

Unabhängig seit 1674

# METZLER

*Asset Management*

## Jahresbericht

zum 30. September 2022

**Metzler Asset Management GmbH**

Metzler Euro Corporates Sustainability

---

<b>Rückblick*</b>	
Bericht der Geschäftsführung .....	2
Aktienmärkte .....	3
Rentenmärkte .....	5
<b>Jahresbericht</b> .....	7
<b>OGAW-Sondervermögen</b>	
Metzler Euro Corporates Sustainability .....	7
<b>Wichtige Informationen für die Anteilhaber des OGAW-Sondervermögens</b> .....	39
<b>Weitere Informationen</b> .....	40

\* Redaktionsschluss: Oktober 2022

Sehr geehrte Damen und Herren,

im Zuge hoher Inflationsraten, Leitzinserhöhungen und geopolitischen Krisen verlangsamte sich das Wachstum der Weltwirtschaft im Berichtszeitraum. Wuchs sie 2021 noch mit einer Rate von 6 Prozent, ist für Ende 2022 ein reales Wachstum von 3,2 Prozent prognostiziert. In der Eurozone stieg die Inflation bis auf 10,0 Prozent, in den USA erreichte sie zwischenzeitlich 9,1 Prozent.

Im nächsten Jahr ist mit einem fallenden Wirtschaftswachstum und geringeren Inflationsraten zu rechnen. Derzeit erwarten wir in der Eurozone ein reales BIP-Wachstum von –1,0 Prozent und eine Inflation von 5,0 Prozent. Für die USA prognostizieren wir ein Wirtschaftswachstum von –0,5 Prozent und eine Inflation von 4,0 Prozent. Inflationsraten über dem 2-Prozent-Ziel der Notenbanken machen weitere Leitzinserhöhungen dennoch unvermeidlich. Die EZB könnte die Leitzinsen im Laufe des Jahres 2023 bis auf 3,0 Prozent anheben. Auch in den USA rechnen wir mit Leitzinserhöhungen der US-Notenbank bis auf mindestens 5,0 Prozent.

**Aktien aus verschiedenen Richtungen unter Druck, verbesserte Perspektiven für 2023**

In den ersten drei Monaten des Berichtszeitraums verzeichneten die Aktienmärkte in Europa und den USA eine positive Wertentwicklung. Der MSCI Europa erzielte einen Ertrag von 6,6 Prozent, der MSCI Welt gar von 8,2 Prozent. Der MSCI Schwellenländerindex sank dagegen um 0,8 Prozent – alle Angaben in lokaler Währung. In den entwickelten Volkswirtschaften profitierten die Aktienmärkte von guten Konjunkturdaten und einem möglichen Ende der Pandemie. Die Schwellenländer gerieten durch Einpreisungen der US-Leitzinserhöhungen sowie einem schwächeren chinesischen Immobilienmarkt unter Druck. Vor dem Hintergrund der Zinserwartungen profitierten Value-Aktien, wohingegen Wachstumsaktien am Wert verloren.

Von Anfang Januar bis Ende März 2022 mussten die Aktienmärkte dann Kursverluste hinnehmen. Der MSCI Europa verlor 5,2 Prozent, der MSCI Welt 4,5 Prozent. Der MSCI Schwellenländerindex verlor sogar 6,1 Prozent (jeweils in lokaler Währung). Im Verlauf des Quartals erholten sich die Aktienmärkte zunächst vom Schock des beginnenden Ukraine-Kriegs. Jedoch sorgten hohe Inflationsdaten und der Ausblick auf Leitzinserhöhungen der Zentralbanken dafür, dass die Aktienmärkte das Quartal im Minus beendeten.

Im zweiten Quartal 2022 verstärkte sich der Abwärtstrend. Der MSCI Europa verlor etwa 8,3 Prozent, der MSCI Welt verlor 14,2 Prozent und der Schwellenländerindex (MSCI) beendete das Quartal mit 8 Prozent im Minus (jeweils in lokaler Währung). Die US-Notenbank sowie die EZB richteten den Fokus auf die Inflationsbekämpfung – auch auf Kosten des Wirtschaftswachstums. In der Folge hatte der Ausblick auf eine Verknappung der Liquidität einen negativen Effekt auf die Bewertung der Aktienmärkte. In den USA sank das Kurs-Gewinn-Verhältnis um etwa 20 Prozent, in Europa um ca. 11 Prozent. Zusätzlich sorgten schwache Konjunkturdaten für Rezessionsängste und weitere Kursrückgänge.

In den letzten drei Monaten des Berichtszeitraums setzte sich der Abschwung auf den Aktienmärkten fort. Der MSCI Europa verlor etwa 4,1 Prozent, der MSCI Welt 4,3 Prozent und der MSCI Schwellenländerindex gar 8,0 Prozent (alle Angaben jeweils in lokaler Währung). Ursächlich waren erneut fallende Kurs-Gewinn-Verhältnisse. Trotz stabiler oder sogar leicht steigender Unternehmensgewinne dominieren weiterhin hohe Inflationsdaten und steigende Zinsen die Bewertungen an den Aktienmärkten.

Laut unseren Schätzungen droht aufgrund weiterer Leitzinserhöhungen auch noch im vierten Quartal Druck auf die Bewertungen am Aktienmarkt. Wir rechnen also mit Kursverlusten, da wir nicht von steigenden Unternehmensgewinnen als Gegengewicht ausgehen. So droht in Europa im vierten Quartal ein negatives reales Wirtschaftswachstum – und in den USA eine Stagnation. Auch dürfte es für die Unternehmen zunehmend schwieriger werden, die Preise zu erhöhen, da sich die gesamtwirtschaftliche Nachfrage abschwächt. Gleichzeitig dürften jedoch die Löhne anhaltend dynamisch wachsen, sodass Druck auf die Gewinnmargen der Unternehmen entstehen könnte.

Im nächsten Jahr ist jedoch mit einer fallenden Inflation zu rechnen und mit einem geringeren Tempo der Leitzinserhöhungen. Gleichzeitig ist die Aktienbewertung auf sehr niedrige Niveaus gefallen. Die Perspektiven für Anlagen am Aktienmarkt in 2023 haben sich somit merklich verbessert. Eine Unsicherheit sind jedoch die Unternehmensgewinne. Derzeit rechnen wir mit einem realen BIP-Wachstum in der Eurozone von – 1,0 Prozent und einer Inflation von 5,0 Prozent. Das heißt, ein nominales Umsatzwachstum der Unternehmen von 3,0 Prozent wäre in diesem Szenario durchaus möglich. Auch wenn die Gewinnmargen der Unternehmen etwas unter Druck kommen sollten, wäre in diesem Fall nur ein moderater Rückgang der Unternehmensgewinne zu erwarten. Eine Erholung der Aktienmarktbewertung würde dies mehr als überkompensieren können und damit für eine insgesamt positive Entwicklung am Aktienmarkt sorgen.

### Kursverluste dominieren im Berichtszeitraum, Inflation und Leitzinsen bestimmen den Ausblick

In den ersten drei Monaten des Berichtszeitraums dominierte die Farbe Rot, mit Ausnahme von Bundesanleihen, die sogar noch eine positive Wertentwicklung von 0,3 Prozent erzielen konnten. Im Gegensatz dazu verloren Staatsanleihen aus der Eurozone 0,5 Prozent, Unternehmensanleihen mit einem Investment-Grade-Rating 0,7 Prozent und High-Yield-Anleihen 0,3 Prozent. Die Wertentwicklung wurde dabei auf Basis der ICE BofA Indizes berechnet. Überraschend hohe Inflationsdaten von 5,0 Prozent aus der Eurozone und von 7,0 Prozent aus den USA bewirkten, dass die Finanzmarktakteure den geldpolitischen Pfad der nächsten Jahre neu bewerteten. Für die USA wurden bis zu vier Leitzinserhöhungen zu je 0,25 Prozentpunkten in 2022 auf den Märkten eingepreist, für die Eurozone von bis zu 0,15 Prozentpunkten. Die Erwartung einer baldigen geldpolitischen Wende sorgte somit für die überwiegend negative Wertentwicklung an den Anleihemärkten.

Im Dezember 2021 zeigten die Arbeitsmarktdaten in den USA aber auch in Europa einen merklichen Rückgang der Arbeitslosigkeit. Darüber hinaus gab es erste Anzeichen für die Entstehung einer Lohn-Preis-Spirale in den USA – mit dem stärksten Anstieg der Löhne seit 1982. In der Eurozone blieb die Lohndynamik sehr moderat. Vor dem Hintergrund der hohen Inflationsraten kam zunehmend die Sorge auf, dass die Bevölkerungen ihre Lohnforderungen intensivieren und damit ein merklicher Anstieg der Inflationserwartungen zu beobachten sein könnte. Die Folge wäre eine größere Bereitschaft der Unternehmen zu Preiserhöhungen.

Das erste Quartal im Jahr 2022 bescherte den europäischen Anleihemärkten erhebliche Kursverluste. Staatsanleihen und Unternehmensanleihen aus der Eurozone verloren jeweils etwa 5 Prozent laut ICE BofA-Indizes. Die Unternehmensanleihen erlitten zwar eine moderate Ausweitung der Spreads, die höhere laufende Rendite verhinderte jedoch einen größeren Verlust. Der Beginn des Krieges in der Ukraine sorgte dabei nur kurz für eine Flucht in den sicheren Hafen der Staatsanleihen. Schon Mitte März erklomm die Rendite 10-jähriger Bundesanleihen wieder ein neues Jahreshoch. Der Grund dafür war, dass die beiden großen Zentralbanken aufgrund der im Quartalsverlauf merklich gestiegenen Inflation an ihren Plänen einer Straffung der Geldpolitik festhielten. Die Inflation stieg in der Eurozone bis auf 7,5 Prozent im März und auf 7,9 Prozent in den USA im Februar.

Das zweite Quartal 2022 war von erheblichen Verlusten an den europäischen Anleihemärkten geprägt. Staatsanleihen und Investment Grade Unternehmensanleihen aus der Eurozone verloren jeweils 7,3 Prozent, europäische High Yield Anleihen sogar 10,8 Prozent – laut ICE BofA Indizes. Die überraschend stark steigenden Inflationsraten und die Perspektive auf ein höheres Tempo der Leitzinserhöhungen bewirkten einen merklichen Anstieg der Renditen von Staatsanleihen. So erreichte die Rendite 10-jähriger US-Treasuries Mitte Juni einen vorläufigen Hochpunkt bei knapp 3,5 Prozent und die Rendite 10-jähriger Bundesanleihen bei knapp 1,8 Prozent. In der Folge verzeichneten die Renditen auf beiden Seiten des Atlantiks wieder einen Rückgang aufgrund zunehmender Rezessionsängste. Unternehmensanleihen und High-Yield-Anleihen erlitten aufgrund der gestiegenen ökonomischen Unsicherheit auch eine Ausweitung ihrer Spreads.

Auch die letzten drei Monate des Berichtszeitraums (3. Quartal 2022) brachten keine Besserung an den europäischen Anleihemärkten. Staatsanleihen aus der Eurozone verloren 5,2 Prozent, Unternehmensanleihen mit Investment-Grade-Rating verloren 3,3 Prozent und europäische High-Yield-Anleihen 0,4 Prozent (laut ICE BofA-Indizes). Die bessere Wertentwicklung von Unternehmensanleihen war das Resultat einer moderaten Einengung der Spreads. Der Grund für die negative Wertentwicklung am Anleihemarkt war die überraschend hohe Inflation, die im September sogar einen Wert von 10 Prozent erreichte. Auch zeigte eine Umfrage der EZB unter europäischen Konsumenten, dass die mittelfristigen Inflationserwartungen zuletzt von 2,0 Prozent auf 3,0 Prozent gestiegen sind. Die Konsumenten scheinen also langsam das Vertrauen in die Geldwertstabilität des Euro zu verlieren. Dementsprechend steht die EZB unter Druck, mithilfe von weiteren Leitzinserhöhungen Zweitrundeneffekte zu vermeiden.

Im Oktober hat die EZB eine weitere Anhebung der Leitzinsen um 75 Basispunkte vollzogen. Wir können uns jedoch vorstellen, dass sie von Dezember bis März eine Pause einlegt – aufgrund der erwarteten Rezession – und erst ab dem zweiten Quartal 2023 wieder den Leitzinserhöhungszyklus fortsetzt. Sie könnte dann den Leitzins im Jahresverlauf 2023 bis auf 3,0 Prozent anheben. Auch in den USA rechnen wir mit Leitzinserhöhungen der US-Notenbank bis auf mindestens 5,0 Prozent. Die spannende Frage wird dann sein, was mit der Inflation passiert: Gibt es Kräfte wie die De-Globalisierung, die Alterung der Gesellschaft etc., die für eine strukturell höhere Inflation in der Zukunft sorgen? In diesem Fall hätten die Zentralbanken kaum Spielraum für Leitzinssenkungen auf absehbare Zeit, sodass auch die Rendite von 10-jährigen Staatsanleihen noch deutlich steigen müsste. Reichen jedoch die erwarteten Leitzinserhöhungen aus, die Inflation zügig wieder auf das Inflationsziel der Zentralbanken zu bringen, bestehen kaum noch Risiken steigender Renditen von 10-jährigen Staatsanleihen. Die Renditestrukturkurve würde in diesem Fall auch sehr invers werden, da die Finanzmarktakteure wieder Leitzinssenkungen in der Zukunft einpreisen würden. Derzeit ist es noch völlig offen, wie sich die Inflation strukturell entwickeln wird.

