

Metzler International Investments plc

Jahresbericht
Jahresbericht 30. September 2022

testiert

Inhalt

Bericht des Verwaltungsrats	3
Fondsberichte	7
Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung	41
Fondsentwicklung	102
Gesamtergebnisrechnung	107
Darstellung der Vermögenslage	115
Entwicklung des Nettovermögens der Inhaber von einlösbaren Fondsanteilen	123
Anmerkungen zum Jahresbericht	131
Zusätzliche Angaben für die Anteilseigner der Metzler International Investments plc	181
Verordnung über die Offenlegung von Informationen über nachhaltige Finanzierungen ("SFDR") Offenlegung	182
Bericht der Verwahrstelle	183
Bericht des unabhängigen Abschlussprüfer	184
Management und Administration	186
Glossar	188

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

Bericht des Verwaltungsrats

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

Hauptaktivitäten

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

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

Die Gesellschaft ist als Umbrella-Fonds organisiert und umfasst sechzehn Teilfonds ("die Fonds"), von denen am 30. September 2022 dreizehn wie folgt aktiv waren:

1. Metzler European Smaller Companies Sustainability
2. Metzler European Growth Sustainability
3. Metzler NEXT Portfolio
4. Metzler Japanese Equity Sustainability Fund
5. Metzler Global Equities Sustainability
6. Metzler Eastern Europe - Fund closed on 29 April 2022
7. Metzler Focus Japan Sustainability
8. Metzler Euro Corporates Short Term Sustainability
9. Metzler Wertsicherungsfonds 90
10. Metzler Alternative Multi Strategy
11. Metzler Wertsicherungsfonds 98
12. Metzler Sovereign Select LCR Sustainability
13. Metzler European Dividend Sustainability
14. Metzler Global Equity Enhanced - Fund closed on 5 November 2021
15. Metzler China A Share Sustainability Fund
16. Metzler Wertsicherungsfonds 92 - Fund closed on 28 January 2022

Universal Investment Ireland Manager und Administrator der Gesellschaft

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

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

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

Wesentliche Ereignisse während des Geschäftsjahres

Ergebnisse

Die in der abgelaufenen Periode erwirtschafteten Ergebnisse der Teilfonds sind in der Gesamtergebnisrechnung auf den Seiten 107 bis 114 des Jahresberichts dargestellt.

Performance und Performancemessung

Ausführliche Berichte für jeden Teilfonds sind im Abschnitt Fondsberichte auf den Seiten 8 bis 40 dargestellt. Die in den Fondsberichten dargestellte Performance wurde um die während des Geschäftsjahres vorgenommenen Ausschüttungen bereinigt. Performanceüberprüfungen sind für Fonds, die vor oder während des Berichtszeitraums geschlossen wurden, nicht enthalten.

Wesentliche Risiken und Ungewissheiten

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

Dividenden

Am 23. November 2021 beschlossen die Verwaltungsratsmitglieder, dass Dividenden wie folgt erklärt werden:

Metzler Euro Corporates Short Term Sustainability / Class A	EUR 0,90 pro Anteil
Metzler Euro Corporates Short Term Sustainability / Class X	EUR 1,20 pro Anteil
Metzler Sovereign Select LCR Sustainability / Class B	EUR 1,40 pro Anteil
Metzler Sovereign Select LCR Sustainability / Class X	EUR 1,70 pro Anteil
Metzler European Dividend Sustainability / Class A	EUR 2,30 pro Anteil
Metzler European Dividend Sustainability / Class B	EUR 2,90 pro Anteil
Metzler European Dividend Sustainability / Class X	EUR 3,70 pro Anteil

Diese Dividenden wurden am 10. Dezember 2021 an die eingetragenen Aktionäre gezahlt und am 15. Dezember 2021 ausgezahlt.

Fonds/Anteilsklassen-Schließung

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

Metzler Global Equity Enhanced Fund wurde am 5. November 2021 durch Zwangsrückkauf geschlossen.

Metzler Wertsicherungsfonds 92 Fund wurde am 28. Januar 2022 durch Zwangsrückkauf geschlossen.

Metzler Eastern Europe Fund wurde am 29. April 2022 durch Zwangsrückkauf geschlossen.

Wechsel im Verwaltungsrat

Joachim Trepper ist am 30. November 2021 aus dem Verwaltungsrat von Metzler International Investments plc ausgeschieden. Philip Schätzle wurde am 30. Dezember 2021 in den Verwaltungsrat von Metzler International Investments plc berufen.

Covid-19 Globale Pandemie

Die COVID-19-Pandemie hatte und kann weiterhin negative Auswirkungen auf die Weltwirtschaft und die Geschäftstätigkeit in den Ländern haben, in denen die Fonds der Gesellschaft investieren. Bis zum Ende des Berichtszeitraums wurde die Mehrheit der von vielen europäischen Ländern auferlegten COVID-19 Beschränkungen aufgehoben.

Konflikt in Osteuropa

Russland startete gegen Ende Februar 2022 eine militärische Invasion in der Ukraine. Die Folge sind geopolitische Instabilität, Finanzmarktvolatilität und die Verhängung von Sanktionen, die sich direkt auf Metzler Eastern Europe Fonds (siehe unten) und indirekt auf die Gesellschaft auswirken könnten.

Metzler Eastern Europe

Aufgrund des militärischen Konflikts zwischen Russland und der Ukraine hat der Verwaltungsrat beschlossen, den Handel mit Anteilen des Metzler Eastern Europe Fund am 28. Februar 2022 auszusetzen. Am 23. März 2022 hat der Verwaltungsrat beschlossen, die Aussetzung für den Handelstag 28. März 2022 aufzuheben und den Fonds mit der Zwangsrücknahme aller Anteile mit einer Frist von 30 Tagen aufzulösen. Darüber hinaus hat der Verwaltungsrat beschlossen, den Fonds bis zur Schließung des Fonds für alle zukünftigen Zeichnungen zu schließen; für den Fonds können nur Rücknahmeanträge angenommen werden. Der Fonds wurde am 29. April 2022 geschlossen.

Ernennung der Register- und Transferstelle

Am 29. Oktober 2021 hat der Manager RBC Investor Services Ireland Limited gemäß den Bedingungen des Register- und Transferstellenvertrags zur Register- und Transferstelle für die Gesellschaft ernannt. Weitere Details zu RBC Investor Services Ireland Limited ist dem Verkaufsprospekt zu entnehmen.

Ereignisse seit dem Jahresenddatum

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

Auflegung eines neuen Fonds

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

Brown Brothers Harriman & Co. (BBH)

Im September 2021 gaben die State Street Corporation und Brown Brothers Harriman & Co. (BBH) bekannt, dass sie eine Vereinbarung getroffen haben, dass State Street das Investor-Services-Geschäft von BBH übernimmt, einschließlich seiner Verwahrstelle, Buchhaltung, Fondsverwaltung und Technologiedienstleistungen. Die Transaktion bedarf der behördlichen Genehmigung in allen Jurisdiktionen, in denen BBH tätig war. Nach der Transaktion würde BBH seine separaten Private-Banking- und Investment-Management-Geschäfte weiterhin unabhängig besitzen und betreiben. Am 30. November 2022 wurde bekannt gegeben, dass die State Street Corporation und Brown Brothers Harriman & Co. (BBH) im gegenseitigen Einvernehmen beschlossen haben, die Vereinbarung zum Verkauf des Investor-Services-Geschäfts an die State Street Corporation zu kündigen.

Ausschüttungen

Am 16 November 2022 beschloss der Verwaltungsrat, die folgenden Dividenden auszuschütten:

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

Diese Dividenden waren an die, am 12. Dezember 2022 eingetragenen Aktionäre, zahlbar und wurden am 15. Dezember 2022 ausgezahlt.

Verwaltungsratsmitglieder

Folgende Personen waren im abgeschlossenen Geschäftsjahr als Verwaltungsratsmitglieder tätig:

Robert Burke (unabhängiges Verwaltungsratsmitglied) - Irisch
Rainer Matthes - Deutsch
Keith Milne - Irisch
Damien Owens - Irisch
Philip Schätzle - German - Ernannt am 30. Dezember 2021
Joachim Treppner - Deutsch - im Ruhestand per 30. November 2021
Deirdre Yaghootfam (unabhängiges Verwaltungsratsmitglied) - Irisch

Individuelle Provisionssvereinbarungen

Während des Jahres gab es keine individuellen Provisionsvereinbarungen.

Beteiligungsverhältnisse

Weder die Verwaltungsratsmitglieder, der Company Secretary noch ihre Familien hielten zum 30. September 2021 oder während des Geschäftsjahres Anteile am gewinnberechtigten Kapital der Gesellschaft.

Erklärung über die Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats

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

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

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

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

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

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

Verbundene Personen

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

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

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

1. Die Verwaltungsratsmitglieder bestätigen, dass sie für die Gewährleistung der Einhaltung der relevanten Verpflichtungen (relevant obligations) im Sinne von Section 225 des Companies Act 2014 durch die Gesellschaft verantwortlich sind (nachstehend als relevante Verpflichtungen beschrieben).

2. Der Verwaltungsrat bestätigt:

(a) dass er eine Grundsatzerklärung zur Compliance erarbeitet hat, in der die Richtlinien der Gesellschaft (die nach Auffassung des Verwaltungsrats für die Gesellschaft geeignet sind) bezüglich ihrer Einhaltung der relevanten Verpflichtungen festgelegt werden;

(b) dass er geeignete Vorkehrungen getroffen oder Strukturen geschaffen hat, die nach Auffassung des Verwaltungsrats angemessen sicherstellen, dass die Gesellschaft in allen wesentlichen Punkten ihre relevanten Verpflichtungen einhält, und

(c) dass er im Geschäftsjahr, auf das sich dieser Bericht bezieht, diese Vorkehrungen oder Strukturen, die der Verwaltungsrat zur Sicherstellung der wesentlichen Einhaltung der relevanten Verpflichtungen durch die Gesellschaft eingerichtet hat, überprüft hat.

Prüfungsausschuss

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

Politische Beiträge und Spendenbeiträge

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

Buchhalterische Aufzeichnungen

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

Statement zu den massgeblichen Prüfinformationen

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

Unabhängiger Wirtschaftsprüfer

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

On behalf of the Board on:

Keith Milne
Director

Damien Owens
Director

Fondsberichte

Metzler European Smaller Companies Sustainability

Anlagegrundsatz

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

Der Fonds fördert ökologische und soziale Merkmale und investiert in Unternehmen, die eine gute Corporate Governance anwenden.

Fondsbericht

Europäische Aktien im Allgemeinen und die Anlageklasse der Small und Mid Caps in Europa im Besonderen hatten im Oktober 2021 einen guten Start in das Berichtsjahr. Die Märkte kletterten im November auf neue Höchststände, angetrieben von defensiven Wachstumswerten, deren Multiples deutlich anstiegen, auch wenn Small und Mid Caps zu diesem Zeitpunkt bereits Underperformance verzeichneten. Spätestens zu Beginn des Jahres 2022 änderte sich das vorherrschende Bild jedoch drastisch. Die Zinssätze stiegen, als sich die Zentralbanken der Tatsache bewusst wurden, dass die zunehmende Inflation nicht nur vorübergehend, sondern dauerhaft war. Darüber hinaus führten der Einmarsch Russlands in der Ukraine und die daraus resultierenden Sanktionen gegen Russland zu einem beispiellosen Anstieg der Energiekosten weltweit. Dies war insbesondere in Europa der Fall und beschleunigte erneut die Inflation. Infolgedessen reagierten die Zentralbanken weltweit und begannen, die Zinssätze zu erhöhen. Dies hatte zur Folge, dass die ehemaligen Spitzenreiter unter den Aktien mit extrem hohen Bewertungen vollständig kollabierten, da die Anleger ihre Cashflows stärker als in der Vergangenheit diskontierten. Der Value-Stil schnitt besser ab, doch standen zyklische Aktien zur selben Zeit stark unter Druck, denn die Anleger befürchteten, dass die Zentralbanken mit ihren Zinserhöhungen eine schwere Rezession auslösen. Das makroökonomische Umfeld verschlechtert sich gegenwärtig weiter, wobei eine hohe Inflation, geldpolitische Straffungsmaßnahmen und die Erwartung einer bevorstehenden schweren Rezession in den nächsten Quartalen die wichtigsten Themen sein werden.

Angesichts dieser Trends verkaufen die Anleger Aktien in hohem Tempo, da der Zinsanstieg und die Rezessionsängste Aktien zu einer weniger attraktiven Anlageklasse machen als es noch in den vergangenen Jahren mit extrem niedrigen Zinsen der Fall gewesen ist. Small und Mid Caps sind von diesem Abflusstrend überproportional betroffen, weil die Marktteilnehmer ihr Engagement zwecks Senkung des Risikos ihrer Portfolios unabhängig von den Fundamentaldaten zu verringern suchen. Top-down-Faktoren dominieren das Anlageumfeld und machen die Titelauswahl sehr schwierig. Dies trägt zu der enormen Unsicherheit bei, die es gegenwärtig äußerst schwierig macht, eine Bodenbildung am Markt insgesamt und insbesondere bei den europäischen Small und Mid Caps zu erkennen.

Unter diesen Umständen schnitten Small und Mid Caps insgesamt deutlich schlechter ab als Large Caps – sie hinkten um mehr als 20 % hinterher. Die Größenordnung des Rückgangs der Anlageklasse im Vergleich zu Large Caps in den letzten 12 Monaten ist beispiellos. Die Underperformance ist sogar noch ausgeprägter als während der globalen Finanzkrise von 2007-2008.

Während dieses sehr schwierigen Berichtszeitraums mit extrem hoher Volatilität reagierte das Fondsmanagement auf das neue Umfeld, indem es das Portfolio expandierte und nach Unternehmen mit stabilen Cashflows oder Nutznießern der höheren Energiepreise und Zinssätze suchte. Darüber hinaus haben wir den Anteil britischer Unternehmen im Portfolio reduziert, da wir der Ansicht sind, dass sich das Land in nächster Zeit mit größeren strukturellen wirtschaftlichen Schwierigkeiten konfrontiert sehen wird. In diesem Zusammenhang wurden die Aktien von Scout24, GTT, Fugro, Subsea7, Bankinter und Allied Irish Bank in das Portfolio aufgenommen, während Countryside Properties, Autotrader, Homeserve, Hays, BICO und Hypoport aus dem Portfolio genommen wurden.

