Eintrittswahrscheinlichkeit von 45%.
2. Inflationserwartungen steigen über das Inflationsziel; Zentralbanken reagieren aber nicht darauf. Fallende Realzinsen. Eintrittswahrscheinlichkeit von 15%.
3. Inflationserwartungen steigen über das Inflationsziel; Zentralbanken reagieren darauf mit aggressiven Leitzinserhöhungen. Steigende Realzinsen. Eintrittswahrscheinlichkeit von 30%.
4. Zentralbanken heben den Leitzins im Einklang mit den Markterwartungen an. Überraschend rapider Rückgang der Inflation wäre die Folge. Eintrittswahrscheinlichkeit von 10%.

Im ersten und vierten Szenario ist mit stabilen Renditen zu rechnen und aufgrund der Negativzinsen mit einem moderaten Wertverlust. In den Szenarien zwei und drei dürfte es einem deutlichen Renditeanstieg geben. In Szenario zwei würde die Renditestrukturkurve steiler, während in Szenario 3 sogar eine inverse Renditestrukturkurve möglich sein könnte.

### Tätigkeitsbericht

#### Anlageziel und Anlagepolitik

Der Metzler Multi Asset Defensive Sustainability mit den Anteilklassen Metzler Multi Asset Defensive Sustainability A (ISIN: DE000A1J16U3) und Metzler Multi Asset Defensive Sustainability B (ISIN: DE000A1T6K09) strebt als Anlageziel an, eine marktgerechte Rendite mit entsprechender laufender Wiederanlage der Erträge zu erwirtschaften. Es ist vorgesehen, in ein breit diversifiziertes Portfolio anzulegen. Die Diversifikation umfasst beispielsweise Aktien globaler Aussteller, Staatsanleihen (Unternehmensanleihen inkl. High-Yield- und Emerging-Markets-Anleihen sowie Covered Bonds) und alternative Anlageklassen. Unter alternativen Anlageklassen verstehen wir neben der Investition in Edelmetall-ETCs (ETC steht für Exchange-Traded Commodities, also börsengehandelte Rohstoffe) auch Strategien, die sich langfristig unabhängig von der allgemeinen Marktrichtung der traditionellen Anlageklassen Aktien und Anleihen entwickeln können.

Die Gesellschaft berücksichtigt bei der Verwaltung des Sondervermögens unter anderem ökologische und/oder soziale Merkmale und investiert z. B. in Wertpapieren oder Geldmarktinstrumenten von Industrieunternehmen, die selbst oder deren Aussteller den Anforderungen der Nachhaltigkeit entsprechen. Die Gesellschaft verfolgt dabei folgende Ansätze: Ausschlüsse, ESG Integration und Engagement. Das bedeutet, dass im Rahmen der Auswahl der Vermögensgegenstände auch so genannte ESG Kriterien berücksichtigt werden.

#### Struktur des Portfolios, Risiken und Anlageergebnis im Geschäftsjahr

Die Aufwärtsbewegung an den internationalen Aktienmärkten setzte sich nach einer kurzen Unterbrechung im September/Oktober 2020 ab November 2020 wieder fort. Nachdem sich die Ausbreitung der Coronapandemie in den Sommermonaten auch wetterbedingt etwas verlangsamt hatte, nahmen die Infektionszahlen ab September 2020 wieder deutlich zu. Daraufhin wurden in einigen Ländern die Kontaktbeschränkungen wieder verschärft. Zudem sorgten die bevorstehenden Präsidentschaftswahlen in den USA zunächst für Unsicherheit an den Märkten. Ab November 2020 erhielten die Märkte Unterstützung durch den sich abzeichnenden Wahlsieg des demokratischen Präsidentschaftskandidaten Joe Biden. Zudem mehrten sich die Anzeichen, dass schon bald ein Covid-19-Impfstoff mit hoher Wirksamkeit zur Verfügung stehen wird. Mit der Zulassung des ersten Vakzins verbesserten sich die Chancen deutlich, dass sich die Coronapandemie mit flächendeckenden Impfungen eindämmen lässt. Dies sorgte zusammen mit umfangreichen Konjunkturpaketen der Regierungen und geldpolitischen Maßnahmen der Notenbanken bis Jahresende 2020 für weitere Kursgewinne an den Aktienmärkten. Der Kursanstieg der Aktien setzte sich im Jahr 2021 fort. Dabei zeigten sich die Aktienmärkte erstaunlich widerstandsfähig, da insbesondere in den USA die Kapitalmarktzinsen bis zum Ende des ersten Quartals 2021 kräftig auf 1,75% stiegen. Einige Konjunkturindikatoren aus den USA, aber auch aus Asien und Europa signalisierten bereits einen kräftigen Konjunkturaufschwung für das laufende Jahr. Dabei kamen positive Impulse sowohl von der Verabschiedung des 1,9 Bio. USD starken Hilfspakets durch den US-Kongress als auch von Hoffnungen, dass sich die Coronapandemie mit den deutlichen Fortschritten bei den Impfungen bekämpfen lässt. Die Coronapandemie trat daher

etwas in den Hintergrund. Die Zahl der Neuinfektionen sank trotz der neuen ansteckenderen Delta-Variante in vielen Ländern, sodass die Beschränkungen deutlich gelockert werden konnten. Dadurch verstärkte sich der Konjunkturaufschwung, und die Gewinnperspektiven der Unternehmen verbesserten sich weiter.

Daran änderten auch die wichtigsten Notenbanken nichts: Die US-Notenbank überzeugte die Märkte davon, dass sie den Inflationsanstieg im Auge behalten würde, aber gleichzeitig davon ausgehe, dass sich die Inflation im nächsten Jahr wieder etwas abschwächen werde. Damit konnte sie die Rentenmärkte beruhigen, und die Rendite zehnjähriger US-Staatsanleihen fiel bis Ende August 2021 wieder auf 1,28%. Die Europäische Zentralbank (EZB) versicherte den Marktteilnehmern, dass sie ihre expansive Geldpolitik noch für einige Zeit fortsetzen werde. Im Juli 2021 gab sie zudem bekannt, dass sie zukünftig ein symmetrisches, mittelfristiges Inflationsziel von 2% anstrebe und nicht wie bislang ein Ziel von nahe bei, aber unter 2%.

Weitere Unterstützung für die Aktienmärkte kam von der Fiskalpolitik. So wurde in den USA die Verabschiedung eines 1 Bio. USD umfassenden Infrastrukturprogramms vorbereitet, und in Europa stimmten die EU-Staaten dem Wiederaufbaufonds von 750 Mrd. EUR zu.

Der Aktienindex MSCI Europa erzielte in der Berichtsperiode aus Sicht eines Euro-Investors einen Wertzuwachs von 30,9%. Der MSCI Welt legte um 31,5% zu, und der MSCI Emerging Markets beendete das Berichtsjahr mit einem Plus von 22,7%.

Der Fonds, dessen Aktiensegment über Fondsanteile breit gestreut ist, war mit einer Netto-Aktienquote von etwa 33% in den Berichtszeitraum gestartet. Die Netto-Aktienquote wurde Ende Oktober 2020 auf etwa 23% reduziert. Neben der Unsicherheit über den weiteren Verlauf der Coronapandemie wurde der Ausblick auch getrübt durch den unsicheren Ausgang der bevorstehenden US-Präsidentenwahl und durch die stockenden Brexit-Verhandlungen zwischen der Europäischen Union und Großbritannien.

Nach den US-Wahlen wurde die Quote in der ersten Novemberhälfte 2020 auf ca. 31% erhöht – aufgrund der Fortschritte bei der Entwicklung eines Corona-Impfstoffs und der anhaltend expansiven Geldpolitik der Notenbanken und Fiskalpolitik der Regierungen. In der zweiten Januarhälfte 2021 stockten wir sie weiter auf etwa 36% auf und reduzierten sie im Mai 2021 wieder leicht auf etwa 30%, nachdem die Aktienkurse zwischenzeitlich stark gestiegen waren. In der ersten Junihälfte 2021 wurden die Aktienfondsinvestments weitgehend in Einzelinvestments in Aktien umgeschichtet, um das Thema „Nachhaltigkeit“ noch stärker berücksichtigen zu können. In der zweiten Julihälfte 2021 verringerten wir die Aktienquote im Fonds weiter auf etwa 27%. Die Reduktion resultierte aus ersten Warnsignalen an den Rentenmärkten: Die deutlich gesunkenen Renditen und die damit einhergehend sich abflachenden Renditestrukturkurven deuteten darauf hin, dass die Akteure an den Rentenmärkten bereits ein sich abschwächendes Wirtschaftswachstum vorwegnahmen. In China, dem bisherigen Motor der Weltwirtschaft, ließ die Wachstumsdynamik nach, und auch in Europa und den USA liefen die positiven Basiseffekte aus den gelockerten Coronabeschränkungen langsam aus. Ende August 2021 lag die Netto-Aktienquote im Fonds bei ca. 29%.

Die internationalen Rentenmärkte verzeichneten bis Ende März 2021 zunächst einen kräftigen Anstieg der Kapitalmarktzinsen. So stieg die Rendite zehnjähriger US-Staatsanleihen aufgrund der erwarteten Wachstumsbeschleunigung, wegen zunehmender Inflationsängste und aufgrund der umfangreichen fiskalischen Ausgabenprogramme der neuen US-Regierung von 0,68% bis Ende März 2021 auf 1,75%. Danach fiel sie bis Ende August 2021 wieder auf 1,28% zurück, da die Wachstumsdynamik davor wieder etwas nachgelassen hatte. Die Rendite zehnjähriger Bundesanleihen stieg dagegen in der Berichtsperiode bis Ende August 2021 per saldo nur minimal von –0,43 auf –0,42%. Mit ihrer expansiven Geldpolitik hat die Europäische Zentralbank vorerst dafür gesorgt, dass die Renditen niedrig bleiben.

Der Index ICE BofA 1–10 Year Euro Government für Staatsanleihen der Eurozone legte im Berichtszeitraum per saldo um 0,7% zu. Unternehmensanleihen verzeichneten gemessen am Index ICE BofA Euro Corporate sogar einen Wertzuwachs von 2,6%.

Die Duration des Rentensegments wurde flexibel gesteuert und per saldo in der Berichtsperiode deutlich reduziert, um die Zinsänderungsrisiken im Fonds zu begrenzen. Im Rentensegment liegt der Schwerpunkt auf Euro-Anleihen. Fremdwährungsanlagen sind grundsätzlich währungsgesichert. In der ersten Junihälfte 2021 wurden die Investments in Unternehmensanleihefonds in Einzelinvestments in Unternehmensanleihen umgeschichtet, um das Thema „Nachhaltigkeit“ noch stärker berücksichtigen zu können.

Innerhalb des Rentensegments waren Ende August 2021 39,7% des Fondsvolumens in Euro-Unternehmensanleihen investiert. Das Staatsanleihesegment war Ende August 2021 über den aktiv gemanagten und währungsgesicherten globalen Rentenfonds Metzler Sovereign Select abgebildet (17,4% des Fondsvolumens).

Zum Ende der Berichtsperiode umfasste das Fondsvermögen Investments in zwei physisch besicherten Exchange-Traded Commodities (ETCs) auf Gold (insgesamt 8,4%). Zudem bestanden im Berichtszeitraum zeitweise Teilwährungssicherungen für die US-Dollar-Investments.

Der Fonds war im Berichtszeitraum Kurs-, Währungs- und Zinsschwankungen ausgesetzt. Folgende Risiken sind darüber hinaus für den Fonds von Bedeutung:

- Kreditrisiken: Der Fonds legt einen Teil seines Vermögens über Exchange-Traded Funds (ETFs), also börsengehandelte Fonds, in Anleihen an. Deren Aussteller können insolvent werden, wodurch die Anleihen ihren Wert ganz oder zum Großteil verlieren.
- Liquiditätsrisiken: Bei Turbulenzen am ETF-Markt kann der Fondshandel eingestellt werden, bzw. die ETFs lassen sich nur mit signifikanten Abschlägen veräußern. Der Fonds legt sein Vermögen eventuell in Papieren an, die nicht an einer Börse oder einem ähnlichen Markt gehandelt werden. In diesen Fällen könnte es schwierig werden, kurzfristig einen Käufer für diese Papiere zu finden.

- Kontrahentenrisiko: Der Fonds bzw. Zielfonds schließen in wesentlichem Umfang Geschäfte mit verschiedenen Vertragspartnern ab. Es besteht das Risiko, dass Vertragspartner Zahlungs- bzw. Lieferverpflichtungen nicht mehr nachkommen können. Innerhalb der Vermögensverwaltungsfonds darf nur in ETFs investiert werden, die physisch vollständig oder optimiert in den zugrunde liegenden Wertpapieren anlegen. Dadurch wird das Kontrahentenrisiko reduziert.
- Risiken aus Derivateinsatz: Der Fonds geht Derivategeschäfte ein, um eine bessere Wertentwicklung zu erzielen. Die erhöhten Chancen gehen mit erhöhten Verlustrisiken einher.

Die Ausweitung des Coronavirus zu einer globalen Pandemie und die weltweit beschlossenen Eindämmungsmaßnahmen sorgen für massive Verwerfungen an allen Kapitalmärkten.

Angesichts der anhaltenden, überaus dynamischen Entwicklung sind die Auswirkungen der Coronakrise auf die Wirtschaft nicht seriös abschätzbar.

Investitionsentscheidungen können negative – wesentliche oder wahrscheinlich wesentliche – Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren hervorrufen, dazu beitragen oder direkt damit verbunden sein. Unter den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen sind diejenigen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen zu verstehen, die negative Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren haben.

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

Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Mit Genehmigung der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) vom 22. Februar 2021 wurden die Besonderen Anlagebedingungen für den Fonds geändert. Mit Inkrafttreten der geänderten Besonderen Anlagebedingungen zum 15. Juni 2021 wurde der Name des Sondervermögens geändert von – Metzler Multi Asset Stability A in Metzler Multi Asset Defensive Sustainability A und Metzler Multi Asset Stability B in Metzler Multi Asset Defensive Sustainability B.

Im Berichtszeitraum wurden in der Anteilklasse A Veräußerungsgewinne von 1.542 TEUR und in der Anteilklasse B von 189 TEUR realisiert. In der Anteilklasse A fielen Veräußerungsverluste von 831 TEUR und in der Anteilklasse B von 102 TEUR an.

In der Anteilklasse A wurden die Gewinne zu 26,98% mit Derivatetransaktionen erzielt, zu 72,49% mit Wertpapiertransaktionen und zu 0,53% mit Währungstransaktionen. Die realisierten Verluste stammten zu 73,37% aus Derivatetransaktionen, zu 26,35% aus Wertpapiertransaktionen und zu 0,28% aus Währungstransaktionen.

In der Anteilklasse B wurden die Gewinne zu 26,95% mit Derivatetransaktionen realisiert, zu 72,51% mit Wertpapiertransaktionen und zu 0,55% mit Währungstransaktionen. Die realisierten Verluste resultierten zu 73,32% aus Derivatetransaktionen, zu 26,37% aus Wertpapiertransaktionen und zu 0,30% aus Währungstransaktionen.

Im Geschäftsjahr erzielte der Fonds einen Wertzuwachs von 6,37% (Anteilklasse A) bzw. einen Wertzuwachs von 6,81% (Anteilklasse B).

### Top-10 Werte zum Geschäftsjahresende

Wertpapiergattung	Anteil in %
MII.-Metz.Sover.Sel.LCR Susta. Registered Units X o.N.	17,44
Amundi Physical Metals PLC ETC 23.05.18 Physical Gold	7,07
Metzler I.I.-Metz.Eur.Div.Sus. Registered Units X o.N.	5,32
M.I.I.-Metz.Chin.A Sh.Susta.Fd Reg. Shs X EUR Dis. o.N.	2,70
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	1,70
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	1,48
1,8500% John Deere Cash Mgmt S.a.r.L. EO-Medium-Term Notes 2020(28)	1,30
2,0000% OMV AG EO-Medium-Term Notes 2020(28)	1,30
1,3750% Autoroutes du Sud de la France EO-Medium-Term Nts 2019(19/31)	1,29
Invesco Physical Markets PLC ETC 31.12.2100 Gold	1,29

Metzler Asset Management GmbH hat zum 31. Juli 2020/1. August 2020 Teile der Fondsadministration auf die Universal-Investment Gesellschaft mbH ausgelagert. Zu den an die Universal-Investment Gesellschaft mbH ausgelagerten Dienstleistungen gehören die Fondspreisberechnung, die Umsatzerfassung und -kontrolle, die Cash- und WP-Abstimmung mit der Verwahrstelle, die Verarbeitung von Kapitalmaßnahmen, die Vergütungsverarbeitung und -abgrenzung, das gesetzliche Meldewesen („regulatorisches Reporting“) sowie aus dem Datenmanagement die Themen Corporate Action sowie Kursversorgung.

**Vermögensübersicht zum 31. August 2021**

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>17.307.245,40</b>	<b>100,13</b>
1. Aktien	4.213.842,25	24,38
Bermuda	76.633,06	0,44
Bundesrep. Deutschland	119.676,50	0,69
Canada	155.251,13	0,90
Dänemark	86.006,86	0,50
Finnland	76.528,00	0,44
Frankreich	118.840,00	0,69
Großbritannien	39.715,45	0,23
Hongkong	23.289,90	0,13
Irland	134.003,27	0,78
Japan	332.574,46	1,92
Niederlande	215.585,92	1,25
Schweden	60.983,07	0,35
Schweiz	128.098,73	0,74
Südafrika	23.541,41	0,14
USA	2.623.114,49	15,18
2. Anleihen	6.865.019,00	39,72
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	837.336,00	4,84
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	5.411.004,00	31,30
>= 10 Jahre	616.679,00	3,57
3. Zertifikate	1.443.645,00	8,35
EUR	1.443.645,00	8,35
4. Investmentanteile	4.399.214,60	25,45
EUR	4.399.214,60	25,45
5. Derivate	-76.197,86	-0,44
6. Bankguthaben	353.524,91	2,05
7. Sonstige Vermögensgegenstände	108.197,50	0,63
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-22.302,10</b>	<b>-0,13</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>17.284.943,30</b>	<b>100,00</b>

# 14 Metzler Multi Asset Defensive Sustainability Jahresbericht

## Vermögensaufstellung zum 31. August 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
<b>Bestandspositionen</b>						<b>EUR</b>	<b>16.921.720,85</b>	<b>97,90</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>	<b>11.894.348,25</b>	<b>68,81</b>
<b>Aktien</b>						<b>EUR</b>	<b>4.213.842,25</b>	<b>24,38</b>
Canadian Pacific Railway Ltd. Registered Shares o.N.	CA13645T1003	STK	1.400	1.400	0	CAD 86,690	81.382,69	0,47
Royal Bank of Canada Registered Shares o.N.	CA7800871021	STK	850	850	0	CAD 129,600	73.868,44	0,43
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350	STK	300	300	0	CHF 115,740	32.120,26	0,19
Partners Group Holding AG Namens-Aktien SF -,01	CH0024608827	STK	30	40	10	CHF 1.624,000	45.069,38	0,26
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915	STK	700	700	0	DKK 627,700	59.085,59	0,34
Orsted A/S Indehaver Aktier DK 10	DK0060094928	STK	200	200	0	DKK 1.001,000	26.921,27	0,16
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	250	250	0	EUR 198,980	49.745,00	0,29
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	170	200	30	EUR 704,500	119.765,00	0,69
Kerry Group PLC Registered Shares A EO -,125	IE0004906560	STK	350	350	0	EUR 124,200	43.470,00	0,25
KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KGX8881	STK	450	450	0	EUR 90,620	40.779,00	0,24
Linde PLC Registered Shares EO 0,001	IE00BZ12WP82	STK	150	150	0	EUR 267,200	40.080,00	0,23
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	STK	100	100	0	EUR 626,800	62.680,00	0,36
MTU Aero Engines AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0D9PT0	STK	150	150	0	EUR 194,350	29.152,50	0,17
Neste Oyj Registered Shs o.N.	FI0009013296	STK	750	750	0	EUR 51,540	38.655,00	0,22
Prosus N.V. Registered Shares EO -,05	NL0013654783	STK	655	655	0	EUR 74,900	49.059,50	0,28
Téléperformance SE Actions Port. EO 2,5	FR0000051807	STK	150	150	0	EUR 374,400	56.160,00	0,32
UPM Kymmene Corp. Registered Shares o.N.	FI0009005987	STK	1.100	1.100	0	EUR 34,430	37.873,00	0,22
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	GB0009895292	STK	400	400	0	GBP 85,140	39.715,45	0,23
AIA Group Ltd Registerd Shares o.N.	HK0000069689	STK	2.300	2.300	0	HKD 92,950	23.289,90	0,13
Bridgestone Corp. Registered Shares o.N.	JP3830800003	STK	1.100	1.100	0	JPY 5.064,000	42.966,83	0,25
Fujitsu Ltd. Registered Shares o.N.	JP3818000006	STK	300	300	0	JPY 20.300,000	46.974,72	0,27
Keyence Corp. Registered Shares o.N.	JP3236200006	STK	80	80	0	JPY 66.130,000	40.807,07	0,24
Misumi Group Inc. Registered Shares o.N.	JP3885400006	STK	950	950	0	JPY 4.365,000	31.985,62	0,19
Recruit Holdings Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3970300004	STK	1.500	1.500	0	JPY 6.500,000	75.205,83	0,44
Sompo Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3165000005	STK	1.600	1.600	0	JPY 4.828,000	59.584,62	0,34
Sony Group Corp. Registered Shares o.N.	JP3435000009	STK	400	400	0	JPY 11.360,000	35.049,77	0,20
Assa-Abloy AB Namn-Aktier B SK -,33	SE0007100581	STK	1.600	1.600	0	SEK 275,800	43.277,17	0,25
Boliden AB Namn-Aktier o.N.	SE0015811559	STK	600	1.200	600	SEK 300,900	17.705,90	0,10
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012	STK	110	110	0	USD 663,700	61.854,61	0,36
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059	STK	120	120	0	USD 2.893,950	294.225,20	1,70
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	STK	40	40	0	USD 3.470,790	117.623,99	0,68
Amphenol Corp. Registered Shares Cl.A DL-,001	US0320951017	STK	1.200	1.200	0	USD 76,630	77.909,01	0,45
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005	STK	1.300	1.300	0	USD 151,830	167.227,82	0,97
Applied Materials Inc. Registered Shares o.N.	US0382221051	STK	500	500	0	USD 135,130	57.243,92	0,33
Autodesk Inc. Registered Shares o.N.	US0527691069	STK	150	200	50	USD 310,090	39.408,20	0,23
Broadridge Financial Solutions Registered Shares DL -,01	US11133T1034	STK	300	300	0	USD 172,220	43.773,62	0,25
Cintas Corp. Registered Shares o.N.	US1729081059	STK	140	140	0	USD 395,770	46.943,83	0,27
Costco Wholesale Corp. Registered Shares DL -,005	US22160K1051	STK	100	100	0	USD 455,490	38.591,04	0,22
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	US2358511028	STK	250	250	0	USD 324,160	68.660,51	0,40
DexCom Inc. Registered Shares DL -,001	US2521311074	STK	100	100	0	USD 529,420	44.854,70	0,26
Entegris Inc. Registered Shares DL -,01	US29362U1043	STK	650	650	0	USD 120,140	66.161,99	0,38
Estée Lauder Compan. Inc., The Reg. Shares Class A DL -,01	US5184391044	STK	150	150	0	USD 340,490	43.271,63	0,25
Facebook Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027	STK	300	400	100	USD 379,380	96.428,03	0,56
Fidelity Natl Inform.Svcs Inc. Registered Shares DL -,01	US31620M1062	STK	350	350	0	USD 127,770	37.888,25	0,22
Global Payments Inc. Registered Shares o.N.	US37940X1028	STK	350	350	0	USD 162,640	48.228,42	0,28
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	US4370761029	STK	150	150	0	USD 326,180	41.453,02	0,24
IHS Markit Ltd. Registered Shares DL -,01	BMG475671050	STK	750	750	0	USD 120,600	76.633,06	0,44
Illumina Inc. Registered Shares DL -,01	US4523271090	STK	80	80	0	USD 457,160	30.986,02	0,18
Intuit Inc. Registered Shares DL -,01	US4612021034	STK	100	100	0	USD 566,110	47.963,23	0,28
Intuitive Surgical Inc. Registered Shares DL -,001	US46120E6023	STK	40	40	0	USD 1.053,560	35.704,82	0,21