### **Tätigkeitsbericht**

Der Tätigkeitsbericht umfasst den Zeitraum vom 01. Oktober 2021 bis zum 30. September 2022.

### **Anlageziel und -strategie**

Der Metzler Euro Corporates Sustainability ist ein OGAW-Publikumssondervermögen im Sinne des Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB).

Der Fonds strebt als Anlageziel die Erwirtschaftung einer marktgerechten Rendite mit entsprechender Ausschüttung an. Bei den für den Fonds erwerbenden Wertpapieren handelt es sich im Einzelnen um fest und variabel verzinsliche Wertpapiere einschließlich Wandel- und Optionsanleihen in- und ausländischer Emittenten. Daneben können auch Aktien erworben werden, soweit diese in der Ausübung von Bezugs-, Wandel- oder Optionsrechten erworben wurden. Weitere Anlageinstrumente sind Investmentanteile, Geldmarktinstrumente, Derivate (insbesondere Kreditderivate) und in Wertpapieren verbriefte Finanzinstrumente. Alle Anlageinstrumente können auf Euro oder auf Fremdwährungen lauten. Derivate können sowohl zur Absicherung als auch zur Ertragssteigerung eingesetzt werden.

Die Verwaltung des Sondervermögens erfolgt durch die Metzler Asset Management GmbH.

### **Anteilklassse**

### **ISIN**

Metzler Euro Corporates Sustainability AI

DE000A0RBZB5

### **Tätigkeiten für das Sondervermögen und Struktur des Portfolios im Berichtsjahr**

Das Berichtsjahr war von zahlreichen Herausforderungen für die Kapitalmärkte geprägt. Neben der weiterhin existierenden Gefahr durch das Coronavirus, nahmen vor allem Zinssorgen infolge einer hartnäckigen Inflationsdynamik und schließlich der eskalierende Konflikt um die Ukraine eine zentrale Stellung ein.

Im Herbst vergangenen Jahres 2021 zeigte sich einmal mehr, dass die Coronapandemie noch länger andauern dürfte als zunächst erhofft. Dennoch trieben die Notenbanken angesichts der steigenden Inflationsraten ihre Pläne voran, die sehr expansive Geldpolitik zu drosseln. Insbesondere die steigenden Energiepreise gerieten verstärkt in den Fokus. Aber auch Lieferkettenprobleme und die Knappheit bestimmter Vorprodukte erhöhten den Druck auf die Preise und bremsten gleichzeitig das Wirtschaftswachstum.

Im laufenden Jahr 2022 erreichten die Sorgen um Inflation und Konjunktur mit der militärischen Eskalation im Konflikt zwischen Russland und der Ukraine eine neue Dimension. Als Reaktion auf den Angriffskrieg einigten sich die westlichen Bündnispartner auf umfangreiche Sanktionen gegen Russland.

In der zweiten Berichtshälfte setzte sich das Kriegsgeschehen in der Ukraine unverändert fort. Die Auswirkungen auf das Wirtschaftswachstum wurden zunehmend sichtbarer. Die bekannten Faktoren wie Angebotsstörungen oder signifikant erhöhte Energie- und Nahrungsmittelpreise, nicht nur wegen des Krieges in der Ukraine, hinterließen bei Verbraucher- und Erzeugerpreisen weiterhin deutliche Spuren.



Die Europäische Zentralbank (EZB) erhöhte im Juli 2022 den Leitzins um 50 Basispunkte, die bis dahin praktizierte „Forward Guidance“ wurde offiziell beendet. Mit einem neuen Programm namens TPI (Transmission Protection Instrument) stellte die EZB ein weiteres Instrument der quantitativen Geldpolitik vor. Bei „ungerechtfertigten“ Marktdynamiken in der Eurozone wäre die EZB damit in der Lage, durch den Kauf von Staatsanleihen einzelner Länder Einfluss auf deren Renditen und Risikoprämien zu nehmen.

Am 8. September 2022 erhöhte die EZB die Leitzinsen noch einmal um 75 Basispunkte. Dies war die größte Zinserhöhung seit Einführung des Euro.

Vor dem Hintergrund dieser Entwicklungen erlitten Anleihen deutliche Verluste. So erhöhten sich beispielsweise die Renditen zehnjähriger Bundesanleihen im Berichtszeitraum auf 2,11 % (+231 Basispunkte). Auch die Risikoaufschläge der Unternehmensanleihen weiteten sich spürbar aus.

Im Berichtszeitraum bauten wir unser prozentuales Übergewicht im Industriesektor zulasten des Versorgersektors aus. Unser Untergewicht im Finanzsektor blieb verglichen mit dem Stichtag des Vorjahres in etwa unverändert. In der Ratingstruktur erhöhten wir unsere High-Yield-Beimischung geringfügig, die Quote der mit BBB bewerteten Anleihen stieg ebenfalls. Hinsichtlich der Laufzeitenstruktur reduzierten wir unser Untergewicht im kurzen Bereich (1–3 Jahre Laufzeit) deutlich, unser Untergewicht im sehr langen Bereich blieb hingegen bestehen. Nachrangige Papiere wurden ebenfalls höher gewichtet.

Der Fonds war im Berichtszeitraum gut diversifiziert über Sektoren, Länder und Laufzeiten.

Im Berichtszeitraum waren wir am Primärmarkt aktiv und nahmen an einigen Anleihe-Neuemissionen teil.

Dazu zählten unter anderem:

Thermo Fisher (Gesundheitswesen), Heimstaden (Immobilien), Wesfarmers (Einzelhandel), Covivio Hotels (Immobilien) im Oktober 2021; Traton (Investitionsgüter), ASTM (Transportwesen) im November 2021; Aroundtown (Immobilien) im Dezember 2021; TotalEnergies (Energie), Icade (Immobilien), Wendel (Finanzdienstleistungen), National Grid (Versorger), Heimstaden (Immobilien) im Januar 2022; Volvo (Investitionsgüter), ING (Banken), BMW (Automobile), Deutsche Bank (Banken) im Februar 2022; Boston Scientific (Gesundheitswesen), EDP (Versorger), JP Morgan (Banken), Vonovia (Immobilien), Volkswagen (Automobile), Haleon (Gesundheitswesen), Stellantis (Automobile) im März 2022; Toronto-Dominion Bank (Banken), Pernod Ricard (Konsumgüter), SSE (Versorger), Gothaer (Versicherer) im April 2022; APRR (Transportwesen), PPG Industries (Grundstoffe), Societe Generale (Banken) im Mai 2022; SES (Telekommunikation), Rentokil (Dienstleistungen), Volkswagen (Automobile), Nederlandse Gasunie (Energie) im Juni 2022; Selp (Immobilien) im August 2022; Prologis (Immobilien), Anglo American (Grundstoffe), Amprion (Versorger) im September 2022.

Am Sekundärmarkt trennten wir uns von Anleihen, bei denen das Einengungspotenzial der Risikoprämien gegenüber Staatsanleihen ausgeschöpft war bzw. deren Risiko-Ertrags-Profil aus unserer Sicht unattraktiv geworden war.

Mittelbewegungen nutzten wir, um unsere Positionen auf Einzeltitelebene anzupassen und zu bereinigen.

Die Integration von ESG-Faktoren in den Investmentprozess führten wir fort.

#### Veräußerungsergebnis im Berichtsjahr

Veräußerungsgewinne gesamt in TEUR	4.986
Anteilklasse AI	4.986

Veräußerungsverluste gesamt in TEUR	13.124
Anteilklasse AI	13.124

Realisierte Gewinne in % aus	Anteilklasse AI
Derivatgeschäften	76,15 %
Wertpapiertransaktionen	23,85 %

Realisierte Verluste in % aus	Anteilklasse AI
Derivatgeschäften	50,87 %
Wertpapiertransaktionen	49,13 %

#### Wertentwicklung

Im Geschäftsjahr verzeichnete der Fonds einen Wertverlust von 18,04 % (Anteilklasse AI).

#### Nachhaltigkeit

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 sogenannte ESG Kriterien berücksichtigt werden.

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.

Der Fonds strebt keine Investitionen in ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten im Sinne der Verordnung (EU) 2020/852 ("Taxonomieverordnung") an. Der prozentuale Anteil der Investitionen in ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten, die mit der Taxonomie-Verordnung in Einklang stehen, beträgt 0%.

Wertpapiere und Investmentanteile, in die dieser Fonds investiert ist, wurden nach den Grundsätzen der Nachhaltigkeit ausgewählt – und anhand von Nachhaltigkeitskriterien eingestuft, die die Gesellschaft für den Fonds definiert hat.

Je nach Einstufung wurden die Emittenten in das Anlageuniversum des Fonds aufgenommen – oder bei Verstößen gegen die Grundsätze der Nachhaltigkeit daraus wieder ausgeschlossen. Als Datenquelle diente das Research von MSCI ESG Research und/oder eigene Einschätzungen.

#### **ESG-Integration und Ausschlusskriterien für Unternehmen**

Im Rahmen eines ganzheitlichen ESG-Ansatzes wurden über den ESG-Integrationsprozess Nachhaltigkeitsfaktoren verwendet, um unternehmensspezifische Risiken (z. B. Reputationsrisiken) zu reduzieren und Chancen (z. B. aus dem Klimawandel) zu identifizieren. Es wurde ausschließlich in Unternehmen investiert, die entsprechend einem dezidierten Filter als nachhaltig gelten. Ausgeschlossen wurden Unternehmen

- mit sehr schweren Verstößen gegen internationale Normen, z. B. Prinzipien des UN Global Compact
- die geächteten und kontroversen Waffen produzieren und/oder vertreiben (z. B. Landminen, Streubomben, Massenvernichtungswaffen)
- mit hohem Umsatzanteil in den Bereichen
  - Stromgewinnung aus thermischer Kohle oder Kohleabbau
  - Förderung von Erdöl und Erdgas mittels nichtkonventioneller Methoden (z. B. Fracking)
  - Produktion oder Handel von Tabakprodukten
  - Produktion oder Handel von konventionellen Rüstungsgütern

Diese Punkte wurden seit Klassifizierung des Fonds am 15. Juni 2021 als Artikel 8 der EU-Offenlegungsverordnung beachtet.

Im Berichtszeitraum haben sich explizit keine Verstöße gegen die Ausschlusskriterien ergeben.

#### **Ökologische und soziale Merkmale sowie Aspekte guter Unternehmensführung**

In der ESG-Integration wurden systematisch zahlreiche ökologische und soziale Kennzahlen berücksichtigt – sowie Informationen, mittels derer sich die Unternehmensführung beurteilen lässt. Hierzu zählen zum Beispiel das Einhalten der Prinzipien des UN Global Compact, der verantwortungsvolle Umgang mit Arbeitskräften, Umsätze in klimafreundlichen Technologien sowie Struktur und Qualität des Aufsichtsrates. Darüber hinaus fand ein regelmäßiger Dialog mit Unternehmen zu ökologischen und sozialen Fragen statt.

Der Einbezug aller dieser Kriterien führte zur Auswahl von Emittenten, die sich durch ein gutes Management von ökologischen und sozialen Belangen auszeichnen und deren Geschäftsmodelle sich im Einklang mit den genannten ESG-Kriterien als langfristig nachhaltig einstufen lassen.

Nachhaltigkeitsrisiken sind Ereignisse oder Bedingungen aus den Bereichen Umwelt, Soziales oder Unternehmensführung, deren Eintreten tatsächlich oder potenziell wesentliche negative Auswirkungen auf den Wert der Investition des Fonds haben können. Diese Effekte können sich auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Fonds sowie auf die Reputation der Gesellschaft auswirken.

Nachhaltigkeitsrisiken können auf alle bekannten Risikoarten einwirken und dazu beitragen, dass diese Risiken wesentlich werden.

#### **Wesentliche Risiken**

Die im Folgenden dargestellten Risikoarten und -faktoren können die Wertentwicklung des Sondervermögens beeinflussen:

##### **Risiken im Zusammenhang mit Derivategeschäften**

Der Fonds setzt Derivatgeschäfte ein, um höhere Wertzuwächse zu erzielen. Die erhöhten Chancen gehen mit erhöhten Verlustrisiken einher.

##### **Zinsänderungsrisiko**

Mit der Investition in festverzinsliche Wertpapiere ist die Möglichkeit verbunden, dass sich das Marktzinsniveau ändert, das im Zeitpunkt der Begebung eines Wertpapiers besteht. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen i.d.R. die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Fällt dagegen der Marktzins, so steigt der Kurs festverzinslicher Wertpapiere.