Fondsberichte

Metzler European Smaller Companies Sustainability

Positive Beiträge zur Wertentwicklung des Fonds im Berichtszeitraum lieferten das französische Gasttechnikunternehmen GTT (+36,4 %) und das britische Versicherungsunternehmen Beazley (+49,5 %). Zusätzlich profitierten wir von einem Übernahmeangebot für das britische Unternehmen Homeserve (+34,5 %). Auch die Tatsache, dass einige Unternehmen, die deutliche Kursverluste haben hinnehmen müssen, nicht im Fonds vertreten waren, wie das französische Unternehmen Atos (-78,6 %) oder das deutsche Unternehmen Uniper (-89,3 %), zahlte sich aus. Negative Auswirkungen auf den Fonds hatten die beiden britischen Unternehmen S4 Capital (-83,1 %) und Future PLC (-64,9 %), die deutsche Immobilienfinanzierungsplattform Hypoport (-86,4 %) sowie das schwedische Gesundheitsunternehmen BICO Group (-80,2 %).

Die strategische Positionierung des Fonds ist unverändert. Wir besitzen strukturelle Wachstumstitel mit angemessenen Bewertungen, aber auch selektive Anlagen unter zyklischen Werten, Recovery Companies (Unternehmen, die sich erholen) oder in „Value-Titeln“, die die richtige Strategie und Bilanz aufweisen. Wir meiden Geschäftsmodelle mit einer zu hohen Fremdfinanzierung, zu zyklische Unternehmen mit geringer Preissetzungsmacht und zu teure Aktienwerte die en vogue sind. Aus fundamentaler Sicht erwarten wir weiterhin ein volatiles Marktumfeld, da die Anleger eine Rezession einpreisen müssen. Gleichzeitig belastet die Normalisierung der Zinssätze weiterhin die Bewertungsmultiplikatoren. Trotzdem sind einige ausgewählte Bewertungen gegenwärtig sehr interessant geworden, und irgendwann könnte sich der Trend zu großen Abflüssen einem Ende zuneigen, was eine Erholung der Anlageklasse in absolut und relativ unterstützen würde.

Wertentwicklung %

-33.55 (Klasse A)
 -34.02 (Klasse B)
 -34.00 (Klasse BN)
 -33.26 (Klasse BN (GBP))
 -34.02 (Klasse C)
 -33.52 (Klasse X)

Portfoliostruktur des Fonds zum Stand 30.09.2022

	30.09.22
Analysis, by geographical area	%
Austria	3.65
Belgium	2.47
Denmark	4.55
Faroe Islands	1.14
Finland	1.66
France	12.94
Germany	6.91
Ireland	1.30
Italy	9.17
Jersey	0.82
Luxembourg	2.34
Netherlands	8.54
Norway	2.36
Spain	3.50
Sweden	8.29
Switzerland	7.43
United Kingdom	17.24
Cash and Other Net Assets	5.69
	100.00
	30.09.22
Analysis, by asset class	%
Equities	94.31
Cash and Other Net Assets	5.69
	100.00

Fondsberichte

Metzler European Smaller Companies Sustainability

Nettofondsvermögen	394.927,608
Fondsanteile im Umlauf	724.543.506 (Klasse A) 499.037.681 (Klasse B) 10.000 (Klasse BN) 10.000 (Klasse BN (GBP)) 243.774.398 (Klasse C) 124.660.000 (Klasse X)
Nettoninventarwert je Fondsanteil	282.49 (Klasse A) 302.28 (Klasse B) 92.88 (Klasse BN) 100.24 (Klasse BN (GBP)) 112.09 (Klasse C) 96.87 (Klasse X)
ISIN	IE0002921975 (Klasse A) IE00B40ZVV08 (Klasse B) IE00BF2FJT96 (Klasse BN) IE00BGJWXR61 (Klasse BN (GBP)) IE00BYY02C96 (Klasse C) IE00B5WKN813 (Klasse X)
WKN	987735 (Klasse A) A0YAYL (Klasse B) A2H50Q (Klasse BN) A2N486 (Klasse BN (GBP)) A14V5S (Klasse C) A1JCJX (Klasse X)

Fondsberichte

Metzler European Growth Sustainability

Anlagegrundsatz

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

Der Fonds fördert ökologische und soziale Merkmale und investiert in Unternehmen, die eine gute Corporate Governance anwenden.

Fondsbericht

Im Großen und Ganzen haben sich die Kurse an den europäischen Aktienmärkten im vergangenen Jahr eindeutig negativ entwickelt. Europäische Wachstumswerte verzeichneten gegenüber dem breiten europäischen Markt eine Underperformance.

Nach einem starken vierten Quartal 2021 haben sich die Kurse an den Aktienmärkten zu Beginn des Jahres 2022 deutlich korrigiert. Zum einen führten der deutliche Kurs der US-Notenbankpolitik hin zu einer restriktiveren Geldpolitik und die damit verbundene Erwartung des Marktes auf steigende Zinsen zu negativen Kursreaktionen, insbesondere bei qualitativ hochwertigen Aktien mit hohen zukünftigen Wachstumsaussichten. Diese Aktien werden aufgrund ihres Wachstums und ihrer Qualität höher bewertet als der Marktdurchschnitt. Steigende Zinsen wirken sich negativ auf den Nettokapitalwert (NPV) des hohen zukünftigen Wachstums aus, was zu einem Rückgang der erhöhten Bewertungsmultiplikatoren führt. Zum anderen haben der Ausbruch des Krieges in der Ukraine und die damit einhergehende politische und wirtschaftliche Unsicherheit die globalen Aktienmärkte belastet. Es kam durch die damit verbundenen starken Verwerfungen auf den Energiemärkten zu einem zusätzlichen Inflationsdruck.

Um der neuen Realität mit steigenden Zinsen Rechnung zu tragen, haben wir Positionen mit hohen Bewertungen und starker Performance in der Vergangenheit verkauft (Beispiele sind Hellofresh/Kochboxen, Eurofins/Labordienstleistungen und EQT/Private Equity) oder unser Engagement reduziert (z. B. Straumann/Zahnimplantate und ASML/Halbleiterausrüstung). Andererseits haben wir selektiv mehr zyklische Aktien mit gutem Qualitätsprofil, hervorgehobener Marktpositionierung und starker Preissetzungsmacht aufgenommen oder bestehende Positionen ausgebaut (z. B. Ashtead/Baumaschinenvermietung und DSV/Logistik). Des Weiteren wurde eine Position in Rio Tinto (britisch-australischer Bergbaukonzern) aufgebaut, um an dem nach wie vor sehr starken Preiszyklus bei Rohstoffen zu partizipieren. Als ein Nutznießer der steigenden Marktvolatilität und der höheren Zinsen haben wir im Laufe des Jahres auch Aktien der Deutschen Börse in das Portfolio aufgenommen.

Außerdem haben wir erstmals eine Position an EssilorLuxottica, dem weltweit größten Hersteller von Brillen und Sonnenbrillen, erworben. Das Unternehmen profitiert zum einerseits von seiner starken Marktposition und der kontinuierlichen Nachfrage nach seinen Produkten und andererseits von positiven Synergieeffekten nach der erfolgreichen Fusion.

Fondsberichte

Metzler European Growth Sustainability

Der Fonds hat im Berichtsjahr merklich von seiner Positionierung im Konsumgütersektor profitiert. Einen besonders positiven Effekt hatte der Umstand, dass wir nicht im Einzelhandelssektor investiert waren, der einer starken Korrektur ausgesetzt war. Zudem haben wir uns zeitnah von unserer Position im deutschen Sportartikelhersteller Adidas getrennt. Das Unternehmen war in eine signifikante Krise geraten und sein Aktienkurs wurde deutlich korrigiert. Im Gesundheitssektor wirkte sich zudem die Anlage in das britisch-schwedische Pharmaunternehmen AstraZeneca deutlich positiv auf die Wertentwicklung des Portfolios aus.

Positionen im Industriegütersektor (Kingspan/Baustoffe, Sixt/Autovermietung), im IT-Sektor (ASML/Halbleiterausrüstung, Sinch/Kommunikationsdienste, Adyen/Zahlungsdienstleister) und im Basiskonsumgütersektor (Salmar/Lachszucht, Campari/Spirituosenhersteller, Royal Unibrew/Getränkehersteller) wirkten sich ebenfalls negativ auf die Wertentwicklung des Fonds aus.

Wertentwicklung %

-21.48(Klasse A)
 -20.86 (Klasse B)
 -20.86 (Klasse BN)
 -19.62 (Klasse BN (GBP))
 -20.86 (Klasse C)
 -20.27 (Klasse X)

Portfoliostruktur des Fonds zum Stand 30.09.2022

	30.09.22
Analysis, by geographical area	%
Denmark	8.28
Faroe Islands	0.39
Finland	3.46
France	21.22
Germany	7.30
Ireland	4.20
Italy	1.09
Jersey	1.46
Netherlands	16.57
Norway	0.62
Spain	0.53
Sweden	2.66
Switzerland	20.43
United Kingdom	10.59
Cash and Other Net Assets	1.20
	100.00
Analysis, by asset class	30.09.22
	%
Equities	98.80
Cash and Other Net Assets	1.20
	100.00

Nettofondsvermögen

165,013,107

Fondsberichte

Metzler European Growth Sustainability

Fondsanteile im Umlauf	433.830.833 (Klasse A) 38.825.000 (Klasse B) 10.000 (Klasse BN) 10.000 (Klasse BN (GBP)) 126.972.817 (Klasse C) 293.931.461 (Klasse X)
Nettoninventarwert je	199.87 (Klasse A) 289.11 (Klasse B) 109.75 (Klasse BN) 120.14 (Klasse BN (GBP)) 265.43 (Klasse C) 113.54 (Klasse X)
ISIN	IE0002921868 (Klasse A) IE00B3ZLWY60 (Klasse B) IE00BFNQ8943 (Klasse BN) IE00BGJWXT85 (Klasse BN (GBP)) IE00B4YWB283 (Klasse C) IE00BFNQ8C78 (Klasse X)
WKN	987736 (Klasse A) A0YAYM (Klasse B) A2H8W9 (Klasse BN) A2N487 (Klasse BN (GBP)) A1C31F (Klasse C) A2H8XB (Klasse X)

Anlagegrundsatz

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

Fondsbericht

Der Aktienindex MSCI Europa erlitt in der Berichtsperiode aus Sicht eines Euro-Investors einen Wertverlust von 10,7 %. Der MSCI Welt verlor nur 5,4 %, wobei der Verlust ohne den sich gegenüber dem Euro aufwertenden US-Dollar (+15,5 %) deutlich größer ausgefallen wäre. Der MSCI Emerging Markets beendete das Fiskaljahr mit einem Minus von 14,5 %.

Die Investmentstile Wachstum und Qualität, die die überwiegende Mehrheit der physischen Aktien-Investments im Portfolio ausmachten, schnitten im Berichtszeitraum gegenüber dem breiten Markt deutlich schwächer ab und belasteten das Ergebnis zusätzlich. Der MSCI Welt Growth bzw. MSCI Welt Quality erzielten aus Eurosicht einen Wertverlust von 13,9 % respektive einen Wertverlust von 8,4 %, während sich der breite MSCI Welt nur um 5,4 % ermäßigte.

Die Aktienquote wurde im Berichtszeitraum aktiv in einer Bandbreite zwischen 53,8 % bis maximal 77,4 % gesteuert. Im Mittelwert lag die Aktienquote bei 63,5 % und damit durchschnittlich unterhalb der strategischen Aktienquote von 70 %. Im Aktiensegment lag der Schwerpunkt auf internationalen Aktien. Die Fremdwährungsrisiken wurden überwiegend offengehalten, wobei kurzzeitig eine Teilabsicherung des US-Dollar erfolgte.

Zu Beginn des Berichtszeitraums orientierte sich das Portfoliomanagement bei der Steuerung der Aktienallokation nahe an der strategischen Quote von 70 %. Diese wurde bis Ende November auf 77 % erhöht. Im Januar reduzierten wir die Aktienquote erstmals auf 65 %, also unter die strategische Aktienquote von 70 %. Vor dem Hintergrund der geopolitischen Risiken und der gestiegenen Inflation ließ der Risikoappetit der Anleger am Aktienmarkt kurzfristig nach, zumal sich auch die Bewertung der Aktien auf einem weiterhin hohen Niveau befand. Im Februar sanken die Kurse dann teilweise deutlich – insbesondere in Europa. Daher reduzierten wir die Nettoaktienquote im Laufe des Februars weiter auf 60 %. Auch wenn sich die Auswirkungen des Angriffskrieges von Russland in der Ukraine schwer einzuschätzen ließen, gingen wir davon aus, dass der Gesamtmarkt mittel- bis längerfristig dennoch weiter gut unterstützt bleiben dürfte, unter anderem durch konjunkturelle Nachholeffekte, niedrige Realzinsen, umfangreiche fiskalpolitische Maßnahmen und Unternehmensinvestitionen. Aus diesem Grund bauten wir nach der starken Risikoaversion im Februar die Aktienquote im März stufenweise auf bis zu 67 % auf, ohne den eher defensiveren Charakter des Portfolios aufzugeben.

Obwohl die meisten Unternehmen mit ihren Zahlen zum ersten Quartal eher positiv überraschten, tendierten die Aktienmärkte in den Monaten April bis Juni eher schwach. Vor dem Hintergrund der zahlreichen negativen Faktoren (Krieg, Inflation, Geldpolitik, Nullcovidstrategie in China) wurde das Stagflationsszenario immer wahrscheinlicher, was die Aussichten für die Unternehmensgewinne eintrübte. Kurzfristig gingen wir daher davon aus, dass die Abwärtsrisiken am Aktienmarkt überwiegen würden, und positionierten das Portfolio zunehmend defensiver unterhalb der strategischen Aktienquote. Am Ende des zweiten Quartals 2022 lag die Nettoaktienquote bei rund 55 %. Im Verlauf des dritten Quartals blieben wir aufgrund der zahlreichen Belastungsfaktoren weiterhin skeptisch und hielten die Aktienquote stets unterhalb der strategischen Quote, wenngleich wir die Aktienquote zwischenzeitlich aufgrund einer Verbesserung der Markttechnik auf 63,4 % im August wieder anhoben. Gegen Ende des Berichtszeitraums lag die Aktienquote bei etwa 56 %.

Fondsberichte

Metzler NEXT Portfolio

Die Rentenmärkte verzeichneten im Berichtszeitraum im Zuge des dynamischen Zinsanstiegs deutliche Wertverluste. So verlor der ICE BofA Global Government Index (EUR hedged) 13,6 %, während der ICE BofA Euro Corporate Index 15,7 % einbüßte. Obwohl der Schwerpunkt auf den Aktienmärkten liegt, hielt der Fonds Anteile an einem Staatsanleihefonds (ca. 11,4 % Gewichtung im Portfolio per 30. September 2022) und einem Unternehmensanleihefonds (ca. 14 % Gewichtung im Portfolio per 30. September 2022). Die Investition in die Rentenfonds trugen daher negativ zur Wertentwicklung bei.