**Vermögensaufstellung zum 31. August 2021**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
IQVIA Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US46266C1053	STK	350	350	0	USD 259,730	77.018,98	0,45
Lincoln National Corp. Registered Shares o.N.	US5341871094	STK	750	750	0	USD 68,650	43.622,38	0,25
Lyondellbasell Industries NV Registered Shares A EO -,04	NL0009434992	STK	550	550	0	USD 100,350	46.761,42	0,27
Marsh & McLennan Cos. Inc. Registered Shares DL 1	US5717481023	STK	250	250	0	USD 157,200	33.296,62	0,19
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	US57636Q1040	STK	250	250	0	USD 346,230	73.335,17	0,42
Mercadolibre Inc. Registered Shares DL-,001	US58733R1023	STK	20	20	0	USD 1.867,450	31.643,65	0,18
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	1.000	1.000	0	USD 301,880	255.765,48	1,48
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	US6541061031	STK	450	450	0	USD 164,740	62.808,61	0,36
Otis Worldwide Corp. Registered Shares DL -,01	US68902V1070	STK	600	600	0	USD 92,220	46.879,61	0,27
S&P Global Inc. Registered Shares DL 1	US78409V1044	STK	110	130	20	USD 443,820	41.362,53	0,24
Sherwin-Williams Co. Registered Shares DL 1	US8243481061	STK	130	130	0	USD 303,670	33.446,67	0,19
Synopsys Inc. Registered Shares DL -,01	US8716071076	STK	200	200	0	USD 332,240	56.297,55	0,33
TE Connectivity Ltd. Nam.-Aktien SF 0,57	CH0102993182	STK	400	400	0	USD 150,220	50.909,09	0,29
Teleflex Inc. Registered Shares DL 1	US8793691069	STK	70	70	0	USD 395,460	23.453,53	0,14
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023	STK	100	100	0	USD 554,950	47.017,71	0,27
TJX Companies Inc. Registered Shares DL 1	US8725401090	STK	850	850	0	USD 72,720	52.369,74	0,30
Trane Technologies PLC Registered Shares DL 1	IE00BK9ZQ967	STK	300	300	0	USD 198,500	50.453,27	0,29
TransDigm Group Inc. Registered Shares DL -,01	US8936411003	STK	70	70	0	USD 607,470	36.027,20	0,21
Union Pacific Corp. Registered Shares DL 2,50	US9078181081	STK	300	300	0	USD 216,840	55.114,80	0,32
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	STK	400	400	0	USD 229,100	77.641,28	0,45
Waste Management Inc. (Del.) Registered Shares DL -,01	US94106L1098	STK	200	200	0	USD 155,110	26.283,15	0,15
Zoetis Inc. Registered Shares Cl.A DL -,01	US98978V1035	STK	250	250	0	USD 204,560	43.327,97	0,25
Naspers Ltd. Registered Shares N RC -,02	ZAE000015889	STK	162	450	288	ZAR 2.480,000	23.541,41	0,14
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>	<b>6.236.861,00</b>	<b>36,08</b>
0,3750 % Abbott Ireland Financing DAC EO-Notes 2019(19/27)	XS2076155105	EUR	200	200	0	% 102,227	204.454,00	1,18
1,3750 % Air Liquide Finance EO-Med.-Term Nts 2020(20/30)	FR0013505567	EUR	100	100	0	% 111,273	111.273,00	0,64
1,5000 % APRR EO-Medium-Term Nts 2017(17/33)	FR0013295722	EUR	100	100	0	% 113,918	113.918,00	0,66
1,3750 % Autoroutes du Sud de la France EO-Medium-Term Nts 2019(19/31)	FR0013404571	EUR	200	200	0	% 111,300	222.600,00	1,29
1,5000 % BASF SE MTN v.2018(2030/2030)	XS1823502577	EUR	100	100	0	% 112,808	112.808,00	0,65
0,3750 % BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2020(27)	XS2102357014	EUR	200	200	0	% 102,495	204.990,00	1,19
2,3750 % Booking Holdings Inc. EO-Notes 2014(14/24)	XS1112850125	EUR	200	200	0	% 107,097	214.194,00	1,24
1,1250 % Bouygues S.A. EO-Bonds 2020(20/28)	FR0013507654	EUR	200	200	0	% 107,703	215.406,00	1,25
0,8310 % BP Capital Markets PLC EO-Medium-Term Nts 2019(27)	XS1992931508	EUR	200	200	0	% 103,931	207.862,00	1,20
0,3750 % Coca-Cola Co., The EO-Notes 2020(20/33)	XS2233155261	EUR	100	100	0	% 98,141	98.141,00	0,57
1,5000 % Compass Group Fin. Netherl. BV EO-Medium-Term Nts 2018(18/28)	XS1876069185	EUR	200	200	0	% 110,046	220.092,00	1,27
0,8750 % Deutsche Bahn Finance GmbH EO-Medium-Term Notes 2016(31)	XS1441837546	EUR	100	100	0	% 107,071	107.071,00	0,62
1,0000 % Deutsche Wohnen SE Anleihe v.2020(2020/2025)	DE000A289NE4	EUR	200	200	0	% 103,829	207.658,00	1,20
0,2500 % EnBW International Finance BV EO-Medium-Term Nts 2020(30/30)	XS2242728041	EUR	100	100	0	% 100,174	100.174,00	0,58
1,2500 % ENI S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2020(26)	XS2176783319	EUR	200	200	0	% 106,092	212.184,00	1,23
0,5000 % EssilorLuxottica S.A. EO-Medium-Term Nts 2020(20/28)	FR0013516077	EUR	200	200	0	% 103,796	207.592,00	1,20
1,3750 % Gecina S.A. EO-Med.-Term Nts 2017(17/28)	FR0013284205	EUR	200	200	0	% 109,113	218.226,00	1,26

## 16 Metzler Multi Asset Defensive Sustainability Jahresbericht

### Vermögensaufstellung zum 31. August 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
1,0000 % Givaudan Finance Europe B.V. EO-Notes 2020(20/27)	XS2126169742	EUR	200	200	0	% 105,803	211.606,00	1,22
1,7500 % GlaxoSmithKline Cap. PLC EO-Med.-Term Nts 2018(30/30)	XS1822829799	EUR	100	100	0	% 112,888	112.888,00	0,65
0,3000 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2020(20/28)	XS2115091717	EUR	200	200	0	% 101,354	202.708,00	1,17
1,8500 % John Deere Cash Mgmt S.a.r.L. EO-Medium-Term Notes 2020(28)	XS2150006307	EUR	200	200	0	% 112,202	224.404,00	1,30
1,5000 % Kering S.A. EO-Med.-Term Notes 2017(17/27)	FR0013248721	EUR	200	200	0	% 108,904	217.808,00	1,26
0,3750 % LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE EO-Medium-Term Notes 20(20/31)	FR0013482841	EUR	100	100	0	% 102,935	102.935,00	0,60
0,7500 % Medtronic Global Holdings SCA EO-Notes 2020(20/32)	XS2238792175	EUR	100	100	0	% 102,355	102.355,00	0,59
0,5000 % Merck Financial Services GmbH MTN v. 2020(2020/2028)	XS2102932055	EUR	200	200	0	% 103,259	206.518,00	1,19
2,0000 % OMV AG EO-Medium-Term Notes 2020(28)	XS2154347707	EUR	200	200	0	% 112,737	225.474,00	1,30
1,5000 % RTE Réseau de Transp.d'Electr. EO-Medium-Term Nts 2018(18/30)	FR0013368164	EUR	100	100	0	% 110,720	110.720,00	0,64
1,3750 % SAP SE Med.Term Nts. v.2018(29/30)	DE000A2G8VU3	EUR	100	100	0	% 110,841	110.841,00	0,64
0,2500 % Schneider Electric SE EO-Med.-Term Notes 2020(20/29)	FR0013494168	EUR	200	200	0	% 101,957	203.914,00	1,18
0,5000 % Siemens Finan.maatschappij NV EO-Medium-Term Notes 2019(34)	XS2049616894	EUR	100	100	0	% 101,999	101.999,00	0,59
0,5000 % Stedin Holding N.V. EO-Medium-Term Nts 2019(19/29)	XS2079678400	EUR	200	200	0	% 102,539	205.078,00	1,19
0,2500 % Telenor ASA EO-Medium-Term Nts 2020(20/28)	XS2117452156	EUR	200	200	0	% 101,171	202.342,00	1,17
0,8750 % TenneT Holding B.V. EO-Med.-Term Notes 2019(19/30)	XS2002491780	EUR	100	100	0	% 105,664	105.664,00	0,61
0,6960 % TotalEnergies Capital Intl SA EO-Medium-Term Nts 2019(19/28)	XS2004381674	EUR	200	200	0	% 104,584	209.168,00	1,21
0,2500 % Toyota Motor Credit Corp. EO-Medium-Term Notes 2020(26)	XS2102948994	EUR	200	200	0	% 101,650	203.300,00	1,18
0,1250 % Vier Gas Transport GmbH Med.Term.Notes v.2019(19/29)	XS2049090595	EUR	200	200	0	% 99,248	198.496,00	1,15
<b>Zertifikate</b>						<b>EUR</b>	<b>1.443.645,00</b>	<b>8,35</b>
Amundi Physical Metals PLC ETC 23.05.18 Physical Gold	FR0013416716	STK	20.000	10.000	0	EUR 61,074	1.221.480,00	7,07
Invesco Physical Markets PLC ETC 31.12.2100 Gold	IE00B579F325	STK	1.500	1.500	0	EUR 148,110	222.165,00	1,29
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>	<b>628.158,00</b>	<b>3,63</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>	<b>628.158,00</b>	<b>3,63</b>
1,5000 % Ausnet Services Hldgs Pty Ltd. EO-Med.-Term Nts 2015(15/27)	XS1191877452	EUR	200	200	0	% 108,083	216.166,00	1,25
0,4000 % PepsiCo Inc. EO-Notes 2020(20/32)	XS2242633258	EUR	200	200	0	% 100,133	200.266,00	1,16
1,0000 % Telstra Corp. Ltd. EO-Med.-Term Notes 2020(20/30)	XS2160857798	EUR	200	200	0	% 105,863	211.726,00	1,22
<b>Investmentanteile</b>						<b>EUR</b>	<b>4.399.214,60</b>	<b>25,45</b>
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>						<b>EUR</b>	<b>4.399.214,60</b>	<b>25,45</b>
M.I.I.-Metz.Chin.A Sh.Susta.Fd Reg. Shs X EUR Dis. o.N.	IE00BF2FK071	ANT	2.890	0	750	EUR 161,340	466.272,60	2,70
Metzler I.I.-Metz.Eur.Div.Sus. Registered Units X o.N.	IE00BYY02B89	ANT	7.650	200	0	EUR 120,120	918.918,00	5,32
MII.-Metz.Sover.Sel.LCR Susta. Registered Units X o.N.	IE00BYY02G35	ANT	29.200	500	1.350	EUR 103,220	3.014.024,00	17,44
<b>Summe Wertpapiervermögen<sup>2)</sup></b>						<b>EUR</b>	<b>16.921.720,85</b>	<b>97,90</b>

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

**Vermögensaufstellung zum 31. August 2021**

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2021	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
<b>Derivate</b> (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)				<b>EUR -76.197,86</b>	<b>-0,44</b>
<b>Aktienindex-Derivate</b> Forderungen/Verbindlichkeiten				<b>EUR -41.260,96</b>	<b>-0,24</b>
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>				<b>EUR -41.260,96</b>	<b>-0,24</b>
FUTURE STOXX EUR ESG-X 09.21 EUREX	185	EUR	Anzahl -25	-12.510,00	-0,07
FUTURE Emini S&P500 ESG 09.21 CME	352	USD	Anzahl -3	-18.724,06	-0,11
FUTURE MSCI EM ESG Ld NT 09.21 ICE	247	USD	Anzahl 4	-9.853,43	-0,06
FUTURE MSCI JP.ESG SC.NR 09.21 EUREX	185	USD	Anzahl 9	-173,47	0,00
<b>Zins-Derivate</b> Forderungen/Verbindlichkeiten				<b>EUR -12.143,16</b>	<b>-0,07</b>
<b>Zinsterminkontrakte</b>				<b>EUR -12.143,16</b>	<b>-0,07</b>
FUTURE EURO-BUND 09.21 EUREX	185	EUR	-600.000	-9.800,00	-0,06
FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 12.21 CBOT	362	USD	-600.000	-2.343,16	-0,01
<b>Devisen-Derivate</b> Forderungen/Verbindlichkeiten				<b>EUR -22.793,74</b>	<b>-0,13</b>
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b> Offene Positionen USD/EUR 0,9 Mio.	OTC			-24.823,33	-0,14
<b>Devisenterminkontrakte (Kauf)</b> Offene Positionen USD/EUR 0,9 Mio.	OTC			2.029,59	0,01

**Vermögensaufstellung zum 31. August 2021**

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2021		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>				<b>EUR</b>	<b>353.524,91</b>	<b>2,05</b>
<b>Bankguthaben</b>				<b>EUR</b>	<b>353.524,91</b>	<b>2,05</b>
EUR-Guthaben bei:						
B. Metzler seel Sohn & Co. AG	EUR	196.875,51	%	100,000	196.875,51	1,14
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen						
	AUD	100.871,01	%	100,000	62.474,30	0,36
	CAD	4.993,50	%	100,000	3.348,42	0,02
	GBP	519,51	%	100,000	605,84	0,00
	JPY	223,00	%	100,000	1,72	0,00
	USD	106.485,63	%	100,000	90.219,12	0,52
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>				<b>EUR</b>	<b>108.197,50</b>	<b>0,63</b>
Zinsansprüche	EUR	31.886,97			31.886,97	0,18
Dividendenansprüche	EUR	2.838,31			2.838,31	0,02
Einschüsse (Initial Margins)	EUR	73.472,22			73.472,22	0,43
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>				<b>EUR</b>	<b>-22.302,10</b>	<b>-0,13</b>
Zinsverbindlichkeiten	EUR	-72,02			-72,02	0,00
Verwaltungsvergütung	EUR	-13.625,34			-13.625,34	-0,08
Verwahrstellenvergütung	EUR	-1.466,68			-1.466,68	-0,01
Lagerstellenkosten	EUR	-7.138,06			-7.138,06	-0,04
<b>Fondsvermögen</b>				<b>EUR</b>	<b>17.284.943,30</b>	<b>100,00<sup>1)</sup></b>
<b>Metzler Multi Asset Defensive Sustainability A</b>						
Anteilwert				EUR	119,26	
Ausgabepreis				EUR	123,43	
Rücknahmepreis				EUR	119,26	
Anzahl Anteile				STK	129.102	
<b>Metzler Multi Asset Defensive Sustainability B</b>						
Anteilwert				EUR	125,01	
Ausgabepreis				EUR	125,01	
Rücknahmepreis				EUR	125,01	
Anzahl Anteile				STK	15.102	

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

**Wertpapierkurse bzw. Marktsätze**

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

**Devisenkurse (in Mengennotiz)**

		per 31.08.2021	
AUD	(AUD)	1,6146000	= 1 EUR (EUR)
CAD	(CAD)	1,4913000	= 1 EUR (EUR)
CHF	(CHF)	1,0810000	= 1 EUR (EUR)
DKK	(DKK)	7,4365000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8575000	= 1 EUR (EUR)
HKD	(HKD)	9,1793000	= 1 EUR (EUR)
JPY	(JPY)	129,6442000	= 1 EUR (EUR)
SEK	(SEK)	10,1966000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,1803000	= 1 EUR (EUR)
ZAR	(ZAR)	17,0661000	= 1 EUR (EUR)

**Marktschlüssel**

**b) Terminbörsen**

185	Eurex Deutschland
247	New York – ICE Fut. U.S.
352	Chicago – CME Globex
362	Chicago Board of Trade

**c) OTC**

Over-the-Counter

## 20 Metzler Multi Asset Defensive Sustainability Jahresbericht

**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
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/8 DL-,000025	US01609W1027	STK	110	110
LegalZoom.com Inc. Registered Shares DL -,001	US52466B1035	STK	1.000	1.000
Ping An Insurance(Grp)Co.China Registered Shares H YC 1	CNE1000003X6	STK	6.350	6.350
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
1,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2014 (2024)	DE0001102358	EUR	0	880
<b>Zertifikate</b>				
DB ETC PLC ETC Z27.08.60 XTR Phys Gold	DE000A1E0HR8	STK	0	4.100
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
2,8750 % United States of America DL-Notes 2018(23)	US9128285P13	USD	0	1.020
<b>Investmentanteile</b>				
<b>KVG-eigene Investmentanteile</b>				
Metzler Euro Corporates Susta. Inhaber-Anteile A	DE000A0RBZB5	ANT	0	22.750
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>				
iShs VII-Co.MSCI Pac.xJP U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	IE00B52MJY50	ANT	0	2.500
Lyxor Index-L.Co.St.EO 600(DR) Actions Nom.UCITS ETF Acc oN	LU0908500753	ANT	0	3.570
M.I.I.-Metz.Eur.Sm.Comp.Susta. Registered Ptg.Shs X EUR o.N.	IE00B5WKN813	ANT	0	1.800
M.I.I.-Metz.Europ.Growth Sust. Reg.Part.Shares X Dis.EUR oN	IE00BFNQ8C78	ANT	0	1.850
Metzler I.I.-M.Altern.M.Strat. Registered Shares X o.N.	IE00BB0RGS71	ANT	0	5.550
Metzler I.I.-Metz.Eastern Eur. Reg.Part.Shares X Dis.EUR o.N.	IE00BFNQ8H24	ANT	0	2.000
Metzler I.I.-Metz.Euro.Eq.Enh. Reg. Shs X o.N.	IE00BF2FJR72	ANT	0	1.850
Metzler I.I.-Metz.Japan.Eq.En. Reg. Shs X o.N.	IE00BF2FJK04	ANT	0	2.650
Metzler I.I.-Metz.US Eq.Enhan. Reg. Shs X o.N.	IE00BF2FJY40	ANT	0	6.200
PAYDEN GBL-Pay.Gbl Em.Mkts Bd Registered Shs.EUR Dis. o.N.	IE00B617N244	ANT	44.800	44.800
SPDR S&P 500 UCITS ETF Registered Shares USD o.N.	IE00B6YX5C33	ANT	0	3.800
UBS(L)FS-BB USD EM Sov. UC.ETF Nam.-Ant hgd to EUR A-acc o.N.	LU1324516308	ANT	0	35.350
Xtr.(IE)-MSCI Emerging Markets Reg. Shares 1C USD o.N.	IE00BTJRMPP35	ANT	0	8.450
Xtr.(IE)-USD Corp.Bond U.ETF Reg. Shares 2D EUR Hedged o.N.	IE00BZ036J45	ANT	72.500	72.500
Xtrackers II EUR Corporate Bd Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0478205379	ANT	0	6.850
Xtrackers Nikkei 225 Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0839027447	ANT	0	22.600

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Volumen in 1.000
<b>Derivate</b>		
(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)		
<b>Terminkontrakte</b>		
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>		
Gekaufte Kontrakte:		
(Basiswert(e): DJ INDUST.AVERAGE PR USD, FTSE 100, MSCI EM NR USD, MSCI EMERG. MARKETS, MSCI JAPAN ESG SCR.NR DL, NASDAQ-100, NIKKEI 225 ST.AVERAGE JPY, RUSSELL 2000, S+P 500, S+P/TSX 60 PR CAD)	EUR	7.256,28
Verkaufte Kontrakte:		
(Basiswert(e): DJ INDUST.AVERAGE PR USD, NASDAQ-100, NIKKEI 225 ST.AVERAGE JPY, S+P 500, S+P 500 ESG USD, STXE 600 ESG-X PR EO, STXE 600 PR.EUR)	EUR	10.861,46
<b>Zinsterminkontrakte</b>		
Gekaufte Kontrakte:		
(Basiswert(e): 10Y.AUST.COMM.TR.BD.SY.AN, 10Y.US TRE.NT.SYN.AN.)	EUR	7.390,86
Verkaufte Kontrakte:		
(Basiswert(e): 10Y.US TRE.NT.SYN.AN., 8,5-10,5Y.FR.GO.GB.SYN.AN, 8,5-10Y.ITA.GOV.BD.SYN.AN, BRITISCH LO.GILT SYN.AN., EURO-BUND)	EUR	9.919,51
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>		
Verkauf von Devisen auf Termin:		
USD/EUR	EUR	6.143
<b>Devisenterminkontrakte (Kauf)</b>		
Kauf von Devisen auf Termin:		
USD/EUR	EUR	7.516

**Transaktionen über eng verbundene Unternehmen und Personen**

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 18,67%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 23.809.502,16 Euro Transaktionen.