##### **Kreditrisiken**

Der Fonds legt einen Teil seines Vermögens in Anleihen an. Deren Aussteller können insolvent werden, wodurch die Anleihen ihren Wert ganz oder zum Großteil verlieren.

##### **Kontrahentenrisiko**

Der Fonds schließt Geschäfte mit verschiedenen Vertragspartnern ab. Es besteht das Risiko, dass Vertragspartner Zahlungs- bzw. Lieferverpflichtungen nicht mehr nachkommen können.

##### **Liquiditätsrisiko**

Der Fonds legt einen Teil seines Vermögens in Papieren an, die nicht an einer Börse oder einem ähnlichen Markt gehandelt werden. Es kann schwierig werden, kurzfristig einen Käufer für diese Papiere zu finden. Dadurch kann das Liquiditätsrisiko steigen und zu einer Rücknahmebeschränkung oder einer Aussetzung der Anteilrücknahme führen.

##### **Operationelles Risiko**

Der Fonds kann Opfer von Betrug oder anderen kriminellen Handlungen werden. Er kann auch Verluste durch Missverständnisse oder Fehler von Mitarbeitern der

Gesellschaft oder einer Verwahrstelle oder externer Dritter erleiden. Schließlich kann seine Verwaltung oder die Verwahrung seiner Vermögensgegenstände durch äußere Ereignisse wie Brände, Naturkatastrophen u. ä. negativ beeinflusst werden.

**Risiken aus Investmentanteilen**

Die Risiken der Anteile an anderen Investmentvermögen, die für den Fonds erworben werden (sogenannte „Zielfonds“), stehen in engem Zusammenhang mit den Risiken der in diesen Zielfonds enthaltenen Vermögensgegenstände bzw. der von diesen verfolgten Anlagestrategien. Da die Manager der einzelnen Zielfonds voneinander unabhängig handeln, kann es aber auch vorkommen, dass mehrere Zielfonds gleiche oder einander entgegengesetzte Anlagestrategien verfolgen.

**Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum**

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.

Infolge des Krieges zwischen Russland und der Ukraine und den damit einhergehenden Sanktionen ergeben sich gesamtwirtschaftliche Auswirkungen (zum Beispiel steigende Inflation und Zinsen, Energieverteuerung und -verknappung oder Lieferkettenprobleme), die sich auf den Kapitalmarkt auswirken und in den Markt- und Börsenpreisen niederschlagen. In der Folge kann es zu massiven Verwerfungen an allen Kapitalmärkten kommen.

Weitere für den Anleger wesentliche Ereignisse haben sich nicht ergeben.

**Vermögensübersicht zum 30. September 2022**

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>288.299.537,77</b>	<b>100,04</b>
1. Anleihen	278.851.648,00	96,76
< 1 Jahr	2.562.716,00	0,89
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	42.991.064,00	14,92
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	70.292.016,00	24,39
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	111.134.086,00	38,56
>= 10 Jahre	51.871.766,00	18,00
2. Investmentanteile	2.721.300,00	0,94
EUR	2.721.300,00	0,94
3. Derivate	272.660,83	0,09
4. Bankguthaben	2.501.921,70	0,87
5. Sonstige Vermögensgegenstände	3.952.007,24	1,37
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-105.979,46</b>	<b>-0,04</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>288.193.558,31</b>	<b>100,00</b>

**Vermögensaufstellung zum 30. September 2022**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>281.572.948,00</b>	<b>97,70</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>224.844.200,00</b>	<b>78,02</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>224.844.200,00</b>	<b>78,02</b>
1,6080 % 2i Rete Gas S.p.A. EO-Med.-Term Notes 2017(17/27)	XS1709374497	EUR	1.400	200	0	%	86,355	1.208.970,00	0,42
0,3750 % Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. EO-Notes 2021(21/30) Reg.S <sup>1)</sup>	XS2317288301	EUR	1.400	0	0	%	77,413	1.083.782,00	0,38
2,2500 % AIB Group PLC EO-FLR Med.-T.Nts 2022(26/28)	XS2464405229	EUR	1.700	1.700	0	%	88,136	1.498.312,00	0,52
0,5000 % alstria office REIT-AG Anleihe v.2019(2019/2025)	XS2053346297	EUR	1.500	0	0	%	82,020	1.230.300,00	0,43
4,7500 % Anglo American Capital PLC EO-Medium-Term Notes 22(32/32)	XS2536431617	EUR	1.300	1.300	0	%	96,750	1.257.750,00	0,44
2,7500 % Anheuser-Busch InBev N.V./S.A. EO-Medium-Term Nts 2016(16/36)	BE6285457519	EUR	800	0	0	%	83,880	671.040,00	0,23
1,1500 % Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. EO-Medium-Term Nts 2018(18/27)	BE6301510028	EUR	550	0	900	%	90,757	499.163,50	0,17
1,5000 % APRR EO-Medium-Term Nts 2017(17/33)	FR0013295722	EUR	700	0	300	%	81,108	567.756,00	0,20
1,8750 % APRR EO-Medium-Term Nts 2022(22/29)	FR001400AOL7	EUR	800	800	0	%	91,100	728.800,00	0,25
3,3750 % Aaroundtown SA EO-FLR Notes 2019(24/Und.)	XS2055106210	EUR	1.000	0	0	%	66,261	662.610,00	0,23
0,3750 % Aaroundtown SA EO-Med.-Term Notes 2021(21/27)	XS2421195848	EUR	1.000	1.000	0	%	75,920	759.200,00	0,26
0,1550 % Asahi Group Holdings Ltd. EO-Notes 2020(20/24)	XS2242747181	EUR	3.100	1.100	0	%	94,162	2.919.022,00	1,01
5,5000 % Assicurazioni Generali S.p.A. EO-FLR Med.-Term Nts 15(27/47)	XS1311440082	EUR	4.200	4.200	0	%	96,136	4.037.712,00	1,40
5,0000 % Assicurazioni Generali S.p.A. EO-FLR Med.-Term Nts 16(28/48)	XS1428773763	EUR	500	500	0	%	93,648	468.240,00	0,16
1,0000 % ASTM S.p.A. EO-Med.-T. Nts 2021(21/26)	XS2412267358	EUR	1.800	1.800	0	%	86,816	1.562.688,00	0,54
1,8000 % AT & T Inc. EO-Notes 2018(19/26)	XS1907120528	EUR	3.500	1.500	0	%	93,440	3.270.400,00	1,13
3,1250 % Aurizon Network Pty Ltd. EO-Med.-Term Nts 2016(16/26)	XS1418788599	EUR	1.150	0	0	%	95,837	1.102.125,50	0,38
2,0000 % Aurizon Network Pty Ltd. EO-Medium-Term Nts 2014(24)	XS1111428402	EUR	600	0	0	%	96,316	577.896,00	0,20
0,8750 % Ausgrid Finance Pty Ltd. EO-Medium-Term Nts 2021(21/31)	XS2391430837	EUR	200	200	0	%	72,030	144.060,00	0,05
2,7500 % Autoroutes du Sud de la France EO-Medium-Term Nts 2022(22/32) <sup>1)</sup>	FR001400CH94	EUR	2.000	2.000	0	%	94,130	1.882.600,00	0,65
1,0000 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-FLR Med.-T.Nts 2020(25/30)	XS2104051433	EUR	2.000	2.000	0	%	88,519	1.770.380,00	0,61
3,5000 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-Medium-Term Notes 2017(27)	XS1562614831	EUR	1.100	0	0	%	94,238	1.036.618,00	0,36
0,5000 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-Non-Preferred MTN 2020(27)	XS2101349723	EUR	1.300	0	0	%	85,528	1.111.864,00	0,39
1,1250 % Banco de Sabadell S.A. EO-FLR Preferred MTN 20(26/27)	XS2228245838	EUR	1.500	200	0	%	88,781	1.331.715,00	0,46
1,6250 % Banco Santander S.A. EO-Medium-Term Nts 2020(30)	XS2247936342	EUR	900	0	0	%	73,285	659.565,00	0,23
1,3750 % Banco Santander S.A. EO-Non-Preferred MTN 2020(26)	XS2168647357	EUR	600	0	0	%	91,527	549.162,00	0,19
0,3000 % Banco Santander S.A. EO-Preferred MTN 2019(26)	XS2063247915	EUR	1.500	0	0	%	87,308	1.309.620,00	0,45
0,5800 % Bank of America Corp. EO-FLR Med.-T. Nts 2019(20/29)	XS2038039074	EUR	3.200	2.000	0	%	80,590	2.578.880,00	0,89
1,0000 % Bank of Ireland Group PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2019(24/25)	XS2082969655	EUR	2.700	0	0	%	92,418	2.495.286,00	0,87
1,2500 % Bankinter S.A. EO-FLR Notes 2021(27/32)	ES0213679OF4	EUR	1.500	1.500	0	%	76,552	1.148.280,00	0,40

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

Vermögensaufstellung zum 30. September 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
0,8750 % Bankinter S.A. EO-Non-Pref. Obl. 2019(26)	ES0213679HN2	EUR	1.500	0	0	%	87,064	1.305.960,00	0,45
1,2130 % Becton Dickinson Euro Fin.Sarl EO-Notes 2021(21/36)	XS2298459426	EUR	600	0	0	%	67,970	407.820,00	0,14
3,0000 % Bertelsmann SE & Co. KGaA FLR-Sub.Anl. v.2015(2023/2075)	XS1222591023	EUR	1.500	1.500	0	%	98,056	1.470.840,00	0,51
1,3750 % BNP Paribas S.A. EO-Non-Preferred MTN 2019(29)	FR0013422011	EUR	1.700	200	0	%	81,364	1.383.188,00	0,48
0,6250 % BNP Paribas S.A. EO-Non-Preferred MTN 2020(32)	FR0014000UL9	EUR	1.700	1.000	0	%	67,620	1.149.540,00	0,40
2,3750 % Booking Holdings Inc. EO-Notes 2014(14/24)	XS1112850125	EUR	1.000	0	0	%	98,877	988.770,00	0,34
1,4670 % BP Capital Markets B.V. EO-Bonds 2021(41)	XS2388557998	EUR	1.000	1.000	0	%	62,537	625.370,00	0,22
3,6250 % BP Capital Markets PLC EO-FLR Notes 2020(29/Und.)	XS2193662728	EUR	1.000	0	0	%	81,247	812.470,00	0,28
1,5730 % BP Capital Markets PLC EO-Medium-Term Notes 2015(27)	XS1190974011	EUR	700	0	0	%	91,725	642.075,00	0,22
1,2310 % BP Capital Markets PLC EO-Medium-Term Nts 2019(31)	XS1992927902	EUR	500	500	0	%	79,416	397.080,00	0,14
0,7500 % BPCE S.A. EO-Non-Preferred MTN 2021(31)	FR00140027U2	EUR	1.700	0	0	%	73,953	1.257.201,00	0,44
3,0000 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Medium-Term Notes 2014(24)	XS1069549761	EUR	500	0	0	%	98,834	494.170,00	0,17
1,8750 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Medium-Term Notes 2016(26)	XS1512677003	EUR	1.000	0	0	%	89,662	896.620,00	0,31
0,2500 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Non-Preferred MTN 2021(28)	FR0014001I68	EUR	1.100	0	0	%	78,840	867.240,00	0,30
0,6250 % Cadent Finance PLC EO-Med.-Term Nts 2021(21/30)	XS2320438653	EUR	1.550	0	0	%	74,882	1.160.671,00	0,40
2,2500 % Caixabank S.A. EO-FLR Med.-T.Nts 2018(25/30)	XS1808351214	EUR	1.800	0	0	%	89,452	1.610.136,00	0,56
1,5000 % Citigroup Inc. EO-Medium-Term Nts 2016(16/28)	XS1457608286	EUR	1.400	0	0	%	86,197	1.206.758,00	0,42
1,6250 % CNH Industrial Finance Euro.SA EO-Medium-Term Nts 2019(19/29)	XS2022084367	EUR	1.500	1.500	0	%	84,647	1.269.705,00	0,44
1,1000 % Coca-Cola Co., The EO-Notes 2016(16/36)	XS1485643610	EUR	1.000	1.000	0	%	70,628	706.280,00	0,25
0,6250 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-Non-Preferred MTN 2021(33)	XS2306851853	EUR	1.300	0	0	%	70,400	915.200,00	0,32
4,5000 % Crédit Agricole Assurances SA EO-FLR Notes 2014(25/Und.)	FR0012222297	EUR	3.200	1.100	0	%	94,880	3.036.160,00	1,05
4,2500 % Crédit Agricole Assurances SA EO-FLR Notes 2015(25/Und.)	FR0012444750	EUR	3.000	1.400	0	%	95,417	2.862.510,00	0,99
1,8750 % Credit Agricole S.A. (Ldn Br.) EO-Non-Preferred MTN 2016(26)	XS1538284230	EUR	1.000	0	0	%	91,989	919.890,00	0,32
1,7500 % Credit Agricole S.A. (Ldn Br.) EO-Non-Preferred MTN 2019(29)	XS1958307461	EUR	1.400	0	0	%	85,547	1.197.658,00	0,42
4,0000 % Crédit Agricole S.A. EO-FLR Notes 2020(27/Und.) <sup>1)</sup>	FR0013533999	EUR	1.300	1.300	0	%	80,320	1.044.160,00	0,36
2,0000 % Crédit Agricole S.A. EO-Medium-Term Nts 2019(29)	XS1968706108	EUR	800	0	800	%	81,660	653.280,00	0,23
0,6250 % Credit Suisse Group AG EO-Medium-Term Nts 2021(21/33)	CH0591979627	EUR	500	0	0	%	60,059	300.295,00	0,10
1,8750 % Deutsche Bank AG FLR-MTN v.22(27/28)	DE000DL19WL7	EUR	2.400	2.400	0	%	85,288	2.046.912,00	0,71
0,1250 % Deutsche Börse AG Anleihe v.21(21/31)	DE000A3H2465	EUR	700	0	0	%	74,943	524.601,00	0,18
1,5000 % Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. EO-Medium-Term Notes 2016(28)	XS1382791975	EUR	1.900	0	0	%	90,863	1.726.397,00	0,60
0,7500 % DSV Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2021(21/33)	XS2360881549	EUR	1.000	0	0	%	70,467	704.670,00	0,24
1,8750 % EDP Finance B.V. EO-Med.-Term Notes 2022(22/29)	XS2459544339	EUR	700	700	0	%	87,328	611.296,00	0,21