Wertentwicklung %
 -17.05 (Klasse A)
 -16.92 (Klasse BN)

**Portfoliostruktur des Fonds zum
 Stand 30.09.2022**

	30.09.22
Analysis, by asset class	%
Investment in Investment Funds	94.86
Futures	1.55
Cash and Other Net Assets	3.59
	100.00

Nettofondsvermögen EUR 4,176,997

Fondsanteile im Umlauf
 50.566.860 (Klasse A)
 18.000 (Klasse BN)

Nettoninventarwert je Fondsanteil

82.57 (Klasse A)
 101.71 (Klasse BN)

ISIN
 IE0003722596 (Klasse A)
 IE00BF2FJJ98 (Klasse BN)

WKN
 987737 (Klasse A)
 A2H50F (Klasse BN)

Fondsberichte

Metzler Japanese Equity Sustainability Fund

Anlagegrundsatz

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

Der Fonds fördert ökologische und soziale Merkmale und investiert in Unternehmen, die eine gute Corporate Governance anwenden.

Fondsbericht

Im Berichtszeitraum erzielte der Fonds eine Rendite von -4,17 % gegenüber -7,13 % der Benchmark, dem TOPIX Total Return Index. Auf Sektorebene leisteten die Sektoren Elektrogeräte, Information & Kommunikation, Dienstleistungen, Großhandel und Einzelhandel einen positiven Beitrag. Dagegen belasteten die Sektoren Nahrungsmittel, Transportausrüstung, Bauwesen, andere Produkte und Landverkehr die Performance.

Auf Sektorebene leisteten die Sektoren Elektrogeräte, Information & Kommunikation, Dienstleistungen, Großhandel und Einzelhandel einen positiven Beitrag. Dagegen belasteten die Sektoren Nahrungsmittel, Transportausrüstung, Bauwesen, andere Produkte und Landverkehr die Performance.

Während wir erwarten, dass die wichtigsten Aktienmärkte als Reaktion auf die Erwartung einer strafferen Geldpolitik der Fed weiterhin heftig schwanken werden, stufen wir die Aussichten für japanische Aktien als moderat positiv ein. Die vollständige Wiedereröffnung des Landes für ausländische Touristen und verschiedene Kampagnen zur Förderung des Inlandsreiseverkehrs werden die Wirtschaft ankurbeln. Die Gewinne japanischer Unternehmen haben sich aufgrund des schwachen Yen und der guten Fundamentaldaten verbessert. Wir gehen davon aus, dass immer mehr Unternehmen ihre Prognosen für das laufende und das nächste Geschäftsjahr nach oben korrigieren werden. Obwohl japanische Aktien im Vergleich zu den Werten aus anderen führenden Ländern relativ gut abgeschnitten haben, ist die Bewertung mit einem zwölfmonatigen Kurs-Gewinn-Verhältnis (KGV) von 11,6x gegenüber dem 10-jährigen Durchschnitt von 14,1x immer noch sehr attraktiv.

Die Zentralbanken setzen ihre restriktivere Geldpolitik fort, und wir glauben, dass hoch bewertete Wachstumsaktien weiterhin Gegenwind spüren werden, während attraktiv bewertete Aktien die Aufmerksamkeit der Anleger auf sich ziehen. Dies kommt unserer Strategie zugute. Wir fokussieren uns weiterhin auf die Ermittlung in Ungnade gefallener Unternehmen mit zunehmender Ertragsdynamik und attraktiven Bewertungen.

Die Leistungsdaten in dem obigen Bericht sind in japanischen Yen ausgedrückt.

Fondsberichte

Metzler Japanese Equity Sustainability Fund

Wertentwicklung %	-14.19 (Klasse A)
	-13.75 (Klasse B)
	-13.83 (Klasse BN)
	-13.22 (Klasse X)

Portfoliostruktur des Fonds zum Stand 30.09.2022

	30.09.22
Analysis, by geographical area	%

Japan	96.78
Cash and Other Net Assets	3.22

	100.00
--	--------

	30.09.22
Analysis, by asset class	%

Equities	96.78
Cash and Other Net Assets	3.22

	100.00
--	--------

Nettofondsvermögen 20,732,949

Fondsanteile im Umlauf
 191.821.318 (Klasse A)
 18.400.000 (Klasse B)
 10.000 (Klasse BN)
 68.750.000 (Klasse X)

Nettoninventarwert je Fondsanteil

52.54 (Klasse A)
 225.98 (Klasse B)
 91.19 (Klasse BN)
 94.49 (Klasse X)

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

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

Fondsberichte

Metzler Global Equities Sustainability

Anlagegrundsatz

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

Der Fonds fördert ökologische und soziale Merkmale und investiert in Unternehmen, die eine gute Corporate Governance anwenden.

Fondsbericht

Im ersten Berichtsquartal (Oktober bis Dezember 2021) setzten die Kurse an den globalen Aktienmärkten ihre Aufwärtsbewegung fort, was allerdings Anfang 2022 abrupt ein Ende nahm. Die Kurssteigerungen im letzten Quartal 2021 waren vor allem getrieben durch positive Wirtschaftsaussichten und gute Quartalszahlen der Unternehmen einhergehend mit einer sich allmählich abzeichnenden Eindämmung der Coronapandemie. Die Stimmung der Anleger ab Ende September 2021 war insgesamt geprägt von Erwartungen einer Wiedereröffnung der globalen Wirtschaft, einer stärkeren Wiederaufnahme der Industrieproduktion sowie eines Wiederauflebens des Tourismus vor allem in Asien und den USA.

Im ersten Berichtsquartal verkauften wir Aktien von Unternehmen, die sich auf Zahlungsdienstleistungen spezialisiert haben. So trennten wir uns unter anderem von Aktien von Global Payments und Fidelity National Information Services. Außerdem verkauften wir unsere Position des europäischen Beteiligungskonzerns Prosus. Das Unternehmen konzentriert sich auf Investitionen in Internet und erzielt einen großen Teil des Umsatzes in China. Die Verlangsamung des Wirtschaftswachstums in China sowie dortige regulatorische Unsicherheiten begünstigten unseren Verkauf. Zusätzlich veräußerten wir unsere Positionierung in der Luftfahrtbranche und verkauften die Aktien der Zulieferer MTU Aero Engines und Transdigm. Neu ins Portfolio nahmen wir die Aktien von Charles Schwab und Universal Music Group auf. Charles Schwab ist ein US-amerikanischer Onlinebroker, der unserer Einschätzung nach von einem positiven Wachstumsumfeld durch steigende Handelsvolumina profitiert. Universal Music Group, eines der weltweit größten Musiklabels mit einem Anteil von ca. einem Drittel am globalen Musikmarkt, wuchs auch im vergangenen Jahr weiter – ein Wachstum, das sich durch das steigende Lizenzgeschäft, Artist Services und Merchandising fortsetzen sollte. Wir erwarten, dass UMG auch in Zeiten eines schwächeren wirtschaftlichen Umfelds weiterhin stabile Gewinne erzielen kann.

Im ersten Berichtsquartal profitierte die Wertentwicklung des Fonds von Kursgewinnen der Technologieunternehmen Microsoft, Apple, Alphabet, Amphenol und Applied Materials. Auch unsere Position im nordamerikanischen Eisenbahnbetreiber Union Pacific trug positiv zur Fondsperformance bei. Negativ beeinflusst wurde die Wertentwicklung jedoch durch Verluste in den Zahlungsdienstleistungsunternehmen Global Payments und Fidelity National Information Services, die wir noch im Berichtszeitraum verkauften. Auch die Titel vom Onlinehändler Mercado Libre trugen negativ zur Fondsperformance bei. Außerdem wurde die Wertentwicklung negativ beeinflusst durch die Aktien des Luftfahrtzulieferers MTU Aero Engines. Die Titel des deutschen Unternehmens verzeichneten Kursverluste aufgrund einer langsamer als erwarteten Erholung des Luftfahrtsektors.

Fondsberichte

Metzler Global Equities Sustainability

Im zweiten Berichtsquartal (Januar bis März 2022) belasteten steigende Zinsen und Inflationserwartungen vor allem Wachstumstitel sehr stark. Zusätzlich sorgte der ausgebrochene Krieg in der Ukraine für Unsicherheit und erhöhte Volatilität im Markt. Die Sanktionen gegen Russland sowie steigende Rohstoff- und Energiepreise bereiteten vielen europäischen Unternehmen Schwierigkeiten. Befürchtungen, dass die ohnehin schon hohe Inflation weiter angeheizt werden könnte und Sorgen vor einem Stagflationsszenario (Inflation gepaart mit einer stagnierenden Konjunktur) nahmen zu – vor allem in Europa. Die Fed erhöhte im März die Leitzinsen erwartungsgemäß in einem ersten Schritt um 25 Basispunkte, um der hohen Inflation zu begegnen. Für die Notenbanken bleibt die Situation insgesamt schwierig, da sie angesichts des Inflationsdrucks nicht auf die Konjunkturrisiken reagieren können, sondern im Gegenteil diese durch eine restriktivere Geldpolitik noch verstärken. Dies begünstigte eine breite Rotation am Aktienmarkt, das heißt, Anleger schichteten ihre Portfolios um und bevorzugten nun Titel, die von steigenden Zinsen und Inflationsraten profitierten.

Im zweiten Berichtsquartal bauten wir Positionen in Finanzunternehmen deutlich auf, die historisch betrachtet von steigenden Zinsen und Inflationszahlen profitieren. So kauften wir Aktien von AXA und der KBC Group. Beide Unternehmen dürften aufgrund starker Kapitalpositionen eine überdurchschnittliche Dividendenrendite erzielen und von den steigenden Zinsen profitieren. Außerdem nahmen wir Titel der US-amerikanischen Silicon Valley Bank Financial Group auf. Zusätzlich kauften wir Titel von AbbVie, einem Biotechnologie- und Pharmaunternehmen. Unser Engagement in Werten, die von steigenden Rohstoffpreisen profitierten, erhöhten wir – etwa mit dem Kauf von Papieren des französischen Mineralölunternehmens TotalEnergies, des norwegischen Energiekonzerns Equinor und des Bergbauunternehmens Rio Tinto. Zu den weiteren Neuzugängen im Fonds gehörten Aktien der Kingspan Group, einem Global Player im Bereich Hochleistungsdämmung und Gebäudeisolierung. Das Unternehmen weist seit 21 Jahren ein stabiles und qualitatives Wachstum auf. Im Gegenzug verkauften wir unsere Position in Meta aufgrund fehlender Überzeugung von einem nachhaltigen Unternehmenswachstums. Das Unternehmen wies in der Vergangenheit zusätzlich erhebliche Defizite bei der Unternehmensführung auf. Außerdem verkauften wir unsere Position in Partners Group, einem europäischen alternativen Asset-Manager, der historisch in einem Umfeld steigender Zinsen eine unterdurchschnittliche Wertentwicklung aufweist. Des Weiteren veräußerten wir unsere Position in Mercado Libre nachdem die Aktien des südamerikanischen Onlinehändlers aufgrund steigender Zinsen starke Kursverluste verbuchten.

Im zweiten Berichtsquartal profitierte die Fondsperformance von Kurssteigerungen in zyklischen Titeln. Die nordamerikanischen Eisenbahnbetreiber Union Pacific und Canadian Pacific sowie RioTinto als auch Lyondell Basell verzeichneten Kursgewinne. Dagegen trugen die Technologieunternehmen Meta, ASML, Intuit und Microsoft negativ zur Performance bei. Die wachstumsorientierten Titel litten besonders unter steigenden Zinsen und der daraus resultierenden Verringerung der Unternehmensbewertung. Außerdem beeinflussten Kursverluste in den Titeln von Kion unsere Wertentwicklung des Fonds negativ.

Im dritten Berichtsquartal (April bis Juni 2022) verloren die globalen Aktienmärkte weiter an Wert. Themen der globalen Anleger waren weiterhin der anhaltende Krieg in der Ukraine, Lieferengpässe, weiter steigende Inflationszahlen und damit steigende Zinsen. Entgegen der allgemeinen Stimmung am Kapitalmarkt verlief die Berichtssaison der Unternehmen überwiegend erfreulich. Auch in diesem Berichtsquartal reagierte die US-Notenbank auf den Anstieg der Rohstoffpreise, Lieferkettenprobleme und das Nachholen aufgeschobener Anschaffungen mit einer Anhebung der Leitzinsen in zwei Schritten auf 1,75 %. Neben der US-Notenbank änderte auch die Europäische Zentralbank ihren Kurs und erhöhte den Leitzins auf 0,5 %.

Insgesamt richteten wir im dritten Berichtsquartal das Portfolio defensiver aus und bauten unsere Positionierung im Gesundheitssektor aus. Unsere Gewichtung in diskretionären Konsumgütern verringerten wir hingegen in Anbetracht eines sich abschwächenden Konsumverhaltens. Wir kauften eine erste Position in Accenture. Das global tätige IT-Dienstleistungsunternehmen bietet Beratungs- und Outsourcing-Dienstleistungen an, wobei ein Großteil des Umsatzes aus digitalen, Cloud- und sicherheitsbezogenen Dienstleistungen stammt. Wir sind der Meinung, dass Accenture gut positioniert ist, um von seinem überdurchschnittlichen Engagement bei der Digitalisierung zu profitieren. Wir erhöhten außerdem unsere Position im führenden US-Anbieter für Müllentsorgung: Waste Management. Wir erwarten, dass die Aktien dieses Unternehmens nur wenig auf eine mögliche Konjunkturabschwächung reagieren. Die Preisdisziplin des Unternehmens ist stark und hat mehrere Initiativen zur Steigerung der Effizienz ergriffen. Waste Management konzentriert sich weiterhin darauf, überschüssiges Kapital für Aktienrückkäufe zu verwenden. Wir verkauften dagegen unsere Position in Autodesk, dem führenden Anbieter von Entwurfs- und Konstruktionssoftware für das Bauwesen und den Infrastrukturbereich. Im aktuellen Wirtschaftsumfeld wurden unsere Kurserwartungen gedämpft durch die anhaltenden Debatten über das längerfristige nachhaltige Wachstum, die höhere Makrosensitivität und die Qualität des kurzfristigen Free Cashflows. Zusätzlich berücksichtigten wir ein sich eintrübendes US-Konsumentenverhalten: Wir reduzierten unsere Positionen in Nike und TJX. Neben einem schwächeren US-Konsum leidet Nike unter dem Lockdown in China. Wir reduzierten außerdem unsere Position in der Baummarktkette Home Depot in Reaktion auf einen sich abkühlenden US-Immobilienmarkt. Im Bereich des Gesundheitswesens kauften wir eine erste Position in der Lonza Group, einem der weltweit führenden Hersteller pharmazeutischer Wirkstoffe. Das Schweizer Unternehmen ist Weltmarktführer in der Auftragsfertigung biotechnologisch hergestellter Medikamente. Wir erwarten in den kommenden Jahren ein überdurchschnittliches Wachstum von Biotech-Produkten im Pharmamarkt. Darüber hinaus sehen wir mittelfristig weiteres Potenzial für Margenverbesserungen durch den Aufbau neuer Kapazitäten.