**Metzler Multi Asset Defensive Sustainability A**

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.09.2020 bis 31.08.2021**

		insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	5.184,51	0,04
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	10.503,61	0,08
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	101.970,55	0,79
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	34,69	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	126.993,21	0,98
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR	0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-1.160,15	-0,01
11. Sonstige Erträge	EUR	78,17	0,00
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>243.604,59</b>	<b>1,89</b>
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-417,54	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-135.599,21	-1,05
– Verwaltungsvergütung	EUR	-135.599,21	
– Beratungsvergütung	EUR	0,00	
– Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-15.799,07	-0,12
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-15.804,01	-0,12
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-26.985,06	-0,21
– Depotgebühren	EUR	-34.741,51	
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	11.822,32	
– Sonstige Kosten	EUR	-4.065,87	
– davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-2.476,03	
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-194.604,89</b>	<b>-1,51</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>	<b>48.999,70</b>	<b>0,38</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne	EUR	1.541.540,54	11,94
2. Realisierte Verluste	EUR	-830.894,20	-6,44
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>710.646,34</b>	<b>5,50</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	8.984,07	0,07
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	168.315,71	1,30
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>177.299,78</b>	<b>1,37</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>936.945,82</b>	<b>7,26</b>

**Metzler Multi Asset Defensive Sustainability A**

**Entwicklung des Sondervermögens**

2020/2021

		EUR	16.412.089,75
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>			
1.	Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00
2.	Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3.	Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	-1.977.838,35
a)	Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	451.549,26
b)	Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-2.429.387,61
4.	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	25.788,16
5.	Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	936.945,82
	davon nicht realisierte Gewinne	EUR	8.984,07
	davon nicht realisierte Verluste	EUR	168.315,71
		<b>EUR</b>	<b>15.396.985,38</b>
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>			

**Metzler Multi Asset Defensive Sustainability A**

**Verwendung der Erträge des Sondervermögens**

insgesamt je Anteil<sup>1)</sup>

**Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil**

<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>				
1.	Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	759.646,04	5,88
2.	Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
3.	Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	EUR	0,00	0,00
		<b>EUR</b>	<b>759.646,04</b>	<b>5,88</b>
<b>II. Wiederanlage</b>				

**Metzler Multi Asset Defensive Sustainability A**

**Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre**

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2017/2018	Stück	56.096	EUR	5.935.693,16	EUR	105,81
2018/2019	Stück	58.625	EUR	6.479.530,21	EUR	110,52
2019/2020	Stück	146.374	EUR	16.412.089,75	EUR	112,12
2020/2021	Stück	129.102	EUR	15.396.985,38	EUR	119,26

1) Durch Rundungen der je-Anteil-Werte bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

**Metzler Multi Asset Defensive Sustainability B**

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.09.2020 bis 31.08.2021**

		insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	635,17	0,04
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	1.284,07	0,09
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	12.456,17	0,82
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	4,24	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	15.513,56	1,03
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR	0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-142,13	-0,01
11. Sonstige Erträge	EUR	9,57	0,00
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>29.760,65</b>	<b>1,97</b>
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-46,83	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-5.466,35	-0,36
– Verwaltungsvergütung	EUR	-5.466,35	
– Beratungsvergütung	EUR	0,00	
– Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-1.815,38	-0,12
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-4.164,57	-0,28
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-4.603,30	-0,30
– Depotgebühren	EUR	-4.029,71	
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	0,00	
– Sonstige Kosten	EUR	-573,59	
– davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-288,93	
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-16.096,43</b>	<b>-1,07</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>	<b>13.664,22</b>	<b>0,90</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne	EUR	188.604,62	12,49
2. Realisierte Verluste	EUR	-101.653,83	-6,73
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>86.950,79</b>	<b>5,76</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	11.432,65	0,76
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	8.330,85	0,55
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>19.763,50</b>	<b>1,31</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>120.378,51</b>	<b>7,97</b>

**Metzler Multi Asset Defensive Sustainability B**

**Entwicklung des Sondervermögens**

2020/2021

			EUR	1.767.579,41
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>				
1.	Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	0,00
2.	Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3.	Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	0,00
a)	Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	0,00	
b)	Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	0,00	
4.	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	0,00
5.	Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	120.378,51
	davon nicht realisierte Gewinne	EUR	11.432,65	
	davon nicht realisierte Verluste	EUR	8.330,85	
			<b>EUR</b>	<b>1.887.957,92</b>
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>				

**Metzler Multi Asset Defensive Sustainability B**

**Verwendung der Erträge des Sondervermögens**

insgesamt je Anteil<sup>1)</sup>

**Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil**

<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>				
1.	Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	100.615,01	6,66
2.	Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
3.	Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	EUR	0,00	0,00
			<b>EUR</b>	<b>100.615,01</b>
				<b>6,66</b>
<b>II. Wiederanlage</b>				

**Metzler Multi Asset Defensive Sustainability B**

**Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre**

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2017/2018	Stück	20.123	EUR	2.202.671,85	EUR	109,46
2018/2019	Stück	20.053	EUR	2.306.185,77	EUR	115,00
2019/2020	Stück	15.102	EUR	1.767.579,41	EUR	117,04
2020/2021	Stück	15.102	EUR	1.887.957,92	EUR	125,01

1) Durch Rundungen der je-Anteil-Werte bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

## 26 Metzler Multi Asset Defensive Sustainability Jahresbericht

### Jahresbericht

Metzler Multi Asset Defensive Sustainability

Erstausgabedatum

Metzler Multi Asset Defensive Sustainability A

2. April 2013

Metzler Multi Asset Defensive Sustainability B

2. April 2013

### Erstausgabepreise

Metzler Multi Asset Defensive Sustainability A

103,50 EUR (inkl. Ausgabeaufschlag)

Metzler Multi Asset Defensive Sustainability B

100,00 EUR (inkl. Ausgabeaufschlag)

### Ausgabeaufschlag<sup>1)</sup>

(berechnet auf den Anteilwert / vom Anteilinhaber zu tragen)

Metzler Multi Asset Defensive Sustainability A

3,50 %

Metzler Multi Asset Defensive Sustainability B

0,00 %

### Rücknahmeabschlag

(vom Anteilinhaber zu tragen)

Metzler Multi Asset Defensive Sustainability A

entfällt

Metzler Multi Asset Defensive Sustainability B

entfällt

### Mindestanlagesumme

Metzler Multi Asset Defensive Sustainability A

keine

Metzler Multi Asset Defensive Sustainability B

500.000 EUR (Erstmindestanlagesumme)

### Verwaltungsvergütung<sup>2)</sup>

Metzler Multi Asset Defensive Sustainability A

1,00 % p.a.

Metzler Multi Asset Defensive Sustainability B

0,35 % p.a.

### Verwahrstellenvergütung

Metzler Multi Asset Defensive Sustainability A

0,10 % p.a.

Metzler Multi Asset Defensive Sustainability B

0,10 % p.a.

### Vertriebsweg

Metzler Multi Asset Defensive Sustainability A

nicht einschlägig

Metzler Multi Asset Defensive Sustainability B

wird bei der Orderstelle eine Sammelorder aufgegeben,  
wird die Anlagesumme der Einzelorders kumuliert betrachtet

### Währung

Metzler Multi Asset Defensive Sustainability A

EUR

Metzler Multi Asset Defensive Sustainability B

EUR

### Ertragsverwendung

Metzler Multi Asset Defensive Sustainability A

Thesaurierung

Metzler Multi Asset Defensive Sustainability B

Thesaurierung

### Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Metzler Multi Asset Defensive Sustainability A

A1J16 / DE000A01J16U3

Metzler Multi Asset Defensive Sustainability B

A1T6K0 / DE000A1T6K09

1) Der maximale Ausgabeaufschlag beträgt 3,500 %.

2) Die maximale Verwaltungsvergütung beträgt 1,80 %.

**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

**Angaben nach der Derivateverordnung**

**das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure** EUR 3.999.340,20

**die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte**

B. Metzler seel Sohn & Co. AG (Broker) DE

**Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)** 97,90

**Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)** -0,44

**Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.**

**Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. § 37 Abs. 4 DerivateV**

kleinster potenzieller Risikobetrag	1,83 %
größter potenzieller Risikobetrag	7,86 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	4,85 %

**Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte:** 1,03

**Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag**

ICE BofAML Euro Corporate Index [ER00]	12,00 %
ICE BofAML Global Government Index Hedged in EUR [W0G1]	37,00 %
ICE BofAML Global High Yield & Emerging Markets Index Hedged in EUR [HI00]	10,00 %
ICE BofAML US Corporate Index Hedged in EUR [COA0]	8,00 %
MSCI World Net TR Index	33,00 %

Risikomodell, das gemäß § 10 Derivate-VO verwendet wurde: historische Simulation.

Parameter, die gemäß § 11 Derivate-VO verwendet wurden:

99% Konfidenzniveau, 10 Handelstage Haltedauer, 1 Jahr historischer Betrachtungszeitraum

**Sonstige Angaben**

**Metzler Multi Asset Defensive Sustainability A**

Anteilwert	EUR	119,26
Ausgabepreis	EUR	123,43
Rücknahmepreis	EUR	119,26
Anzahl Anteile	STK	129.102

**Metzler Multi Asset Defensive Sustainability B**

Anteilwert	EUR	125,01
Ausgabepreis	EUR	125,01
Rücknahmepreis	EUR	125,01
Anzahl Anteile	STK	15.102

#### **Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

##### **Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände**

###### **Bewertung**

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

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

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

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

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

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

###### **Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung**

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

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

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

**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

**Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote**

**Gesamtkostenquote**

**Metzler Multi Asset Stability A**

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,29 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Berichtszeitraum getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

Die KVG erhält keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütung und Aufwandsersatzungen.

Die Gesellschaft erhält aus dem Sondervermögen die ihr zustehende Verwaltungsvergütung. Ein wesentlicher Teil der Verwaltungsvergütung wird für Vergütungen an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens verwendet.

**Metzler Multi Asset Stability B**

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 0,87 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Berichtszeitraum getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

Die KVG erhält keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütung und Aufwandsersatzungen.

Die KVG gewährt keine Vermittlungsprovisionen an Vermittler aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung

Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge, die dem Sondervermögen für den Erwerb und die Rücknahme von Investmentanteilen berechnet wurden EUR 0,00

**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

**Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile**

Investmentanteile	Identifikation	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>		
M.I.I.-Metz.Chin.A Sh.Susta.Fd Reg. Shs X EUR Dis. o.N.	IE00BF2FK071	0,450
Metzler I.I.-Metz.Eur.Div.Sus. Registered Units X o.N.	IE00BYY02B89	0,050
M.I.I.-Metz.Sover.Sel.LCR Susta. Registered Units X o.N.	IE00BYY02G35	0,020

**Während des Berichtszeitraumes gehaltene Bestände in Investmentanteilen, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:**

**KVG-eigene Investmentanteile**

Metzler Euro Corporates Susta. Inhaber-Anteile A	DE000A0RBZB5	0,300
--	--------------	-------

**Gruppenfremde Investmentanteile**

iShs VII-Co.MSCI Pac.xJP U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	IE00B52MJY50	0,200
Lyxor Index-L.Co.St.EO 600(DR) Actions Nom.UCITS ETF Acc oN	LU0908500753	0,070
M.I.I.-Metz.Eur.Sm.Comp.Susta. Registered Ptg.Shs X EUR o.N.	IE00B5WKN813	0,050
M.I.I.-Metz.Europ.Growth Sust. Reg.Part.Shares X Dis.EUR oN	IE00BFNQ8C78	0,050
Metzler I.I.-M.Altern.M.Strat. Registered Shares X o.N.	IE00BB0RGS71	0,050
Metzler I.I.-Metz.Eastern Eur. Reg.Part.Shares X Dis.EUR o.N.	IE00BFNQ8H24	0,050
Metzler I.I.-Metz.Euro.Eq.Enh. Reg. Shs X o.N.	IE00BF2FJR72	0,050
Metzler I.I.-Metz.Japan.Eq.En. Reg. Shs X o.N.	IE00BF2FJK04	0,050
Metzler I.I.-Metz.US Eq.Enhan. Reg. Shs X o.N.	IE00BF2FJY40	0,050
PAYDEN GBL-Pay.Gbl Em.Mkts Bd Registered Shs.EUR Dis. o.N.	IE00B617N244	0,500
SPDR S&P 500 UCITS ETF Registered Shares USD o.N.	IE00B6YX5C33	0,090
UBS(L)FS-BB USD EM Sov. UC.ETF Nam.-Ant hgd to EUR A-acc o.N.	LU1324516308	0,470
Xtr.(IE)-MSCI Emerging Markets Reg. Shares 1C USD o.N.	IE00BTJRM35	0,100
Xtr.(IE)-USD Corp.Bond U.ETF Reg. Shares 2D EUR Hedged o.N.	IE00BZ036J45	0,110
Xtrackers II EUR Corporate Bd Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0478205379	0,020
Xtrackers Nikkei 225 Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0839027447	0,010

**Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen**

**Metzler Multi Asset Defensive Sustainability A**

**Wesentliche sonstige Erträge:**

Erträge aus Bestandsprovision Zielfonds	EUR	78,17
---	-----	-------

Die wesentlichen sonstigen Aufwendungen sind in der Ertrags- und Aufwandsrechnung ausgewiesen.

**Metzler Multi Asset Defensive Sustainability B**

**Wesentliche sonstige Erträge:**

Erträge aus Bestandsprovision Zielfonds	EUR	9,57
---	-----	------

Die wesentlichen sonstigen Aufwendungen sind in der Ertrags- und Aufwandsrechnung ausgewiesen.

**Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände)**

Transaktionskosten	EUR	19.828,63
--------------------	-----	-----------

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.

**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

**Angaben zur Mitarbeitervergütung**

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG<sup>1)</sup> gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>EUR</b>	<b>24.602.308,74</b>
davon feste Vergütung	EUR	18.814.708,74
davon variable Vergütung	EUR	5.787.600,00
<b>Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>
<b>Zahl der Mitarbeiter der KVG<sup>1)</sup></b>		<b>242</b>
<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG<sup>1)</sup> gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen</b>	<b>EUR</b>	<b>4.967.273,34</b>
davon Geschäftsleiter	EUR	2.575.269,92
davon andere Führungskräfte	EUR	1.682.425,80
davon andere Risktaker	EUR	0,00
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	EUR	709.577,62
davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe	EUR	0,00

Informationen zur aktuellen Vergütungspolitik der Gesellschaft sind im Internet unter [www.metzler.com/de/metzler/bankhaus/rechtliche-hinweise-compliance/verguetungsstrategie](http://www.metzler.com/de/metzler/bankhaus/rechtliche-hinweise-compliance/verguetungsstrategie) veröffentlicht. Hierzu zählen eine Beschreibung des Zustandekommens von Vergütungen und Zuwendungen, sowie die Angabe der für die Zuteilung zuständigen Personen.

**Ergebnis der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik**

Im Rahmen der jährlichen Überprüfung des Vergütungssystems, einschließlich der Überprüfung der bestehenden Vergütungsstrukturen sowie der Umsetzung und Einhaltung der regulatorischen Anforderungen wurden keine Unregelmäßigkeiten festgestellt. Die Vergütungspolitik wurde gemäß den vom Aufsichtsrat festgelegten Vergütungsvorschriften umgesetzt.

**Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik gem. § 101 Abs. 4 Nr. 5 KAGB**

Es liegen keine wesentlichen Änderungen vor.

**Angaben zu den Offenlegungspflichten von Vermögensverwaltern gemäß § 134c Abs. 4 des AktG**

Die Anlageentscheidungen wurden nach Maßgabe der Anlagestrategie und unter Berücksichtigung der voraussichtlichen Wertentwicklung sowie der festgestellten mittel- bis langfristigen Risiken getroffen; wir verweisen hierzu auf unsere Darstellungen im Tätigkeitsbericht. Angaben zur Zusammensetzung des Portfolios, zu den Portfolioumsätzen im Berichtszeitraum, zu den Portfolioumsatzkosten (Transaktionskosten) sowie ggf. zur Handhabung der Wertpapierleihe können diesem Jahresbericht entnommen werden. Die Stimmrechte für die im Fonds gehaltenen Unternehmenstitel wurden im Interesse der Anleger auf Grundlage von Leitlinien zur Stimmrechtsausübung durch Stimmrechtsvertreter (F&C Management Limited, Bank of Montreal Global Asset Management oder andere) ausgeübt.

Die Leitlinien zur Stimmrechtsausübung beinhalteten Grundsätze zur Vermeidung von Interessenkonflikten und wurden im Berichtszeitraum im Rahmen eines Jahresgesprächs mit dem Dienstleister routinemäßig überprüft. U.a. durch die Vorgaben des KAGB hat die Metzler Asset Management GmbH bei der Wahrnehmung ihrer Aufgaben im besten Interesse der von ihr verwalteten Investmentvermögen oder deren Anlegern zu handeln. Zur Vermeidung und Behandlung von Interessenkonflikten wurden von der Metzler Gruppe umfangreiche organisatorische Maßnahmen getroffen.

Wenn sich für die Metzler Asset Management GmbH bei einzelnen Abstimmungspunkten in Bezug auf die Ausübung der Stimmrechte Interessenkonflikte ergeben sollten, so wird sie sich in diesen Punkten der Stimme enthalten. Solche Interessenkonflikte können sich sowohl aus der Tätigkeit der Metzler Asset Management GmbH als Kapitalverwaltungsgesellschaft als auch aus der Tätigkeit anderer Gesellschaften der Metzler Gruppe ergeben. Ebenfalls werden die Voting-Empfehlungen der Stimmrechtsvertreter für wichtige Kunden und ausgewählte investierte Unternehmen überprüft.

1) Metzler Asset Management GmbH zum 31. Dezember 2020.

Frankfurt am Main, den 14. Dezember 2021

**VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS**

An die Metzler Asset Management GmbH, Frankfurt am Main

**Prüfungsurteil**

Wir haben den Jahresbericht nach § 7 KARBV des Sondervermögens Metzler Multi Asset Defensive Sustainability – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. September 2020 bis zum 31. August 2021, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. August 2021, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. September 2020 bis zum 31. August 2021 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht nach § 7 KARBV in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

**Grundlage für das Prüfungsurteil**

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Metzler Asset Management GmbH (im Folgenden die „Kapitalverwaltungsgesellschaft“) unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV zu dienen.

**Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht nach § 7 KARBV**

Die gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht nach § 7 KARBV es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts nach § 7 KARBV zu ermöglichen, der frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet unter anderem, dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV die Fortführung des Sondervermögens durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

**Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV**

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht nach § 7 KARBV als Ganzes frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus Verstößen oder Unrichtigkeiten resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts nach § 7 KARBV getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressanten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen im Jahresbericht nach § 7 KARBV, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Kapitalverwaltungsgesellschaft abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Kapitalverwaltungsgesellschaft bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.

- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht nach § 7 KARBV aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts nach § 7 KARBV einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht nach § 7 KARBV die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht nach § 7 KARBV es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen unter anderem den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 15. Dezember 2021

**PricewaterhouseCoopers GmbH**

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

**Sonja Panter**  
Wirtschaftsprüferin

**ppa. Birgit Rimmelspacher**  
Wirtschaftsprüferin

## Tätigkeitsbericht

### Anlageziel und Anlagepolitik

Der Metzler Multi Asset Income Sustainability mit den Anteilklassen Metzler Multi Asset Income Sustainability A (ISIN: DE000A1J16W9) und Metzler Multi Asset Income Sustainability B (ISIN: DE000A1T6K17) strebt als Anlageziel an, eine marktgerechte Rendite mit entsprechender laufender Wiederanlage der Erträge zu erwirtschaften. Es ist vorgesehen, in ein breit diversifiziertes Portfolio anzulegen. Die Diversifikation umfasst beispielsweise Aktien globaler Aussteller, Staatsanleihen (Unternehmensanleihen inkl. High-Yield- und Emerging-Markets-Anleihen sowie Covered Bonds) und alternative Anlageklassen. Unter alternativen Anlageklassen verstehen wir neben der Investition in Edelmetall-ETCs (ETC steht für Exchange-Traded Commodities, also börsengehandelte Rohstoffe) auch Strategien, die sich langfristig unabhängig von der allgemeinen Marktrichtung der traditionellen Anlageklassen Aktien und Anleihen entwickeln können.

Die Gesellschaft berücksichtigt bei der Verwaltung des Sondervermögens unter anderem ökologische und/oder soziale Merkmale und investiert z. B. in Wertpapieren oder Geldmarktinstrumenten von Industrieunternehmen, die selbst oder deren Aussteller den Anforderungen der Nachhaltigkeit entsprechen. Die Gesellschaft verfolgt dabei folgende Ansätze: Ausschlüsse, ESG Integration und Engagement. Das bedeutet, dass im Rahmen der Auswahl der Vermögensgegenstände auch so genannte ESG Kriterien berücksichtigt werden.

### Struktur des Portfolios, Risiken und Anlageergebnis im Geschäftsjahr

Die Aufwärtsbewegung an den internationalen Aktienmärkten setzte sich nach einer kurzen Unterbrechung im September/Oktober 2020 ab November 2020 wieder fort. Nachdem sich die Ausbreitung der Coronapandemie in den Sommermonaten auch wetterbedingt etwas verlangsamt hatte, nahmen die Infektionszahlen ab September 2020 wieder deutlich zu. Daraufhin wurden in einigen Ländern die Kontaktbeschränkungen wieder verschärft. Zudem sorgten die bevorstehenden Präsidentschaftswahlen in den USA zunächst für Unsicherheit an den Märkten. Ab November 2020 erhielten die Märkte Unterstützung durch den sich abzeichnenden Wahlsieg des demokratischen Präsidentschaftskandidaten Joe Biden. Zudem mehrten sich die Anzeichen, dass schon bald ein Covid-19-Impfstoff mit hoher Wirksamkeit zur Verfügung stehen wird. Mit der Zulassung des ersten Vakzins verbesserten sich die Chancen deutlich, dass sich die Coronapandemie mit flächendeckenden Impfungen eindämmen lässt. Dies sorgte zusammen mit umfangreichen Konjunkturpaketen der Regierungen und geldpolitischen Maßnahmen der Notenbanken bis Jahresende 2020 für weitere Kursgewinne an den Aktienmärkten. Der Kursanstieg der Aktien setzte sich im Jahr 2021 fort. Dabei zeigten sich die Aktienmärkte erstaunlich widerstandsfähig, da insbesondere in den USA die Kapitalmarktzinsen bis zum Ende des ersten Quartals 2021 kräftig auf 1,75% stiegen. Einige Konjunkturindikatoren aus den USA, aber auch aus Asien und Europa signalisierten bereits einen kräftigen Konjunkturaufschwung für das laufende Jahr. Dabei kamen positive Impulse sowohl von der Verabschiedung des 1,9 Bio. USD starken Hilfspakets durch den US-Kongress als auch von Hoffnungen, dass die Coronapandemie sich mit den deutlichen Fortschritten bei den Impfungen bekämpfen lässt. Die Corona-Pandemie trat daher

etwas in den Hintergrund. Die Zahl der Neuinfektionen sank trotz der neuen ansteckenderen Delta-Variante in vielen Ländern, sodass die Beschränkungen deutlich gelockert werden konnten. Dadurch verstärkte sich der Konjunkturaufschwung, und die Gewinnperspektiven der Unternehmen verbesserten sich weiter.

Daran änderten auch die wichtigsten Notenbanken nichts: Die US-Notenbank überzeugte die Märkte davon, dass sie den Inflationsanstieg im Auge behalten würde, aber gleichzeitig davon ausgehe, dass sich die Inflation im nächsten Jahr wieder etwas abschwächen werde. Damit konnte sie die Rentenmärkte beruhigen, und die Rendite zehnjähriger US-Staatsanleihen fiel bis Ende August 2021 wieder auf 1,28%. Die Europäische Zentralbank (EZB) versicherte den Marktteilnehmern, dass sie ihre expansive Geldpolitik noch für einige Zeit fortsetzen werde. Im Juli 2021 gab sie zudem bekannt, dass sie zukünftig ein symmetrisches, mittelfristiges Inflationsziel von 2% anstrebe und nicht wie bislang ein Ziel von nahe bei, aber unter 2%.

Weitere Unterstützung für die Aktienmärkte kam von der Fiskalpolitik. So wurde in den USA die Verabschiedung eines 1 Bio. USD umfassenden Infrastrukturprogramms vorbereitet, und in Europa stimmten die EU-Staaten dem Wiederaufbaufonds von 750 Mrd. EUR zu.

Der Aktienindex MSCI Europa erzielte in der Berichtsperiode aus Sicht eines Euro-Investors einen Wertzuwachs von 30,9%. Der MSCI Welt legte um 31,5% zu, und der MSCI Emerging Markets beendete das Berichtsjahr mit einem Plus von 22,7%.

Der Fonds, dessen Aktiensegment über Fondsanteile breit gestreut ist, war mit einer Netto-Aktienquote von etwa 55% in den Berichtszeitraum gestartet. Die Netto-Aktienquote wurde Ende Oktober 2020 auf etwa 39% reduziert. Neben der Unsicherheit über den weiteren Verlauf der Coronapandemie wurde der Ausblick auch getrübt durch den unsicheren Ausgang der bevorstehenden US-Präsidentenwahl und durch die stockenden Brexit-Verhandlungen zwischen der Europäischen Union und Großbritannien.

Nach den US-Wahlen wurde die Quote in der ersten Novemberhälfte 2020 auf ca. 51% erhöht – aufgrund der Fortschritte bei der Entwicklung eines Corona-Impfstoffs und der anhaltend expansiven Geldpolitik der Notenbanken und Fiskalpolitik der Regierungen. In der zweiten Januarhälfte 2021 stockten wir sie weiter auf etwa 60% auf und reduzierten sie im Mai 2021 wieder auf etwa 50%, nachdem die Aktienkurse zwischenzeitlich stark gestiegen waren. In der ersten Junihälfte 2021 wurden die Aktienfondsinvestments weitgehend in Einzelinvestments in Aktien umgeschichtet, um das Thema „Nachhaltigkeit“ noch stärker berücksichtigen zu können. In der zweiten Julihälfte 2021 verringerten wir die Netto-Aktienquote weiter auf etwa 44%. Die Reduktion resultierte aus ersten Warnsignalen an den Rentenmärkten: Die deutlich gesunkenen Renditen und die damit einhergehend sich abflachenden Renditestrukturkurven deuteten darauf hin, dass die Akteure an den Rentenmärkten bereits ein sich abschwächendes Wirtschaftswachstum vorwegnahmen. In China, dem bisherigen Motor der Weltwirtschaft, ließ die Wachstumsdynamik nach, und auch in Europa und den USA liefen die positiven Basiseffekte aus den gelockerten Coronabeschränkungen langsam aus. Ende August 2021 lag die Netto-Aktienquote im Fonds bei knapp 50%.