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



**Vermögensaufstellung zum 30. September 2022**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
2,5000 % Electrolux, AB EO-Medium-Term Nts 2022(22/30)	XS2475919663	EUR	1.300	1.300	0	%	86,838	1.128.894,00	0,39
2,7500 % Elia Group EO-FLR Nts 2018(23/Und.)	BE0002597756	EUR	500	0	500	%	96,308	481.540,00	0,17
1,1250 % ENEL Finance Intl N.V. EO-Med.-Term Notes 2018(18/26)	XS1750986744	EUR	2.200	0	0	%	90,310	1.986.820,00	0,69
3,3750 % ENEL S.p.A. EO-FLR Cap. Secs 2018(26/UN)	XS1713463559	EUR	1.300	800	0	%	85,602	1.112.826,00	0,39
1,8750 % Engie S.A. EO-FLR Notes 2021(21/Und.)	FR00140046Y4	EUR	1.200	0	0	%	68,845	826.140,00	0,29
2,6250 % ENI S.p.A. EO-FLR Nts 2020(25/Und.)	XS2242929532	EUR	600	0	0	%	86,072	516.432,00	0,18
2,7500 % ENI S.p.A. EO-FLR Nts 2021(30/Und.)	XS2334857138	EUR	600	0	0	%	70,513	423.078,00	0,15
1,2500 % ENI S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2020(26)	XS2176783319	EUR	700	0	0	%	92,752	649.264,00	0,23
0,6250 % ENI S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2020(30)	XS2107315470	EUR	1.000	0	0	%	77,422	774.220,00	0,27
2,0450 % EP Infrastructure a.s. EO-Notes 2019(19/28)	XS2062490649	EUR	400	0	0	%	67,257	269.028,00	0,09
1,8160 % EP Infrastructure a.s. EO-Notes 2021(21/31) <sup>1)</sup>	XS2304675791	EUR	700	700	0	%	58,358	408.506,00	0,14
1,0000 % Erste Group Bank AG EO-FLR Med.-T. Nts 2019(25/30)	XS2083210729	EUR	600	0	0	%	86,371	518.226,00	0,18
0,2500 % Erste Group Bank AG EO-Pref. Med.-T.Nts 21(31) <sup>1)</sup>	AT0000A2N837	EUR	1.300	500	100	%	71,598	930.774,00	0,32
0,3750 % EssilorLuxottica S.A. EO-Medium-Term Nts 2019(19/27)	FR0013463668	EUR	1.600	0	0	%	87,030	1.392.480,00	0,48
0,7500 % EssilorLuxottica S.A. EO-Medium-Term Nts 2019(19/31)	FR0013463676	EUR	500	0	0	%	78,769	393.845,00	0,14
0,5000 % FCA Bank S.p.A. (Irish Branch) EO-Med.-Term Nts 2019(24/24)	XS2051914963	EUR	2.300	200	0	%	94,390	2.170.970,00	0,75
2,0000 % Gecina S.A. EO-Med.-Term Nts 2017(17/32)	FR0013266368	EUR	600	600	0	%	83,173	499.038,00	0,17
0,8750 % Goldman Sachs Group Inc., The EO-Medium-Term Nts 2020(30)	XS2107332640	EUR	1.800	0	0	%	77,631	1.397.358,00	0,48
6,0000 % Gothaer Allgem.Versicherung AG FLR-Nachr.-Anl. v.15(25/45)	DE000A168478	EUR	2.000	2.000	0	%	102,515	2.050.300,00	0,71
1,5000 % Grand City Properties S.A. EO-FLR Med-T. Nts 20(21/UND.)	XS2271225281	EUR	1.100	200	0	%	71,370	785.070,00	0,27
0,2500 % H&M Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2021(21/29) <sup>1)</sup>	XS2303070911	EUR	1.500	0	0	%	74,750	1.121.250,00	0,39
0,2500 % Heimstaden Bostad Treasury B.V EO-Medium-Term Nts 2021(21/24)	XS2397239000	EUR	1.900	1.900	0	%	90,337	1.716.403,00	0,60
1,6250 % Heimstaden Bostad Treasury B.V EO-Medium-Term Nts 2021(21/31)	XS2397252011	EUR	1.000	1.000	0	%	66,224	662.240,00	0,23
0,6410 % HSBC Holdings PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2021(21/29)	XS2388491289	EUR	900	0	0	%	78,243	704.187,00	0,24
0,8750 % Icade Sante SAS EO-Obl. 2019(19/29)	FR0013457967	EUR	1.000	1.500	500	%	77,110	771.100,00	0,27
1,2500 % ING Groep N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 2022(26/27)	XS2443920249	EUR	1.300	1.300	0	%	90,137	1.171.781,00	0,41
1,0000 % ING Groep N.V. EO-FLR Med.-Term Nts 19(25/30)	XS2079079799	EUR	1.500	1.500	1.000	%	86,016	1.290.240,00	0,45
2,5000 % Immobiliaria Colonial SOCIMI EO-Medium-Term Nts 2017(17/29) <sup>1)</sup>	XS1725678194	EUR	1.500	0	0	%	85,829	1.287.435,00	0,45
2,0000 % Immobiliaria Colonial SOCIMI EO-Medium-Term Nts 2018(18/26)	XS1808395930	EUR	500	0	0	%	93,186	465.930,00	0,16
5,8750 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2019(24/29)	XS1958656552	EUR	1.500	1.500	0	%	100,244	1.503.660,00	0,52
3,7500 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-FLR NTS. 2020(25/Und.)	XS2124979753	EUR	2.000	2.000	0	%	76,418	1.528.360,00	0,53
3,9280 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2014(26)	XS1109765005	EUR	500	0	0	%	95,588	477.940,00	0,17

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

**Vermögensaufstellung zum 30. September 2022**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
1,7500 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Pref.Med.-Term Nts 2019(29)	XS2022424993	EUR	900	0	0	%	82,017	738.153,00	0,26
0,3000 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2020(20/28)	XS2115091717	EUR	2.400	700	0	%	85,051	2.041.224,00	0,71
0,6500 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2020(20/32)	XS2115091808	EUR	1.200	1.200	0	%	76,439	917.268,00	0,32
1,8000 % Intl Flavors & Fragrances Inc. EO-Notes 2018(18/26)	XS1843459782	EUR	4.800	1.300	0	%	91,981	4.415.088,00	1,53
1,0470 % JPMorgan Chase & Co. EO-FLR Med.-T. Nts 2019(19/32)	XS2075811948	EUR	2.200	500	0	%	74,867	1.647.074,00	0,57
1,9630 % JPMorgan Chase & Co. EO-FLR Med.-T. Nts 2022(22/30)	XS2461234622	EUR	1.000	1.000	0	%	86,587	865.870,00	0,30
0,1250 % KBC Groep N.V. EO-FLR Med.-T.Nts 2020(25/26)	BE0002728096	EUR	2.000	0	1.100	%	88,822	1.776.440,00	0,62
0,7500 % LEG Immobilien SE Medium Term Notes v.21(21/31)	DE000A3E5VK1	EUR	1.100	100	600	%	69,716	766.876,00	0,27
0,3750 % LEG Immobilien SE Medium Term Notes v.22(22/26)	DE000A3MQNN9	EUR	2.300	2.300	0	%	87,090	2.003.070,00	0,70
3,1250 % Lloyds Banking Group PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2022(29/30)	XS2521027446	EUR	1.600	1.600	0	%	89,585	1.433.360,00	0,50
2,3750 % Louis Dreyfus Company Fin.B.V. EO-Notes 2020(20/25)	XS2264074647	EUR	2.000	2.000	0	%	94,525	1.890.500,00	0,66
1,3750 % Medtronic Global Holdings SCA EO-Notes 2020(20/40)	XS2238792332	EUR	1.200	0	0	%	66,465	797.580,00	0,28
0,4950 % Morgan Stanley EO-FLR M.-Term Nts 2020(21/29)	XS2250008245	EUR	1.000	0	700	%	79,730	797.300,00	0,28
1,0540 % National Grid North Amer. Inc. EO-Med.-Term Nts 2022(22/31)	XS2434710872	EUR	1.600	1.600	0	%	76,863	1.229.808,00	0,43
3,3750 % Nederlandse Gasunie, N.V. EO-Medium-Term Nts 2022(22/34)	XS2498042584	EUR	1.800	1.800	0	%	92,530	1.665.540,00	0,58
0,1250 % Nestlé Finance Intl Ltd. EO-Medium-Term Nts 2020(27/27)	XS2170362672	EUR	2.300	0	0	%	86,858	1.997.734,00	0,69
1,6250 % NGG Finance PLC EO-FLR Notes 2019(24/79)	XS2010044977	EUR	2.000	1.200	0	%	90,356	1.807.120,00	0,63
2,8750 % OMV AG EO-FLR Notes 2018(24/Und.)	XS1713462403	EUR	2.300	2.000	0	%	94,841	2.181.343,00	0,76
2,3750 % Orange S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 19(25/Und.)	FR0013413887	EUR	1.700	700	0	%	92,489	1.572.313,00	0,55
1,3750 % Orange S.A. EO-Med.-Term Notes 2018(18/28)	FR0013323870	EUR	2.000	0	0	%	90,075	1.801.500,00	0,63
1,3750 % Pearson Funding PLC EO-Notes 2015(15/25)	XS1228153661	EUR	200	0	0	%	94,257	188.514,00	0,07
1,8750 % PerkinElmer Inc. EO-Notes 2016(16/26)	XS1405780617	EUR	2.800	3.600	800	%	92,675	2.594.900,00	0,90
1,3750 % Pernod-Ricard S.A. EO-Notes 2022(22/29)	FR0014009L57	EUR	900	900	0	%	87,953	791.577,00	0,27
4,5000 % Repsol Intl Finance B.V. EO-FLR Securities 2015(25/75)	XS1207058733	EUR	2.400	0	0	%	94,340	2.264.160,00	0,79
2,1250 % Royal Bank of Canada EO-Medium-Term Notes 2022(29)	XS2472603740	EUR	1.900	1.900	0	%	87,848	1.669.112,00	0,58
1,1250 % Samhallsbyggnadsbola.I Nord AB EO-Med.-Term Notes 2019(19/26)	XS2049823680	EUR	1.200	0	0	%	75,535	906.420,00	0,31
1,3750 % SAP SE Med.Term Nts. v.2018(29/30)	DE000A2G8VU3	EUR	600	600	0	%	87,289	523.734,00	0,18
0,8750 % SELP Finance S.a.r.l. EO-Notes 2021(21/29)	XS2344569038	EUR	2.000	0	1.000	%	73,830	1.476.600,00	0,51
3,7500 % SELP Finance S.a.r.l. EO-Notes 2022(22/27)	XS2511906310	EUR	1.000	1.000	0	%	92,525	925.250,00	0,32
0,8750 % SES S.A. EO-Med.-Term Nts 2019(27/27)	XS2075811781	EUR	1.000	0	0	%	82,641	826.410,00	0,29
3,5000 % SES S.A. EO-Med.-Term Nts 2022(22/29)	XS2489775580	EUR	1.400	1.400	0	%	90,403	1.265.642,00	0,44
0,2500 % SKF AB EO-Notes 2021(21/31)	XS2297204815	EUR	2.500	2.500	0	%	73,314	1.832.850,00	0,64
2,0000 % Smiths Group PLC EO-Med.-Term Notes 2017(17/27)	XS1570260460	EUR	2.000	0	0	%	90,767	1.815.340,00	0,63