Fondsberichte

Metzler Global Equities Sustainability

Im Berichtszeitraum profitierte die Wertentwicklung des Fonds vor allem von Kurssteigerungen in defensiven Titeln. Unsere Energiewerte TotalEnergies und Neste trugen aufgrund positiver Quartalszahlen und weiter steigender Ölpreise zur Wertsteigerung bei. Neben Werten aus dem Energiesektor trugen auch Titel aus dem Gesundheitsbereich positiv zur Wertentwicklung des Fonds bei: AstraZeneca, Novo Nordisk, AbbVie und Lonza. Auch unsere Position in PepsiCo aus dem Sektor der Basiskonsumgüter trug positiv zur Performance des Fonds bei, da sich das Unternehmen historisch auch in Phasen wirtschaftlichen Abschwungs sehr widerstandsfähig zeigte. Negativ zur Wertentwicklung des Fonds trugen vor allem einzelne Werte aus dem Sektor Informationstechnologie bei. Schwach entwickelten sich insbesondere die Aktien der Halbleiterhersteller Applied Materials und Entegris sowie die von Apple und Microsoft. Auch die Aktien von Amazon litten stark aufgrund des sich abschwächenden Wachstums im Onlinehandel, einer Branche, die in den vergangenen zwei Jahren stark von der Pandemie profitierte. Zusätzlich wurde auch der Bausektor stark aufgrund steigender Energiepreise und einer möglichen Schwäche im Bauzyklus belastet. Hier trugen vor allem die Titel von Kingspan negativ zur Wertentwicklung bei. Auch die Titel der nordamerikanischen Eisenbahnbetreiber Union Pacific und Canadian Pacific beeinflussten die Fondsperformance negativ.

Das letzte Berichtsquartal (Juli bis September 2022) war von einer kurzen Kurserholung an den globalen Aktienmärkten im Juli geprägt. Diese endete allerdings in der Mitte des Berichtsquartals, und die Kurse an den globalen Märkten fielen bis Ende September, sodass über das Quartal hinweg eine negative Performance zu beobachten war. Die Stimmung der Marktteilnehmer war geprägt durch die steigende Wahrscheinlichkeit einer Rezession in Europa und in den USA. Das Muster an den Börsen blieb daher zunächst unverändert – schlechte Nachrichten (Lieferkettenprobleme, weitere Zinserhöhung zur Bekämpfung der Inflation und eine Energiekrise in Europa) wurden vom Markt zu weiteren Verkäufen genutzt. Die US-Notenbank setzte die Zinserhöhungen zur Bekämpfung der Inflation fort. In zwei Zinsschritten wurde der US-Leitzins im Juli um weitere 75 Basispunkte und im September um nochmal 75 Basispunkte auf insgesamt 3 % erhöht. Neben der US-Notenbank kämpft die Europäische Zentralbank (EZB) gegen steigende Inflationszahlen und einem sich abschwächenden Euro gegen den US-Dollar. Die EZB entschied sich für eine Zinserhöhung des Leitzinses auf 1,25 %. Im September verlor der Euro im Vergleich zum US-Dollar weiter an Wert und handelte einen Großteil des Monats unter dem Verhältnis eins zu eins.

Im vierten Berichtsquartal stellten wir uns insgesamt defensiver auf und erhöhten unsere Die Wertentwicklung des Fonds profitierte im vierten Berichtsquartal unter anderem von Kurssteigerungen in Charles Schwab aufgrund steigender Zinsen. Auch die Titel der IT-Hardware-Hersteller Apple und Amphenol trugen positiv zur Fondsperformance bei. Außerdem konnten zyklische Werte wie Trane Technologies und Cintas im Berichtsquartal Kurszuwächse verbuchen. Negativ zur Wertentwicklung des Fonds trugen hingegen die Aktien von Ball und Avantor bei, die jeweils mit negativen Quartalsberichten die Erwartungen der Anleger enttäuschten. Auch die Titel von PlayStation Hersteller Sony sorgten für Verluste, hauptsächlich getrieben durch sich eintrübende Konsumententrends.

Der Fonds verzeichnete im Berichtsjahr einen Wertverlust von 6,05 %.

Wertentwicklung %

-10.32 (Klasse A)
-9.35 (Klasse BN)
-8.70 (Klasse X)

Fondsberichte

Metzler Global Equities Sustainability

Struktur des Portefeuilles per

30.09.2021

	30.09.22
Analysis, by geographical area	%
Belgium	1.17
Canada	8.83
Denmark	1.20
Finland	2.12
France	6.83
Ireland	4.61
Japan	5.89
Netherlands	2.44
Norway	1.12
Spain	0.00
Sweden	0.00
Switzerland	4.55
United Kingdom	2.93
United States	56.81
Cash and Other Net Assets	1.50
	100.00
	30.09.22
Analysis, by asset class	%
Equities	98.50
Cash and Other Net Assets	1.50
	100.00

Nettofondsvermögen EUR	234,818,733
Fondsanteile im Umlauf	681.014.474 (Klasse A) 122.422.929 (Klasse BN) 851.150.000 (Klasse X)
Nettoninventarwert je Fondsanteil	107.09 (Klasse A) 162.66 (Klasse BN) 166.81 (Klasse X)
ISIN	IE0003723560 (Klasse A) IE00BFNQ8D85 (Klasse BN) IE00BFNQ8F00 (Klasse X)
WKN	989439 (Klasse A) A2H8XC (Klasse BN) A2H8XD (Klasse X)

Fondsberichte

Metzler Focus Japan Sustainability

Anlagegrundsatz

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

Der Fonds fördert ökologische und soziale Merkmale und investiert in Unternehmen, die eine gute Corporate Governance anwenden.

Fondsbericht

Der TOPIX fiel im Quartal von Oktober bis Dezember 2021 um 1,86% und im Quartal von Januar bis März 2022 um 2,31%, woraus sich für den Zeitraum von Oktober bis März ein Verlust von 4,13% ergibt. Der TOPIX schloss Ende März 2022 bei 1.946,40 Zählern, der Fonds lag mit 6,099% im Minus und verzeichnete gegenüber dem Referenzwert eine Underperformance von 3,254%.

Vor dem Hintergrund von Sorgen um die Bonität der chinesischen Evergrande Group, von Bestrebungen zur Straffung der Geldpolitik in den USA und Europa sowie von den Befürchtungen im Zusammenhang mit Omikron gab der japanische Aktienmarkt im vierten Quartal 2021 nach. Im Oktober wurde der Markt durch die Kreditsorgen um die Evergrande Group in China und einen Anstieg der langfristigen US-Zinsen belastet. Ende Oktober konnten die regierenden Liberaldemokraten bei den Unterhauswahlen mehr Sitze als erwartet erringen, was die Erwartung weckte, dass die Regierung Konjunkturmaßnahmen ergreift. Im November beschloss die US-Notenbank dann allerdings, mit der Drosselung ihrer Wertpapierkäufe zu beginnen. Der Nikkei-Aktienindex gab bis zum Monatsende nach und fiel unter die Marke von 28.000 Punkten. Anfang Dezember konnte der Markt Gewinne verbuchen, was dem starken US-Aktienmarkt und der Erholung von den im November durch die Angst vor der Omikron-Variante ausgelösten Verlusten zu verdanken war. Die zunehmende Straffung der Geldpolitik in den USA und Europa führte dann jedoch zu einem erneuten Marktrückgang.

Im ersten Quartal 2022 reagierte der japanische Aktienmarkt mit Verlusten auf den russischen Einmarsch in der Ukraine. Obwohl der Markt in der ersten Börsensitzung des Jahres eine kräftige Erholung verzeichnete, führten die Erwartungen auf baldige Zinserhöhungen und eine rasche Bilanzverkürzung in den USA dazu, dass japanische Aktien stark nachgaben, insbesondere Wachstumswerte. Die Verbreitung der COVID-19-Omikron-Variante und der Konflikt in der Ukraine belasteten den Markt ebenfalls stark. Anfang März stürzte der Markt ab, als sich die Lage in der Ukraine aufgrund des Kriegs verschlechterte. Ab Mitte des Monats erholte er sich jedoch wieder, als die Spannungen in der Ukraine nachzulassen schienen und der JPY gegenüber dem USD abwertete.

Der TOPIX fiel im zweiten Quartal (April-Juni) 2022 um -3,88 % und im dritten Quartal (Juli-September) 2022 um -1,86 %, was zu einem Verlust von -5,68 % führte. Im Zeitraum April-September 2022, in dem der TOPIX Ende September 2022 bei 1.835,94 schloss, verzeichnete der Fonds einen Rückgang von -1,800 % und übertraf die Benchmark damit um 2,613 %.

Im zweiten Quartal 2022 schwächte sich der japanische Aktienmarkt angesichts der Besorgnis über eine zunehmende, durch die hohe Inflation bedingte geldpolitische Straffung in den USA und den wichtigsten europäischen Ländern ab. Die Markttrends spiegelten die Schwankungen des Verbraucherpreisindex in den USA wider, während die Befürchtungen einer weltweiten Straffung der Geldpolitik durch die von der EZB signalisierten zukünftigen Zinserhöhungen sowie durch eine tatsächliche Zinserhöhung der Schweizerischen Nationalbank noch verstärkt wurden. Auf der anderen Seite wertete die japanische Währung nach der Ankündigung der BOJ, ihre lockere Geldpolitik beizubehalten, zeitweise bis auf 137 JPY/USD ab. Während die Bewertungen weltweit zurückgingen, fiel der Rückgang am japanischen Markt dank der Schwäche des japanischen Yen relativ gering aus.

Fondsberichte

Metzler Focus Japan Sustainability

Im dritten Quartal 2022 setzte der japanische Aktienmarkt seinen Abwärtstrend fort. Zu Beginn des Quartals legten US-Aktienwerte zu, da die Inflationssorgen nachließen und sich die Ansicht durchsetzte, dass eine Zinserhöhung durch die Fed im Rahmen der Markterwartungen liegen würde. Auch japanische Aktien legten zu, wobei sich die Gewinne auf Titel mit hohen Bewertungen konzentrierten. Der Nikkei Stock Average überschritt im August zeitweise die Marke von 29.000, doch gaben US-amerikanische Aktien nach den Äußerungen des Fed-Vorsitzenden Jerome Powell in Jackson Hole deutlich nach, und japanische Aktien erlitten daraufhin einen schweren Rückschlag. Als die langfristigen US-Zinsen im September weiter nach oben gingen, gaben die Aktienmärkte weltweit stark nach, und der Nikkei Stock Average fiel unter die viel beachtete Marke von 26.000 Punkten.

Die Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OWZE) hat am 26. September ihren globalen Wirtschaftsausblick herabgestuft. Für das reale BIP der USA wird nun ein Wachstum von 1,5 % im Jahr 2022 (vormals 2,5 %) und 0,5 % für 2023 (vormals 1,2 %) prognostiziert. Die Herabstufung für Japan ist weniger gravierend, von +1,7 % auf +1,6 % für das Jahr 2022 und von +1,8 % auf +1,4 % für 2023. Japans Wirtschaft wird in beiden Jahren besser abschneiden als die der USA. Die Finanzergebnisse der Unternehmen für die erste Hälfte des Jahres, die ab Ende Oktober bekannt gegeben werden, dürften aufgrund der Erholung der Inlandsnachfrage vor dem Hintergrund der Abwertung des JPY, der Subventionierung von Inlands- und der Wiederaufnahme von Auslandsreisen positiv ausfallen. In Bezug auf die Wachstumsrate der Wirtschaft und die Dynamik der Unternehmensgewinne ist Japan den Vereinigten Staaten aus relativer Sicht überlegen.

Eine weitere Straffung der Geldpolitik in den Vereinigten Staaten und den großen europäischen Ländern wird das Tempo des globalen Wirtschaftswachstums allerdings verlangsamen und es ist überaus wahrscheinlich, dass die Unternehmensgewinne in Zukunft nach unten korrigiert werden. Zu Beginn des Jahres 2023 wird sich die wirtschaftliche Verlangsamung bemerkbar machen und Zinssenkungen werden ins Blickfeld rücken. Wir erwarten deshalb, dass der globale Aktienmarkt zu einem Aufwärtstrend zurückkehren und die Zinssätze in der zweiten Hälfte des Jahres 2023 fallen werden.

Wertentwicklung %

17.33 (Klasse A)
-16.55 (Klasse BN)

Portfoliostruktur des Fonds zum Stand 30.09.2022

30.09.22	
Analysis, by geographical area	
	%
Japan	97.66
Cash and Other Net Assets	2.34
	100.00
30.09.22	
Analysis, by asset class	
	%
Equities	97.66
Cash and Other Net Assets	2.34
	100.00

Nettofondsvermögen

35,187,160

Fondsanteile im Umlauf

257.997.000 (Klasse A)
126.884.000 (Klasse BN)

Fondsberichte

Metzler Focus Japan Sustainability

Nettoninventarwert je Fondsanteil

85.73 (Klasse A)
103.00 (Klasse BN)

ISIN

IE00B1F1VT06 (Klasse A)
IE00BF2FJM28 (Klasse BN)

WKN

A0LCBJ (Klasse A)
A2H50J (Klasse BN)

Fondsberichte

Metzler Euro Corporates Short Term Sustainability

Anlagegrundsatz

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

Der Fonds fördert ökologische und soziale Merkmale und investiert in Unternehmen, die eine gute Corporate Governance anwenden.

Fondsbericht

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

Das Berichtsjahr war von zahlreichen Herausforderungen für die Kapitalmärkte geprägt. 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 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. Insbesondere in den USA erhöhte zudem die anhaltend hohe Lohndynamik den Druck auf die US-Notenbank. Sie beschloss daher im Dezember 2021, die Drosselung ihrer Anleihekäufe zu beschleunigen. Die Europäische Zentralbank (EZB) bekräftigte auf ihrer Sitzung im gleichen Monat, das Pandemie-Kaufprogramm wie geplant Ende März auslaufen zu lassen.

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. Diese Entwicklung stellte die Zentralbanken vor ein Dilemma, denn die Preisentwicklung lag weiter über den bereits nach oben korrigierten Erwartungen. Den Zentralbanken obliegt die schwierige Gratwanderung, die gestiegenen geopolitischen Risiken und die damit verbundenen Konjunkturrisiken einerseits und die erhöhten Inflationsrisiken andererseits behutsam gegeneinander abzuwägen. Im März beschloss die EZB, das reguläre Wertpapierkaufprogramm voraussichtlich im dritten Quartal 2022 zu beenden, und die US-Notenbank machte den allseits erwarteten ersten Zinsschritt seit Dezember 2018. Das Zielband für den Tagesgeldsatz wurde um 25 Basispunkte auf 0,25 % bis 0,50 % angehoben. Gleichzeitig kündigten die Währungshüter an, dass sie auf einer der folgenden Sitzungen beginnen würden, ihre Bestände an US-Staatsanleihen und hypotheckenbesicherten Wertpapieren zu verringern.