Die internationalen Rentenmärkte verzeichneten bis Ende März 2021 zunächst einen kräftigen Anstieg der Kapitalmarktzinsen. So stieg die Rendite zehnjähriger US-Staatsanleihen aufgrund der erwarteten Wachstumsbeschleunigung, wegen zunehmender Inflationsängste und aufgrund der umfangreichen fiskalischen Ausgabenprogramme der neuen US-Regierung von 0,68% bis Ende März 2021 auf 1,75%. Danach fiel sie bis Ende August 2021 wieder auf 1,28% zurück, da die Wachstumsdynamik davor wieder etwas nachgelassen hatte. Die Rendite zehnjähriger Bundesanleihen stieg dagegen in der Berichtsperiode bis Ende August 2021 per saldo nur minimal von –0,43 auf –0,42%. Mit ihrer expansiven Geldpolitik hat die Europäische Zentralbank vorerst dafür gesorgt, dass die Renditen niedrig bleiben.

Der Index ICE BofA 1–10 Year Euro Government für Staatsanleihen der Eurozone legte im Berichtszeitraum per saldo um 0,7% zu. Unternehmensanleihen verzeichneten gemessen am Index ICE BofA Euro Corporate sogar einen Wertzuwachs von 2,6%.

Die Duration des Rentensegments wurde flexibel gesteuert und per saldo in der Berichtsperiode deutlich reduziert, um die Zinsänderungsrisiken im Fonds zu begrenzen. Im Rentensegment liegt der Schwerpunkt auf Euro-Anleihen. Fremdwährungsanlagen sind grundsätzlich währungsgesichert. In der ersten Junihälfte 2021 wurden die Investments in Unternehmensanleihefonds in Einzelinvestments in Unternehmensanleihen umgeschichtet, um das Thema „Nachhaltigkeit“ noch stärker berücksichtigen zu können.

Ende August 2021 waren ca. 17,2% des Fondsvolumens in Euro-Unternehmensanleihen investiert. Das Staatsanleihesegment war Ende August 2021 über den aktiv gemanagten und währungsgesicherten globalen MII.-Metz.Sover.Sel.LCR Susta. Registered Units X o. N. abgebildet (15,0% des Fondsvolumens).

Zum Ende der Berichtsperiode umfasste das Fondsvermögen Investments in zwei physisch besicherten Exchange-Traded Commodities (ETCs) auf Gold (insgesamt 10,0%). Zudem bestanden im Berichtszeitraum zeitweise Teilwährungssicherungen für Investments in US-Dollar und japanischen Yen.

Der Fonds war im Berichtszeitraum Kurs-, Währungs- und Zinsschwankungen ausgesetzt. Folgende Risiken sind darüber hinaus für den Fonds von Bedeutung:

- Kreditrisiken: Der Fonds legt einen Teil seines Vermögens über Exchange-Traded Funds (ETFs), also börsengehandelte Fonds, in Anleihen an. Deren Aussteller können insolvent werden, wodurch die Anleihen ihren Wert ganz oder zum Großteil verlieren.
- Liquiditätsrisiken: Bei Turbulenzen am ETF-Markt kann der Fondshandel eingestellt werden, bzw. die ETFs lassen sich nur mit signifikanten Abschlägen veräußern. Der Fonds legt sein Vermögen eventuell in Papieren an, die nicht an einer Börse oder einem ähnlichen Markt gehandelt werden. In diesen Fällen könnte es schwierig werden, kurzfristig einen Käufer für diese Papiere zu finden.

- Kontrahentenrisiko: Der Fonds bzw. Zielfonds schließen in wesentlichem Umfang Geschäfte mit verschiedenen Vertragspartnern ab. Es besteht das Risiko, dass Vertragspartner Zahlungs- bzw. Lieferverpflichtungen nicht mehr nachkommen können. Innerhalb der Vermögensverwaltungsfonds darf nur in ETFs investiert werden, die physisch vollständig oder optimiert in den zugrunde liegenden Wertpapieren anlegen. Dadurch wird das Kontrahentenrisiko reduziert.
- Risiken aus Derivateinsatz: Der Fonds geht Derivategeschäfte ein, um eine bessere Wertentwicklung zu erzielen. Die erhöhten Chancen gehen mit erhöhten Verlustrisiken einher.

Investitionsentscheidungen können negative – wesentliche oder wahrscheinlich wesentliche – Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren hervorrufen, dazu beitragen oder direkt damit verbunden sein. Unter den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen sind diejenigen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen zu verstehen, die negative Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren haben.

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

Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Die Ausweitung des Coronavirus zu einer globalen Pandemie und die weltweit beschlossenen Eindämmungsmaßnahmen sorgen für massive Verwerfungen an allen Kapitalmärkten.

Angesichts der anhaltenden, überaus dynamischen Entwicklung sind die Auswirkungen der Coronakrise auf die Wirtschaft nicht seriös abschätzbar.

Mit Genehmigung der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) vom 22. Februar 2021 wurden die Besonderen Anlagebedingungen für den Fonds geändert. Mit Inkrafttreten der geänderten Besonderen Anlagebedingungen zum 15. Juni 2021 wurde der Name des Sondervermögens geändert von – Metzler Multi Asset Income A in Metzler Multi Asset Income Sustainability A und Metzler Multi Asset Income B in Metzler Multi Asset Income Sustainability B.

Im Berichtszeitraum wurden in der Anteilklasse A Veräußerungsgewinne von 3.668 TEUR und in der Anteilklasse B von 17.948 TEUR realisiert. In der Anteilklasse A fielen Veräußerungsverluste von 1.414 TEUR und in der Anteilklasse B von 6.944 TEUR an.

In der Anteilklasse A wurden die Gewinne zu 21,40% mit Derivatetransaktionen erzielt, zu 78,18% mit Wertpapiertransaktionen und zu 0,42% mit Währungstransaktionen. Die realisierten Verluste stammten zu 80,47% aus Derivatetransaktionen, zu 18,99% aus Wertpapiertransaktionen und zu 0,54% aus Währungstransaktionen.

In der Anteilklasse B wurden die Gewinne zu 21,44% mit Derivatetransaktionen realisiert, zu 78,12% mit Wertpapiertransaktionen und zu 0,45% mit Währungstransaktionen. Die realisierten Verluste resultierten zu 80,38% aus Derivatetransaktionen, zu 19,01% aus Wertpapiertransaktionen und zu 0,62% aus Währungstransaktionen.

Im Geschäftsjahr erzielte der Fonds einen Wertzuwachs von 10,27% (Anteilklasse A) bzw. einen Wertzuwachs von 11,07% (Anteilklasse B).

**Top-10 Werte zum Geschäftsjahresende**

Wertpapiergattung	Anteil in %
MII.-Metz.Sover.Sel.LCR Susta. Registered Units X o.N.	15,02
UBS(L)FS MSCI Pac.Soc.Resp.UE Namens-Anteile (USD) A-dis oN	5,00
Invesco Physical Markets PLC ETC 31.12.2100 Gold	4,99
Amundi Physical Metals PLC ETC 23.05.18 Physical Gold	4,98
iShs IV-Sust.MSCI Em.Mkts SRI Registered Shs USD Dis. o.N.	3,82
M.I.I.-Metz.Chin.A Sh.Susta.Fd Reg. Shs X EUR Dis. o.N.	3,75
Metzler I.I.-Metz.Eur.Div.Sus. Registered Units X o.N.	2,50
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	0,99
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.	0,80
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	0,79

Metzler Asset Management GmbH hat zum 31. Juli 2020/1. August 2020 Teile der Fondsadministration auf die Universal-Investment Gesellschaft mbH ausgelagert. Zu den an die Universal-Investment Gesellschaft mbH ausgelagerten Dienstleistungen gehören die Fondspreisberechnung, die Umsatzerfassung und -kontrolle, die Cash- und WP-Abstimmung mit der Verwahrstelle, die Verarbeitung von Kapitalmaßnahmen, die Vergütungsverarbeitung und -abgrenzung, das gesetzliche Meldewesen („regulatorisches Reporting“) sowie aus dem Datenmanagement die Themen Corporate Action sowie Kursversorgung.

**Vermögensübersicht zum 31. August 2021**

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>174.276.184,50</b>	<b>100,04</b>
1. Aktien	57.559.234,25	33,04
Belgien	1.107.784,00	0,64
Bundesrep. Deutschland	2.478.833,80	1,42
Canada	1.177.549,79	0,68
Dänemark	1.798.162,44	1,03
Finnland	1.867.040,00	1,07
Frankreich	2.927.361,50	1,68
Großbritannien	3.000.862,18	1,72
Guernsey	606.946,54	0,35
Irland	2.423.209,49	1,39
Japan	1.435.356,15	0,82
Niederlande	2.878.209,85	1,65
Norwegen	497.149,41	0,29
Schweden	1.308.903,95	0,75
Schweiz	3.785.187,94	2,17
Spanien	1.361.592,90	0,78
USA	28.905.084,31	16,59
2. Anleihen	35.474.176,00	20,36
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	3.147.040,00	1,81
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	3.810.300,00	2,19
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	12.167.082,00	6,98
>= 10 Jahre	16.349.754,00	9,39
3. Zertifikate	17.361.679,08	9,97
EUR	17.361.679,08	9,97
4. Sonstige Beteiligungswertpapiere	1.394.796,48	0,80
CHF	1.394.796,48	0,80
5. Investmentanteile	52.414.017,00	30,09
EUR	52.414.017,00	30,09
6. Derivate	-113.412,35	-0,07
7. Bankguthaben	9.459.630,09	5,43
8. Sonstige Vermögensgegenstände	726.063,95	0,42
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-73.193,24</b>	<b>-0,04</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>174.202.991,26</b>	<b>100,00</b>

Vermögensaufstellung zum 31. August 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
<b>Bestandspositionen</b>						<b>EUR</b>	<b>164.203.902,81</b>	<b>94,26</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>	<b>107.178.269,81</b>	<b>61,52</b>
<b>Aktien</b>						<b>EUR</b>	<b>57.559.234,25</b>	<b>33,04</b>
Royal Bank of Canada Registered Shares o.N.	CA7800871021	STK	13.550	13.550	0	CAD 129,600	1.177.549,79	0,68
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350	STK	11.200	11.200	0	CHF 115,740	1.199.156,34	0,69
Partners Group Holding AG Namens-Aktien SF -,01	CH0024608827	STK	570	570	0	CHF 1.624,000	856.318,22	0,49
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915	STK	8.550	8.550	0	DKK 627,700	721.688,29	0,41
Orsted A/S Indehaver Aktier DK 10	DK0060094928	STK	4.950	4.950	0	DKK 1.001,000	666.301,35	0,38
Royal Unibrew AS Navne-Aktier DK 2	DK0060634707	STK	3.750	3.750	0	DKK 813,400	410.172,80	0,24
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	4.300	4.300	0	EUR 198,980	855.614,00	0,49
AMADEUS FIRE AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005093108	STK	3.300	3.300	0	EUR 174,000	574.200,00	0,33
Amundi S.A. Actions au Porteur EO 2,5	FR0004125920	STK	5.350	5.350	0	EUR 80,150	428.802,50	0,25
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	900	1.000	100	EUR 704,500	634.050,00	0,36
ASR Nederland N.V. Aandelen op naam EO -,16	NL0011872643	STK	27.100	27.100	0	EUR 38,720	1.049.312,00	0,60
Cellnex Telecom S.A. Acciones Port. EO -,25	ES0105066007	STK	12.000	12.000	0	EUR 58,000	696.000,00	0,40
CRH PLC Registered Shares EO -,32	IE0001827041	STK	13.600	13.600	0	EUR 45,040	612.544,00	0,35
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK	13.100	13.100	0	EUR 18,008	235.904,80	0,14
Enento Group Oyj Registered Shares o.N.	FI4000123195	STK	9.500	9.500	0	EUR 41,700	396.150,00	0,23
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	ES0144580Y14	STK	63.420	63.420	0	EUR 10,495	665.592,90	0,38
IMCD N.V. Aandelen op naam EO -,16	NL0010801007	STK	3.900	3.900	0	EUR 166,850	650.715,00	0,37
KBC Groep N.V. Parts Sociales Port. o.N.	BE0003565737	STK	7.600	7.600	0	EUR 71,340	542.184,00	0,31
KONE Oyj Registered Shares Cl.B o.N.	FI0009013403	STK	6.800	6.800	0	EUR 70,240	477.632,00	0,27
Linde PLC Registered Shares EO 0,001	IE00BZ12WP82	STK	3.000	3.000	0	EUR 267,200	801.600,00	0,46
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	1.900	1.900	0	EUR 247,450	470.155,00	0,27
Neste Oyj Registered Shs o.N.	FI0009013296	STK	8.650	8.650	0	EUR 51,540	445.821,00	0,26
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	STK	1.500	1.500	0	EUR 396,300	594.450,00	0,34
Relx PLC Registered Shares LS -,144397	GB00B2B0DG97	STK	16.400	16.400	0	EUR 25,370	416.068,00	0,24
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	STK	4.800	4.800	0	EUR 151,300	726.240,00	0,42
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271	STK	12.800	14.300	1.500	EUR 37,345	478.016,00	0,27
UPM Kymmene Corp. Registered Shares o.N.	FI0009005987	STK	15.900	15.900	0	EUR 34,430	547.437,00	0,31
VGP N.V. Actions Nom. o.N.	BE0003878957	STK	2.800	2.800	0	EUR 202,000	565.600,00	0,32
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486	STK	7.700	7.700	0	EUR 90,890	699.853,00	0,40
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1	STK	6.000	6.000	0	EUR 57,160	342.960,00	0,20
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	GB0009895292	STK	10.750	10.750	0	GBP 85,140	1.067.352,77	0,61
Coca-Cola HBC AG Nam.-Aktien SF 6,70	CH0198251305	STK	29.850	29.850	0	GBP 26,290	915.167,93	0,53
Croda International PLC Regist.Shares LS -,10609756	GB00BJFFLV09	STK	3.000	3.000	0	GBP 91,480	320.046,65	0,18
Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10	GB0007188757	STK	11.300	11.300	0	GBP 53,820	709.231,49	0,41
St. James's Place PLC Registered Shares LS -,15	GB0007669376	STK	26.000	26.000	0	GBP 16,100	488.163,27	0,28
Bridgestone Corp. Registered Shares o.N.	JP3830800003	STK	15.200	15.200	0	JPY 5.064,000	593.723,44	0,34
Sompo Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3165000005	STK	22.600	22.600	0	JPY 4.828,000	841.632,71	0,48
Equinor ASA Navne-Aksjer NK 2,50	NO0010096985	STK	27.650	27.650	0	NOK 184,740	497.149,41	0,29
Atlas Copco AB Namn-Aktier A SK-,052125	SE0011166610	STK	9.100	9.100	0	SEK 592,400	528.689,96	0,30
Boliden AB Namn-Aktier o.N.	SE0015811559	STK	17.700	17.700	0	SEK 300,900	522.324,11	0,30
Essity AB Namn-Aktier B	SE0009922164	STK	9.500	9.500	0	SEK 276,800	257.889,88	0,15
AbbVie Inc. Registered Shares DL -,01	US00287Y1091	STK	5.600	5.600	0	USD 120,780	573.047,53	0,33
Allstate Corp., The Registered Shares DL -,01	US0200021014	STK	6.800	6.800	0	USD 135,280	779.381,51	0,45
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059	STK	700	700	0	USD 2.893,950	1.716.313,65	0,99
Amdocs Ltd. Registered Shares LS -,01	GB0022569080	STK	9.300	9.300	0	USD 77,030	606.946,54	0,35
American Water Works Co. Inc. Registered Shares DL -,01	US0304201033	STK	3.750	3.750	0	USD 182,250	579.037,11	0,33
Amgen Inc. Registered Shares DL -,0001	US0311621009	STK	3.500	3.500	0	USD 225,530	668.774,89	0,38
Amphenol Corp. Registered Shares Cl.A DL-,001	US0320951017	STK	9.400	9.400	0	USD 76,630	610.287,22	0,35
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005	STK	8.150	8.150	0	USD 151,830	1.048.389,82	0,60
Blackstone Inc. Registered Shares DL -,00001	US09260D1072	STK	7.600	7.600	0	USD 125,730	809.580,62	0,46
Broadridge Financial Solutions Registered Shares DL -,01	US11133T1034	STK	4.800	4.800	0	USD 172,220	700.377,87	0,40
Cintas Corp. Registered Shares o.N.	US1729081059	STK	2.650	2.650	0	USD 395,770	888.579,60	0,51

## 42 Metzler Multi Asset Income Sustainability Jahresbericht

### Vermögensaufstellung zum 31. August 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
CME Group Inc. Registered Shares DL-,01	US12572Q1058	STK	2.400	2.400	0	USD 201,720	410.173,68	0,24
Comcast Corp. Reg. Shares Class A DL -,01	US20030N1019	STK	21.000	21.000	0	USD 60,680	1.079.623,82	0,62
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	US2358511028	STK	5.000	5.000	0	USD 324,160	1.373.210,20	0,79
Deere & Co. Registered Shares DL 1	US2441991054	STK	1.900	1.900	0	USD 378,030	608.537,66	0,35
Estée Lauder Compan. Inc., The Reg. Shares Class A DL -,01	US5184391044	STK	3.100	3.100	0	USD 340,490	894.280,27	0,51
Fidelity Natl Inform.Svcs Inc. Registered Shares DL -,01	US31620M1062	STK	4.500	4.500	0	USD 127,770	487.134,63	0,28
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	US4370761029	STK	2.300	2.300	0	USD 326,180	635.612,98	0,36
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046	STK	7.300	7.300	0	USD 173,130	1.070.786,24	0,61
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005	STK	3.000	3.000	0	USD 159,950	406.549,18	0,23
Lyondellbasell Industries NV Registered Shares A EO -,04	NL0009434992	STK	6.400	6.400	0	USD 100,350	544.132,85	0,31
Marsh & McLennan Cos. Inc. Registered Shares DL 1	US5717481023	STK	5.600	5.600	0	USD 157,200	745.844,28	0,43
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	US57636Q1040	STK	1.550	1.700	150	USD 346,230	454.678,05	0,26
Merck & Co. Inc. Registered Shares DL-,01	US58933Y1055	STK	11.900	11.900	0	USD 76,290	769.169,70	0,44
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	5.200	5.200	0	USD 301,880	1.329.980,51	0,76
Nextera Energy Inc. Registered Shares DL -,01	US65339F1012	STK	12.000	12.000	0	USD 83,990	853.918,50	0,49
PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166	US7134481081	STK	9.100	9.100	0	USD 156,390	1.205.751,93	0,69
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091	STK	8.400	8.400	0	USD 142,390	1.013.366,09	0,58
Starbucks Corp. Reg. Shares DL -,001	US8552441094	STK	7.600	7.600	0	USD 117,490	756.522,92	0,43
Stryker Corp. Registered Shares DL -,10	US8636671013	STK	3.400	3.400	0	USD 277,100	798.220,79	0,46
TE Connectivity Ltd. Nam.-Aktien SF 0,57	CH0102993182	STK	6.400	6.400	0	USD 150,220	814.545,45	0,47
Texas Instruments Inc. Registered Shares DL 1	US8825081040	STK	3.400	3.400	0	USD 190,910	549.939,85	0,32
TJX Companies Inc. Registered Shares DL 1	US8725401090	STK	11.900	11.900	0	USD 72,720	733.176,31	0,42
Trane Technologies PLC Registered Shares DL 1	IE00BK9ZQ967	STK	6.000	6.000	0	USD 198,500	1.009.065,49	0,58
Union Pacific Corp. Registered Shares DL 2,50	US9078181081	STK	6.850	6.850	0	USD 216,840	1.258.454,63	0,72
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	US91324P1021	STK	2.400	2.400	0	USD 416,270	846.435,65	0,49
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	STK	3.300	3.300	0	USD 229,100	640.540,54	0,37
Waste Management Inc. (Del.) Registered Shares DL -,01	US94106L1098	STK	3.900	3.900	0	USD 155,110	512.521,39	0,29
Watsco Inc. Reg. Shares Cl.A DL -,50	US9426222009	STK	4.650	4.950	300	USD 278,420	1.096.884,69	0,63
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>	<b>30.862.560,00</b>	<b>17,72</b>
1,6250 % Allander N.V. EO-FLR Securit. 2018(25/Und.)	XS1757377400	EUR	1.000	1.000	0	% 104,525	1.045.250,00	0,60
2,7500 % Arkema S.A. EO-FLR Med.-T.Nts 2019(24/Und)	FR0013425170	EUR	1.000	1.000	0	% 105,815	1.058.150,00	0,61
1,6250 % Aaroundtown SA EO-FLR Med.-T. Nts 21(26/Und.)	XS2287744721	EUR	1.000	1.000	0	% 98,459	984.590,00	0,57
5,0000 % Assicurazioni Generali S.p.A. EO-FLR Med.-Term Nts 16(28/48)	XS1428773763	EUR	600	600	0	% 122,753	736.518,00	0,42
3,8750 % AXA S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 14(25/Und.)	XS1069439740	EUR	600	600	0	% 113,485	680.910,00	0,39
3,5000 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-Medium-Term Notes 2017(27)	XS1562614831	EUR	600	600	0	% 116,262	697.572,00	0,40
1,6250 % Banco Santander S.A. EO-Medium-Term Nts 2020(30)	XS2247936342	EUR	600	600	0	% 104,843	629.058,00	0,36
1,1250 % BNP Paribas S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2020(27/32)	FR0013476611	EUR	600	600	0	% 101,854	611.124,00	0,35
3,6250 % BP Capital Markets PLC EO-FLR Notes 2020(29/Und.)	XS2193662728	EUR	1.000	1.000	0	% 109,630	1.096.300,00	0,63
1,8750 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Medium-Term Notes 2019(29)	FR0013425162	EUR	600	600	0	% 109,333	655.998,00	0,38
2,2500 % CaixaBank S.A. EO-FLR Med.-T.Nts 2018(25/30)	XS1808351214	EUR	600	600	0	% 105,294	631.764,00	0,36
1,9360 % Commonwealth Bank of Australia EO-FLR Med.-T. Nts 2017(24/29)	XS1692332684	EUR	600	600	0	% 104,916	629.496,00	0,36