**Vermögensaufstellung zum 30. September 2022**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
0,0000 % Snam S.p.A. EO-Med.-T. Nts 2020(28/28)	XS2268340010	EUR	800	0	0	%	76,104	608.832,00	0,21
1,1250 % Société Générale S.A. EO-Non-Preferred MTN 2018(25)	FR0013311503	EUR	1.000	0	0	%	94,422	944.220,00	0,33
2,6250 % Société Générale S.A. EO-Preferred MTN 2022(29)	FR001400AO14	EUR	1.700	1.700	0	%	92,340	1.569.780,00	0,54
4,0000 % SSE PLC EO-FLR Notes 2022(28/Und.)	XS2439704318	EUR	1.800	1.800	0	%	87,809	1.580.562,00	0,55
1,3750 % SSE PLC EO-Med.-Term Notes 2018(18/27)	XS1875284702	EUR	800	0	0	%	89,364	714.912,00	0,25
1,7500 % SSE PLC EO-Med.-Term Notes 2020(20/30)	XS2156787173	EUR	700	700	0	%	83,611	585.277,00	0,20
1,5000 % Stedin Holding N.V. EO-FLR Notes 2021(21/Und.)	XS2314246526	EUR	800	0	0	%	79,671	637.368,00	0,22
0,5000 % Stedin Holding N.V. EO-Medium-Term Nts 2019(19/29)	XS2079678400	EUR	400	0	0	%	79,315	317.260,00	0,11
4,5000 % Stellantis N.V. EO-Med.-Term Notes 2020(20/28)	XS2199351375	EUR	1.800	300	0	%	98,486	1.772.748,00	0,62
2,7500 % Stellantis N.V. EO-Med.-Term Notes 2022(22/32)	XS2464732770	EUR	1.400	1.400	0	%	81,440	1.140.160,00	0,40
3,0000 % Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. EO-Notes 2018(18/30) Reg.S	XS1843449395	EUR	2.400	2.400	0	%	93,375	2.241.000,00	0,78
2,0000 % Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. EO-Notes 2020(20/40)	XS2198582301	EUR	1.200	1.200	0	%	72,240	866.880,00	0,30
2,9320 % Telefonica Emisiones S.A.U. EO-Medium-Term Notes 2014(29)	XS1120892507	EUR	700	0	0	%	94,312	660.184,00	0,23
2,5000 % Telenor ASA EO-Medium-Term Notes 2013(25)	XS0933241456	EUR	600	0	0	%	97,999	587.994,00	0,20
0,2500 % Telenor ASA EO-Medium-Term Nts 2020(20/28)	XS2117452156	EUR	700	700	0	%	84,311	590.177,00	0,20
1,6250 % Telia Company AB EO-Med.-Term Notes 2015(15/35)	XS1193213953	EUR	300	0	0	%	77,374	232.122,00	0,08
0,1250 % Telia Company AB EO-Med.-Term Notes 2020(20/30)	XS2264161964	EUR	1.000	1.000	0	%	75,102	751.020,00	0,26
2,3740 % TenneT Holding B.V. EO-FLR Notes 2020(20/Und.)	XS2207430120	EUR	700	0	0	%	90,629	634.403,00	0,22
0,8750 % TenneT Holding B.V. EO-Med.-Term Notes 2019(19/30)	XS2002491780	EUR	500	500	0	%	81,845	409.225,00	0,14
0,5000 % TenneT Holding B.V. EO-Med.-Term Notes 2020(20/40)	XS2262065233	EUR	500	500	0	%	56,254	281.270,00	0,10
1,3750 % Terna Rete Elettrica Nazio.SpA EO-Medium-Term Notes 2017(27)	XS1652866002	EUR	1.000	0	0	%	89,695	896.950,00	0,31
0,8750 % Tesco Corp. Treas. Serv. PLC EO-Medium-Term Notes 19(19/26)	XS2086868010	EUR	1.800	800	0	%	88,632	1.595.376,00	0,55
0,3750 % Tesco Corp. Treas. Serv. PLC EO-Medium-Term Nts 2021(21/29)	XS2289877941	EUR	1.000	300	0	%	74,212	742.120,00	0,26
1,1250 % Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Notes 2016(16/24)	XS1439749281	EUR	1.200	0	0	%	91,634	1.099.608,00	0,38
1,9520 % Toronto-Dominion Bank, The EO-Medium-Term Notes 2022(30)	XS2466350993	EUR	1.500	1.500	0	%	85,260	1.278.900,00	0,44
2,7080 % TotalEnergies SE EO-FLR Med.-T. Nts 16(23/Und.)	XS1501167164	EUR	2.600	950	0	%	98,566	2.562.716,00	0,89
1,7500 % TotalEnergies SE EO-FLR Med.-T. Nts 19(24/Und.)	XS1974787480	EUR	4.000	4.000	0	%	92,363	3.694.520,00	1,28
2,1250 % TotalEnergies SE EO-FLR Med.-T. Nts 21(21/Und.)	XS2290960876	EUR	800	800	0	%	68,224	545.792,00	0,19
3,2500 % TotalEnergies SE EO-FLR Med.-T. Nts 22(22/Und.)	XS2432131188	EUR	1.500	1.500	0	%	69,755	1.046.325,00	0,36
0,1250 % Toyota Motor Credit Corp. EO-Medium-Term Notes 2021(27)	XS2338955805	EUR	1.300	0	0	%	83,669	1.087.697,00	0,38
1,4500 % Transurban Finance Co. Pty Ltd EO-Medium-Term Nts 2019(19/29)	XS1997077364	EUR	800	0	0	%	82,142	657.136,00	0,23
0,1250 % TRATON Finance Luxembourg S.A. EO-Med.-Term Nts 2021(24/24)	DE000A3KYMA6	EUR	2.800	3.800	1.000	%	92,736	2.596.608,00	0,90
1,2500 % TRATON Finance Luxembourg S.A. EO-Med.-Term Nts 2021(32/33)	DE000A3KNQA0	EUR	1.500	1.500	0	%	68,808	1.032.120,00	0,36

Vermögensaufstellung zum 30. September 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
0,6250 % UBS Group AG EO-Medium-Term Note 2021(33)	CH0595205532	EUR	800	0	0	% 68,600	548.800,00	0,19
2,1250 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EO-FLR Bonds 2018(23/Und.) <sup>1)</sup>	FR0013330529	EUR	1.500	0	0	% 88,012	1.320.180,00	0,46
4,8750 % UniCredit S.p.A. EO-FLR Med.-T. Nts 19(24/29)	XS1953271225	EUR	600	0	0	% 97,255	583.530,00	0,20
0,9250 % UniCredit S.p.A. EO-FLR Preferred MTN 22(27/28)	XS2433139966	EUR	1.700	1.700	0	% 83,522	1.419.874,00	0,49
0,8500 % UniCredit S.p.A. EO-Preferred MTN 2021(31)	XS2289133758	EUR	800	500	700	% 69,048	552.384,00	0,19
1,0000 % Unilever Fin. Netherlands B.V. EO-Medium-Term Notes 2017(27)	XS1566101603	EUR	800	0	0	% 91,761	734.088,00	0,25
0,2500 % V.F. Corp. EO-Notes 2020(20/28)	XS2123970167	EUR	1.000	0	0	% 81,706	817.060,00	0,28
2,2500 % Veolia Environnement S.A. EO-FLR Notes 2020(26/Und.)	FR00140007K5	EUR	1.600	200	0	% 86,667	1.386.672,00	0,48
1,3750 % Verizon Communications Inc. EO-Notes 2017(17/26)	XS1708161291	EUR	1.150	0	0	% 92,807	1.067.280,50	0,37
0,8750 % Verizon Communications Inc. EO-Notes 2019(19/32)	XS2052320954	EUR	1.500	0	0	% 75,755	1.136.325,00	0,39
0,7500 % Verizon Communications Inc. EO-Notes 2021(21/32) Reg.S	XS2320759884	EUR	1.100	0	0	% 74,422	818.642,00	0,28
2,0000 % Vesteda Finance B.V. EO-Med.-Term Notes 2018(18/26)	XS1854166078	EUR	1.000	0	0	% 93,567	935.670,00	0,32
0,1250 % Vier Gas Transport GmbH Med.Term.Notes v.2019(19/29)	XS2049090595	EUR	2.000	1.300	0	% 72,792	1.455.840,00	0,51
0,5000 % Vier Gas Transport GmbH Med.Term.Notes v.2019(19/34)	XS2049146215	EUR	200	200	0	% 60,542	121.084,00	0,04
1,1250 % Vodafone Group PLC EO-Medium-Term Notes 2017(25)	XS1721423462	EUR	2.850	0	0	% 93,997	2.678.914,50	0,93
3,3750 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2018(24/Und.)	XS1799938995	EUR	3.800	2.300	0	% 94,150	3.577.700,00	1,24
3,7480 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2022(27/Und.)	XS2342732562	EUR	1.500	1.500	0	% 84,657	1.269.855,00	0,44
3,1250 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2022(25)	XS2491738352	EUR	1.000	1.000	0	% 98,525	985.250,00	0,34
4,1250 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-Notes 2018(38)	XS1910948675	EUR	1.300	500	0	% 91,365	1.187.745,00	0,41
0,0000 % Volkswagen Leasing GmbH Med.Term Nts.v.21(24)	XS2343821794	EUR	3.100	0	0	% 93,852	2.909.412,00	1,01
0,6250 % Volvo Treasury AB EO-Med.-Term Nts 2022(22/25)	XS2440678915	EUR	1.500	1.500	0	% 94,257	1.413.855,00	0,49
1,1250 % Vonovia Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2019(34/34)	DE000A2R7JE1	EUR	1.300	0	0	% 61,947	805.311,00	0,28
0,0000 % Vonovia SE Medium Term Notes v.21(21/25)	DE000A3MP4T1	EUR	1.400	0	0	% 87,358	1.223.012,00	0,42
1,6250 % Vonovia SE Medium Term Notes v.21(21/51)	DE000A3MP4W5	EUR	600	0	0	% 47,277	283.662,00	0,10
1,3750 % Wendel SE EO-Obl. 2022(22/34) <sup>1)</sup>	FR0014006VH2	EUR	1.500	1.500	0	% 64,629	969.435,00	0,34
0,9540 % Wesfarmers Ltd. EO-Medium-Term Nts 2021(21/33)	XS2399154181	EUR	2.400	2.400	0	% 70,499	1.691.976,00	0,59
1,5000 % Wolters Kluwer N.V. EO-Notes 2017(17/27) <sup>1)</sup>	XS1575992596	EUR	900	0	0	% 92,184	829.656,00	0,29