In der zweiten Berichtshälfte setzte sich das Kriegsgeschehen in der Ukraine unverändert fort. In der Folge wurden bestehende Sanktionen gegen Russland verschärft und weitere Maßnahmen auf politischer Ebene diskutiert und beschlossen. Die Auswirkungen auf das Wirtschaftswachstum wurden zunehmend sichtbar. Die bekannten Faktoren wie Angebotsstörungen oder signifikant steigende Energie- und Nahrungsmittelpreise, nicht nur wegen des Krieges in der Ukraine, hinterließen bei Verbraucher- und Erzeugerpreisen weiterhin deutliche Spuren.

Fondsberichte

Metzler Euro Corporates Short Term Sustainability

So stieg die US-Verbraucherpreisinflation für den Monat März auf 8,5 % im Vergleich zum Vorjahresmonat, dies markierte ein 40-Jahreshoch. Im Mai erhöhte die US-Notenbank den Leitzins um 50 Basispunkte. Die letzte Anhebung in dieser Höhe fand im Jahr 2000 statt. Gleichzeitig verkündete die Fed, dass die Bestände an US-Staatsanleihen und US-Hypothekenanleihen mit Beginn des Monats Juni verringert werden sollen. Die US-Inflationszahlen blieben hartnäckig hoch. Mit einer Steigerung im Mai von +8,6 % im Vorjahresvergleich verkündete das US-Arbeitsministerium den höchsten Stand der Inflation seit 1981. Die Preissteigerungen zeigten sich jedoch nicht nur bei den Komponenten Energie und Lebensmittel, sondern erstreckten sich über den gesamten Warenkorb. Mitte Juni wurde dann mit einer Zinsanhebung um 75 Basispunkte der größte Zinsschritt seit 1994 durchgeführt. Weitere Zinsschritte dieser Größenordnung folgten im Juli und September.

Die EZB erhöhte im Juli den Leitzins um 50 Basispunkte, die bislang praktizierte „Forward Guidance“ wurde offiziell beendet. Mit einem neuen Programm namens TPI (Transmission Protection Instrument) stellte sie 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 erhöhte die EZB die Leitzinsen noch einmal um 75 Basispunkte – die größte Zinserhöhung seit Einführung des Euro.

Am Ende des Berichtszeitraums geriet dann jedoch das Thema Fiskalpolitik in den Fokus der Marktteilnehmer. Auslöser waren die von der britischen Premierministerin angekündigten Steuersenkungen, die größten seit den 1970er-Jahren. Sorgen über die damit einhergehende Ausweitung der Staatsverschuldung in Großbritannien wirkten sich massiv auf das Renditeniveau von UK-Gilts und die britische Währung aus.

Insgesamt stiegen die Renditen an den Rentenmärkten deutlich. So erhöhten sich die Renditen dreijähriger Treasuries und dreijähriger Bundesanleihen im Berichtszeitraum auf 4,29 % (+380 Basispunkte) bzw. 1,76 % (+247 Basispunkte).

Zusätzlich stiegen die Risikoprämien von Unternehmensanleihen mit Investmentgrade-Rating gegenüber Staatsanleihen, gemessen am Options-adjustierten-Spread (OAS). Entsprechend sanken die Kurse für Unternehmensanleihen, wodurch sich auch der Fondspreis reduzierte.

Zu Beginn des Berichtsjahres war der Fonds in Anleihen mit BBB-Rating in Höhe von 4 % und in Anleihen mit einer Restlaufzeit von drei bis fünf Jahren in Höhe von 22,7 % übergewichtet. Während des Berichtsjahres veränderten sich diese Übergewichte auf 3,8 % und 23,5 % zum Berichtsstichtag.

Fondsberichte

Metzler Euro Corporates Short Term Sustainability

Wertentwicklung % -7.56 (Klasse A)
-7.30 (Klasse X)

Portfoliostruktur des Fonds
zum Stand 30.09.2022

	30.09.22
Analysis, by geographical area	%
Australia	3.54
Austria	1.48
Belgium	0.50
Cayman Islands	2.01
Czech Republic	0.87
Denmark	1.03
France	17.35
Germany	12.06
Ireland	1.02
Italy	6.45
Luxembourg	6.79
Mexico	1.01
Netherlands	23.15
Spain	0.51
Sweden	3.50
United Kingdom	7.46
United States	10.32
Cash and Other Net Assets	0.95
	100.00
Analysis, by asset class	30.09.22
	%
Bonds	99.05
Futures	0.04
Interest claims	0.61
Cash and Other Net Assets	0.30
	100.00

Nettofondsvermögen EUR 19,254,531

Fondsanteile im Umlauf 111.491.973 (Klasse A)
101.300.000 (Klasse X)

Nettoninventarwert je
Fondsanteil 90.28 (Klasse A)
90.71 (Klasse X)

ISIN IE00B8KKJT75 (Klasse A)
IE00BGJWXS78 (Klasse X)

WKN A1J1NR (Klasse A)
A2N49W (Klasse X)

Fondsberichte

Metzler Wertsicherungsfonds 90

Anlagegrundsatz

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

Fondsbericht

Der Metzler Wertsicherungsfonds 90 startete in das Geschäftsjahr mit einer Aktienquote von 48,7 % und einem Rentenanteil von 32,7 %, was einer Duration auf Fondsebene von 2,1 Jahren entsprach. In den drei Monaten bis zum Ende der Wertsicherungsperiode legten die Aktienkurse leicht zu. Die im Fonds gehaltenen Derivate auf globale Aktienindizes gewannen 3,2 %. Aufgrund der Gewinne wurde die Aktienquote im Jahresverlauf auf dem hohen Niveau gehalten. Zum Jahresende 2021 lag sie bei 47,5 %.

Die Kurse der im Portfolio gehaltenen Derivate auf globale Renten entwickelten sich hingegen leicht negativ. Sie lagen zum Jahresende mit 0,4 % im Minus. Die Duration wurde daher ebenfalls fast unverändert gehalten und lag zum Jahresende bei 2,3 Jahren. Der schwache Rentenmarkt wirkte sich negativ auf die Fondsperformance aus. Der positive Beitrag aus Aktien konnte dies allerdings überkompensieren. Die Wertentwicklung in den ersten drei Monaten des Berichtsjahres lag bei 0,83 % (Anteilklasse B), 0,90 % (Anteilklasse C) und 0,68 % (Anteilklasse F).

Zum 1. Januar 2022 adjustierte das Portfoliomanagement die Quoten mit Blick auf das angestrebte Einhalten der Wertuntergrenze von 90 % für das Jahresende 2022. So startete der Fonds mit einer Aktienquote von 47,5 % und einer Duration von 2,3 Jahren in das neue Kalenderjahr.

Die Aktienmärkte gaben bis Ende September deutlich nach und brachen zwischenzeitlich regelrecht ein. Nahezu ohne Unterbrechung fielen die Kurse im Jahresverlauf. Zum Ende des Geschäftsjahres stand ein Verlust von 20,2 % zu Buche. Die Aktienquote wurde zügig und konsequent reduziert und lag Ende September bei 3,9 %.

Der globale Rentenkorb musste in den ersten neun Monaten des Jahres weitere massive Verluste hinnehmen und verlor 13,9 % an Wert. Die Duration im Fonds wurde aufgrund der extrem steigenden Zinsen deutlich reduziert und lag Ende September bei 0,5 Jahren.

In den ersten neun Monaten des Jahres 2022 war die Fondsperformance aufgrund simultan fallender Aktien- und Rentenmärkte extrem unter Druck. Beide Assetklassen belasteten die Performance gleichermaßen. Die Wertentwicklung seit Jahresbeginn lag bei -9,22 % (Anteilklasse B), -9,05 % (Anteilklasse C) und -9,64 % (Anteilklasse F).

Für das gesamte Geschäftsjahr lieferten die Aktien einen deutlich positiven Performancebeitrag während die Renten negativ beisteuerten. Im Geschäftsjahr erzielte der Fonds dennoch einen deutlichen Gewinn von 5,34% (Anteilklasse B), 5,61% (Anteilklasse C) und 4,73% (Anteilklasse F).

Fondsberichte

Metzler Wertsicherungsfonds 90

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

Wertentwicklung %

-8.47 (Klasse B)
-8.23 (Klasse C)
-9.03 (Klasse F)
-7.96 (Klasse X)

Portfoliostruktur des Fonds zum Stand 30.09.2022

Analysis, by geographical area		%
Germany		89.88
Cash and Other Net Assets		10.12
		100.00
Analysis, by asset class		30.09.22 %
Bonds		89.88
Interest Claims		0.16
Futures		(0.58)
Cash and Other Net Assets		10.54
		100.00

Nettofondsvermögen EUR

116,096,845

Fondsanteile im Umlauf

88.361.989 (Klasse B)
649.875.421 (Klasse C)
9.345.736 (Klasse F)
313.800.681 (Klasse X)

Nettoninventarwert je Fondsanteil

123.27 (Klasse B)
109.67 (Klasse C)
95.51 (Klasse F)
105.29 (Klasse X)

ISIN

IE00B8KKF339 (Klasse B)
IE00BLG2YC63 (Klasse C)
IE00BVYPMN44 (Klasse F)
IE00BZ7PY449 (Klasse X)

WKN

A1J1NS (Klasse B)
A111Q4 (Klasse C)
A14PPX (Klasse F)
A2DGG5 (Klasse X)

Fondsberichte

Metzler Alternative Multi Strategy

Anlagegrundsatz

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

Fondsbericht

Das Berichtsjahr war von hoher Unsicherheit geprägt. Die steigenden Rohstoffpreise, Lieferengpässe und die Nachwirkungen der ultralockeren Geld- und Fiskalpolitik ließen die Inflationsraten global deutlich über die von den Zentralbanken anvisierten Zielgrößen steigen. Während dieses Szenario von den Zentralbanken im vergangenen Jahr noch als „vorübergehend“ eingestuft worden war, holte sie die Realität 2022 ein. So hoben die Zentralbanken die Zinsen mehrfach teils drastisch an, um den steigenden Preisen entgegenzuwirken. Die steigenden Zinsen und das Ende der lockeren Geldpolitik setzten auch die Aktienmärkte unter Druck, insbesondere den in den vergangenen Jahren boomenden Technologiesektor. Die Unsicherheit wurde im Laufe des Jahres durch die Invasion der Ukraine durch Russland und die unklaren Auswirkungen auf das geopolitische Machtgefüge weiter verschärft.

Der Fonds entwickelte sich im Berichtszeitraum negativ. Die hohe Volatilität an den Rentenmärkten belastete die Performance der Carry- und Value-Strategien. Insbesondere das Chaos an den britischen Rentenmärkten sorgte hier für Unruhe. Die Momentum-Strategien profitierten dagegen von den drastischen Zinsanstiegen. Die Volatilitätsstrategien blieben 2022 trotz der deutlich gestiegenen Volatilitäten stabil.

Die Performance über die gesamte Berichtsperiode setzt sich folgendermaßen zusammen:

- Volatilität: -0.05%
- Carry: -5.54%
- Momentum: 4.15%
- Value: -7.00%

Zum Stichtag 30. September 2022 waren die größten Positionen im Fonds:

Aktien (in %):

AEX: 5,62 %, FTSE Taiwan: 1,99 %, CAC 40: 1,64 %, FTSE/MIB: -5,86 %, IBEX 35: -4,20 %, China A50: -3,67 %

Renten (Duration in Jahren):

Long Gilt: 3,76, US 10y: 2,20, Euro-Schatz: 0,89, Canadian 10y: -4,04, JGB: -3,97, Euro-Bobl: -1,13

Währungen (in % gegenüber Euro):

CAD: 7,61 %, GBP: 6,93 %, JPY: 2,29 %, USD: -9,66 %, CHF: -7,84 %, AUD: -6,93 %

Wertentwicklung %

-9.26 (Klasse A)
-8.94 (Klasse X)

Fondsberichte

Metzler Alternative Multi Strategy

Portfoliostruktur des Fonds

zum Stand 30.09.2022

	30.09.22
Analysis, by geographical area	%
Germany	85.01
Cash and Other Net Assets	14.99
	100.00
	30.09.22
Analysis, by asset class	%
Bonds	85.01
Options	4.72
Interest Claims	0.14
Forwards	(0.99)
Futures	(1.89)
Cash and Other Net Assets	13.01
	100.00

Nettofondsvermögen

45,575,872

Fondsanteile im Umlauf

128.573.878 (Klasse A)

310.603.000 (Klasse X)

Nettoninventarwert je

Fondsanteil

97.89 (Klasse A)

106.21 (Klasse X)

ISIN

IE00B8KKJW05 (Klasse A)

IE00BB0RGS71 (Klasse X)

WKN

A1J1NT (Klasse A)

A1WZRH (Klasse X)

Fondsberichte

Metzler Wertsicherungsfonds 98

Anlagegrundsatz

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

Fondsbericht

Der Metzler Wertsicherungsfonds 98 startete in das Geschäftsjahr mit einer Aktienquote von 5,1 % und einem Rentenanteil von 12,8 %, was einer Duration auf Fondsebene von 0,8 Jahren entsprach. In den drei Monaten bis zum Ende der Wertsicherungsperiode legten die Aktienkurse leicht zu. Die im Fonds gehaltenen Derivate auf globale Aktienindizes gewannen 3,2 %. Aufgrund der Gewinne wurde die Aktienquote im Jahresverlauf auf dem hohen Niveau gehalten. Zum Jahresende 2021 lag sie bei 4,1 %.

Die Kurse der im Portfolio gehaltenen Derivate auf globale Renten entwickelten sich hingegen leicht negativ. Sie lagen zum Jahresende mit 0,4 % im Minus. Die Duration wurde daher ebenfalls fast unverändert gehalten und lag zum Jahresende bei 0,8 Jahren. Der schwache Rentenmarkt wirkte sich negativ auf die Fondsperformance aus. Der positive Beitrag aus Aktien konnte dies nur teilweise kompensieren. Die Wertentwicklung in den ersten drei Monaten des Berichtsjahres lag bei -0,19 %.

Zum 1. Januar 2022 adjustierte das Portfoliomanagement die Quoten mit Blick auf das angestrebte Einhalten der Wertuntergrenze von 98 % für das Jahresende 2022. So startete der Fonds mit einer Aktienquote von 4,1 % und einer Duration von 0,8 Jahren in das neue Kalenderjahr.

Die Aktienmärkte gaben bis Ende September deutlich nach und brachen zwischenzeitlich regelrecht ein. Nahezu ohne Unterbrechung fielen die Kurse im Jahresverlauf. Zum Ende des Geschäftsjahres stand ein Verlust von 20,2 % zu Buche. Die Aktienquote wurde zügig und konsequent reduziert und lag Ende September bei 0,5 %.