**Vermögensaufstellung zum 31. August 2021**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
1,7500 % Danone S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 17(23/Und.)	FR0013292828	EUR	1.000	1.000	0	% 102,685	1.026.850,00	0,59
1,2500 % Deutsche Börse AG FLR-Sub.Anl.v.2020(2027/2047)	DE000A289N78	EUR	600	600	0	% 102,974	617.844,00	0,35
2,7500 % Elia Group EO-FLR Nts 2018(23/Und.)	BE0002597756	EUR	1.000	1.000	0	% 105,407	1.054.070,00	0,61
1,8750 % EnBW Energie Baden-Württem. AG FLR-Anleihe v.20(26/80)	XS2196328608	EUR	1.000	1.000	0	% 103,941	1.039.410,00	0,60
2,2500 % ENEL S.p.A. EO-FLR Nts. 2020(26/Und.)	XS2228373671	EUR	1.000	1.000	0	% 105,814	1.058.140,00	0,61
3,2500 % Engie S.A. EO-FLR Notes 2019(24/Und.)	FR0013398229	EUR	1.000	1.000	0	% 108,682	1.086.820,00	0,62
3,3750 % ENI S.p.A. EO-FLR Nts 2020(29/Und.)	XS2242931603	EUR	1.000	1.000	0	% 108,086	1.080.860,00	0,62
1,0000 % Erste Group Bank AG EO-FLR Med.-T. Nts 2019(25/30)	XS2083210729	EUR	600	600	0	% 101,359	608.154,00	0,35
1,5000 % Grand City Properties S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 20(21/UND.)	XS2271225281	EUR	1.000	1.000	0	% 98,980	989.800,00	0,57
1,7500 % Hannover Rück SE FLR-Sub.Anl.v.2020(2030/2040)	XS2198574209	EUR	600	600	0	% 106,464	638.784,00	0,37
1,0000 % ING Groep N.V. EO-FLR Med.-Term Nts 19(25/30)	XS2079079799	EUR	600	600	0	% 101,672	610.032,00	0,35
0,5000 % KBC Groep N.V. EO-FLR Med.-T.Nts 2019(24/29)	BE0002664457	EUR	600	600	0	% 100,559	603.354,00	0,35
2,8750 % Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v.2019(2029/2079)	XS2011260705	EUR	1.000	1.000	0	% 110,923	1.109.230,00	0,64
1,2500 % Münchener Rückvers.-Ges. AG FLR-Nachr.-Anl. v.20(30/41)	XS2221845683	EUR	600	600	0	% 102,762	616.572,00	0,35
2,8750 % OMV AG EO-FLR Notes 2020(29/Und.)	XS2224439971	EUR	1.000	1.000	0	% 106,063	1.060.630,00	0,61
2,3750 % Orange S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 19(25/Und.)	FR0013413887	EUR	1.000	1.000	0	% 105,798	1.057.980,00	0,61
2,8750 % Raiffeisen Bank Intl AG EO-FLR Med.-T. Nts 2020(27/32)	XS2189786226	EUR	600	600	0	% 110,006	660.036,00	0,38
1,1250 % Société Générale S.A. EO-FLR-MTN 2021(26/31)	FR0014002QE8	EUR	600	600	0	% 101,106	606.636,00	0,35
3,1250 % SSE PLC EO-FLR Notes 2020(27/Und.)	XS2195190520	EUR	1.000	1.000	0	% 108,796	1.087.960,00	0,62
1,5000 % Stedin Holding N.V. EO-FLR Notes 2021(21/Und.)	XS2314246526	EUR	1.000	1.000	0	% 102,684	1.026.840,00	0,59
2,2500 % Talanx AG FLR-Nachr.-Anl. v.17(27/47)	XS1729882024	EUR	600	600	0	% 108,853	653.118,00	0,37
3,0000 % Telia Company AB EO-FLR Securities 2017(23/78)	XS1590787799	EUR	1.000	1.000	0	% 104,588	1.045.880,00	0,60
2,1250 % TotalEnergies SE EO-FLR Med.-T. Nts 21(21/Und.)	XS2290960876	EUR	1.000	1.000	0	% 100,071	1.000.710,00	0,57
3,3750 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2018(24/Und.)	XS1799938995	EUR	1.000	1.000	0	% 106,612	1.066.120,00	0,61
<b>Zertifikate</b>						<b>EUR</b>	<b>17.361.679,08</b>	<b>9,97</b>
Amundi Physical Metals PLC ETC 23.05.18 Physical Gold	FR0013416716	STK	141.920	117.920	0	EUR 61,074	8.667.622,08	4,98
Invesco Physical Markets PLC ETC 31.12.2100 Gold	IE00B579F325	STK	58.700	58.700	0	EUR 148,110	8.694.057,00	4,99
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>						<b>EUR</b>	<b>1.394.796,48</b>	<b>0,80</b>
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.	CH0012032048	STK	4.100	4.100	0	CHF 367,750	1.394.796,48	0,80

## 44 Metzler Multi Asset Income Sustainability Jahresbericht

### Vermögensaufstellung zum 31. August 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>	<b>4.611.616,00</b>	<b>2,65</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>	<b>4.611.616,00</b>	<b>2,65</b>
2,6250 % Allianz SE FLR-Sub.Ter.Nts.v.20(30/unb.)	DE000A289FK7	EUR	600	600	0	% 103,245	619.470,00	0,36
1,6250 % Ausnet Services Hldgs Pty Ltd. EO-FLR Bonds 2021(26/81)	XS2308313860	EUR	1.000	1.000	0	% 103,169	1.031.690,00	0,59
0,6690 % Australia & N. Z. Bkg Grp Ltd. EO-FLR Med.-Term Nts 21(26/31)	XS2294372169	EUR	600	600	0	% 100,373	602.238,00	0,35
2,2500 % Iberdrola International B.V. EO-FLR Notes 2020(20/Und.)	XS2244941147	EUR	1.000	1.000	0	% 104,684	1.046.840,00	0,60
2,5340 % Swiss Re Finance (Lux) S.A. EO-FLR Notes 2019(30/50)	XS1963116964	EUR	600	600	0	% 111,720	670.320,00	0,38
1,8750 % Zurich Finance (Ireland) DAC EO-FLR Med.-T. Nts 2020(30/50)	XS2189970317	EUR	600	600	0	% 106,843	641.058,00	0,37
<b>Investmentanteile</b>						<b>EUR</b>	<b>52.414.017,00</b>	<b>30,09</b>
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>						<b>EUR</b>	<b>52.414.017,00</b>	<b>30,09</b>
iShs IV-Sust.MSCI Em.Mkts SRI Registered Shs USD Dis. o.N.	IE00BGDQ0T50	ANT	1.173.000	1.173.000	0	EUR 5,672	6.653.256,00	3,82
M.I.I.-Metz.Chin.A Sh.Susta.Fd Reg. Shs X EUR Dis. o.N.	IE00BF2FK071	ANT	40.520	30.100	0	EUR 161,340	6.537.496,80	3,75
Metzler I.I.-Metz.Eur.Div.Sus. Registered Units X o.N.	IE00BYY02B89	ANT	36.250	38.400	25.700	EUR 120,120	4.354.350,00	2,50
MII.-Metz.Sover.Sel.LCR Susta. Registered Units X o.N.	IE00BYY02G35	ANT	253.410	223.960	17.000	EUR 103,220	26.156.980,20	15,02
UBS(L)FS MSCI Pac.Soc.Resp.UE Namens-Anteile (USD) A-dis oN	LU0629460832	ANT	121.100	121.100	0	EUR 71,940	8.711.934,00	5,00
<b>Summe Wertpapiervermögen<sup>2)</sup></b>						<b>EUR</b>	<b>164.203.902,81</b>	<b>94,26</b>

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

**Vermögensaufstellung zum 31. August 2021**

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2021	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens	
<b>Derivate</b> (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)				<b>EUR</b>	<b>-113.412,35</b>	<b>-0,07</b>
<b>Aktienindex-Derivate</b> Forderungen/Verbindlichkeiten				<b>EUR</b>	<b>-505,97</b>	<b>0,00</b>
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>				<b>EUR</b>	<b>-505,97</b>	<b>0,00</b>
FUTURE STOXX EUR ESG-X 09.21 EUREX	185	EUR	Anzahl -79	5.530,00	0,00	
FUTURE Emini S&P500 ESG 09.21 CME	352	USD	Anzahl -9	-5.871,39	0,00	
FUTURE MSCI EM ESG Ld NT 09.21 ICE	247	USD	Anzahl 43	-9.906,38	-0,01	
FUTURE MSCI JP.ESG SC.NR 09.21 EUREX	185	USD	Anzahl 106	9.741,80	0,01	
<b>Zins-Derivate</b> Forderungen/Verbindlichkeiten				<b>EUR</b>	<b>1.060,01</b>	<b>0,00</b>
<b>Zinsterminkontrakte</b>				<b>EUR</b>	<b>1.060,01</b>	<b>0,00</b>
FUTURE EURO-BUND 09.21 EUREX	185	EUR	-1.200.000	-1.720,00	0,00	
FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 12.21 CBOT	362	USD	2.600.000	2.780,01	0,00	
<b>Devisen-Derivate</b> Forderungen/Verbindlichkeiten				<b>EUR</b>	<b>-113.966,39</b>	<b>-0,07</b>
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>				<b>EUR</b>	<b>-116.126,65</b>	<b>-0,07</b>
Offene Positionen						
JPY/EUR 104,0 Mio.	OTC			-23.039,17	-0,01	
USD/EUR 3,3 Mio.	OTC			-93.087,48	-0,05	
<b>Devisenterminkontrakte (Kauf)</b>				<b>EUR</b>	<b>2.160,26</b>	<b>0,00</b>
Offene Positionen						
JPY/EUR 104,0 Mio.	OTC			-5.450,72	0,00	
USD/EUR 3,3 Mio.	OTC			7.610,98	0,00	

**Vermögensaufstellung zum 31. August 2021**

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2021		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>				<b>EUR</b>		<b>9.459.630,09</b>	<b>5,43</b>
<b>Bankguthaben</b>				<b>EUR</b>		<b>9.459.630,09</b>	<b>5,43</b>
EUR-Guthaben bei:							
B. Metzler seel Sohn & Co. AG		EUR	8.764.102,92	%	100,000	8.764.102,92	5,03
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
		AUD	296.062,50	%	100,000	183.365,85	0,11
		CAD	4.062,73	%	100,000	2.724,29	0,00
		GBP	3.727,45	%	100,000	4.346,88	0,00
		JPY	71.712,00	%	100,000	553,14	0,00
		USD	595.505,02	%	100,000	504.537,01	0,29
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>				<b>EUR</b>		<b>726.063,95</b>	<b>0,42</b>
Zinsansprüche		EUR	355.089,26			355.089,26	0,20
Dividendenansprüche		EUR	52.887,51			52.887,51	0,03
Einschüsse (Initial Margins)		EUR	318.087,18			318.087,18	0,18
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>				<b>EUR</b>		<b>-73.193,24</b>	<b>-0,04</b>
Zinsverbindlichkeiten		EUR	-651,73			-651,73	0,00
Verwaltungsvergütung		EUR	-42.785,40			-42.785,40	-0,02
Verwahrstellenvergütung		EUR	-4.811,65			-4.811,65	0,00
Lagerstellenkosten		EUR	-24.944,46			-24.944,46	-0,01
<b>Fondsvermögen</b>				<b>EUR</b>		<b>174.202.991,26</b>	<b>100,00<sup>1)</sup></b>
<b>Metzler Multi Asset Income Sustainability A</b>							
Anteilwert					EUR	125,81	
Ausgabepreis					EUR	130,21	
Rücknahmepreis					EUR	125,81	
Anzahl Anteile					STK	233.641	
<b>Metzler Multi Asset Income Sustainability B</b>							
Anteilwert					EUR	133,66	
Ausgabepreis					EUR	133,66	
Rücknahmepreis					EUR	133,66	
Anzahl Anteile					STK	1.083.418	

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 31.08.2021	
AUD	(AUD)	1,6146000	= 1 EUR (EUR)
CAD	(CAD)	1,4913000	= 1 EUR (EUR)
CHF	(CHF)	1,0810000	= 1 EUR (EUR)
DKK	(DKK)	7,4365000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8575000	= 1 EUR (EUR)
JPY	(JPY)	129,6442000	= 1 EUR (EUR)
NOK	(NOK)	10,2747000	= 1 EUR (EUR)
SEK	(SEK)	10,1966000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,1803000	= 1 EUR (EUR)

**Marktschlüssel**

**b) Terminbörsen**

185	Eurex Deutschland
247	New York – ICE Fut. U.S.
352	Chicago – CME Globex
362	Chicago Board of Trade

**c) OTC**

Over-the-Counter

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
Amadeus IT Group S.A. Acciones Port. EO 0,01	ES0109067019	STK	1.250	1.250
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	US1912161007	STK	6.900	6.900
Continental AG	DE0005439004	STK	700	700
Hartford Finl SvcsGrp Inc.,The Registered Shares DL -,01	US4165151048	STK	4.450	4.450
Lincoln National Corp. Registered Shares o.N.	US5341871094	STK	4.850	4.850
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	US2546871060	STK	1.250	1.250
<b>Zertifikate</b>				
DB ETC PLC ETC Z27.08.60 XTR Phys Gold	DE000A1E0HR8	STK	0	9.440
<b>Andere Wertpapiere</b>				
Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809M0	STK	18.800	18.800
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
Iberdrola S.A. Acciones Port.EO-,75 EM.07/21	ES0144583244	STK	470	470
<b>Investmentanteile</b>				
<b>KVG-eigene Investmentanteile</b>				
Metzler Euro Corporates Susta. Inhaber-Anteile A	DE000A0RBZB5	ANT	13.530	33.495
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>				
iShs VII-Co.MSCI Pac.xJP U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	IE00B52MJY50	ANT	3.730	9.930
Lyxor Index-L.Co.St.EO 600(DR) Actions Nom.UCITS ETF Acc oN	LU0908500753	ANT	6.880	17.790
M.I.I.-Metz.Eur.Sm.Comp.Susta. Registered Ptg.Shs X EUR o.N.	IE00B5WKN813	ANT	2.100	7.300
M.I.I.-Metz.Europ.Growth Sust. Reg.Part.Shares X Dis.EUR oN	IE00BFNQ8C78	ANT	1.700	6.850
Metzler I.I.-M.Altern.M.Strat. Registered Shares X o.N.	IE00BB0RGS71	ANT	0	13.600
Metzler I.I.-Metz.Eastern Eur. Reg.Part.Shares X Dis.EUR o.N.	IE00BFNQ8H24	ANT	2.200	7.850
Metzler I.I.-Metz.Euro.Eq.Enh. Reg. Shs X o.N.	IE00BF2FJR72	ANT	0	5.300
Metzler I.I.-Metz.Japan.Eq.En. Reg. Shs X o.N.	IE00BF2FJK04	ANT	0	7.950
Metzler I.I.-Metz.US Eq.Enhan. Reg. Shs X o.N.	IE00BF2FJY40	ANT	0	19.500
PAYDEN GBL-Pay.Gbl Em.Mkts Bd Registered Shs.EUR Dis. o.N.	IE00B617N244	ANT	189.500	189.500
SPDR S&P 500 UCITS ETF Registered Shares USD o.N.	IE00B6YX5C33	ANT	7.900	19.550
UBS(L)FS-BB USD EM Sov. UC.ETF Nam.-Ant hgd to EUR A-acc o.N.	LU1324516308	ANT	38.280	129.080
Xtr.(IE)-MSCI Emerging Markets Reg. Shares 1C USD o.N.	IE00BTJRM3P5	ANT	14.400	39.100
Xtr.(IE)-USD Corp.Bond U.ETF Reg. Shares 2D EUR Hedged o.N.	IE00BZ036J45	ANT	174.950	174.950
Xtrackers II EUR Corporate Bd Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0478205379	ANT	0	8.250
Xtrackers Nikkei 225 Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0839027447	ANT	39.260	99.710

**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	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Volumen in 1.000
<b>Derivate</b>		
(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)		
<b>Terminkontrakte</b>		
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>		
Gekaufte Kontrakte:		
(Basiswert(e): DJ INDUST.AVERAGE PR USD, FTSE 100, MSCI EM NR USD, MSCI EMERG. MARKETS, MSCI JAPAN ESG SCR.NR DL, NASDAQ-100, NIKKEI 225 ST.AVERAGE JPY, RUSSELL 2000, S+P 500, S+P/TSX 60 PR CAD, STXE 600 PR.EUR)	EUR	36.432,24
Verkaufte Kontrakte:		
(Basiswert(e): DJ INDUST.AVERAGE PR USD, NASDAQ-100, NIKKEI 225 ST.AVERAGE JPY, S+P 500, S+P 500 ESG USD, STXE 600 ESG-X PR EO, STXE 600 PR.EUR)	EUR	39.552,44
<b>Zinsterminkontrakte</b>		
Gekaufte Kontrakte:		
(Basiswert(e): 10Y.AUST.COMM.TR.BD.SY.AN, 10Y.US TRE.NT.SYN.AN.)	EUR	19.780,63
Verkaufte Kontrakte:		
(Basiswert(e): 10Y.CANADA GOV.BD.SYN.AN., 10Y.US TRE.NT.SYN.AN., 8,5-10,5Y.FR.GO.GB.SYN.AN, 8,5-10Y.ITA.GOV.BD.SYN.AN, BRITISCH LO.GILT SYN.AN., EURO-BUND)	EUR	14.229,34
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>		
Verkauf von Devisen auf Termin:		
JPY/EUR	EUR	790
USD/EUR	EUR	7.146
<b>Devisenterminkontrakte (Kauf)</b>		
Kauf von Devisen auf Termin:		
JPY/EUR	EUR	787
USD/EUR	EUR	8.442

**Transaktionen über eng verbundene Unternehmen und Personen**

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 17,00%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 82.937.179,02 Euro Transaktionen.

Metzler Multi Asset Income Sustainability A

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.09.2020 bis 31.08.2021

		insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	47.161,84	0,20
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	3.928,59	0,02
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	111.377,94	0,48
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	77,55	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	235.127,39	1,01
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR	0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-7.351,65	-0,03
11. Sonstige Erträge	EUR	225,48	0,00
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>390.547,14</b>	<b>1,67</b>
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-723,29	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-342.929,36	-1,47
– Verwaltungsvergütung	EUR	-342.929,36	
– Beratungsvergütung	EUR	0,00	
– Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-29.658,11	-0,13
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-15.778,49	-0,07
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-52.894,19	-0,23
– Depotgebühren	EUR	-67.907,46	
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	26.357,89	
– Sonstige Kosten	EUR	-11.344,62	
– davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-10.205,67	
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-441.983,44</b>	<b>-1,89</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>	<b>EUR</b>	<b>-51.436,30</b>	<b>-0,22</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne	EUR	3.668.318,35	15,70
2. Realisierte Verluste	EUR	-1.414.496,70	-6,05
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>2.253.821,65</b>	<b>9,65</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	433.131,20	1,85
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	253.067,42	1,08
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>686.198,62</b>	<b>2,94</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>2.888.583,97</b>	<b>12,36</b>

**Metzler Multi Asset Income Sustainability A**

**Entwicklung des Sondervermögens**

2020/2021

		EUR	30.385.122,95
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>			
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	-3.912.702,81
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	434.306,01	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-4.347.008,82	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	34.004,40
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	2.888.583,97
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	433.131,20	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	253.067,42	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>29.395.008,51</b>

**Metzler Multi Asset Income Sustainability A**

**Verwendung der Erträge des Sondervermögens**

insgesamt je Anteil<sup>1)</sup>

**Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil**

<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.202.385,35	9,43
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	EUR	0,00	0,00
<b>II. Wiederanlage</b>	<b>EUR</b>	<b>2.202.385,35</b>	<b>9,43</b>

**Metzler Multi Asset Income Sustainability A**

**Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre**

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2017/2018	Stück	32.795	EUR	3.534.318,66	EUR	107,77
2018/2019	Stück	32.742	EUR	3.654.186,47	EUR	111,60
2019/2020	Stück	266.315	EUR	30.385.122,95	EUR	114,09
2020/2021	Stück	233.641	EUR	29.395.008,51	EUR	125,81

1) Durch Rundungen der je-Anteil-Werte bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

**Metzler Multi Asset Income Sustainability B**

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.09.2020 bis 31.08.2021**

		insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	232.067,84	0,21
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	19.329,88	0,02
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	545.843,66	0,50
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	380,16	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	1.152.546,41	1,06
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR	0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-36.170,66	-0,03
11. Sonstige Erträge	EUR	1.107,98	0,00
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>1.915.105,27</b>	<b>1,77</b>
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-373,42	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-83.952,56	-0,08
- Verwaltungsvergütung	EUR	-83.952,56	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-18.062,08	-0,02
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-4.096,54	0,00
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-1.063.262,88	-0,98
- Depotgebühren	EUR	-51.031,09	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-1.005.281,32	
- Sonstige Kosten	EUR	-6.950,47	
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-6.297,91	
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-1.169.747,48</b>	<b>-1,08</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>	<b>745.357,79</b>	<b>0,69</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne	EUR	17.948.427,17	16,57
2. Realisierte Verluste	EUR	-6.944.489,24	-6,41
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>11.003.937,93</b>	<b>10,16</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	1.362.417,47	1,26
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-550.040,20	-0,51
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>812.377,27</b>	<b>0,75</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>12.561.672,99</b>	<b>11,59</b>

**Metzler Multi Asset Income Sustainability B**

**Entwicklung des Sondervermögens**

2020/2021

		EUR	2.639.125,39
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>			
1.	Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00
2.	Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3.	Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	139.993.760,28
a)	Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	141.286.196,89
b)	Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-1.292.436,61
4.	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-10.386.575,91
5.	Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	12.561.672,99
	davon nicht realisierte Gewinne	EUR	1.362.417,47
	davon nicht realisierte Verluste	EUR	-550.040,20
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>144.807.982,75</b>

**Metzler Multi Asset Income Sustainability B**

**Verwendung der Erträge des Sondervermögens**

insgesamt je Anteil<sup>1)</sup>

**Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil**

<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>				
1.	Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	11.749.295,72	10,84
2.	Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
3.	Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	EUR	0,00	0,00
<b>II. Wiederanlage</b>		<b>EUR</b>	<b>11.749.295,72</b>	<b>10,84</b>

**Metzler Multi Asset Income Sustainability B**

**Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre**

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2017/2018	Stück	28.817	EUR	3.242.201,06	EUR	112,51
2018/2019	Stück	28.706	EUR	3.368.371,83	EUR	117,34
2019/2020	Stück	21.930	EUR	2.639.125,39	EUR	120,34
2020/2021	Stück	1.083.418	EUR	144.807.982,75	EUR	133,66

1) Durch Rundungen der je-Anteil-Werte bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

#### Anteilklassenmerkmale im Überblick

##### Erstausgabedatum

Metzler Multi Asset Income Sustainability A	2. April 2013
Metzler Multi Asset Income Sustainability B	2. April 2013

##### Erstausgabepreise

Metzler Multi Asset Income Sustainability A	103,50 EUR (inkl. Ausgabeaufschlag)
Metzler Multi Asset Income Sustainability B	100,00 EUR (inkl. Ausgabeaufschlag)

##### Ausgabeaufschlag<sup>1)</sup>

(berechnet auf den Anteilwert / vom Anteilinhaber zu tragen)

Metzler Multi Asset Income Sustainability A	3,50 %
Metzler Multi Asset Income Sustainability B	0,00 %

##### Rücknahmeabschlag

(vom Anteilinhaber zu tragen)

Metzler Multi Asset Income Sustainability A	entfällt
Metzler Multi Asset Income Sustainability B	entfällt

##### Mindestanlagesumme

Metzler Multi Asset Income Sustainability A	keine
Metzler Multi Asset Income Sustainability B	500.000 EUR (Erstmindestanlagesumme)

##### Verwaltungsvergütung<sup>2)</sup>

Metzler Multi Asset Income Sustainability A	1,25 % p.a.
Metzler Multi Asset Income Sustainability B	0,50 % p.a.

##### Verwahrstellenvergütung

Metzler Multi Asset Income Sustainability A	0,10 % p.a.
Metzler Multi Asset Income Sustainability B	0,10 % p.a.

##### Vertriebsweg

Metzler Multi Asset Income Sustainability A	nicht einschlägig
Metzler Multi Asset Income Sustainability B	wird bei der Orderstelle eine Sammelorder aufgegeben, wird die Anlagesumme der Einzelorders kumuliert betrachtet

##### Währung

Metzler Multi Asset Income Sustainability A	EUR
Metzler Multi Asset Income Sustainability B	EUR

##### Ertragsverwendung

Metzler Multi Asset Income Sustainability A	Thesaurierung
Metzler Multi Asset Income Sustainability B	Thesaurierung

##### Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Metzler Multi Asset Income Sustainability A	A1J16W / DE000A1J16W9
Metzler Multi Asset Income Sustainability B	A1T6K1 / DE000A1T6K17

1) Der maximale Ausgabeaufschlag beträgt 3,50%.