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

Vermögensaufstellung zum 30. September 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2022	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>54.007.448,00</b>	<b>18,74</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>54.007.448,00</b>	<b>18,74</b>
2,6250 % Allianz SE FLR-Sub.Ter.Nts.v.20(30/unb.)	DE000A289FK7	EUR	6.000	3.600	0	%	64,423	3.865.380,00	1,34
1,8750 % American Medical Syst.Eu. B.V. EO-Notes 2022(22/34)	XS2452435295	EUR	700	700	0	%	79,600	557.200,00	0,19
3,4500 % Amprion GmbH MTN v. 2022(27/2027)	DE000A30VPL3	EUR	900	900	0	%	98,377	885.393,00	0,31
1,5000 % Ausnet Services Hldgs Pty Ltd. EO-Med.-Term Nts 2015(15/27)	XS1191877452	EUR	650	0	0	%	90,282	586.833,00	0,20
0,6250 % Ausnet Services Hldgs Pty Ltd. EO-Med.-Term Nts 2020(20/30)	XS2118213888	EUR	1.300	800	0	%	75,213	977.769,00	0,34
6,0000 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-FLR Notes 2020(26/Und.)	ES0813211028	EUR	1.600	1.600	0	%	86,833	1.389.328,00	0,48
1,3360 % Becton Dickinson Euro Fin.Sarl EO-Notes 2021(21/41)	XS2375844656	EUR	400	0	0	%	60,580	242.320,00	0,08
5,8750 % Caixabank S.A. EO-FLR Notes 2020(27/Und.)	ES0840609020	EUR	1.200	1.200	0	%	84,078	1.008.936,00	0,35
0,6500 % Credit Suisse Group AG EO-Medium-Term Nts 2019(19/29)	CH0494734418	EUR	1.100	0	0	%	70,887	779.757,00	0,27
1,0000 % Czech Gas Netw.Invest.S.à r.l. EO-Notes 2020(20/27)	XS2193733503	EUR	1.700	1.300	0	%	75,854	1.289.518,00	0,45
0,8750 % Czech Gas Netw.Invest.S.à r.l. EO-Notes 2021(21/31)	XS2322438990	EUR	1.300	0	0	%	60,881	791.453,00	0,27
2,2500 % DIC Asset AG Anleihe v.2021(2021/2026)	XS2388910270	EUR	1.500	0	0	%	73,008	1.095.120,00	0,38
3,7500 % ELM B.V. EO-FLR M.-T. Nts 2020(25/Und.)	XS2182055009	EUR	4.600	2.800	0	%	92,178	4.240.188,00	1,47
1,6250 % Engie S.A. EO-FLR Notes 2019(25/Und.)	FR0013431244	EUR	1.000	1.000	0	%	88,063	880.630,00	0,31
1,6980 % EP Infrastructure a.s. EO-Notes 2019(19/26)	XS2034622048	EUR	900	0	0	%	73,864	664.776,00	0,23
3,1250 % Faurecia SE EO-Notes 2019(19/26)	XS1963830002	EUR	2.100	300	0	%	84,362	1.771.602,00	0,61
2,3750 % Faurecia SE EO-Notes 2019(19/27)	XS2081474046	EUR	2.000	1.000	0	%	73,682	1.473.640,00	0,51
1,8740 % Iberdrola International B.V. EO-FLR Notes 2020(20/Und.)	XS2244941063	EUR	1.300	0	0	%	85,332	1.109.316,00	0,38
0,0000 % JDE Peet's N.V. EO-Med.-Term Notes 2021(21/26)	XS2354444023	EUR	2.000	0	0	%	87,302	1.746.040,00	0,61
0,6250 % Kerry Group Financial Services EO-Notes 2019(19/29)	XS2042667944	EUR	1.400	0	0	%	79,213	1.108.982,00	0,38
1,8750 % Mandatum Life Insurance Co.Ltd EO-FLR Notes 2019(24/49)	XS2053053273	EUR	3.500	1.900	1.500	%	91,569	3.204.915,00	1,11
0,6250 % Mölnlycke Holding AB EO-Medium-Term Nts 2020(20/31)	XS2270406452	EUR	3.300	3.300	0	%	71,789	2.369.037,00	0,82
3,1250 % Mylan II B.V. EO-Notes 2016(16/28)	XS1492458044	EUR	2.000	0	0	%	87,653	1.753.060,00	0,61
2,7500 % PPG Industries Inc. EO-Notes 2022(22/29)	XS2484340075	EUR	1.600	1.600	0	%	90,969	1.455.504,00	0,51
1,6250 % ProLogis Intl Funding II S.A. EO-Med.-Term Nts 2020(20/32)	XS2187529180	EUR	800	800	0	%	75,409	603.272,00	0,21
0,7500 % ProLogis Intl Funding II S.A. EO-Med.-Term Nts 2021(21/33)	XS2314657409	EUR	800	800	0	%	66,207	529.656,00	0,18
3,6250 % ProLogis Intl Funding II S.A. EO-Med.-Term Nts 2022(22/30)	XS2529520715	EUR	1.200	1.200	0	%	94,843	1.138.116,00	0,39
3,8750 % Rentokil Initial Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2022(22/27)	XS2494945939	EUR	1.600	1.600	0	%	98,455	1.575.280,00	0,55
0,8750 % Rentokil Initial PLC EO-Med.-Term Notes 2019(19/26)	XS1996441066	EUR	1.400	1.000	0	%	90,271	1.263.794,00	0,44
0,5000 % Rentokil Initial PLC EO-Med.-Term Notes 2020(20/28)	XS2242921711	EUR	2.300	200	0	%	79,795	1.835.285,00	0,64
2,6250 % Samhallsbyggnadsbola.I Nord AB EO-FLR Cap. 2020(25/Und.)	XS2272358024	EUR	1.300	0	0	%	45,112	586.456,00	0,20
2,6250 % Sigma Alimentos S.A. EO-Notes 2017(17/24) Reg.S	XS1562623584	EUR	2.100	2.100	0	%	96,938	2.035.698,00	0,71
1,3750 % Telia Company AB EO-FLR Securities 2020(26/81)	XS2082429890	EUR	1.000	0	0	%	86,156	861.560,00	0,30

**Vermögensaufstellung zum 30. September 2022**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
1,3750 % Telstra Corp. Ltd. EO-Med.-Term Notes 2019(19/29)	XS1966038249	EUR	700	700	0	%	87,707	613.949,00	0,21
2,0000 % Thermo Fisher Scient.(Fin.I)BV EO-Notes 2021(21/51)	XS2366415540	EUR	1.600	2.600	1.000	%	63,628	1.018.048,00	0,35
3,0000 % Transurban Finance Co. Pty Ltd EO-Medium-Term Nts 2020(20/30)	XS2152883406	EUR	800	0	0	%	89,580	716.640,00	0,25
1,9080 % Upjohn Finance B.V. EO-Notes 2020(20/32)	XS2193983108	EUR	1.100	200	0	%	71,167	782.837,00	0,27
2,4985 % Wintershall Dea Finance 2 B.V. EO-FLR Bonds 2021(21/Und.)	XS2286041517	EUR	2.000	0	0	%	75,587	1.511.740,00	0,52
0,8400 % Wintershall Dea Finance B.V. EO-Notes 2019(19/25)	XS2054209833	EUR	2.500	1.000	0	%	90,790	2.269.750,00	0,79
1,3750 % WPP Finance 2016 EO-Med.-T.Nts 2018(18/25)	XS1794084068	EUR	1.500	0	0	%	94,578	1.418.670,00	0,49
<b>Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>2.721.300,00</b>	<b>0,94</b>
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>2.721.300,00</b>	<b>0,94</b>
MII.-Metz.EO Cor.Sh.Term Sust. Reg. Shs Class X EUR Dis. oN	IE00BGJWXS78	ANT	30.000	0	0	EUR	90,710	2.721.300,00	0,94
<b>Summe Wertpapiervermögen <sup>1)</sup></b>							<b>EUR</b>	<b>281.572.948,00</b>	<b>97,70</b>

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

**Vermögensaufstellung zum 30. September 2022**

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2022	Kurs	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>272.660,83</b>	<b>0,09</b>
<b>Zins-Derivate</b> Forderungen/Verbindlichkeiten				<b>EUR</b>	<b>-42.765,00</b>	<b>-0,01</b>
<b>Zinsterminkontrakte</b> FUTURE EURO-BOBL 12.22 EUREX FUTURE EURO-BUND 12.22 EUREX FUTURE EURO-BUXL 12.22 EUREX FUTURE EURO-SCHATZ 12.22 EUREX	185 185 185 185	EUR EUR EUR EUR	200.000 -9.300.000 600.000 11.800.000	<b>EUR</b>	<b>-42.765,00</b> -6.520,00 180.100,00 -83.520,00 -132.825,00	<b>-0,01</b> 0,00 0,06 -0,03 -0,05
<b>Swaps</b> Forderungen/Verbindlichkeiten				<b>EUR</b>	<b>315.425,83</b>	<b>0,11</b>
<b>Credit Default Swaps</b>				<b>EUR</b>	<b>315.425,83</b>	<b>0,11</b>
<b>Protection Buyer</b> iTraxx Europe Series 38 Index (5 Year) 20.09.2022/20.12.2027	OTC	EUR	20.000.000	<b>EUR</b>	<b>315.425,83</b> 315.425,83	<b>0,11</b> 0,11
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>				<b>EUR</b>	<b>2.501.921,70</b>	<b>0,87</b>
<b>Bankguthaben</b> EUR-Guthaben bei: B. Metzler seel Sohn & Co. AG		EUR	2.501.921,70	% 100,000	2.501.921,70	0,87
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b> Zinsansprüche Einschüsse (Initial Margins)		EUR EUR	2.954.176,84 997.830,40	<b>EUR</b>	<b>3.952.007,24</b> 2.954.176,84 997.830,40	<b>1,37</b> 1,03 0,35
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b> Zinsverbindlichkeiten Verwaltungsvergütung Verwahrstellenvergütung Lagerstellenkosten		EUR EUR EUR EUR	-6.111,11 -72.929,91 -12.154,96 -14.783,48	<b>EUR</b>	<b>-105.979,46</b> -6.111,11 -72.929,91 -12.154,96 -14.783,48	<b>-0,04</b> 0,00 -0,03 0,00 -0,01
<b>Fondsvermögen</b>				<b>EUR</b>	<b>288.193.558,31</b>	<b>100,00<sup>1)</sup></b>
<b>Metzler Euro Corporates Sustainability AI</b> Anteilwert Ausgabepreis Rücknahmepreis Anzahl Anteile				EUR EUR EUR STK	108,91 108,91 108,91 2.646.149	

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

#### Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Identifikation	Gattungsbezeichnung		Nominal in Stk. bzw. Whg. in 1.000	Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR		gesamt
				befristet	unbefristet	
Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:						
XS2317288301	Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. EO-Notes 2021(21/30) Reg.S	EUR	1.400,00	0,00	1.083.782,00	
FR001400CH94	Autoroutes du Sud de la France EO-Medium-Term Nts 2022(22/32)	EUR	2.000,00	0,00	1.882.600,00	
FR0013533999	Crédit Agricole S.A. EO-FLR Notes 2020(27/Und.)	EUR	1.000,00	0,00	803.200,00	
XS2304675791	EP Infrastructure a.s. EO-Notes 2021(21/31)	EUR	400,00	0,00	233.432,00	
AT0000A2N837	Erste Group Bank AG EO-Pref. Med.-T.Nts 21(31)	EUR	1.000,00	0,00	715.980,00	
XS2303070911	H&M Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2021(21/29)	EUR	1.000,00	0,00	747.500,00	
XS1725678194	Inmobiliaria Colonial SOCIMI EO-Medium-Term Nts 2017(17/29)	EUR	1.500,00	0,00	1.287.435,00	
FR0013330529	Unibail-Rodamco-Westfield SE EO-FLR Bonds 2018(23/Und.)	EUR	1.500,00	0,00	1.320.180,00	
FR0014006VH2	Wendel SE EO-Obl. 2022(22/34)	EUR	1.500,00	0,00	969.435,00	
XS1575992596	Wolters Kluwer N.V. EO-Notes 2017(17/27)	EUR	600,00	0,00	553.104,00	
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen		EUR		0,00	9.596.648,00	9.596.648,00