Der globale Rentenkorb musste in den ersten neun Monaten des Jahres weitere massive Verluste hinnehmen und verlor 14,7 % an Wert. Die Duration im Fonds wurde aufgrund der extrem steigenden Zinsen deutlich reduziert und lag Ende September bei 0,25 Jahren.

In den ersten neun Monaten des Jahres 2022 war die Fondsperformance aufgrund simultan fallender Aktien- und Rentenmärkte extrem unter Druck. Beide Assetklassen belasteten die Performance gleichermaßen. Die Wertentwicklung seit Jahresbeginn lag bei -1,83 %.

Für das gesamte Geschäftsjahr lieferten ebenfalls beide Assetklassen einen deutlich negativen Performancebeitrag. Im Geschäftsjahr erzielte der Fonds demnach einen deutlichen Verlust von -2,01 %.

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

Wertentwicklung %

-2.01

Fondsberichte

Metzler Wertsicherungsfonds 98

Portfoliostruktur des Fonds

zum Stand 30.09.2022

	30.09.22
Analysis, by geographical area	%
Germany	91.91
Cash and Other Net Assets	8.09
	100.00
Analysis, by asset class	30.09.22
	%
Bonds	92.86
Interest claims	0.18
Futures	(0.07)
Cash and Other Net Assets	7.03
	100.00

Nettofondsvermögen EUR	309,187,847
Fondsanteile im Umlauf	3,147,184.311
Nettoninventarwert je	98.24
ISIN	IE00BLG2YD70
WKN	A111Q5

Fondsberichte

Metzler Sovereign Select LCR Sustainability

Anlagegrundsatz

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

Der Fonds fördert ökologische und soziale Merkmale und investiert in Unternehmen, die eine gute Corporate Governance anwenden.

Fondsbericht

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

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 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. Insbesondere in den USA erhöhte zudem die anhaltend hohe Lohndynamik den Druck auf die US-Notenbank. Sie beschloss daher im Dezember 2021, die Drosselung ihrer Anleihekäufe zu beschleunigen.

Die Europäische Zentralbank (EZB) bekräftigte auf ihrer Sitzung im gleichen Monat, das Pandemie-Kaufprogramm wie geplant Ende März auslaufen zu lassen.

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. Diese Entwicklung stellte die Zentralbanken vor ein Dilemma, denn die Preisentwicklung lag weiter über den bereits nach oben korrigierten Erwartungen. Den Zentralbanken obliegt die schwierige Gratwanderung, die gestiegenen geopolitischen Risiken und die damit verbundenen Konjunkturrisiken einerseits und die erhöhten Inflationsrisiken andererseits behutsam gegeneinander abzuwägen. Im März beschloss die EZB, das reguläre Wertpapierkaufprogramm voraussichtlich im dritten Quartal 2022 zu beenden, und die US-Notenbank machte den allseits erwarteten ersten Zinsschritt seit Dezember 2018. Das Zielband für den Tagesgeldsatz wurde um 25 Basispunkte auf 0,25 % bis 0,50 % angehoben. Gleichzeitig kündigten die Währungshüter an, dass sie auf einer der folgenden Sitzungen beginnen würden, ihre Bestände an US-Staatsanleihen und hypothekenbesicherten Wertpapieren zu verringern.

In der zweiten Berichtshälfte setzte sich das Kriegsgeschehen in der Ukraine unverändert fort. In der Folge wurden bestehende Sanktionen gegen Russland verschärft und weitere Maßnahmen auf politischer Ebene diskutiert und beschlossen. Die Auswirkungen auf das Wirtschaftswachstum wurden zunehmend sichtbarer. Die bekannten Faktoren wie Angebotsstörungen oder signifikant steigende Energie- und Nahrungsmittelpreise, nicht nur wegen des Krieges in der Ukraine, hinterließen bei Verbraucher- und Erzeugerpreisen weiterhin deutliche Spuren.

Fondsberichte

Metzler Sovereign Select LCR Sustainability

So stieg die US-Verbraucherpreisinflation für den Monat März auf 8,5 % im Vergleich zum Vorjahresmonat, dies markierte ein 40-Jahreshoch. Im Mai erhöhte die US-Notenbank den Leitzins um 50 Basispunkte. Die letzte Anhebung in dieser Höhe fand im Jahr 2000 statt. Gleichzeitig verkündete die Fed, dass die Bestände an US-Staatsanleihen und US-Hypothekenanleihen mit Beginn des Monats Juni verringert werden sollen. Die US-Inflationszahlen blieben hartnäckig hoch. Mit einer Steigerung im Mai von +8,6 % im Vorjahresvergleich verkündete das US-Arbeitsministerium den höchsten Stand der Inflation seit 1981. Die Preissteigerungen zeigten sich jedoch nicht nur bei den Komponenten Energie und Lebensmittel, sondern erstreckten sich über den gesamten Warenkorb. Mitte Juni wurde dann mit einer Zinsanhebung um 75 Basispunkte der größte Zinsschritt seit 1994 durchgeführt. Weitere Zinsschritte dieser Größenordnung folgten im Juli und September.

Die EZB erhöhte im Juli den Leitzins um 50 Basispunkte, die bislang praktizierte „Forward Guidance“ wurde offiziell beendet. Mit einem neuen Programm namens TPI (Transmission Protection Instrument) stellte sie 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 erhöhte die EZB die Leitzinsen noch einmal um 75 Basispunkte – die größte Zinserhöhung seit Einführung des Euro.

Am Ende des Berichtszeitraums geriet dann jedoch das Thema Fiskalpolitik in den Fokus der Marktteilnehmer. Auslöser waren die von der britischen Premierministerin angekündigten Steuersenkungen, die größten seit den 1970er-Jahren. Sorgen über die damit einhergehende Ausweitung der Staatsverschuldung in Großbritannien wirkten sich massiv auf das Renditeniveau von UK-Gilts und die britische Währung aus.

Insgesamt stiegen die Renditen an den Rentenmärkten deutlich. So erhöhten sich die Renditen zehnjähriger Treasuries und zehnjähriger Bundesanleihen im Berichtszeitraum auf 3,83 % (+234 Basispunkte) bzw. 2,11 % (+231 Basispunkte). Entsprechend sanken die Kurse für Staatsanleihen, wodurch sich auch der Fondspreis reduzierte.

Zu Beginn des Berichtsjahres war die Eurozone unter den Anlageregionen mit 27,7 % des Fondsvermögens vertreten. Während des Berichtsjahres erhöhte sich dieser Anteil auf 45,0 %. Staatsanleihen von Großbritannien, Polen, und Neuseeland wurden vollständig verkauft. Im Gegenzug nahmen wir Staatsanleihen aus Dänemark, Schweden, Frankreich, Belgien, Österreich, Finnland, den Niederlanden, und Portugal neu ins Portfolio auf. Die Zukäufe wurden zu einem großen Teil durch eine Reduktion von Papieren aus den USA und Kanada finanziert.

Zum Berichtsstichtag hatten innerhalb des Euro-Segments deutsche Staatsanleihen mit 10,3 % das größte Gewicht, gefolgt von französischen Staatsanleihen mit 5,8 %. Unter den Anleihen außerhalb der Eurozone waren US-Treasuries mit 13,6 % des Fondsvolumens am höchsten gewichtet. Die „Hochzinismärkte“ innerhalb der Industrieländer (Australien und Neuseeland) hatten am Berichtstultimo zusammen einen Anteil am Fondsvermögen von 7,0 %. Anleihen von Ländern der Emerging Markets waren zusammen mit 5,1 % im Portfolio vertreten (Singapur, Polen und die Tschechische Republik).

Wertentwicklung %

-15.75 (Klasse B)
-15.82 (Klasse BN)
-15.60 (Klasse X)

Fondsberichte

Metzler Sovereign Select LCR Sustainability

Portfoliostruktur des Fonds zum
Stand 30.09.2022

	30.09.22
Analysis, by geographical area	%
Australia	6.59
Austria	4.73
Belgium	2.50
Canada	7.86
Denmark	4.33
Finland	2.25
France	5.80
Germany	10.12
Ireland	4.67
Italy	4.44
Japan	4.27
Netherlands	3.93
Norway	4.45
Portugal	1.76
Singapore	5.07
Spain	4.40
Sweden	2.68
United States	14.10
Cash and Other Net Assets	6.05
	100.00
Analysis, by asset class	30.09.22
	%
Bonds	93.95
Interest claims	0.45
Futures	0.29
Forwards	0.23
Cash and Other Net Assets	5.08
	100.00
Nettofondsvermögen EUR	126,764,291
Fondsanteile im Umlauf	886.317.000 (Klasse B) 10.000 (Klasse BN) 643.974.256 (Klasse X)
Nettoninventarwert je Fondsanteil	81.79 (Klasse B) 86.52 (Klasse BN) 84.28 (Klasse X)
ISIN	IE00BYY02F28 (Klasse B) IE00BFNQ8M76 (Klasse BN) IE00BYY02G35 (Klasse X)
WKN	A14V5M (Klasse B) A2H8XK (Klasse BN) A14V5N (Klasse X)

Fondsberichte

Metzler European Dividend Sustainability

Anlagegrundsatz

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

Der Fonds fördert ökologische und soziale Merkmale und investiert in Unternehmen, die eine gute Corporate Governance anwenden.

Fondsbericht

Die Aktienmärkte wurden im Berichtszeitraum durch die Zinswende der Notenbanken und den Krieg in der Ukraine dominiert. Die Kurse an den europäischen Aktienmärkten entwickelten sich zu Beginn des Berichtszeitraums durchaus positiv. Die US-Notenbank war jedoch aufgrund der anhaltend hohen Inflationsraten gezwungen, ihren geldpolitischen Kurs deutlich zu straffen und leitete ab Dezember 2021 das Ende ihrer langjährigen expansiven Geldpolitik ein. Zusätzlich wurden die Aktienmärkte durch den Krieg Russlands gegen die Ukraine ab Ende Februar belastet. Der Konflikt ließ die Energiepreise nochmals kräftig steigen – mit negativen Folgen auf die ohnehin hohen Inflationsraten. Die Konjunktur schwächte sich in der Folge deutlich ab; in Europa dürfte eine Rezession unausweichlich sein. Anleger positionierten sich daher in günstig bewerteten, defensiven Sektoren. Dagegen wurden teure Qualitäts- und Wachstumstitel sowie zyklische Sektoren. Gegenüber dem europäischen Dividendenindex profitierte der Fonds auf Sektorebene von seinem Übergewicht in Energie-, Telekommunikations- und Pharmaaktien, die sich in dem schwierigen Marktumfeld gut gehalten haben. Positiv wirkte sich auch die gute Einzeltitelauswahl im Versicherungssektor aus. Negativ wirkte sich hingegen aus, dass der Fonds aus Nachhaltigkeitsgründen nicht in Rüstungs- und Tabakaktien investiert, die sich im Berichtszeitraum sehr gut entwickelten. Auch das leichte Übergewicht im Banken- und Immobiliensektor drückte auf die relative Performance.

Zu den Gewinnern auf Einzeltiteleben zählte das britische Pharmaunternehmen AstraZeneca (+11,14 %). Das Unternehmen weist das höchste mittelfristige Gewinnwachstum unter den europäischen Pharmawerten auf und verfügt über eine sehr vielversprechende Produktpipeline.

Titel der norwegischen Equinor (+58,58 %) profitierten von der gestiegenen Gasnachfrage und hohen Preisen, nachdem Russland als verlässlicher Gaslieferant für Europa ausgefallen ist. Die schwedische Private Equity Gesellschaft EQT (+30,26 %) wies ebenfalls eine sehr positive operative Entwicklung auf und wurde Anfang 2022 zu einem sehr attraktiven Preis aus dem Portfolio verkauft.

Zu den Verlierern auf Einzeltitelebene zählte der französische Pharmakonzern Sanofi (-8,49 %). Der Aktienkurs litt unter einer Klage in den USA gegen das Medikament Zantac, das zur Behandlung von Sodbrennen eingesetzt wird und im Verdacht steht, Krebs zu verursachen. Die Eintrübung der Konjunktur machte sich auch bei Industriemetallen wie Eisenerz und Kupfer bemerkbar. Darunter litt im Berichtszeitraum das Bergbauunternehmen Anglo American (-11,8 %). NationalGrid (-13,46 %) kam trotz seines defensiven Geschäftsmodells unter Druck. Der britische Betreiber von Strom- und Gasnetzen kämpft mit regulatorischen Unsicherheiten durch den drastischen Preisanstieg für Energie.

Das Portfolio passten wir im Januar 2022 signifikant an, um den neuen Marktgegebenheiten Rechnung zu tragen. Zinssensitive Immobilienwerte wurden im Portfolio bis auf das Logistikimmobilienunternehmen VGP aus Belgien komplett verkauft. Ebenso wurden Qualitäts- und Wachstumstitel deutlich reduziert. So verkauften wir Titel von IT-Unternehmen wie ASML, Amadeus IT und SAP komplett, die sich in den vergangenen Jahren sehr gut entwickelt hatten. Ebenso trennte wir uns von einem Großteil der Positionen im Bereich des diskretionären Konsums, um die Risiken im Portfolio zu reduzieren. Deutlich aufgestockt wurden defensive Sektoren wie Basiskonsum und Pharma. Ebenso kauften wir Rohstoffe als Inflationsschutz zu.

Fondsberichte

Metzler European Dividend Sustainability

Wertentwicklung %

-7.31 (Klasse A)
 -6.86 (Klasse B)
 -6.84 (Klasse BN)
 -5.09 (Klasse BN (GBP))
 -6.17 (Klasse X)

Portfoliostruktur des Fonds zum Stand 30.09.2022

	30.09.22
Analysis, by geographical area	%
Belgium	1.30
Finland	2.57
France	19.10
Germany	18.23
Ireland	2.42
Italy	2.88
Netherlands	5.84
Norway	1.47
Spain	4.25
Sweden	2.47
Switzerland	11.90
United Kingdom	24.21
Cash and Other Net Assets	3.36
	100.00
Analysis, by asset class	30.09.22
	%
Equities	96.64
Cash and Other Net Assets	3.36
	100.00

Nettofondsvermögen EUR 109,217,717

Fondsanteile im Umlauf
 37.932.606 (Klasse A)
 589.059.515 (Klasse B)
 5.720.000 (Klasse BN)
 10.000 (Klasse BN (GBP))
 428.226.667 (Klasse X)

Nettoninventarwert je Fondsanteil
 101.10 (Klasse A)
 101.72 (Klasse B)
 108.49 (Klasse BN)
 118.48 (Klasse BN (GBP))
 104.71 (Klasse X)

ISIN
 IE00BYY02855 (Klasse A)
 IE00BYY02962 (Klasse B)
 IE00BFNQ8N83 (Klasse BN)
 IE00BGJWXQ54 (Klasse BN (GBP))
 IE00BYY02B89 (Klasse X)

WKN
 A14V5P (Klasse A)
 A14V5Q (Klasse B)
 A2H8XL (Klasse BN)
 A2N49V (Klasse BN (GBP))
 A14V5R (Klasse X)

Fondsberichte

Metzler China A Share Sustainability Fund

Anlagegrundsatz

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

Der Fonds fördert ökologische und soziale Merkmale und investiert in Unternehmen, die eine gute Corporate Governance anwenden.