2) Die maximale Verwaltungsvergütung beträgt 1,80%.

**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

**Angaben nach der Derivateverordnung**

**das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure** EUR 18.058.181,07

**die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte**

B. Metzler seel Sohn & Co. AG (Broker) DE

**Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)** 94,26

**Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)** -0,07

**Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.**

**Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. § 37 Abs. 4 DerivateV**

kleinster potenzieller Risikobetrag 2,57 %

größter potenzieller Risikobetrag 13,45 %

durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag 7,05 %

**Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte:** 1,03

**Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag**

ICE BofAML Euro Corporate Index [ER00] 12,00 %

ICE BofAML Global Government Index Hedged in EUR [W0G1] 15,00 %

ICE BofAML Global High Yield & Emerging Markets Index Hedged in EUR [HI00] 10,00 %

ICE BofAML US Corporate Index Hedged in EUR [COA0] 8,00 %

MSCI World Net TR Index 55,00 %

Risikomodell, das gemäß § 10 Derivate-VO verwendet wurde: historische Simulation.

Parameter, die gemäß § 11 Derivate-VO verwendet wurden:

99% Konfidenzniveau, 10 Handelstage Haltedauer, 1 Jahr historischer Betrachtungszeitraum

**Sonstige Angaben**

**Metzler Multi Asset Income Sustainability A**

Anteilwert EUR 125,81

Ausgabepreis EUR 130,21

Rücknahmepreis EUR 125,81

Anzahl Anteile STK 233.641

**Metzler Multi Asset Income Sustainability B**

Anteilwert EUR 133,66

Ausgabepreis EUR 133,66

Rücknahmepreis EUR 133,66

Anzahl Anteile STK 1.083.418

#### **Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

##### **Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände**

###### **Bewertung**

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

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

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

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

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

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

###### **Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung**

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

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

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

**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

**Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote**

**Gesamtkostenquote**

**Metzler Multi Asset Income A**

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,54 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Berichtszeitraum getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

Die KVG erhält keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütung und Aufwandsersatzungen.

Die Gesellschaft erhält aus dem Sondervermögen die ihr zustehende Verwaltungsvergütung. Ein wesentlicher Teil der Verwaltungsvergütung wird für Vergütungen an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens verwendet.

**Metzler Multi Asset Income B**

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 0,87 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Berichtszeitraum getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

Die KVG erhält keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütung und Aufwandsersatzungen.

Die KVG gewährt keine Vermittlungsprovisionen an Vermittler aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge, die dem Sondervermögen für den Erwerb und die Rücknahme von Investmentanteilen berechnet wurden EUR 0,00

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

## Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Investmentanteile	Identifikation	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>		
M.I.I.-Metz.Chin.A Sh.Susta.Fd Reg. Shs X EUR Dis. o.N.	IE00BF2FK071	0,450
Metzler I.I.-Metz.Eur.Div.Sus. Registered Units X o.N.	IE00BYY02B89	0,050
M.I.I.-Metz.Sover.Sel.LCR Susta. Registered Units X o.N.	IE00BYY02G35	0,020
iShs IV-Sust.MSCI Em.Mkts SRI Registered Shs USD Dis. o.N.	IE00BGDQ0T50	0,250
UBS(L)FS MSCI Pac.Soc.Resp.UF Namens-Anteile (USD) A-dis oN	LU0629460832	0,400

Während des Berichtszeitraumes gehaltene Bestände in Investmentanteilen,  
soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

## KVG-eigene Investmentanteile

Metzler Euro Corporates Susta. Inhaber-Anteile A	DE000A0RBZB5	0,300
--	--------------	-------

## Gruppenfremde Investmentanteile

iShs VII-Co.MSCI Pac.xJP U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	IE00B52MJY50	0,200
Lyxor Index-L.Co.St.EO 600(DR) Actions Nom.UCITS ETF Acc oN	LU0908500753	0,070
M.I.I.-Metz.Eur.Sm.Comp.Susta. Registered Ptg.Shs X EUR o.N.	IE00B5WKN813	0,050
M.I.I.-Metz.Europ.Growth Sust. Reg.Part.Shares X Dis.EUR oN	IE00BFNQ8C78	0,050
Metzler I.I.-M.Altern.M.Strat. Registered Shares X o.N.	IE00BB0RGS71	0,050
Metzler I.I.-Metz.Eastern Eur. Reg.Part.Shares X Dis.EUR o.N.	IE00BFNQ8H24	0,050
Metzler I.I.-Metz.Euro.Eq.Enh. Reg. Shs X o.N.	IE00BF2FJR72	0,050
Metzler I.I.-Metz.Japan.Eq.En. Reg. Shs X o.N.	IE00BF2FJK04	0,050
Metzler I.I.-Metz.US Eq.Enhan. Reg. Shs X o.N.	IE00BF2FJY40	0,050
PAYDEN GBL-Pay.Gbl Em.Mkts Bd Registered Shs.EUR Dis. o.N.	IE00B617N244	0,500
SPDR S&P 500 UCITS ETF Registered Shares USD o.N.	IE00B6YX5C33	0,090
UBS(L)FS-BB USD EM Sov. UC.ETF Nam.-Ant hgd to EUR A-acc o.N.	LU1324516308	0,470
Xtr.(IE)-MSCI Emerging Markets Reg. Shares 1C USD o.N.	IE00BTJRM35	0,100
Xtr.(IE)-USD Corp.Bond U.ETF Reg. Shares 2D EUR Hedged o.N.	IE00BZ036J45	0,110
Xtrackers II EUR Corporate Bd Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0478205379	0,020
Xtrackers Nikkei 225 Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0839027447	0,010

## Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

## Metzler Multi Asset Income Sustainability A

## Wesentliche sonstige Erträge:

Erträge aus Bestandsprovision Zielfonds	EUR	225,48
---	-----	--------

Die wesentlichen sonstigen Aufwendungen sind in der Ertrags- und Aufwandsrechnung ausgewiesen.

## Metzler Multi Asset Income Sustainability B

## Wesentliche sonstige Erträge:

Erträge aus Bestandsprovision Zielfonds	EUR	1.107,98
---	-----	----------

Die wesentlichen sonstigen Aufwendungen sind in der Ertrags- und Aufwandsrechnung ausgewiesen.

Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten)  
und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände)

Transaktionskosten	EUR	83.659,68
--------------------	-----	-----------

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.

**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

**Angaben zur Mitarbeitervergütung**

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG<sup>1)</sup> gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>EUR</b>	<b>24.602.308,74</b>
davon feste Vergütung	EUR	18.814.708,74
davon variable Vergütung	EUR	5.787.600,00
<b>Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>
<b>Zahl der Mitarbeiter der KVG<sup>1)</sup></b>		<b>242</b>
<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG<sup>1)</sup> gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen</b>	<b>EUR</b>	<b>4.967.273,34</b>
davon Geschäftsleiter	EUR	2.575.269,92
davon andere Führungskräfte	EUR	1.682.425,80
davon andere Risktaker	EUR	0,00
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	EUR	709.577,62
davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe	EUR	0,00

Informationen zur aktuellen Vergütungspolitik der Gesellschaft sind im Internet unter [www.metzler.com/de/metzler/bankhaus/rechtliche-hinweise-compliance/verguetungsstrategie](http://www.metzler.com/de/metzler/bankhaus/rechtliche-hinweise-compliance/verguetungsstrategie) veröffentlicht. Hierzu zählen eine Beschreibung des Zustandekommens von Vergütungen und Zuwendungen, sowie die Angabe der für die Zuteilung zuständigen Personen.

**Ergebnis der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik**

Im Rahmen der jährlichen Überprüfung des Vergütungssystems, einschließlich der Überprüfung der bestehenden Vergütungsstrukturen sowie der Umsetzung und Einhaltung der regulatorischen Anforderungen wurden keine Unregelmäßigkeiten festgestellt. Die Vergütungspolitik wurde gemäß den vom Aufsichtsrat festgelegten Vergütungsvorschriften umgesetzt.

**Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik gem. § 101 Abs. 4 Nr. 5 KAGB**

Es liegen keine wesentlichen Änderungen vor.

**Angaben zu den Offenlegungspflichten von Vermögensverwaltern gemäß § 134c Abs. 4 des AktG**

Die Anlageentscheidungen wurden nach Maßgabe der Anlagestrategie und unter Berücksichtigung der voraussichtlichen Wertentwicklung sowie der festgestellten mittel- bis langfristigen Risiken getroffen; wir verweisen hierzu auf unsere Darstellungen im Tätigkeitsbericht. Angaben zur Zusammensetzung des Portfolios, zu den Portfolioumsätzen im Berichtszeitraum, zu den Portfolioumsatzkosten (Transaktionskosten) sowie ggf. zur Handhabung der Wertpapierleihe können diesem Jahresbericht entnommen werden. Die Stimmrechte für die im Fonds gehaltenen Unternehmenstitel wurden im Interesse der Anleger auf Grundlage von Leitlinien zur Stimmrechtsausübung durch Stimmrechtsvertreter (F&C Management Limited, Bank of Montreal Global Asset Management oder andere) ausgeübt.

Die Leitlinien zur Stimmrechtsausübung beinhalteten Grundsätze zur Vermeidung von Interessenkonflikten und wurden im Berichtszeitraum im Rahmen eines Jahresgesprächs mit dem Dienstleister routinemäßig überprüft. U.a. durch die Vorgaben des KAGB hat die Metzler Asset Management GmbH bei der Wahrnehmung ihrer Aufgaben im besten Interesse der von ihr verwalteten Investmentvermögen oder deren Anlegern zu handeln. Zur Vermeidung und Behandlung von Interessenkonflikten wurden von der Metzler Gruppe umfangreiche organisatorische Maßnahmen getroffen.

Wenn sich für die Metzler Asset Management GmbH bei einzelnen Abstimmungspunkten in Bezug auf die Ausübung der Stimmrechte Interessenkonflikte ergeben sollten, so wird sie sich in diesen Punkten der Stimme enthalten. Solche Interessenkonflikte können sich sowohl aus der Tätigkeit der Metzler Asset Management GmbH als Kapitalverwaltungsgesellschaft als auch aus der Tätigkeit anderer Gesellschaften der Metzler Gruppe ergeben. Ebenfalls werden die Voting-Empfehlungen der Stimmrechtsvertreter für wichtige Kunden und ausgewählte investierte Unternehmen überprüft.

1) Metzler Asset Management GmbH zum 31. Dezember 2020.

Frankfurt am Main, den 14. Dezember 2021

**VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS**

An die Metzler Asset Management GmbH, Frankfurt am Main

**Prüfungsurteil**

Wir haben den Jahresbericht nach § 7 KARBV des Sondervermögens Metzler Multi Asset Income Sustainability – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. September 2020 bis zum 31. August 2021, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. August 2021, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. September 2020 bis zum 31. August 2021 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht nach § 7 KARBV in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

**Grundlage für das Prüfungsurteil**

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Metzler Asset Management GmbH (im Folgenden die „Kapitalverwaltungsgesellschaft“) unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV zu dienen.

**Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht nach § 7 KARBV**

Die gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht nach § 7 KARBV es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts nach § 7 KARBV zu ermöglichen, der frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet unter anderem, dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV die Fortführung des Sondervermögens durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

**Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV**

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht nach § 7 KARBV als Ganzes frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus Verstößen oder Unrichtigkeiten resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts nach § 7 KARBV getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen im Jahresbericht nach § 7 KARBV, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Kapitalverwaltungsgesellschaft abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Kapitalverwaltungsgesellschaft bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.

- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht nach § 7 KARBV aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts nach § 7 KARBV einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht nach § 7 KARBV die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht nach § 7 KARBV es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen unter anderem den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 15. Dezember 2021

**PricewaterhouseCoopers GmbH**

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

**Sonja Panter**  
Wirtschaftsprüferin

**ppa. Birgit Rimmelpacher**  
Wirtschaftsprüferin

## Tätigkeitsbericht

### Anlageziel und Anlagepolitik

Der Metzler Multi Asset Dynamic Sustainability mit den Anteilklassen Metzler Multi Asset Dynamic Sustainability A (ISIN: DE000A1J16Y5) und Metzler Multi Asset Dynamic Sustainability B (ISIN: DE000A1T6K25) strebt als Anlageziel an, eine marktgerechte Rendite mit entsprechender laufender Wiederanlage der Erträge zu erwirtschaften. Es ist vorgesehen, in ein breit diversifiziertes Portfolio anzulegen. Die Diversifikation umfasst beispielsweise Aktien globaler Aussteller, Staatsanleihen, Credit (Unternehmensanleihen inkl. High Yield, Emerging-Markets-Anleihen, Covered Bonds) und alternative Anlageklassen. Unter alternativen Anlageklassen verstehen wir neben der Investition in Edelmetall-ETCs (ETC steht für Exchange-Traded Commodities, also börsengehandelte Rohstoffe) auch Strategien, die sich langfristig unabhängig von der allgemeinen Marktrichtung der traditionellen Anlageklassen Aktien und Anleihen entwickeln können. Am 2. August 2021 wurde der Fonds Metzler Multi Asset Dynamic Sustainability A (ISIN: DE000A1J16Y5, „übernehmendes Sondervermögen“) mit dem Fonds Expert Select (ISIN: DE0009787598, „untergehendes“ Sondervermögen) verschmolzen.

Die Gesellschaft berücksichtigt bei der Verwaltung des Sondervermögens unter anderem ökologische und/oder soziale Merkmale und investiert z. B. in Wertpapieren oder Geldmarktinstrumenten von Industrieunternehmen, die selbst oder deren Aussteller den Anforderungen der Nachhaltigkeit entsprechen. Die Gesellschaft verfolgt dabei folgende Ansätze: Ausschlüsse, ESG Integration und Engagement. Das bedeutet, dass im Rahmen der Auswahl der Vermögensgegenstände auch so genannte ESG Kriterien berücksichtigt werden.

### Struktur des Portfolios, Risiken und Anlageergebnis im Geschäftsjahr

Die Aufwärtsbewegung an den internationalen Aktienmärkten setzte sich nach einer kurzen Unterbrechung im September und Oktober 2020 ab November 2020 wieder fort. Nachdem sich die Ausbreitung der Coronapandemie in den Sommermonaten auch wetterbedingt etwas verlangsamt hatte, nahmen die Infektionszahlen ab September 2020 wieder deutlich zu. Daraufhin wurden in einigen Ländern die Kontaktbeschränkungen erneut verschärft. Zudem sorgten die bevorstehenden Präsidentschaftswahlen in den USA zunächst für Unsicherheit an den Märkten. Ab November 2020 erhielten die Märkte Unterstützung durch den sich abzeichnenden Wahlsieg des demokratischen Präsidentschaftskandidaten Joe Biden. Zudem mehrten sich die Anzeichen, dass schon bald ein Covid-19-Impfstoff mit hoher Wirksamkeit zur Verfügung stehen wird. Mit der Zulassung des ersten Vakzins verbesserten sich die Chancen deutlich, dass sich die Coronapandemie mit flächendeckenden Impfungen eindämmen lässt. Dies sorgte zusammen mit umfangreichen Konjunkturpaketen der Regierungen und geldpolitischen Maßnahmen der Notenbanken bis Jahresende 2020 für weitere Kursgewinne an den Aktienmärkten. Der Kursanstieg der Aktien setzte sich im Jahr 2021 fort. Dabei zeigten sich die Aktienmärkte erstaunlich widerstandsfähig, da insbesondere in den USA die Kapitalmarktzinsen bis zum Ende des ersten Quartals 2021 kräftig auf 1,75% stiegen. Einige Konjunkturindikatoren aus den USA, aber auch aus Asien und Europa signalisierten bereits einen kräftigen Konjunkturaufschwung für das laufende Jahr. Die Coronapandemie trat daher etwas in den Hintergrund, bedingt durch die Fortschritte bei den Impfungen. Die Zahl der

Neuinfektionen sank trotz der neuen ansteckenderen Delta-Variante in vielen Ländern, sodass die Beschränkungen deutlich gelockert werden konnten. Dadurch verstärkte sich der Konjunkturaufschwung, und die Gewinnperspektiven der Unternehmen verbesserten sich weiter.

Daran änderten auch die wichtigsten Notenbanken nichts: Die US-Notenbank überzeugte die Märkte davon, dass sie den Inflationsanstieg im Auge behalten werde, aber gleichzeitig davon ausgehe, dass sich die Inflation im nächsten Jahr wieder etwas abschwächen werde. Damit konnte sie die Rentenmärkte beruhigen, und die Rendite zehnjähriger US-Staatsanleihen fiel bis Ende August 2021 wieder auf 1,28%. Die Europäische Zentralbank (EZB) versicherte den Marktteilnehmern, dass sie ihre expansive Geldpolitik noch für einige Zeit fortsetzen werde. Im Juli 2021 gab sie zudem bekannt, dass sie zukünftig ein symmetrisches, mittelfristiges Inflationsziel von 2% anstrebe und nicht wie bislang ein Ziel von nahe bei, aber unter 2%.

Weitere Unterstützung für die Aktienmärkte kam von der Fiskalpolitik. So wurde in den USA die Verabschiedung eines 1 Bio. USD umfassenden Infrastrukturprogramms vorbereitet, und in Europa stimmten die EU-Staaten dem Wiederaufbaufonds von 750 Mrd. EUR zu.

Der Aktienindex MSCI Europa erzielte in der Berichtsperiode aus Sicht eines Euro-Investors einen Wertzuwachs von 30,9%. Der MSCI Welt legte um 31,5% zu, und der MSCI Emerging Markets beendete das Berichtsjahr mit einem Plus von 22,7%.

Der Fonds, dessen Aktiensegment über Fondsanteile breit gestreut ist, war mit einer Netto-Aktienquote von knapp 74% in den Berichtszeitraum gestartet. Die Netto-Aktienquote wurde im Oktober 2020 auf etwa 53% reduziert. Neben der Unsicherheit über den weiteren Verlauf der Coronapandemie wurde der Ausblick auch getrübt durch den unsicheren Ausgang der bevorstehenden US-Präsidentenwahl und die stockenden Brexit-Verhandlungen zwischen der Europäischen Union und Großbritannien.

Nach den US-Wahlen wurde die Netto-Aktienquote in der ersten Novemberhälfte 2020 auf ca. 68% erhöht – aufgrund der Fortschritte bei der Entwicklung eines Corona-Impfstoffs und der anhaltend expansiven Geldpolitik der Notenbanken sowie der Fiskalpolitik der Regierungen. In der zweiten Januarhälfte 2021 stockten wir die Quote weiter auf knapp 80% auf und reduzierten sie im Mai 2021 nach der starken Aufwärtsbewegung der Aktienkurse auf etwa 68%. In der ersten Junihälfte 2021 wurden die Aktienfondsinvestments weitgehend in Einzelinvestments in Aktien umgeschichtet, um das Thema „Nachhaltigkeit“ noch stärker berücksichtigen zu können. In der zweiten Julihälfte 2021 wurde die Netto-Aktienquote weiter auf etwa 60% reduziert. Die Reduktion resultierte aus ersten Warnsignalen an den Rentenmärkten: Die deutlich gesunkenen Renditen und die damit einhergehende Abflachung der Renditestrukturkurven deuteten darauf hin, dass die Akteure an den Rentenmärkten bereits ein sich abschwächendes Wirtschaftswachstums vorwegnahmen. In China, dem bisherigen Motor der Weltwirtschaft, ließ die Wachstumsdynamik nach, und auch in Europa und den USA liefen die positiven Basiseffekte aus den gelockerten Coronabeschränkungen langsam aus. Ende August 2021 lag die Netto-Aktienquote im Fonds bei knapp 66%.

Die internationalen Rentenmärkte verzeichneten bis Ende März 2021 zunächst einen kräftigen Anstieg der Kapitalmarktzinsen. So stieg die Rendite zehnjähriger US-Staatsanleihen von 0,68% bis Ende März 2021 auf 1,75% – aufgrund der erwarteten Wachstumsbeschleunigung, zunehmender Inflationsängste und der umfangreichen fiskalischen Ausgabenprogramme der neuen US-Regierung. Danach fiel sie bis Ende August 2021 wieder auf 1,28%, da die Wachstumsdynamik zuletzt wieder etwas nachgelassen hatte. Die Rendite zehnjähriger Bundesanleihen stieg dagegen in der Berichtsperiode bis Ende August 2021 per saldo nur minimal von –0,43 auf –0,42%. Mit ihrer expansiven Geldpolitik hat die Europäische Zentralbank vorerst dafür gesorgt, dass die Renditen niedrig bleiben.

Der Index ICE BofA 1–10 Year Euro Government für Staatsanleihen der Eurozone legte im Berichtszeitraum per saldo um 0,7% zu. Unternehmensanleihen verzeichneten gemessen am Index ICE BofA Euro Corporate sogar einen Wertzuwachs von 2,6%.

Die Duration des Rentensegments wurde flexibel gesteuert und per saldo in der Berichtsperiode deutlich reduziert, um die Zinsänderungsrisiken im Fonds zu begrenzen. Im Rentensegment liegt der Schwerpunkt auf Euro-Anleihen. Ende August 2021 waren ca. 15,7% des Fondsvolumens über den Fonds Metzler Euro Corporates in Euro-Unternehmensanleihen investiert.

Zum Ende der Berichtsperiode umfasste das Fondsvermögen Investments in zwei physisch besicherten Exchange-Traded Commodities (ETCs) auf Gold (insgesamt 12,5%). Zudem bestanden im Berichtszeitraum zeitweise Teilwährungssicherungen für US-Dollar- und Yen-Investments.

Der Fonds war im Berichtszeitraum Kurs-, Währungs- und Zinsschwankungen ausgesetzt. Folgende Risiken sind darüber hinaus für den Fonds von Bedeutung:

- Kreditrisiken: Der Fonds legt einen Teil seines Vermögens über Exchange-Traded Funds (ETFs) in Anleihen an. Deren Aussteller können insolvent werden, wodurch die Anleihen ihren Wert ganz oder zum Großteil verlieren.
- Liquiditätsrisiken: Bei Turbulenzen am ETF-Markt kann der Fondshandel eingestellt werden, bzw. die ETFs lassen sich nur mit signifikanten Abschlägen veräußern. Der Fonds legt sein Vermögen eventuell in Papieren an, die nicht an einer Börse oder einem ähnlichen Markt gehandelt werden. In diesen Fällen könnte es schwierig werden, kurzfristig einen Käufer für diese Papiere zu finden.
- Kontrahentenrisiko: Der Fonds bzw. Zielfonds schließen in wesentlichem Umfang Geschäfte mit verschiedenen Vertragspartnern ab. Es besteht das Risiko, dass Vertragspartner Zahlungs- bzw. Lieferverpflichtungen nicht mehr nachkommen können. Innerhalb der Vermögensverwaltungsfonds darf nur in ETFs investiert werden, die physisch vollständig oder optimiert in den zugrundeliegenden Wertpapieren anlegen. Dadurch wird das Kontrahentenrisiko reduziert.
- Risiken aus Derivateinsatz: Der Fonds geht Derivategeschäfte ein, um eine bessere Wertentwicklung zu erzielen. Die erhöhten Chancen gehen mit erhöhten Verlustrisiken einher.

Investitionsentscheidungen können negative – wesentliche oder wahrscheinlich wesentliche – Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren hervorrufen, dazu beitragen oder direkt damit verbunden sein. Unter den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen sind diejenigen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen zu verstehen, die negative Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren haben.