**Wertpapierkurse bzw. Marktsätze**

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

**Marktschlüssel**

**b) Terminbörsen**  
185

Eurex Deutschland

**c) OTC**

Over-the-Counter

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
1,5000 % Abbott Ireland Financing DAC EO-Notes 2018(18/26)	XS1883355197	EUR	0	1.000
0,5000 % ABN AMRO Bank N.V. EO-Med.-T. Nts 2021(29)	XS2389343380	EUR	0	1.200
2,2500 % AIB Group PLC EO-M.-T.Non-Pref.Nts 18(25)	XS1849550592	EUR	0	700
1,3750 % American Tower Corp. EO-Notes 2017(17/25)	XS1591781452	EUR	0	1.100
1,1250 % Argentum Netherlands B.V. EO-M-T.LPN 18(25/25)A Givaudan	XS1875331636	EUR	0	400
1,5000 % Arountown SA EO-Anleihe 2019(26/26)	XS1843435501	EUR	0	1.000
0,3360 % Asahi Group Holdings Ltd. EO-Notes 2021(21/27)	XS2328981431	EUR	1.000	1.000
2,4000 % AT & T Inc. EO-Notes 2014(14/24)	XS1076018131	EUR	0	1.000
1,3000 % AT & T Inc. EO-Notes 2015(15/23)	XS1196373507	EUR	0	700
2,9500 % Autoroutes du Sud de la France EO-Med.-Term Notes 2014(14/24)	FR0011694033	EUR	0	500
1,2500 % Autoroutes du Sud de la France EO-Med.-Term Notes 2017(17/27)	FR0013231099	EUR	0	400
1,3750 % Autoroutes du Sud de la France EO-Medium-Term Nts 2019(19/31)	FR0013404571	EUR	500	1.100
0,7500 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-Preferred MTN 2020(25)	XS2182404298	EUR	0	500
2,3750 % Bank of America Corp. EO-Medium-Term Notes 2014(24)	XS1079726334	EUR	0	500
1,1250 % Bertelsmann SE & Co. KGaA MTN v.2016(2026/2026)	XS1400165350	EUR	0	1.500
1,0000 % BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2022(28)	XS2447564332	EUR	700	700
0,6250 % Boston Scientific Corp. EO-Notes 2019(19/27)	XS2070192591	EUR	1.300	4.000
0,5000 % Caixabank S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 21(28/29)	XS2297549391	EUR	0	1.600
0,8750 % Carlsberg Breweries A/S EO-Medium-Term Nts 2019(29/29)	XS2016228087	EUR	0	1.300
1,7500 % Carrefour S.A. EO-Med.-Term Notes 2018(18/26)	FR0013383213	EUR	0	1.000
1,2500 % CK Hutchison Eur.Fin.(18) Ltd. EO-Notes 2018(25)	XS1806124753	EUR	0	1.500
0,8750 % CK Hutchison Fin. (16) II Ltd. EO-Notes 2016(24)	XS1497312295	EUR	0	1.500
1,0000 % Covivio Hotels S.C.A. EO-Obl. 2021(21/29)	FR00140040I5	EUR	1.300	1.300
4,7500 % Crédit Agricole Assurances SA EO-FLR Notes 2016(28/48)	FR0013203734	EUR	0	800
2,7500 % Deutsche Post AG Medium Term Notes v.13(23)	XS0977496636	EUR	0	400
1,2500 % Deutsche Post AG Medium Term Notes v.16(26/26)	XS1388661735	EUR	0	1.150
0,6250 % Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. EO-Medium-Term Notes 2016(23)	XS1382792197	EUR	0	550
0,4500 % DH Europe Finance II S.à r.L. EO-Notes 2019(19/28)	XS2050404800	EUR	0	1.500
1,3500 % DH Europe Finance II S.à r.L. EO-Notes 2019(19/39)	XS2050406177	EUR	0	1.200
0,2500 % DNB Bank ASA EO-FLR Non-Pref. MTN 21(28/29)	XS2306517876	EUR	0	1.800
1,5000 % E.ON Intl Finance B.V. EO-Med.-Term Notes 2018(29/29)	XS1761785077	EUR	0	700
0,2500 % E.ON SE Medium Term Notes v.19(26/26)	XS2069380991	EUR	0	600
2,0000 % EDP Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 2015(25)	XS1222590488	EUR	0	500
3,3750 % Electricité de France (E.D.F.) EO-FLR Notes 20(20/Und.)	FR0013534336	EUR	0	1.400
4,0000 % Electricité de France (E.D.F.) EO-FLR Notes 2018(24/Und.)	FR0013367612	EUR	1.500	1.500
1,0000 % Electricité de France (E.D.F.) EO-Med.-Term Notes 2016(16/26)	FR0013213295	EUR	0	2.200
1,1250 % EnBW Energie Baden-Württem. AG FLR-Anleihe v.19(24/79)	XS2035564975	EUR	800	1.800
0,2500 % EnBW International Finance BV EO-Medium-Term Nts 2020(30/30)	XS2242728041	EUR	700	700
1,5000 % ENI S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2015(26)	XS1180451657	EUR	0	600
0,7500 % Equinor ASA EO-Medium-Term Nts 2020(20/26)	XS2178833427	EUR	0	500
0,0000 % FCA Bank S.p.A. (Irish Branch) EO-Med.-Term Notes 2021(24/24)	XS2332254015	EUR	0	500
1,6250 % Gecina S.A. EO-Med.-Term Nts 2018(18/30)	FR0013322989	EUR	0	800
1,6250 % Givaudan Finance Europe B.V. EO-Notes 2020(20/32)	XS2126170161	EUR	0	800
0,6250 % Glencore Finance (Europe) Ltd. EO-Med.-Term Nts 2019(19/24)	XS2051397961	EUR	1.500	1.500
5,0000 % Hannover Finance (Lux.) S.A. EO-FLR Notes 2012(23/43)	XS0856556807	EUR	1.000	1.600
0,6250 % Heimstadn Bostad Treasury B.V EO-Medium-Term Nts 2022(22/25)	XS2435603571	EUR	2.000	2.000
3,1250 % HSBC Holdings PLC EO-Medium-Term Notes 2016(28)	XS1428953407	EUR	0	600
1,2500 % Iberdrola Finanzas S.A. EO-Medium-Term Nts 2017(17/27)	XS1682538183	EUR	0	1.500
1,1250 % Iberdrola International B.V. EO-Medium-Term Notes 2016(26)	XS1398476793	EUR	0	500
1,0000 % Icade S.A. EO-Obl. 2022(22/30)	FR0014007NF1	EUR	1.500	1.500
0,1000 % ING Groep N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 2019(24/25)	XS2049154078	EUR	0	1.100
1,0000 % ING Groep N.V. EO-Med.-Term Notes 2018(23)	XS1882544627	EUR	0	1.200
1,0000 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Pref.Med.-Term Nts 2019(24)	XS2022425297	EUR	0	1.700
1,1250 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2016(16/24)	XS1375841233	EUR	0	500
1,6250 % KBC Groep N.V. EO-FLR Med.-T.Nts 2017(24/29)	BE0002290592	EUR	0	1.000
0,7500 % Kering S.A. EO-Med.-Term Notes 2020(20/28)	FR0013512407	EUR	0	200
0,6250 % Koninklijke DSM N.V. EO-Medium-Term Nts 2020(20/32)	XS2193979254	EUR	0	1.200
1,2500 % LEG Immobilien SE Anleihe v.2017(2017/2024)	XS1554456613	EUR	0	1.300
0,8750 % LEG Immobilien SE Medium Term Notes v.19(19/27)	DE000A254P51	EUR	0	900
0,6250 % Lloyds Banking Group PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2018(23/24)	XS1749378342	EUR	0	1.000
3,5000 % Lloyds Banking Group PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2020(25/26)	XS2148623106	EUR	2.400	2.400
0,1250 % LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE EO-Medium-Term Notes 20(20/28)	FR0013482833	EUR	0	1.500
1,5000 % Medtronic Global Holdings SCA EO-Notes 2019(19/39)	XS2020670936	EUR	0	900

**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
1,1250 % Mercedes-Benz Group AG Medium Term Notes v.19(34)	DE000A2YNZY4	EUR	0	1.700
1,6250 % Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v.2019(2024/2079)	XS2011260531	EUR	0	1.000
3,2500 % Münchener Rückvers.-Ges. AG FLR-Nachr.-Anl. v.18(29/49)	XS1843448314	EUR	0	1.500
0,2500 % National Australia Bank Ltd. EO-Medium-Term Nts 2019(24)	XS1998797663	EUR	0	2.600
1,0000 % OMV AG EO-Medium-Term Notes 2017(26)	XS1734689620	EUR	0	400
0,0000 % OMV AG EO-Medium-Term Notes 2019(25)	XS2022093434	EUR	0	700
1,1250 % Orange S.A. EO-Medium-Term Nts 2019(19/24)	FR0013396512	EUR	0	700
0,6250 % Prologis Euro Finance LLC EO-Notes 2019(19/31)	XS2049583607	EUR	0	1.000
1,0000 % Raiffeisen Bank Intl AG EO-Pref. Med.-T. Nts 18(23)166	XS1917591411	EUR	0	600
1,5000 % RTE Réseau de Transp.d'Electr. EO-Medium-Term Nts 2018(18/30)	FR0013368164	EUR	500	500
0,7500 % SAFRAN EO-Obl. 2021(21/31)	FR0014002G36	EUR	0	1.400
1,6250 % SES S.A. EO-Med.-Term Nts 2018(25/26)	XS1796208632	EUR	0	850
0,8750 % Snam S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2016(26)	XS1505573482	EUR	0	1.000
2,2500 % Talanx AG FLR-Nachr.-Anl. v.17(27/47)	XS1729882024	EUR	0	1.200
1,7880 % Telefonica Emisiones S.A.U. EO-Medium-Term Nts 2019(19/29)	XS1961772560	EUR	0	800
3,0000 % Telia Company AB EO-Medium-Term Notes 2012(27)	XS0826189028	EUR	0	400
1,0230 % TotalEnergies Capital Intl SA EO-Medium-Term Nts 2018(18/27)	XS1874122770	EUR	0	700
0,5000 % Toyota Finance Australia Ltd. EO-Medium-Term Notes 2018(23)	XS1801780583	EUR	0	550
2,0040 % Toyota Finance Australia Ltd. EO-Medium-Term Notes 2020(24)	XS2156236296	EUR	0	1.200
1,2500 % UniCredit S.p.A. EO-FLR Preferred MTN 20(25/26)	XS2190134184	EUR	0	1.500
0,0500 % Vattenfall AB EO-Medium-Term Notes 20(20/25)	XS2133390521	EUR	0	400
0,6250 % Vonovia SE Medium Term Notes v.21(21/29)	DE000A3E5MH6	EUR	0	1.000
1,3750 % Vonovia SE Medium Term Notes v.22(22/26)	DE000A3MQS56	EUR	1.000	1.000

**An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere**

**Verzinsliche Wertpapiere**

2,2500 % ADLER Group S.A. EO-Medium-T. Notes 2021(21/27)	XS2336188029	EUR	0	500
1,1250 % Coca-Cola Europacific Pa. PLC EO-Notes 2016(16/24)	XS1415535340	EUR	0	2.200
1,2500 % GSK Consumer Health.Cap.NL BV EO-Med.-Term Notes 2022(22/26)	XS2462324745	EUR	1.400	1.400
3,2480 % Heimstaden Bostad AB EO-FLR Cap. 2019(25/Und.)	XS2010037765	EUR	500	1.900
3,0000 % Heimstaden Bostad AB EO-FLR Notes 2021(21/Und.)	XS2357357768	EUR	200	1.800
1,8750 % Mölnlycke Holding AB EO-Notes 2017(25)	XS1564337993	EUR	300	1.400
0,8750 % Mondelez Intl Hldgs Nether. BV EO-Notes 2019(19/31) Reg.S	XS2056374353	EUR	0	1.700
0,2500 % PepsiCo Inc. EO-Notes 2020(20/24)	XS2168625460	EUR	1.300	2.000
0,9500 % Rentokil Initial PLC EO-Med.-Term Notes 2017(17/24)	XS1722897623	EUR	0	800
1,6250 % Thermo Fisher Scient.(Fin.)BV EO-Notes 2021(21/41)	XS2366415201	EUR	3.800	3.800
3,0000 % WPP Finance 2013 EO-Medium Term Nts 2013(13/23)	XS0995643003	EUR	0	1.000

**Neuemissionen**

**Zulassung zum Börsenhandel vorgesehen**

**Verzinsliche Wertpapiere**

1,0000 % Covivio Hotels S.C.A. EO-Obl. 2021(21/29) Tr.2	FR0014006C10	EUR	1.300	1.300
---	--------------	-----	-------	-------

**Nichtnotierte Wertpapiere<sup>1)</sup>**

**Verzinsliche Wertpapiere**

1,1500 % Dongfeng Motor(HK)Intl Co.Ltd. EO-Bonds 2018(18/21)	XS1886120168	EUR	0	500
5,2500 % OMV AG EO-FLR Notes 2015(21/Und.)	XS1294342792	EUR	0	800
3,2500 % Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Notes 2018(18/22)	XS1812903828	EUR	0	500
4,0000 % Vonovia Finance B.V. EO-FLR Notes 2014(21/Und.)	XS1117300837	EUR	0	2.000

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

**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>Zinsterminkontrakte</b>		
Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): 8,5-10,5Y.FR.GO.GB.SYN.AN, 8,5-10Y.ITA.GOV.BD.SYN.AN, EURO-BOBL, EURO-BUND, EURO-BUXL, EURO-SCHATZ)	EUR	398.758,54
Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): 8,5-10,5Y.FR.GO.GB.SYN.AN, 8,5-10Y.ITA.GOV.BD.SYN.AN, EURO-BOBL, EURO-BUND, EURO-BUXL, EURO-SCHATZ)	EUR	510.523,69
<b>Swaps (in Opening-Transaktionen umgesetzte Volumen)</b>		
<b>Credit Default Swaps</b>		
<b>Protection Buyer</b>		
(Basiswert(e): iTraxx Europe Series 36 Index (5 Year) 20.09.2021/20.12.2026, iTraxx Europe Series 36 Index (5 Year) 20.12.2021/20.12.2026)	EUR	60.000
<b>Transaktionen über eng verbundene Unternehmen und Personen</b>		
Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 0,06%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 1.393.532,00 Euro Transaktionen.		
<b>Wertpapier-Darlehen</b>		
<b>(Geschäftsvolumen, bewertet auf Basis des bei Abschluß des Darlehensgeschäftes vereinbarten Wertes):</b>		
unbefristet (Basiswert(e): Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. EO-Notes 2021(21/30) Reg.S, APRR EO-Medium-Term Nts 2017(17/33), APRR EO-Medium-Term Nts 2022(22/29), Ausnet Services Hldgs Pty Ltd. EO-Med.-Term Nts 2015(15/27), Carlsberg Breweries A/S EO-Medium-Term Nts 2019(29/29), CNH Industrial Finance Euro.SA EO-Medium-Term Nts 2019(19/29), Crédit Agricole S.A. EO-FLR Notes 2020(27/Und.), Electrolux, AB EO-Medium-Term Nts 2022(22/30), EnBW International Finance BV EO-Medium-Term Nts 2020(30/30), Engie S.A. EO-FLR Notes 2021(21/Und.), EP Infrastructure a.s. EO-Notes 2019(19/26), EP Infrastructure a.s. EO-Notes 2019(19/28), EP Infrastructure a.s. EO-Notes 2021(21/31), EssilorLuxottica S.A. EO-Medium-Term Nts 2019(19/27), H&M Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2021(21/29), Heimstaden Bostad AB EO-FLR Notes 2021(21/Und.), Immobiliaria Colonial SOCIMI EO-Medium-Term Nts 2017(17/29), LEG Immobilien SE Medium Term Notes v.21(21/31), Mölnlycke Holding AB EO-Medium-Term Nts 2020(20/31), SAP SE Med.Term Nts. v.2018(29/30), Stedin Holding N.V. EO-Medium-Term Nts 2019(19/29), Telenor ASA EO-Medium-Term Notes 2013(25), TenneT Holding B.V. EO-Med.-Term Notes 2020(20/40), Tesco Corp. Treas. Serv. PLC EO-Medium-Term Nts 2021(21/29), Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Notes 2016(16/24), TRATON Finance Luxembourg S.A. EO-Med.-Term Nts 2021(32/33), Volvo Treasury AB EO-Med.-Term Nts 2022(22/25), Wendel SE EO-Obl. 2022(22/34))	EUR	22.195