Fondsbericht

Während des Berichtszeitraums blieb der Fonds hinter seiner Benchmark zurück, was hauptsächlich auf unsere Anlagen in Aktien der Informationstechnologie und Basiskonsumgüter zurückzuführen war; während Industrie- und Immobilienaktien am meisten zu den positiven Renditen beitrugen.

Der Markt schwankte im vergangenen Jahr unter dem Druck durch den wirtschaftlichen Abschwung einerseits und den wachstumsfördernden Maßnahmen andererseits. Im Jahr 2021 werden die Regulierungsbehörden in verschiedenen Sektoren Maßnahmen ergreifen, um eine nachhaltigere und gesündere Wirtschaft aufzubauen. Der Markt für A-Aktien war im vierten Quartal 2021 relativ flach. Zu Beginn des Jahres 2022 ging der chinesische Aktienmarkt aufgrund der verschärften Covid-Kontrollen, geopolitischer Spannungen, steigender Rohstoffpreise und der restriktiven Politik der Fed zurück. Im Mai und Juni erholte er sich dann V-förmig und machte einen Teil der vorherigen Verluste wieder wett. Dank der wachstumsfördernden Geldpolitik und der verbesserten Eindämmung der Pandemie verbesserte sich die Marktstimmung weiter. Im dritten Quartal 2022 brach der Markt für A-Aktien dann erneut ein, weil sich die wirtschaftliche Abschwächung und die geopolitischen Spannungen fortsetzten und die USA eine Reihe von Maßnahmen ergriffen, um Chinas Wettbewerbsvorteile, insbesondere in der Halbleiterindustrie, zu schmälern.

In den letzten 12 Monaten verbuchte der Energiesektor (31,03 %) aufgrund steigender Rohstoffpreise eine beachtliche Rendite. Immobilien und Versorger erwiesen sich dank der Konjunkturmaßnahmen im Immobilienbereich und der verstärkten Infrastrukturinvestitionen als relativ widerstandsfähig. Wachstumssektoren wie das Gesundheitswesen und IT beeinträchtigten die Ergebnisse am meisten.

Der vergangene September war für China ein weiterer Monat mit einer langsamen Erholung der Wirtschaftstätigkeit und einer weiteren Verstärkung der geldpolitischen Unterstützungsmaßnahmen. Die Industrieproduktion kehrte auf das normale Niveau zurück und verbesserte sich im Monatsvergleich im Anschluss an die Stromrationierung im August. Der PMI für das produzierende Gewerbe lag bei 50,1 % und damit um 0,7 Prozentpunkte höher als im August. Der Dienstleistungssektor und der Konsum wurden jedoch durch eine neue Covid-Welle überschattet. Bis zum Nationalfeiertag im Oktober war kein nennenswerter Anstieg des Verbrauchs zu beobachten. Als Reaktion auf die schwachen Daten vom Immobilienmarkt kündigte die Regierung im September neue Maßnahmen für den Sektor an. So wurde beispielsweise der Darlehenszinssatz des Wohnungsvorsorgefonds erstmals seit 2015 um 15 Bp für die Eigenheimzulage gesenkt. Die Ankurbelung der Infrastruktur hat die Bautätigkeit mit Erfolg angekurbelt, aber andere massive politische Unterstützungsmaßnahmen brauchen möglicherweise mehr Zeit, um Wirkung zu zeigen, insbesondere angesichts der durch Covid bedingten Unterbrechungen und Einschränkungen.

Fondsberichte

Metzler China A Share Sustainability Fund

Wir sind der Ansicht, dass die Risiken jetzt hauptsächlich externer Natur sind, einschließlich geopolitischer Risiken, einer unerwartet hohen Inflation in den USA und der restriktiven Haltung der Fed, die Währungsabwertungen und eine Verknappung der Liquidität in anderen Ländern ausgelöst hat. In China haben die Aufsichtsbehörden eine Reihe von Unterstützungsmaßnahmen ergriffen, um den Immobilienmarkt zu fördern, während der Konsum weiterhin durch sporadisch auftretende Covid-Fälle beeinträchtigt wurde. Wir halten unsere Barposition daher hoch und warten darauf, dass die politischen und externen Risiken nachlassen.

In Bezug auf das Portfoliomanagement haben wir Positionen in führenden Immobilienwerten aufgebaut, da die Konzentration in diesem Sektor zunimmt. Im Segment Solarenergie bleiben wir trotz der jüngsten Volatilität übergewichtet. Wir glauben, dass die rückläufige Marge ihren Grund vor allem in den durch Lieferengpässe verursachten steigenden Kosten für die vorgelagerten Siliziummaterialien haben. Mit der Erholung des Siliziumangebots werden sich die Preise für Silizium und Photovoltaikmodule stabilisieren, was wiederum zu einem Anstieg der nachgelagerten Nachfrage führen wird. Wir sind daher fest vom Wachstum der Solarenergiebranche überzeugt. Die Marktbewertung ist gegenwärtig relativ niedrig, und wir werden weiterhin qualitativ hochwertige Namen mit attraktiven Bewertungen auswählen.

Wertentwicklung %
 -24.73 (Klasse A)
 -24.01 (Klasse B)
 -23.66 (Klasse X)

Portfoliostruktur des Fonds zum Stand 30.09.2022

30.09.22	
Analysis, by geographical area	
	%
China	81.45
Cash and Other Net Assets	18.55
	100.00
30.09.22	
Analysis, by asset class	
	%
Equities	81.45
Cash and Other Net Assets	18.55
	100.00

Nettofondsvermögen EUR 70,357,189

Fondsanteile im Umlauf
 187.572.879 (Klasse A)
 38.660.000 (Klasse B)
 386.310.000 (Klasse X)

Nettoninventarwert je Fondsanteil
 113.12 (Klasse A)
 71.05 (Klasse B)
 120.09 (Klasse X)

ISIN
 IE00BF2FJZ56 (Klasse A)
 IE000IURWYP5 (Klasse B)
 IE00BF2FK071 (Klasse X)

WKN
 A2H50V (Klasse A)
 A3CU0U (Klasse B)
 A2H50W (Klasse X)

Metzler European Smaller Companies Sustainability

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2022

Wertpapiere	Wertpapier Währung	Anfangs- bestand	Zugänge	Abgänge	End- bestand	Anfangs- Marktwert EUR	Anteil %	End- Marktwert EUR	Anteil %
Aktien									
Belgien									
BARCO N.V.	EUR	-	264,300	26,500	237,800	-	-	5,207,820.00	1.32
FAGRON N.V. PORT.	EUR	545,000	109,209	450,209	204,000	9,210,500.00	1.32	2,568,360.00	0.65
UNIFIEDPOST GRP S.A./N.V.	EUR	273,795	-	273,795	-	4,868,075.10	0.70	-	-
VGP N.V.	EUR	49,800	10,263	39,813	20,250	9,890,280.00	1.42	1,982,475.00	0.50
Summe Belgien						23,968,855.10	3.43	9,758,655.00	2.47
Bundesrep. Deutschland									
COMPUGROUP MED. NA O.N.	EUR	115,600	101,856	118,456	99,000	8,219,160.00	1.18	3,520,440.00	0.89
CTS EVENTIM KGAA	EUR	-	137,250	2,700	134,550	-	-	5,721,066.00	1.45
EVOTEC SE INH O.N.	EUR	239,600	234,550	344,150	130,000	9,873,916.00	1.41	2,334,150.00	0.59
GRENKE AG NA O.N.	EUR	186,000	9,500	195,500	-	6,883,860.00	0.99	-	-
HYPOPORT SE NA O.N.	EUR	10,698	13,232	23,930	-	6,236,934.00	0.89	-	-
JENOPTIK AG NA O.N.	EUR	181,000	69,970	90,370	160,600	5,303,300.00	0.76	3,266,604.00	0.83
LANXESS AG	EUR	166,500	59,500	226,000	-	9,753,570.00	1.40	-	-
LEG IMMOBILIEN SE NA O.N.	EUR	-	57,750	1,200	56,550	-	-	3,469,908.00	0.88
MEDIOS AG O.N.	EUR	168,747	2,253	59,950	111,050	6,176,140.20	0.88	2,032,215.00	0.51
SCOUT24 SE NA O.N.	EUR	-	182,001	91,001	91,000	-	-	4,706,520.00	1.19
SIXT SE ST O.N.	EUR	61,350	12,000	46,250	27,100	8,122,740.00	1.16	2,223,555.00	0.56
TEAMVIEWER AG INH O.N.	EUR	189,000	-	189,000	-	4,798,710.00	0.69	-	-
Summe Bundesrep. Deutschland						65,368,330.20	9.36	27,274,458.00	6.91
Dänemark									
BETTER COLLECTIVE EO-.01	SEK	422,250	32,445	149,695	305,000	7,763,295.98	1.11	3,964,828.84	1.00
GN STORE NORD A/S NAM.DK1	DKK	-	106,050	106,050	-	-	-	-	-
NETCOMPANY GROUP DK1	DKK	112,200	128,925	104,850	136,275	11,173,525.38	1.60	4,695,661.91	1.19
NTG NORDIC TR.GR.NAM.DK20	DKK	106,500	30,959	64,362	73,097	7,132,655.53	1.02	1,871,836.89	0.47
ROYAL UNIBREW NAM. DK 2	DKK	122,300	35,403	45,703	112,000	12,730,331.64	1.82	7,454,816.89	1.89
Summe Dänemark						38,799,808.53	5.56	17,987,144.53	4.55
Färöer									
BAKKAFROST P/F NAM. DK 1	NOK	148,000	43,100	79,800	111,300	10,593,585.64	1.52	4,513,148.57	1.14
Summe Färöer						10,593,585.64	1.52	4,513,148.57	1.14

Metzler European Smaller Companies Sustainability

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2022

Finnland									
HUHTAMAEKI OYJ	EUR	-	204,550	3,650	200,900	-	-	6,561,394.00	1.66
QT GROUP PLC EO-,10	EUR	43,050	13,100	56,150	-	6,250,860.00	0.90	-	-
Summe Finnland						6,250,860.00	0.90	6,561,394.00	1.66
Frankreich									
ALTEN SAEO 1,05	EUR	-	52,800	-	52,800	-	-	6,003,360.00	1.52
ELIS S.A. EO 1,-	EUR	582,000	213,624	183,500	612,124	9,643,740.00	1.38	6,359,968.36	1.61
EURAZEO SE	EUR	-	139,200	59,700	79,500	-	-	4,281,075.00	1.08
GAZTRANSP.TECHNIG.EO-,01	EUR	-	95,300	25,800	69,500	-	-	7,874,350.00	1.99
KORIAN SE INH. EO 5	EUR	251,500	36,269	287,769	-	7,615,420.00	1.09	-	-
NEXANS INH. EO 1	EUR	108,400	11,700	46,100	74,000	8,769,560.00	1.26	6,800,600.00	1.72
SCOR SE EO 7,8769723	EUR	-	355,000	355,000	-	-	-	-	-
SOITEC S.A. EO 2	EUR	58,300	49,614	56,434	51,480	10,954,570.00	1.57	6,108,102.00	1.55
SPIE S.A. EO 0,47	EUR	442,300	157,200	197,500	402,000	8,695,618.00	1.25	8,675,160.00	2.20
VIRBAC SA EO 1,25	EUR	27,500	5,740	14,540	18,700	10,202,500.00	1.46	4,992,900.00	1.26
Summe Frankreich						55,881,408.00	8.00	51,095,515.36	12.94
Großbritannien									
AUTO TRADER GRP PLCLS0,01	GBP	890,000	690,000	1,580,000	-	6,098,359.13	0.87	-	-
BEAZLEY PLC LS -,05	GBP	1,890,000	487,500	1,296,500	1,081,000	8,340,370.07	1.19	6,949,549.75	1.76
BRIDGEPOINT AD.LS -,00005	GBP	1,580,000	859,250	1,364,250	1,075,000	9,267,077.85	1.33	2,303,658.95	0.58
BRITVIC PLC LS-,20	GBP	841,000	90,750	389,750	542,000	8,744,716.63	1.25	4,432,748.20	1.12
CENTRICA LS-,061728395	GBP	-	5,460,000	2,580,000	2,880,000	-	-	2,325,535.16	0.59
CERES POWER HLDGS LS-,10	GBP	478,050	-	478,050	-	5,986,056.09	0.86	-	-
COUNTRYSIDE PART. LS 0,01	GBP	1,556,850	73,150	1,630,000	-	9,158,474.05	1.31	-	-
CVS GROUP PLC LS -,002	GBP	191,000	149,200	67,200	273,000	5,379,029.44	0.77	5,330,548.27	1.35
DECHRA PHARMACEUT. LS-,01	GBP	111,100	17,000	128,100	-	6,270,627.25	0.90	-	-
DISCOVERIE GRP PLC LS-,05	GBP	448,861	142,476	83,833	507,504	5,442,955.45	0.78	3,748,576.22	0.95
FD TECHNOLOGIES LS-,005	GBP	177,226	49,407	176,209	50,424	4,846,748.52	0.69	818,463.19	0.21
FUTURE PLC LS-,15	GBP	293,700	218,200	227,900	284,000	12,612,044.69	1.81	4,273,110.68	1.08
GB GROUP PLC LS-,25	GBP	953,001	377,577	540,578	790,000	9,593,225.47	1.37	5,483,984.95	1.39
HAYS PLC LS-,01	GBP	4,310,000	2,121,000	6,431,000	-	8,110,403.82	1.16	-	-
HOMESERVE LS-,0269230769	GBP	970,000	136,900	1,106,900	-	10,210,229.26	1.46	-	-
IG GROUP HLDGS PLC	GBP	960,000	205,000	325,000	840,000	8,987,780.75	1.29	7,310,384.13	1.85
INCHCAPE PLC LS -,10	GBP	1,015,000	316,000	590,470	740,530	9,579,483.30	1.37	5,760,990.82	1.46
JD SPORTS FASH. LS -,0005	GBP	-	4,838,600	1,128,600	3,710,000	-	-	4,237,341.84	1.07
NETWORK INTERN. (W)LS-,1	GBP	1,300,000	-	1,300,000	-	5,496,217.85	0.79	-	-
ON THE BEACH GRP LS 0,01	GBP	820,700	255,704	1,076,404	-	3,657,955.31	0.52	-	-

Metzler European Smaller Companies Sustainability

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2022

Großbritannien (fortgesetzt)