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

Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Die Ausweitung des Coronavirus zu einer globalen Pandemie und die weltweit beschlossenen Eindämmungsmaßnahmen sorgen für massive Verwerfungen an allen Kapitalmärkten. Angesichts der anhaltenden, überaus dynamischen Entwicklung sind die Auswirkungen der Coronakrise auf die Wirtschaft nicht seriös abschätzbar.

Mit Genehmigung der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) vom 22. Februar 2021 wurden die Besonderen Anlagebedingungen für den Fonds geändert. Mit Inkrafttreten der geänderten Besonderen Anlagebedingungen zum 15. Juni 2021 wurde der Name des Sondervermögens geändert von – Metzler Multi Asset Dynamic A in Metzler Multi Asset Dynamic Sustainability A und Metzler Multi Asset Dynamic B in Metzler Multi Asset Dynamic Sustainability B.

Im Berichtszeitraum wurden in der Anteilklasse A Veräußerungsgewinne von 10.382 TEUR und in der Anteilklasse B von 975 TEUR realisiert. In der Anteilklasse A fielen Veräußerungsverluste von 2.640 TEUR und in der Anteilklasse B von 248 TEUR an.

In der Anteilklasse A wurden die Gewinne zu 16,25% mit Derivatetransaktionen, zu 83,41% mit Wertpapiertransaktionen und zu 0,34% mit Währungstransaktionen erzielt. Die realisierten Verluste stammten zu 79,44% aus Derivatetransaktionen, zu 20,11% aus Wertpapiertransaktionen und zu 0,45% aus Währungstransaktionen.

In der Anteilklasse B wurden Gewinne zu 16,20% mit Derivatetransaktionen realisiert, zu 83,44% mit Wertpapiertransaktionen und zu 0,35% mit Währungstransaktionen. Die realisierten Verluste resultierten zu 79,38% aus Derivatetransaktionen, zu 20,12% aus Wertpapiertransaktionen und zu 0,50% aus Währungstransaktionen.

Im Geschäftsjahr erzielte der Fonds einen Wertzuwachs von 16,44% (Anteilklasse A) bzw. einen Wertzuwachs von 17,41% (Anteilklasse B).

**Top-10 Werte zum Geschäftsjahresende**

<b>Wertpapiergattung</b>	<b>Anteil in %</b>
Metzler Euro Corporates Susta. Inhaber-Anteile A	15,67
Metzler I.I.-Metz.Eur.Div.Sus. Registered Units X o.N.	9,99
Amundi Physical Metals PLC ETC 23.05.18 Physical Gold	7,40
M.I.I.-Metz.Chin.A Sh.Susta.Fd Reg. Shs X EUR Dis. o.N.	7,27
Invesco Physical Gold ETC00 XAU – EUR	5,11
M.I.I.-Metz.Chin.A Sh.Susta.Fd Reg. Shs X EUR Dis. o.N.	3,48
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	2,93
Apple Inc. Registered Shares o.N.	1,95
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	1,51
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	1,46

Metzler Asset Management GmbH hat zum 31. Juli 2020 / 1. August 2020 Teile der Fondsadministration auf die Universal-Investment Gesellschaft mbH ausgelagert. Zu den an die Universal-Investment Gesellschaft mbH ausgelagerten Dienstleistungen gehören die Fondspreisberechnung, die Umsatzerfassung und -kontrolle, die Cash- und WP-Abstimmung mit der Verwahrstelle, die Verarbeitung von Kapitalmaßnahmen, die Vergütungsverarbeitung und -abgrenzung, das gesetzliche Meldewesen („regulatorisches Reporting“) sowie aus dem Datenmanagement die Themen Corporate Action sowie Kursversorgung.

**Vermögensübersicht zum 31. August 2021**

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>51.538.287,17</b>	<b>100,12</b>
1. Aktien	25.908.494,48	50,33
Bermuda	449.580,62	0,87
Bundesrep. Deutschland	745.669,00	1,45
Canada	940.197,15	1,83
Dänemark	531.212,27	1,03
Finnland	466.054,00	0,91
Frankreich	681.700,00	1,32
Großbritannien	253.186,01	0,49
Hongkong	141.764,62	0,28
Irland	814.627,41	1,58
Japan	2.058.031,91	4,00
Niederlande	1.445.204,94	2,81
Schweden	377.702,37	0,73
Schweiz	815.709,02	1,58
Südafrika	34.004,25	0,07
USA	16.153.850,91	31,38
2. Zertifikate	6.436.916,40	12,50
EUR	6.436.916,40	12,50
3. Investmentanteile	16.948.448,80	32,92
EUR	16.948.448,80	32,92
4. Derivate	-177.888,38	-0,35
5. Bankguthaben	2.248.783,70	4,37
6. Sonstige Vermögensgegenstände	173.532,17	0,34
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-61.302,37</b>	<b>-0,12</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>51.476.984,80</b>	<b>100,00</b>

Vermögensaufstellung zum 31. August 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
<b>Bestandspositionen</b>						<b>EUR</b>	<b>49.293.859,68</b>	<b>95,76</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>	<b>32.345.410,88</b>	<b>62,83</b>
<b>Aktien</b>						<b>EUR</b>	<b>25.908.494,48</b>	<b>50,33</b>
Canadian Pacific Railway Ltd. Registered Shares o.N.	CA13645T1003	STK	8.400	8.400	0	CAD 86,690	488.296,12	0,95
Royal Bank of Canada Registered Shares o.N.	CA7800871021	STK	5.200	5.200	0	CAD 129,600	451.901,03	0,88
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350	STK	1.900	1.900	0	CHF 115,740	203.428,31	0,40
Partners Group Holding AG Namens-Aktien SF -,01	CH0024608827	STK	200	210	10	CHF 1.624,000	300.462,53	0,58
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915	STK	4.300	4.300	0	DKK 627,700	362.954,35	0,71
Orsted A/S Indehaver Aktier DK 10	DK0060094928	STK	1.250	1.250	0	DKK 1.001,000	168.257,92	0,33
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	1.450	1.450	0	EUR 198,980	288.521,00	0,56
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	1.100	1.230	130	EUR 704,500	774.950,00	1,51
Kerry Group PLC Registered Shares A EO -,125	IE0004906560	STK	2.050	2.050	0	EUR 124,200	254.610,00	0,49
KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KGX8881	STK	2.900	2.900	0	EUR 90,620	262.798,00	0,51
Linde PLC Registered Shares EO 0,001	IE00BZ12WP82	STK	900	900	0	EUR 267,200	240.480,00	0,47
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	STK	550	550	0	EUR 626,800	344.740,00	0,67
MTU Aero Engines AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0D9PT0	STK	1.000	1.000	0	EUR 194,350	194.350,00	0,38
Neste Oyj Registered Shs o.N.	FI0009013296	STK	4.500	4.500	0	EUR 51,540	231.930,00	0,45
Prosus N.V. Registered Shares EO -,05	NL0013654783	STK	5.146	5.146	0	EUR 74,900	385.435,40	0,75
Téléperformance SE Actions Port. EO 2,5	FR0000051807	STK	900	900	0	EUR 374,400	336.960,00	0,65
UPM Kymmene Corp. Registered Shares o.N.	FI0009005987	STK	6.800	6.800	0	EUR 34,430	234.124,00	0,45
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	GB0009895292	STK	2.550	2.550	0	GBP 85,140	253.186,01	0,49
AIA Group Ltd Registered Shares o.N.	HK0000069689	STK	14.000	14.000	0	HKD 92,950	141.764,62	0,28
Bridgestone Corp. Registered Shares o.N.	JP3830800003	STK	6.500	6.500	0	JPY 5.064,000	253.894,89	0,49
Fujitsu Ltd. Registered Shares o.N.	JP3818000006	STK	2.000	2.000	0	JPY 20.300,000	313.164,80	0,61
Keyence Corp. Registered Shares o.N.	JP3236200006	STK	500	500	0	JPY 66.130,000	255.044,19	0,50
Misumi Group Inc. Registered Shares o.N.	JP3885400006	STK	5.700	5.700	0	JPY 4.365,000	191.913,71	0,37
Recruit Holdings Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3970300004	STK	9.000	9.000	0	JPY 6.500,000	451.235,00	0,88
Sompo Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3165000005	STK	9.800	9.800	0	JPY 4.828,000	364.955,78	0,71
Sony Group Corp. Registered Shares o.N.	JP3435000009	STK	2.600	2.600	0	JPY 11.360,000	227.823,54	0,44
Assa-Abloy AB Namn-Aktier B SK -,33	SE0007100581	STK	9.600	9.600	0	SEK 275,800	259.663,02	0,50
Boliden AB Namn-Aktier o.N.	SE0015811559	STK	4.000	6.450	2.450	SEK 300,900	118.039,35	0,23
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012	STK	700	700	0	USD 663,700	393.620,27	0,76
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059	STK	730	730	0	USD 2.893,950	1.789.869,95	3,48
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	STK	255	255	0	USD 3.470,790	749.852,96	1,46
Amphenol Corp. Registered Shares Cl.A DL-,001	US0320951017	STK	8.000	8.000	0	USD 76,630	519.393,37	1,01
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005	STK	7.800	7.800	0	USD 151,830	1.003.366,94	1,95
Applied Materials Inc. Registered Shares o.N.	US0382221051	STK	2.900	2.900	0	USD 135,130	332.014,74	0,64
Autodesk Inc. Registered Shares o.N.	US0527691069	STK	1.050	1.250	200	USD 310,090	275.857,41	0,54
Broadridge Financial Solutions Registered Shares DL -,01	US11133T1034	STK	1.650	1.650	0	USD 172,220	240.754,89	0,47
Cintas Corp. Registered Shares o.N.	US1729081059	STK	900	900	0	USD 395,770	301.781,75	0,59
Costco Wholesale Corp. Registered Shares DL -,005	US22160K1051	STK	550	550	0	USD 455,490	212.250,70	0,41
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	US2358511028	STK	1.600	1.600	0	USD 324,160	439.427,26	0,85
DexCom Inc. Registered Shares DL -,001	US2521311074	STK	650	650	0	USD 529,420	291.555,54	0,57
Entegris Inc. Registered Shares DL -,01	US29362U1043	STK	3.900	3.900	0	USD 120,140	396.971,96	0,77
Estée Lauder Compan. Inc., The Reg. Shares Class A DL -,01	US5184391044	STK	800	800	0	USD 340,490	230.782,00	0,45
Facebook Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027	STK	2.050	2.050	0	USD 379,380	658.924,85	1,28
Fidelity Natl Inform.Svcs Inc. Registered Shares DL -,01	US31620M1062	STK	2.200	2.200	0	USD 127,770	238.154,71	0,46
Global Payments Inc. Registered Shares o.N.	US37940X1028	STK	2.050	2.050	0	USD 162,640	282.480,73	0,55
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	US4370761029	STK	1.000	1.000	0	USD 326,180	276.353,47	0,54
IHS Markit Ltd. Registered Shares DL -,01	BMG475671050	STK	4.400	4.400	0	USD 120,600	449.580,62	0,87
Illumina Inc. Registered Shares DL -,01	US4523271090	STK	500	500	0	USD 457,160	193.662,63	0,38
Intuit Inc. Registered Shares DL -,01	US4612021034	STK	600	600	0	USD 566,110	287.779,38	0,56

## 70 Metzler Multi Asset Dynamic Sustainability Jahresbericht

### Vermögensaufstellung zum 31. August 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Intuitive Surgical Inc. Registered Shares DL -,001	US46120E6023	STK	230	230	0	USD 1.053,560	205.302,72	0,40
IQVIA Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US46266C1053	STK	2.150	2.150	0	USD 259,730	473.116,58	0,92
Lincoln National Corp. Registered Shares o.N.	US5341871094	STK	4.600	4.600	0	USD 68,650	267.550,62	0,52
Lyondellbasell Industries NV Registered Shares A EO -,04	NL0009434992	STK	3.350	3.350	0	USD 100,350	284.819,54	0,55
Marsh & McLennan Cos. Inc. Registered Shares DL 1	US5717481023	STK	1.550	1.550	0	USD 157,200	206.439,04	0,40
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	US57636Q1040	STK	1.600	1.600	0	USD 346,230	469.345,08	0,91
Mercadolibre Inc. Registered Shares DL-,001	US58733R1023	STK	150	150	0	USD 1.867,450	237.327,37	0,46
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	5.900	5.900	0	USD 301,880	1.509.016,35	2,93
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	US6541061031	STK	2.650	2.650	0	USD 164,740	369.872,91	0,72
Otis Worldwide Corp. Registered Shares DL -,01	US68902V1070	STK	3.500	3.500	0	USD 92,220	273.464,37	0,53
S&P Global Inc. Registered Shares DL 1	US78409V1044	STK	700	730	30	USD 443,820	263.216,13	0,51
Sherwin-Williams Co. Registered Shares DL 1	US8243481061	STK	750	750	0	USD 303,670	192.961,54	0,37
Synopsys Inc. Registered Shares DL -,01	US8716071076	STK	1.150	1.150	0	USD 332,240	323.710,92	0,63
TE Connectivity Ltd. Nam.-Aktien SF 0,57	CH0102993182	STK	2.450	2.450	0	USD 150,220	311.818,18	0,61
Teleflex Inc. Registered Shares DL 1	US8793691069	STK	450	450	0	USD 395,460	150.772,68	0,29
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023	STK	700	700	0	USD 554,950	329.123,95	0,64
TJX Companies Inc. Registered Shares DL 1	US8725401090	STK	5.200	5.200	0	USD 72,720	320.379,56	0,62
Trane Technologies PLC Registered Shares DL 1	IE00BK9ZQ967	STK	1.900	1.900	0	USD 198,500	319.537,41	0,62
TransDigm Group Inc. Registered Shares DL -,01	US8936411003	STK	400	400	0	USD 607,470	205.869,69	0,40
Union Pacific Corp. Registered Shares DL 2,50	US9078181081	STK	1.800	1.800	0	USD 216,840	330.688,81	0,64
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	STK	2.450	2.450	0	USD 229,100	475.552,83	0,92
Waste Management Inc. (Del.) Registered Shares DL -,01	US94106L1098	STK	1.400	1.400	0	USD 155,110	183.982,04	0,36
Zoetis Inc. Registered Shares Cl.A DL -,01	US98978V1035	STK	1.450	1.450	0	USD 204,560	251.302,21	0,49
Naspers Ltd. Registered Shares N RC -,02	ZAE000015889	STK	234	650	416	ZAR 2.480,000	34.004,25	0,07
<b>Zertifikate</b>						<b>EUR</b>	<b>6.436.916,40</b>	<b>12,50</b>
Amundi Physical Metals PLC ETC 23.05.18 Physical Gold	FR0013416716	STK	62.350	54.950	1.900	EUR 61,074	3.807.963,90	7,40
Invesco Physical Markets PLC ETC 31.12.2100 Gold	IE00B579F325	STK	17.750	17.750	0	EUR 148,110	2.628.952,50	5,11
<b>Investmentanteile</b>						<b>EUR</b>	<b>16.948.448,80</b>	<b>32,92</b>
<b>KVG-eigene Investmentanteile</b>						<b>EUR</b>	<b>8.064.224,80</b>	<b>15,67</b>
Metzler Euro Corporates Susta. Inhaber-Anteile A	DE000A0RBZB5	ANT	59.440	4.500	850	EUR 135,670	8.064.224,80	15,67
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>						<b>EUR</b>	<b>8.884.224,00</b>	<b>17,26</b>
M.I.I.-Metz.Chin.A Sh.Susta.Fd Reg. Shs X EUR Dis. o.N.	IE00BF2FK071	ANT	23.200	0	8.950	EUR 161,340	3.743.088,00	7,27
Metzler I.I.-Metz.Eur.Div.Sus. Registered Units X o.N.	IE00BY02B89	ANT	42.800	28.400	0	EUR 120,120	5.141.136,00	9,99
<b>Summe Wertpapiervermögen<sup>2)</sup></b>						<b>EUR</b>	<b>49.293.859,68</b>	<b>95,76</b>

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

**Vermögensaufstellung zum 31. August 2021**

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2021	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens	
<b>Derivate</b> (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)				<b>EUR</b>	<b>-177.888,38</b>	<b>-0,35</b>
<b>Aktienindex-Derivate</b> Forderungen/Verbindlichkeiten				<b>EUR</b>	<b>-42.428,33</b>	<b>-0,08</b>
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>				<b>EUR</b>	<b>-42.428,33</b>	<b>-0,08</b>
FUTURE STOXX EUR ESG-X 09.21 EUREX	185	EUR	Anzahl -49	-8.330,00	-0,02	
FUTURE Emini S&P500 ESG 09.21 CME	352	USD	Anzahl -10	-42.582,40	-0,08	
FUTURE MSCI EM ESG Ld NT 09.21 ICE	247	USD	Anzahl 16	1.571,64	0,00	
FUTURE MSCI JP.ESG SC.NR 09.21 EUREX	185	USD	Anzahl 40	6.912,43	0,01	
<b>Zins-Derivate</b> Forderungen/Verbindlichkeiten				<b>EUR</b>	<b>3.839,11</b>	<b>0,01</b>
<b>Zinsterminkontrakte</b> FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 12.21 CBOT	362	USD	1.000.000	<b>EUR</b> 3.839,11	<b>0,01</b> 0,01	
<b>Devisen-Derivate</b> Forderungen/Verbindlichkeiten				<b>EUR</b>	<b>-139.299,16</b>	<b>-0,27</b>
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b> Offene Positionen				<b>EUR</b>	<b>-136.965,13</b>	<b>-0,27</b>
JPY/EUR 188,5 Mio.	OTC			-41.758,50	-0,08	
USD/EUR 3,4 Mio.	OTC			-95.206,63	-0,18	
<b>Devisenterminkontrakte (Kauf)</b> Offene Positionen				<b>EUR</b>	<b>-2.334,03</b>	<b>0,00</b>
JPY/EUR 188,5 Mio.	OTC			-10.060,34	-0,02	
USD/EUR 3,4 Mio.	OTC			7.726,31	0,02	

**Vermögensaufstellung zum 31. August 2021**

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2021		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>			<b>EUR</b>		<b>2.248.783,70</b>	<b>4,37</b>
<b>Bankguthaben</b>			<b>EUR</b>		<b>2.248.783,70</b>	<b>4,37</b>
EUR-Guthaben bei:						
B. Metzler seel Sohn & Co. AG	EUR	1.840.165,98	%	100,000	1.840.165,98	3,57
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen						
	AUD	53.342,70	%	100,000	33.037,72	0,06
	CAD	2.720,77	%	100,000	1.824,43	0,00
	CHF	1.721,06	%	100,000	1.592,10	0,00
	GBP	3.842,08	%	100,000	4.480,56	0,01
	JPY	4.140.804,00	%	100,000	31.939,76	0,06
	USD	396.277,65	%	100,000	335.743,15	0,65
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>			<b>EUR</b>		<b>173.532,17</b>	<b>0,34</b>
Dividendenansprüche	EUR	11.384,42			11.384,42	0,02
Einschüsse (Initial Margins)	EUR	162.147,75			162.147,75	0,31
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>			<b>EUR</b>		<b>-61.302,37</b>	<b>-0,12</b>
Zinsverbindlichkeiten	EUR	-2.330,75			-2.330,75	0,00
Verwaltungsvergütung	EUR	-48.144,65			-48.144,65	-0,09
Verwahrstellenvergütung	EUR	-4.254,97			-4.254,97	-0,01
Lagerstellenkosten	EUR	-6.572,00			-6.572,00	-0,01
<b>Fondsvermögen</b>			<b>EUR</b>		<b>51.476.984,80</b>	<b>100,00<sup>1)</sup></b>
<b>Metzler Multi Asset Dynamic Sustainability A</b>						
Anteilwert				EUR	135,55	
Ausgabepreis				EUR	140,29	
Rücknahmepreis				EUR	135,55	
Anzahl Anteile				STK	347.072	
<b>Metzler Multi Asset Dynamic Sustainability B</b>						
Anteilwert				EUR	145,52	
Ausgabepreis				EUR	145,52	
Rücknahmepreis				EUR	145,52	
Anzahl Anteile				STK	30.460	

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

**Wertpapierkurse bzw. Marktsätze**

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

**Devisenkurse (in Mengennotiz)**

		per 31.08.2021	
AUD	(AUD)	1,6146000	= 1 EUR (EUR)
CAD	(CAD)	1,4913000	= 1 EUR (EUR)
CHF	(CHF)	1,0810000	= 1 EUR (EUR)
DKK	(DKK)	7,4365000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8575000	= 1 EUR (EUR)
HKD	(HKD)	9,1793000	= 1 EUR (EUR)
JPY	(JPY)	129,6442000	= 1 EUR (EUR)
SEK	(SEK)	10,1966000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,1803000	= 1 EUR (EUR)
ZAR	(ZAR)	17,0661000	= 1 EUR (EUR)

**Marktschlüssel**

**b) Terminbörsen**

185	Eurex Deutschland
247	New York – ICE Fut. U.S.
352	Chicago – CME Globex
362	Chicago Board of Trade

**c) OTC**

Over-the-Counter

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/8 DL-,000025	US01609W1027	STK	150	150
CS DISCO Inc. Inc.stered Shares DL -,005	US1263271058	STK	1.000	1.000
Ping An Insurance(Grp)Co.China Registered Shares H YC 1	CNE1000003X6	STK	9.500	9.500
<b>Zertifikate</b>				
DB ETC PLC ETC Z27.08.60 XTR Phys Gold	DE000A1E0HR8	STK	0	4.080
<b>Investmentanteile</b>				
<b>KVG-eigene Investmentanteile</b>				
Metzler German Sm.Comp.Sust. Inhaber-Anteile B	DE000A1C6919	ANT	0	6.400
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>				
iShs VII-Co.MSCI Pac.xJP U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	IE00B52MJY50	ANT	0	3.950
iShsIV-MSCI USA SRI UCITS ETF Registered Shares USD o.N.	IE00BYVJRR92	ANT	0	700.000
iShsIV-MSCI Wld.SRI UCITS ETF Registered Shs EUR Acc. o.N.	IE00BYX2JD69	ANT	0	850.000
Lyxor Index-L.Co.St.EO 600(DR) Actions Nom.UCITS ETF Acc oN	LU0908500753	ANT	0	7.100
M.I.I.-Metz.Eur.Sm.Comp.Susta. Registered Ptg.Shs X EUR o.N.	IE00B5WKN813	ANT	0	3.600
M.I.I.-Metz.Europ.Growth Sust. Reg.Part.Shares X Dis.EUR oN	IE00BFNQ8C78	ANT	0	3.600
Metzler I.I.-M.Altern.M.Strat. Registered Shares X o.N.	IE00BB0RGS71	ANT	0	7.850
Metzler I.I.-Metz.Eastern Eur. Reg.Part.Shares X Dis.EUR o.N.	IE00BFNQ8H24	ANT	0	3.800
Metzler I.I.-Metz.Eur.Div.Sus. Registered Units B o.N.	IE00BY02962	ANT	0	28.372
Metzler I.I.-Metz.Euro.Eq.Enh. Reg. Shs X o.N.	IE00BF2FJR72	ANT	0	3.650
Metzler I.I.-Metz.Glob.Eq.Enh. Reg. Shs X o.N.	IE00BF2FJN35	ANT	0	11.300
Metzler I.I.-Metz.Japan.Eq.En. Reg. Shs X o.N.	IE00BF2FJK04	ANT	0	5.350
Metzler I.I.-Metz.US Eq.Enhan. Reg. Shs X o.N.	IE00BF2FJY40	ANT	0	11.750
MII.-Metz.Sover.Sel.LCR Susta. Registered Units X o.N.	IE00BY02G35	ANT	200	13.450
PAYDEN GBL-Pay.Gbl Em.Mkts Bd Registered Shs.EUR Dis. o.N.	IE00B617N244	ANT	23.200	23.200
SPDR S&P 500 UCITS ETF Registered Shares USD o.N.	IE00B6YX5C33	ANT	0	7.280
UBS(L)FS-BB USD EM Sov. UC.ETF Nam.-Ant hgd to EUR A-acc o.N.	LU1324516308	ANT	0	18.350
Xtr.(IE)-MSCI Emerging Markets Reg. Shares 1C USD o.N.	IE00BTJRM35	ANT	0	13.800
Xtrackers Nikkei 225 Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0839027447	ANT	0	37.750

**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	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Volumen in 1.000
<b>Derivate</b>		
(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)		
<b>Terminkontrakte</b>		
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>		
Gekaufte Kontrakte:		
(Basiswert(e): DJ INDUST.AVERAGE PR USD, FTSE 100, MSCI EM NR USD, MSCI EMERG. MARKETS, MSCI JAPAN ESG SCR.NR DL, NASDAQ-100, NIKKEI 225 ST.AVERAGE JPY, RUSSELL 2000, S+P 500, S+P/TSX 60 PR CAD, STXE 600 PR.EUR)	EUR	12.592,67
Verkaufte Kontrakte:		
(Basiswert(e): DJ INDUST.AVERAGE PR USD, NASDAQ-100, NIKKEI 225 ST.AVERAGE JPY, S+P 500, S+P 500 ESG USD, STXE 600 ESG-X PR EO, STXE 600 PR.EUR)	EUR	18.053,24
<b>Zinsterminkontrakte</b>		
Gekaufte Kontrakte:		
(Basiswert(e): 10Y.AUST.COMM.TR.BD.SY.AN, 10Y.US TRE.NT.SYN.AN., EURO-BUND)	EUR	6.232,07
Verkaufte Kontrakte:		
(Basiswert(e): 8,5-10,5Y.FR.GO.GB.SYN.AN, 8,5-10Y.ITA.GOV.BD.SYN.AN, BRITISCH LO.GILT SYN.AN.)	EUR	1.569,10
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>		
Verkauf von Devisen auf Termin:		
JPY/EUR	EUR	324
USD/EUR	EUR	2.753
<b>Devisenterminkontrakte (Kauf)</b>		
Kauf von Devisen auf Termin:		
JPY/EUR	EUR	322
USD/EUR	EUR	3.604

**Transaktionen über eng verbundene Unternehmen und Personen**

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 19,85%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 35.271.529,53 Euro Transaktionen.