Metzler Euro Corporates Sustainability AI

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.10.2021 bis 30.09.2022

		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	0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	440.830,52	0,17
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	4.442.396,28	1,68
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	1.972,97	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	35.704,51	0,01
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR	21.422,60	0,01
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR	0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	0,00	0,00
11. Sonstige Erträge	EUR	41.722,43	0,02
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>4.984.049,31</b>	<b>1,88</b>
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-2.863,83	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-974.092,69	-0,37
– Verwaltungsvergütung	EUR	-974.092,69	-0,37
– Beratungsvergütung	EUR	0,00	
– Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-162.498,71	-0,06
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-9.522,61	0,00
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-108.123,03	-0,04
– Depotgebühren	EUR	-64.530,09	
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-6.745,93	
– Sonstige Kosten	EUR	-36.847,01	
– davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-29.171,43	
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-1.257.100,87</b>	<b>-0,48</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>	<b>3.726.948,44</b>	<b>1,41</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne	EUR	4.985.591,25	1,88
2. Realisierte Verluste	EUR	-13.123.813,77	-4,96
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>-8.138.222,52</b>	<b>-3,08</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-4.411.274,08</b>	<b>-1,67</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-5.860.750,89	-2,21
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-53.579.987,11	-20,25
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-59.440.738,00</b>	<b>-22,46</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-63.852.012,08</b>	<b>-24,13</b>

## Metzler Euro Corporates Sustainability AI

### Entwicklung des Sondervermögens

2021/2022

<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>291.203.077,06</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-3.704.332,74
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	64.582.319,37
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	87.060.897,78
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-22.658.268,57
c) Nettoinventarwert der Anteilscheine, die im Rahmen der Verschmelzung mit dem übernommenen Fonds ausgegeben wurden	EUR	179.690,16
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-35.493,30
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-63.852.012,08
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-5.860.750,89
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-53.579.987,11
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>288.193.558,31</b>
<b>III. Informationen zur Übertragung des Sondervermögens gem. § 181ff KAGB</b>		
Es wurde folgende Tranche zum 01.10.2021 gem. § 181ff KAGB auf den Metzler Euro Corporates Sustainability AI verschmolzen:		
Name des untergehenden Sondervermögens	Metzler Euro Corporates Sustainability B	
Abrechnungspreis der Anteile des aufnehmenden Sondervermögens	EUR 134,29	

## Metzler Euro Corporates Sustainability AI

### Verwendung der Erträge des Sondervermögens

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

#### Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>EUR</b>	<b>40.839.758,97</b>	<b>15,43</b>
1. Vortrag aus Vorjahr <sup>2)</sup>	EUR	45.251.033,05	17,10
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-4.411.274,08	-1,67
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>EUR</b>	<b>37.135.150,31</b>	<b>14,03</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	37.135.150,31	14,03
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>EUR</b>	<b>3.704.608,66</b>	<b>1,40</b>
1. Endausschüttung <sup>3)</sup>	EUR	3.704.608,66	1,40

## Metzler Euro Corporates Sustainability AI

### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2018/2019	Stück 1.656.119	EUR 226.340.981,29	EUR 136,67
2019/2020	Stück 1.835.207	EUR 246.385.505,75	EUR 134,25
2020/2021	Stück 2.168.395	EUR 291.203.077,06	EUR 134,29
2021/2022	Stück 2.646.149	EUR 288.193.558,31	EUR 108,91

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

2) Inkl. Vortrag aus Vorjahr aus verschmolzenen Fonds.

3) Der Abzug von Kapitalertragsteuer und Solidaritätszuschlag erfolgt über die depotführende Stelle bzw. über die letzte inländische auszahlende Stelle als Entrichtungsverpflichtete.

**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

**Angaben nach der Derivateverordnung**

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure **EUR 39.976.040,00**

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) **97,70**  
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) **0,09**

**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 0,71 %  
größter potenzieller Risikobetrag 3,63 %  
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag 2,29 %

**Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: 0,96**

**Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag <sup>1)</sup>**

ICE BofAML Euro Corporate Index [ER00] 100,00 %

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

das durch Wertpapierdarlehen und Pensionsgeschäfte erzielte Exposure **EUR 9.596.648,00**

**die Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte**

B. Metzler seel Sohn & Co. AG (G) (V)

Nominal in Stk. bzw. Whg. in 1.000	Kurswert
--	----------

**Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten EUR 10.269.209,30**

davon  
Schuldverschreibungen EUR 10.269.209,30

**Erträge aus Wertpapier-Darlehensgeschäften einschließlich der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren EUR 21.422,60**

**Emittenten oder Garanten, deren Sicherheiten mehr als 20% des Wertes des Fonds ausgemacht haben (§ 37 Abs. 6 DerivateV):**

Im Berichtszeitraum wiesen keine Sicherheiten eine erhöhte Emittentenkonzentration nach § 27 Abs. 7 Satz 4 DerivateV auf.

**Sonstige Angaben**

**Metzler Euro Corporates Sustainability AI**

Anteilwert	EUR	108,91
Ausgabepreis	EUR	108,91
Rücknahmepreis	EUR	108,91
Anzahl Anteile	STK	2.646.149

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

## **Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

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

#### **Bewertung**

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

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

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

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

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

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

#### **Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung**

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

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

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

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

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



Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

Metzler Euro Corporates Sustainability AI

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

0,38 %

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

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 Aufwandserstattungen.

Die KVG gewährt keine sogenannten 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

EUR0,00

Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Investmentanteile	Identifikation	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
Mil.-Metz.EO Cor.Sh.Term Sust. Reg. Shs Class X EUR Dis. oN	IE00BGJWXS78	0,020

**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

**Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen**

**Metzler Euro Corporates Sustainability AI**

**Wesentliche sonstige Erträge:**

Kompensationserträge aus Wertpapierleihe	EUR	41.722,43
--	-----	-----------

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	34.874,63
--------------------	-----	-----------

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.

**Angaben zur Mitarbeitervergütung**

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG<sup>1)</sup> gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>EUR</b>	<b>23.789.888,99</b>
davon feste Vergütung	EUR	17.854.088,99
davon variable Vergütung	EUR	5.935.800,00

<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>226</b>
--	------------

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG<sup>1)</sup> gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen</b>	<b>EUR</b>	<b>4.046.407,62</b>
davon Geschäftsleiter	EUR	1.566.851,72
davon andere Führungskräfte	EUR	2.050.770,18
davon andere Risktaker	EUR	0,00
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	EUR	428.785,72
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.

1) Metzler Asset Management GmbH zum 31. Dezember 2021

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

##### Angaben zu Wertpapierfinanzierungsgeschäften

##### Wertpapierleihe

##### Für Wertpapierleihegeschäfte verwendete Vermögensgegenstände zum Stichtag

absolut	EUR	9.596.648,00
in % des Fondsvermögens		3,33

##### Größte Gegenpartei(en) von Wertpapierleihegeschäften

Rang	Name	Bruttovolumen der offenen Geschäfte in EUR	Sitzstaat
1	B. Metzler seel Sohn & Co. AG (G) (V)	9.596.648,00	Bundesrep. Deutschland

##### Art(en) von Abwicklung und Clearing bei Wertpapierleihegeschäften

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

##### Wertpapierleihegeschäfte gegliedert nach Restlaufzeit

Laufzeitband	Bruttovolumen in EUR
< 1 Tag	0,00
>= 1 Tag bis < 1 Woche	0,00
>= 1 Woche bis < 1 Monat	0,00
>= 1 Monat bis < 3 Monate	0,00
>= 3 Monate bis < 1 Jahr	0,00
>= 1 Jahr	0,00
unbefristet	9.596.648,00

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

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

##### Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten für Wertpapierleihegeschäfte

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

##### Sicherheiten für Wertpapierleihegeschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten

Laufzeitband	Marktwert der Sicherheiten in EUR
< 1 Tag	0,00
>= 1 Tag bis < 1 Woche	0,00
>= 1 Woche bis < 1 Monat	0,00
>= 1 Monat bis < 3 Monate	0,00
>= 3 Monate bis < 1 Jahr	0,00
>= 1 Jahr	0,00
unbefristet	10.269.209,30

##### Größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf die erhaltenen Wertpapiersicherheiten für Wertpapierleihegeschäfte

Rang	Name	Volumen empfangene Sicherheiten in EUR
1	Deutsche Pfandbriefbank AG	8.514.209,30
2	Eika BoligKreditt A.S.	1.755.000,00

##### Verwahrer / Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus Wertpapierleihegeschäften

Gesamtzahl der Verwahrer / Kontoführer 1

Name	verwahrter Betrag absolut
B. Metzler seel Sohn & Co. AG (G) (V)	10.269.209,30

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

**Ertrags- und Kostenanteile für Wertpapierleihegeschäfte**

Erträge in der Berichtsperiode

Empfänger	Absoluter Betrag in EUR	in % der Bruttoerträge
Fonds	21.422,60	50,00 %
Kapitalverwaltungsgesellschaft	4.284,52	10,00 %
Dritter	17.138,08	40,00 %

Kosten in der Berichtsperiode

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

**Verleihe Wertpapiere in Prozent aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds zum Stichtag <sup>1)</sup>**

Anteil der verliehenen Wertpapiere 3,41 %

**Angaben zur Weiterverwendung von Sicherheiten**

Die durch den Fonds erhaltenen Wertpapiersicherheiten werden nicht weiterverwendet.

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

Frankfurt am Main, den 08. Dezember 2022

**Metzler Asset Management GmbH**

Die Geschäftsführung

**VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS**

An die Metzler Asset Management GmbH, Frankfurt am Main

**Prüfungsurteil**

Wir haben den Jahresbericht nach § 7 KARBV des Sondervermögens Metzler Euro Corporates Sustainability – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2021 bis zum 30. September 2022, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2022, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2021 bis zum 30. September 2022 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 9. Dezember 2022

**PricewaterhouseCoopers GmbH**  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

**Sonja Panter**  
Wirtschaftsprüferin

**ppa. Birgit Rimmelspacher**  
Wirtschaftsprüferin

### **Verschmelzung der Anteilklassen AI und B des OGAW-Sondervermögens Metzler Euro Corporates Sustainability zum 01.10.2021**

Die Metzler Asset Management GmbH hat beschlossen die Anteilklassen B („übertragende Anteilklasse“) und AI („übernehmende Anteilklasse“) zu verschmelzen.

Mit Ablauf des 01. Oktober 2021 ist die Verschmelzung der Anteilklassen wirksam geworden.

Die übertragende Anteilklasse ist durch Übertragung sämtlicher Vermögensgegenstände und Verbindlichkeiten auf die übernehmende Anteilklasse verschmolzen worden.

Das Umtauschverhältnis der Anteile beträgt 1 zu 0,7687701 d. h. für einen Anteil des Metzler Euro Corporates Sustainability B (ISIN DE000A2AMRX5) erhielt der Anleger 0,7687701 Anteile des Metzler Euro Corporates Sustainability AI (ISIN DE000A0RBZB5).

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

### **Änderung der „Allgemeinen Anlagebedingungen“ und „Besonderen Anlagebedingungen“ des OGAW-Sondervermögens zum 18. Februar 2022**

Mit Genehmigung der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) vom 3. November 2021 wurden die Allgemeinen Anlagebedingungen und die Besonderen Anlagebedingungen für das vorgenannte OGAW-Sondervermögen geändert.

Die Allgemeinen Anlagebedingungen wurden an das neue zwischen der BaFin und dem Bundesverband Investment und Asset Management e. V. (BVI) abgestimmte Muster (Stand Juni 2021) angepasst.

Die Änderungen in den Anlagebedingungen dienen maßgeblich der Umsetzung des Fondsstandortgesetzes und der Einführung des Liquiditätsmanagement-Tools der „Rücknahmebeschränkung“ für das vorgenannte OGAW-Sondervermögen. Dazu wurde in den Besonderen Anlagebedingungen die neue Klausel zur Bestimmung des Schwellenwertes für „Rücknahmebeschränkung“ für das OGAW-Sondervermögen aufgenommen. Zudem wurden redaktionelle Änderungen der Besonderen Anlagebedingungen vorgenommen.

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

Der Verkaufsprospekt 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  
Untermainanlage 1  
60329 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)