Metzler Multi Asset Dynamic Sustainability A

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.09.2020 bis 31.08.2021

		insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	26.629,20	0,08
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	222.112,88	0,64
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	142,39	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	272.615,92	0,79
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR	0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-6.030,41	-0,02
11. Sonstige Erträge	EUR	181,08	0,00
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>515.651,06</b>	<b>1,49</b>
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-375,99	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-166.263,02	-0,48
- Verwaltungsvergütung	EUR	-166.263,02	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-12.224,42	-0,04
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-13.025,49	-0,04
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-640.948,71	-1,85
- Depotgebühren	EUR	-21.705,28	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-614.568,55	
- Sonstige Kosten	EUR	-4.674,88	
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-3.787,96	
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-832.837,63</b>	<b>-2,40</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>	<b>EUR</b>	<b>-317.186,57</b>	<b>-0,91</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne	EUR	10.381.684,34	29,91
2. Realisierte Verluste	EUR	-2.640.363,66	-7,61
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>7.741.320,68</b>	<b>22,30</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>7.424.134,11</b>	<b>21,39</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-1.709.268,92	-4,92
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	44.199,80	0,13
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-1.665.069,12</b>	<b>-4,80</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>5.759.064,99</b>	<b>16,59</b>

**Metzler Multi Asset Dynamic Sustainability A**

**Entwicklung des Sondervermögens**

2020/2021

		EUR	10.744.691,50
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>			
1.	Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00
2.	Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3.	Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	34.881.154,07
	a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	700.721,87
	b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-5.154.846,19
	c) Nettoinventarwert der Anteilscheine, die im Rahmen der Verschmelzung mit dem übernommenen Fonds ausgegeben wurden	EUR	39.335.278,39
4.	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-4.340.475,75
5.	Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	5.759.064,99
	davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-1.709.268,92
	davon nicht realisierte Verluste	EUR	44.199,80
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>47.044.434,81</b>

**III. Informationen zur Übertragung des Sondervermögens gem. §181ff KAGB**

Es wurde folgender Fonds zum 02.08.2021 gem. § 181ff KAGB auf den Metzler Multi Asset Dynamic Sustainability A verschmolzen:

Name des untergehenden Sondervermögens	Expert Select
Abrechnungspreis der Anteile des aufnehmenden Sondervermögens	EUR 134,34

**Metzler Multi Asset Dynamic Sustainability A**

**Verwendung der Erträge des Sondervermögens**

insgesamt      je Anteil<sup>1)</sup>

**Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil**

		EUR	7.424.134,11	21,39
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>				
1.	Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	7.424.134,11	21,39
2.	Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
3.	Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	EUR	0,00	0,00
<b>II. Wiederanlage</b>		<b>EUR</b>	<b>7.424.134,11</b>	<b>21,39</b>

**Metzler Multi Asset Dynamic Sustainability A**

**Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre**

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2017/2018	Stück	22.933	EUR	2.556.206,36	EUR	111,46
2018/2019	Stück	23.949	EUR	2.704.990,72	EUR	112,95
2019/2020	Stück	92.302	EUR	10.744.691,50	EUR	116,41
2020/2021	Stück	347.072	EUR	47.044.434,81	EUR	135,55

1) Durch Rundungen der je-Anteil-Werte bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Metzler Multi Asset Dynamic Sustainability B

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.09.2020 bis 31.08.2021

		insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	2.506,04	0,08
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	20.772,72	0,68
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	13,38	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	25.517,22	0,84
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR	0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-567,50	-0,02
11. Sonstige Erträge	EUR	17,00	0,00
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>48.258,86</b>	<b>1,58</b>
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-152,97	-0,01
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-26.438,13	-0,87
– Verwaltungsvergütung	EUR	-26.438,13	-0,87
– Beratungsvergütung	EUR	0,00	
– Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-4.629,92	-0,15
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-6.898,30	-0,23
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-6.456,48	-0,21
– Depotgebühren	EUR	-10.296,84	
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	5.661,32	
– Sonstige Kosten	EUR	-1.820,96	
– davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-1.032,49	
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-44.575,80</b>	<b>-1,46</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>	<b>3.683,06</b>	<b>0,12</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne	EUR	975.210,69	32,02
2. Realisierte Verluste	EUR	-247.620,47	-8,13
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>727.590,22</b>	<b>23,89</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	278.681,88	9,15
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	27.326,50	0,90
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>306.008,38</b>	<b>10,05</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>1.037.281,66</b>	<b>34,05</b>

**Metzler Multi Asset Dynamic Sustainability B**

**Entwicklung des Sondervermögens**

2020/2021

		EUR	5.014.752,08
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>			
1.	Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00
2.	Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3.	Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	-1.657.116,66
a)	Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	0,00
b)	Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-1.657.116,66
4.	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	37.632,91
5.	Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.037.281,66
	davon nicht realisierte Gewinne	EUR	278.681,88
	davon nicht realisierte Verluste	EUR	27.326,50
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>4.432.549,99</b>

**Metzler Multi Asset Dynamic Sustainability B**

**Verwendung der Erträge des Sondervermögens**

insgesamt je Anteil<sup>1)</sup>

**Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil**

<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>				
1.	Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	731.273,28	24,01
2.	Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
3.	Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	EUR	0,00	0,00
<b>II. Wiederanlage</b>		<b>EUR</b>	<b>731.273,28</b>	<b>24,01</b>

**Metzler Multi Asset Dynamic Sustainability B**

**Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre**

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2017/2018	Stück	49.880	EUR	5.824.400,51	EUR	116,77
2018/2019	Stück	49.595	EUR	5.921.724,67	EUR	119,40
2019/2020	Stück	40.460	EUR	5.014.752,08	EUR	123,94
2020/2021	Stück	30.460	EUR	4.432.549,99	EUR	145,52

1) Durch Rundungen der je-Anteil-Werte bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

#### Anteilklassenmerkmale im Überblick

##### Erstausgabedatum

Metzler Multi Asset Dynamic Sustainability A	2. April 2013
Metzler Multi Asset Dynamic Sustainability B	2. April 2013

##### Erstausgabepreise

Metzler Multi Asset Dynamic A	103,50 EUR (inkl. Ausgabeaufschlag)
Metzler Multi Asset Dynamic B	100,00 EUR (inkl. Ausgabeaufschlag)

##### Ausgabeaufschlag<sup>1)</sup>

(berechnet auf den Anteilwert / vom Anteilinhaber zu tragen)

Metzler Multi Asset Dynamic Sustainability A	3,50 %
Metzler Multi Asset Dynamic Sustainability B	0,00 %

##### Rücknahmeabschlag

(vom Anteilinhaber zu tragen)

Metzler Multi Asset Dynamic Sustainability A	entfällt
Metzler Multi Asset Dynamic Sustainability B	entfällt

##### Mindestanlagesumme

Metzler Multi Asset Dynamic Sustainability A	keine
Metzler Multi Asset Dynamic Sustainability B	500.000 EUR

##### Verwaltungsvergütung<sup>2)</sup>

Metzler Multi Asset Dynamic Sustainability A	1,50 % p.a.
Metzler Multi Asset Dynamic Sustainability B	0,60 % p.a.

##### Verwahrstellenvergütung

Metzler Multi Asset Dynamic Sustainability A	0,10 % p.a.
Metzler Multi Asset Dynamic Sustainability B	0,10 % p.a.

##### Vertriebsweg

Metzler Multi Asset Dynamic Sustainability A	nicht einschlägig
Metzler Multi Asset Dynamic Sustainability B	wird bei der Orderstelle eine Sammelorder aufgegeben, wird die Anlagesumme der Einzelorders kumuliert betrachtet

##### Währung

Metzler Multi Asset Dynamic Sustainability A	EUR
Metzler Multi Asset Dynamic Sustainability B	EUR

##### Ertragsverwendung

Metzler Multi Asset Dynamic Sustainability A	Thesaurierung
Metzler Multi Asset Dynamic Sustainability B	Thesaurierung

##### Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Metzler Multi Asset Dynamic Sustainability A	A1J16Y / DE000A1J16Y5
Metzler Multi Asset Dynamic Sustainability B	A1T6K2 / DE000A1T6K25

1) Der maximale Ausgabeaufschlag beträgt 3,50%.

2) Die maximale Verwaltungsvergütung beträgt 1,80%.

**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

**Angaben nach der Derivateverordnung**

**das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure** EUR 13.638.181,67

**die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte**

B. Metzler seel Sohn & Co. AG (Broker) DE

**Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)** 95,76

**Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)** -0,35

**Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.**

**Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. § 37 Abs. 4 DerivateV**

kleinster potenzieller Risikobetrag 3,25 %

größter potenzieller Risikobetrag 14,62 %

durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag 9,12 %

**Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte:** 1,10

**Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag**

ICE BofAML Euro Corporate Index [ER00] 6,00 %

ICE BofAML Global Government Index Hedged in EUR [W0G1] 7,00 %

ICE BofAML Global High Yield & Emerging Markets Index Hedged in EUR [HI00] 5,00 %

ICE BofAML US Corporate Index Hedged in EUR [COA0] 4,00 %

MSCI World Net TR Index 78,00 %

Risikomodell, das gemäß § 10 Derivate-VO verwendet wurde: historische Simulation.

Parameter, die gemäß § 11 Derivate-VO verwendet wurden:

99% Konfidenzniveau, 10 Handelstage Haltedauer, 1 Jahr historischer Betrachtungszeitraum

**Sonstige Angaben**

**Metzler Multi Asset Dynamic Sustainability A**

Anteilwert EUR 135,55

Ausgabepreis EUR 140,29

Rücknahmepreis EUR 135,55

Anzahl Anteile STK 347.072

**Metzler Multi Asset Dynamic Sustainability B**

Anteilwert EUR 145,52

Ausgabepreis EUR 145,52

Rücknahmepreis EUR 145,52

Anzahl Anteile STK 30.460

## **Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

### **Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände**

#### **Bewertung**

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

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

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

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

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

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

#### **Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung**

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

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

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

**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

**Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote**

**Gesamtkostenquote**

**Metzler Multi Asset Dynamic A**

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,77 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Berichtszeitraum getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

Die KVG erhält keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütung und Aufwandsersatzungen.

Die Gesellschaft erhält aus dem Sondervermögen die ihr zustehende Verwaltungsvergütung. Ein wesentlicher Teil der Verwaltungsvergütung wird für Vergütungen an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens verwendet.

**Metzler Multi Asset Dynamic B**

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,06 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Berichtszeitraum getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

Die KVG erhält keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütung und Aufwandsersatzungen.

Die KVG gewährt keine Vermittlungsprovisionen an Vermittler aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge, die dem Sondervermögen für den Erwerb und die Rücknahme von Investmentanteilen berechnet wurden EUR 0,00

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Investmentanteile	Identifikation	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
<b>KVG-eigene Investmentanteile</b>		
Metzler Euro Corporates Susta. Inhaber-Anteile A	DE000A0RBZB5	0,300
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>		
M.I.I.-Metz.Chin.A Sh.Susta.Fd Reg. Shs X EUR Dis. o.N.	IE00BF2FK071	0,450
Metzler I.I.-Metz.Eur.Div.Sus. Registered Units X o.N.	IE00BYY02B89	0,050

Während des Berichtszeitraumes gehaltene Bestände in Investmentanteilen,  
soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

<b>KVG-eigene Investmentanteile</b>		
Metzler German Sm.Comp.Sust. Inhaber-Anteile B	DE000A1C6919	0,750
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>		
iShs VII-Co.MSCI Pac.xJP U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	IE00B52MJY50	0,200
iShsIV-MSCI USA SRI UCITS ETF Registered Shares USD o.N.	IE00BYVJRR92	0,200
iShsIV-MSCI Wld.SRI UCITS ETF Registered Shs EUR Acc. o.N.	IE00BYX2JD69	0,200
Lyxor Index-L.Co.St.EO 600(DR) Actions Nom.UCITS ETF Acc oN	LU0908500753	0,070
M.I.I.-Metz.Eur.Sm.Comp.Susta. Registered Ptg.Shs X EUR o.N.	IE00B5WKN813	0,050
M.I.I.-Metz.Europ.Growth Sust. Reg.Part.Shares X Dis.EUR oN	IE00BFNQ8C78	0,050
Metzler I.I.-M.Altern.M.Strat. Registered Shares X o.N.	IE00BB0RGS71	0,050
Metzler I.I.-Metz.Eastern Eur. Reg.Part.Shares X Dis.EUR o.N.	IE00BFNQ8H24	0,050
Metzler I.I.-Metz.Eur.Div.Sus. Registered Units B o.N.	IE00BYY02962	0,750
Metzler I.I.-Metz.Euro.Eq.Enh. Reg. Shs X o.N.	IE00BF2FJR72	0,050
Metzler I.I.-Metz.Glob.Eq.Enh. Reg. Shs X o.N.	IE00BF2FJN35	0,050
Metzler I.I.-Metz.Japan.Eq.En. Reg. Shs X o.N.	IE00BF2FJK04	0,050
Metzler I.I.-Metz.US Eq.Enhan. Reg. Shs X o.N.	IE00BF2FJY40	0,050
MII.-Metz.Sover.Sel.LCR Susta. Registered Units X o.N.	IE00BYY02G35	0,020
PAYDEN GBL-Pay.Gbl Em.Mkts Bd Registered Shs.EUR Dis. o.N.	IE00B617N244	0,500
SPDR S&P 500 UCITS ETF Registered Shares USD o.N.	IE00B6YX5C33	0,090
UBS(L)FS-BB USD EM Sov. UC.ETF Nam.-Ant hgd to EUR A-acc o.N.	LU1324516308	0,470
Xtr.(IE)-MSCI Emerging Markets Reg. Shares 1C USD o.N.	IE00BTJRM35	0,100
Xtrackers Nikkei 225 Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0839027447	0,010

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Metzler Multi Asset Dynamic Sustainability A

Wesentliche sonstige Erträge:

Erträge aus Bestandsprovision Zielfonds	EUR	181,08
---	-----	--------

Die wesentlichen sonstigen Aufwendungen sind in der Ertrags- und Aufwandsrechnung ausgewiesen.

Metzler Multi Asset Dynamic Sustainability B

Wesentliche sonstige Erträge:

Erträge aus Bestandsprovision Zielfonds	EUR	17,00
---	-----	-------

Die wesentlichen sonstigen Aufwendungen sind in der Ertrags- und Aufwandsrechnung ausgewiesen.

Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten)  
und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände)

Transaktionskosten	EUR	33.248,16
--------------------	-----	-----------

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.

**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

**Angaben zur Mitarbeitervergütung**

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG<sup>1)</sup> gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>EUR</b>	<b>24.602.308,74</b>
davon feste Vergütung	EUR	18.814.708,74
davon variable Vergütung	EUR	5.787.600,00
<b>Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>
<b>Zahl der Mitarbeiter der KVG<sup>1)</sup></b>		<b>242</b>
<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG<sup>1)</sup> gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen</b>	<b>EUR</b>	<b>4.967.273,34</b>
davon Geschäftsleiter	EUR	2.575.269,92
davon andere Führungskräfte	EUR	1.682.425,80
davon andere Risktaker	EUR	0,00
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	EUR	709.577,62
davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe	EUR	0,00

Informationen zur aktuellen Vergütungspolitik der Gesellschaft sind im Internet unter [www.metzler.com/de/metzler/bankhaus/rechtliche-hinweise-compliance/verguetungsstrategie](http://www.metzler.com/de/metzler/bankhaus/rechtliche-hinweise-compliance/verguetungsstrategie) veröffentlicht. Hierzu zählen eine Beschreibung des Zustandekommens von Vergütungen und Zuwendungen, sowie die Angabe der für die Zuteilung zuständigen Personen.

**Ergebnis der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik**

Im Rahmen der jährlichen Überprüfung des Vergütungssystems, einschließlich der Überprüfung der bestehenden Vergütungsstrukturen sowie der Umsetzung und Einhaltung der regulatorischen Anforderungen wurden keine Unregelmäßigkeiten festgestellt. Die Vergütungspolitik wurde gemäß den vom Aufsichtsrat festgelegten Vergütungsvorschriften umgesetzt.

**Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik gem. § 101 Abs. 4 Nr. 5 KAGB**

Es liegen keine wesentlichen Änderungen vor.

**Angaben zu den Offenlegungspflichten von Vermögensverwaltern gemäß § 134c Abs. 4 des AktG**

Die Anlageentscheidungen wurden nach Maßgabe der Anlagestrategie und unter Berücksichtigung der voraussichtlichen Wertentwicklung sowie der festgestellten mittel- bis langfristigen Risiken getroffen; wir verweisen hierzu auf unsere Darstellungen im Tätigkeitsbericht. Angaben zur Zusammensetzung des Portfolios, zu den Portfolioumsätzen im Berichtszeitraum, zu den Portfolioumsatzkosten (Transaktionskosten) sowie ggf. zur Handhabung der Wertpapierleihe können diesem Jahresbericht entnommen werden. Die Stimmrechte für die im Fonds gehaltenen Unternehmenstitel wurden im Interesse der Anleger auf Grundlage von Leitlinien zur Stimmrechtsausübung durch Stimmrechtsvertreter (F&C Management Limited, Bank of Montreal Global Asset Management oder andere) ausgeübt.

Die Leitlinien zur Stimmrechtsausübung beinhalteten Grundsätze zur Vermeidung von Interessenkonflikten und wurden im Berichtszeitraum im Rahmen eines Jahresgesprächs mit dem Dienstleister routinemäßig überprüft. U.a. durch die Vorgaben des KAGB hat die Metzler Asset Management GmbH bei der Wahrnehmung ihrer Aufgaben im besten Interesse der von ihr verwalteten Investmentvermögen oder deren Anlegern zu handeln. Zur Vermeidung und Behandlung von Interessenkonflikten wurden von der Metzler Gruppe umfangreiche organisatorische Maßnahmen getroffen.

Wenn sich für die Metzler Asset Management GmbH bei einzelnen Abstimmungspunkten in Bezug auf die Ausübung der Stimmrechte Interessenkonflikte ergeben sollten, so wird sie sich in diesen Punkten der Stimme enthalten. Solche Interessenkonflikte können sich sowohl aus der Tätigkeit der Metzler Asset Management GmbH als Kapitalverwaltungsgesellschaft als auch aus der Tätigkeit anderer Gesellschaften der Metzler Gruppe ergeben. Ebenfalls werden die Voting-Empfehlungen der Stimmrechtsvertreter für wichtige Kunden und ausgewählte investierte Unternehmen überprüft.

1) Metzler Asset Management GmbH zum 31. Dezember 2020.

Frankfurt am Main, den 14. Dezember 2021

**VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS**

An die Metzler Asset Management GmbH, Frankfurt am Main

**Prüfungsurteil**

Wir haben den Jahresbericht nach § 7 KARBV des Sondervermögens Metzler Multi Asset Dynamic Sustainability – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. September 2020 bis zum 31. August 2021, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. August 2021, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. September 2020 bis zum 31. August 2021 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht nach § 7 KARBV in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

**Grundlage für das Prüfungsurteil**

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Metzler Asset Management GmbH (im Folgenden die „Kapitalverwaltungsgesellschaft“) unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV zu dienen.

**Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht nach § 7 KARBV**

Die gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht nach § 7 KARBV es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts nach § 7 KARBV zu ermöglichen, der frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet unter anderem, dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV die Fortführung des Sondervermögens durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

**Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV**

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht nach § 7 KARBV als Ganzes frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus Verstößen oder Unrichtigkeiten resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts nach § 7 KARBV getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen im Jahresbericht nach § 7 KARBV, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Kapitalverwaltungsgesellschaft abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Kapitalverwaltungsgesellschaft bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.

- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht nach § 7 KARBV aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts nach § 7 KARBV einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht nach § 7 KARBV die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht nach § 7 KARBV es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen unter anderem den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 15. Dezember 2021

**PricewaterhouseCoopers GmbH**

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

**Sonja Panter**  
Wirtschaftsprüferin

**ppa. Birgit Rimmelpacher**  
Wirtschaftsprüferin

### Änderung der Besonderen Anlagebedingungen für die OGAW-Sondervermögen zum 15. Juni 2021

Mit Genehmigung der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) vom 22. Februar 2021 wurden die Besonderen Anlagebedingungen für die OGAW-Sondervermögen geändert.

Die Metzler Asset Management GmbH hat beschlossen, die Fondsnamen der OGAW-Sondervermögen wie folgt zu ändern:

<b>Name alt</b>	<b>Name neu</b>
Metzler Multi Asset Income A	Metzler Multi Asset Income Sustainability A
Metzler Multi Asset Income B	Metzler Multi Asset Income Sustainability B
Metzler Multi Asset Dynamic A	Metzler Multi Asset Dynamic Sustainability A
Metzler Multi Asset Dynamic B	Metzler Multi Asset Dynamic Sustainability B
Metzler Multi Asset Stability A	Metzler Multi Asset Defensive Sustainability A
Metzler Multi Asset Stability B	Metzler Multi Asset Defensive Sustainability B

Die Änderungen wurden im Bundesanzeiger bekanntgemacht und außerdem auf der Internetseite der Kapitalverwaltungsgesellschaft unter [www.metzler.com](http://www.metzler.com) veröffentlicht.

Die Verkaufsprospekte und die wesentlichen Anlegerinformationen (KID) sowie die geltenden Anlagebedingungen sind auf der Internetseite der Kapitalverwaltungsgesellschaft unter [www.metzler.com](http://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  
Frankfurt am Main

**Abschlussprüfer**

PricewaterhouseCoopers GmbH  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft  
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](http://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](http://www.metzler.com)