PETS AT HOME GROUP LS 1	GBP	1,667,000	408,423	1,755,899	319,524	9,323,405.10	1.34	961,522.12	0.24
S4 CAPITAL PLC LS-,25	GBP	1,038,000	1,927,000	1,745,000	1,220,000	10,207,261.72	1.46	2,023,367.15	0.51
TRAINLINE PLC LS 0,01	GBP	-	862,700	12,700	850,000	-	-	3,058,759.83	0.77
UNITE GROUP PLC LS-,25	GBP	655,000	18,500	673,500	-	8,293,261.96	1.19	-	-
WATCH.O.SWITZ.GR.LS-,0125	GBP	455,000	253,600	40,800	667,800	5,009,077.16	0.72	5,130,482.16	1.30
WH SMITH LS -,220895	GBP	518,500	163,650	393,650	288,500	10,336,209.71	1.48	3,934,688.82	1.00
Summe Großbritannien						180,950,970.58	25.92	68,083,712.24	17.24

Irland

AIB GROUP PLC EO -,625	EUR	-	677,619	-	677,619	-	-	1,684,560.83	0.43
SMURFIT KAPPA GR. EO-,001	EUR	-	153,500	35,700	117,800	-	-	3,455,074.00	0.87
Summe Irland						-	-	5,139,634.83	1.30

Italien

BPER BANCA EO 3	EUR	5,333,000	1,447,500	3,790,500	2,990,000	10,308,689.00	1.48	4,727,190.00	1.20
ERG S.P.A. EO 0,10	EUR	315,500	24,250	153,750	186,000	8,108,350.00	1.16	5,256,360.00	1.33
FINECOBANK BCA FIN.EO-,33	EUR	610,900	215,750	399,650	427,000	9,572,803.00	1.37	5,437,845.00	1.38
GVS S.P.A.	EUR	334,562	275,307	609,869	-	4,115,112.60	0.59	-	-
INFRASTRUT.WIRELESS ITAL.	EUR	-	920,000	5,000	915,000	-	-	8,207,550.00	2.08
INTERPUMP GRP EO 0,52	EUR	141,550	118,049	75,799	183,800	7,926,800.00	1.14	6,142,596.00	1.56
REPLY S.P.A. EO 0,13	EUR	45,400	37,400	23,500	59,300	7,236,760.00	1.04	6,380,680.00	1.62
Summe Italien						47,268,514.60	6.77	36,152,221.00	9.15

Jersey

BREEDON GROUP PLC	GBP	6,605,000	183,095	1,448,095	5,340,000	7,586,564.65	1.09	3,244,295.00	0.82
WIZZ AIR HLDGS LS -,0001	GBP	149,000	99,050	248,050	-	8,694,123.12	1.25	-	-
Summe Jersey						16,280,687.77	2.33	3,244,295.00	0.82

Luxemburg

BEFESA S.A. ORD. O.N.	EUR	135,000	36,917	87,350	84,567	8,896,500.00	1.27	2,638,490.40	0.67
GLOBAL FASHION GRP EO-,01	EUR	493,550	100,203	593,753	-	4,745,483.25	0.68	-	-
MAJOREL GROUP LUX. EO 1	EUR	-	153,650	2,000	151,650	-	-	3,169,485.00	0.80
SUBSEA 7 S.A. DL 2	NOK	-	599,100	173,400	425,700	-	-	3,449,983.14	0.87
Summe Luxemburg						13,641,983.25	1.95	9,257,958.54	2.34

Niederlande

ALFEN N.V. EO -,10	EUR	59,300	46,700	47,000	59,000	5,396,300.00	0.77	5,592,020.00	1.42
AMG ADVANC.METAL.GR.EO-02	EUR	240,200	183,321	250,521	173,000	6,720,796.00	0.96	4,027,440.00	1.02
ASM INTL N.V. EO-,04	EUR	21,300	5,400	26,700	-	7,203,660.00	1.03	-	-
ASR NEDERLAND N.V.EO-,16	EUR	341,000	30,365	162,365	209,000	13,476,320.00	1.93	8,270,130.00	2.09
BASIC-FIT N.V. EO -,06	EUR	141,150	39,600	100,150	80,600	5,592,363.00	0.80	2,498,600.00	0.63

Metzler European Smaller Companies Sustainability

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2022

BE SEMICON.INDSINH.EO-,01	EUR	-	143,650	79,650	64,000	-	-	2,853,760.00	0.72
CM.COM N.V. EO-,06	EUR	188,000	121,056	309,056	-	6,862,000.00	0.98	-	-
CORBION N.V. NAM. EO-,25	EUR	214,700	64,400	196,400	82,700	8,965,872.00	1.28	2,122,082.00	0.54
FUGRO NV NAM. EO 0,05	EUR	-	508,050	128,050	380,000	-	-	3,963,400.00	1.00
IMCD N.V. EO -,16	EUR	57,100	29,150	50,250	36,000	9,435,775.00	1.35	4,413,600.00	1.12
SLIGRO FOOD GROUP EO -,06	EUR	222,000	6,500	228,500	-	5,228,100.00	0.75	-	-
Summe Niederlande						68,881,186.00	9.87	33,741,032.00	8.54
Norwegen									
SALMAR ASA NK -,25	NOK	-	118,400	60,900	57,500	-	-	1,978,188.77	0.50
SCATEC ASA NK -,02	NOK	504,000	52,000	556,000	-	8,129,434.10	1.16	-	-
STOREBRAND ASA NK 5	NOK	1,561,950	224,529	746,479	1,040,000	12,922,052.44	1.85	7,352,708.60	1.86
Summe Norwegen						21,051,486.54	3.02	9,330,897.37	2.36
Österreich									
BAWAG GROUP AG	EUR	251,200	30,800	85,000	197,000	13,828,560.00	1.98	8,758,620.00	2.22
WIENERBERGER	EUR	371,500	108,500	206,600	273,400	10,825,510.00	1.55	5,632,040.00	1.43
Summe Österreich						24,654,070.00	3.53	14,390,660.00	3.64
Schweden									
ADDLIFE AB B	SEK	307,000	-	307,000	-	9,726,228.99	1.39	-	-
ADDTECH AB B SK 0,1875	SEK	623,000	129,850	266,850	486,000	9,586,127.99	1.37	6,590,467.08	1.67
BEIJER REF AB B	SEK	-	153,093	-	153,093	-	-	1,936,602.44	0.49
BICO GROUP AK B O.N.	SEK	118,000	183,150	301,150	-	6,075,514.87	0.87	-	-
BIOGAIA AB B O.N.	SEK	-	389,571	13,571	376,000	-	-	2,663,550.97	0.67
BIOGAIA AB B SK 1	SEK	112,000	(56,000)	56,000	-	4,877,298.19	0.70	-	-
CATENA AB NAM.	SEK	123,823	12,177	136,000	-	5,789,089.21	0.83	-	-
GRANGES AB (PUBL)	SEK	412,800	308,970	218,770	503,000	4,295,589.05	0.62	3,317,948.06	0.84
MUNTERS GROUP AB B	SEK	852,090	110,447	392,537	570,000	6,034,488.87	0.86	4,098,135.18	1.04
NOLATO AB SER.B	SEK	832,000	397,346	523,900	705,446	8,592,124.99	1.23	3,300,176.56	0.84
NORDNET AB (PUBL)	SEK	-	523,000	230,600	292,400	-	-	3,405,599.05	0.86
STILLFRONT GRP AB SK-,07	SEK	680,000	-	680,000	-	3,722,480.86	0.53	-	-
Schweden (fortgesetzt)									
THULE GROUP AB (PUBL)	SEK	-	226,300	96,800	129,500	-	-	2,662,745.98	0.67
VIAPLAY GROUP AB B	SEK	250,500	171,731	186,231	236,000	11,711,611.30	1.68	4,754,869.04	1.20
Summe Schweden						70,410,554.32	10.09	32,730,094.36	8.29
Schweiz									
ALSO HOLDING AG SF 1	CHF	28,150	7,350	8,450	27,050	7,032,290.90	1.01	4,130,884.95	1.05

Metzler European Smaller Companies Sustainability

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2022

GEORG FISCHER NA SF 0,05	CHF	-	177,450	62,250	115,200	-	-	5,688,888.89	1.44
GEORG FISCHER NA SF 1	CHF	8,250	(4,520)	3,730	-	10,610,196.15	1.52	-	-
SIEGFRIED HL NA SF 18	CHF	-	12,140	1,140	11,000	-	-	8,387,799.56	2.12
SIG GROUP AG NA SF-,01	CHF	347,500	179,200	291,700	235,000	8,012,305.70	1.15	4,919,908.70	1.25
SWISSQUOTE GRP HLDG SF0,2	CHF	-	33,950	-	33,950	-	-	3,666,557.73	0.93
TECAN GRP AG NAM.SF 0,10	CHF	-	7,188	-	7,188	-	-	2,557,821.35	0.65
ZUR ROSE GROUP AG SF 30	CHF	13,200	5,000	18,200	-	4,567,727.61	0.65	-	-
Summe Schweiz						30,222,520.36	4.33	29,351,861.18	7.43
Spanien									
APPLUS SERVICES SA EO-,10	EUR	720,000	305,796	325,796	700,000	5,925,600.00	0.85	4,014,500.00	1.02
BANKINTER NOM. EO -,30	EUR	-	1,021,500	-	1,021,500	-	-	5,889,969.00	1.49
INMOBIL.COL.SOC.EO 2,50	EUR	1,080,000	272,050	557,900	794,150	9,050,400.00	1.30	3,919,924.40	0.99
Summe Spanien						14,976,000.00	2.15	13,824,393.40	3.50
Summe Aktien						689,200,820.89	98.72	372,437,075.38	94.31
Kapitalanlagen in Wertpapiere (Fair Value)						689,200,820.89	98.72	372,437,075.38	94.31
Vermögenswerte								372,437,075.38	94.31
Umlaufvermögen (netto)								22,490,532.65	5.69
Anteil Wertpapiere								394,927,608.03	100.00

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

Zusammensetzung des Vermögens	Summe Anlagen in %
Anlage in übertragbare Wertpapiere	93.49
Sonstige Anlagen	6.51
	100.00

Metzler European Growth Sustainability

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2022

Wertpapiere	Wertpapier Währung	Anfangs- bestand	Zugänge	Abgänge	End- bestand	Anfangs- Marktwert EUR	Anteil %	End- Marktwert EUR	Anteil %
Aktien									
Bundesrep. Deutschland									
ADIDAS AG NA O.N.	EUR	19,500	-	19,500	-	5,300,100.00	2.15	-	-
ALLIANZ SE NA O.N.	EUR	-	18,650	7,400	11,250	-	-	1,820,250.00	1.10
DEUTSCHE BOERSE NA O.N.	EUR	-	27,200	1,400	25,800	-	-	4,340,850.00	2.63
HELLOFRESH SE INH O.N.	EUR	33,000	-	33,000	-	2,638,680.00	1.07	-	-
INFINEON TECH.AG NA O.N.	EUR	151,500	20,250	80,450	91,300	5,382,037.50	2.18	2,073,423.00	1.26
MERCEDES-BENZ GRP NA O.N.	EUR	-	32,450	3,050	29,400	-	-	1,539,090.00	0.93
MTU AERO ENGINES NA O.N.	EUR	18,400	10,000	28,400	-	3,595,360.00	1.46	-	-
PUMA SE	EUR	43,000	18,900	61,900	-	4,146,060.00	1.68	-	-
SAP SE O.N.	EUR	42,500	0	38,650	3,850	4,967,400.00	2.01	323,862.00	0.20
SIXT SE ST O.N.	EUR	13,400	0	1,100	12,300	1,774,160.00	0.72	1,009,215.00	0.61
SIXT SE VZO O.N.	EUR	21,932	0	2,000	19,932	1,688,764.00	0.68	933,814.20	0.57
Summe Bundesrep. Deutschland						29,492,561.50	11.94	12,040,504.20	7.30
Dänemark									
DSV BONUS-AKT.	DKK	-	25,500	2,600	22,900	0.00	0.00	2,759,592.75	1.67
GN STORE NORD A/S NAM.DK1	DKK	8,937	-	8,937	-	534,960.42	0.22	-	-
NOVO-NORDISK NAM.B DK-,20	DKK	129,950	2,800	51,350	81,400	10,859,750.13	4.40	8,335,636.76	5.05
ORSTED A/S DK 10	DKK	30,000	21,800	30,000	21,800	3,424,513.84	1.39	1,781,165.52	1.08
ROYAL UNIBREW NAM. DK 2	DKK	38,500	-	26,700	11,800	4,007,504.24	1.62	785,418.21	0.48
VESTAS WIND SYS. DK -,20	DKK	34,173	-	34,173	-	1,183,402.93	0.48	-	-
Summe Dänemark						20,010,131.56	8.10	13,661,813.24	8.28
Färöer									
BAKKAFROST P/F NAM. DK 1	NOK	18,000	-	2,150	15,850	1,288,409.06	0.52	642,708.04	0.39
Summe Färöer						1,288,409.06	0.52	642,708.04	0.39
Finnland									
NESTE OYJ	EUR	92,000	80,950	96,000	76,950	4,505,240.00	1.82	3,447,360.00	2.09
UPM KYMMENE CORP.	EUR	-	69,150	-	69,150	0.00	0.00	2,252,907.00	1.37
Summe Finnland						4,505,240.00	1.82	5,700,267.00	3.45
Frankreich									
ANTIN INFRASTR.PRT EO 1	EUR	14,000	-	14,000	-	407,400.00	0.16	-	-
DASSAULT SYS SE INH.EO0,1	EUR	84,750	70,050	90,900	63,900	3,853,158.75	1.56	2,283,466.50	1.38

Metzler European Growth Sustainability

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2022

ESSILORLUXO. INH. EO -,18	EUR	-	24,200	1,900	22,300	-	-	3,129,805.00	1.90
LVMH EO 0,3	EUR	18,800	2,650	3,700	17,750	11,657,880.00	4.72	10,834,600.00	6.57
OREAL (L') INH. EO 0,2	EUR	23,500	3,200	6,200	20,500	8,385,975.00	3.40	6,770,125.00	4.10
SARTOR.STED.B. EO-,20	EUR	-	5,600	-	5,600	-	-	1,775,760.00	1.08
SCHNEIDER ELEC. INH. EO 4	EUR	37,050	16,850	19,400	34,500	5,331,495.00	2.16	4,034,430.00	2.44
SOITEC S.A. EO 2	EUR	16,000	-	16,000	-	3,006,400.00	1.22	-	-
ST GOBAIN EO 4	EUR	-	57,350	57,350	-	-	-	-	-
TELEPERFORMANCE INH.EO2,5	EUR	8,400	3,200	1,200	10,400	2,856,840.00	1.16	2,713,360.00	1.64
VINCI S.A. INH. EO 2,50	EUR	-	43,500	1,600	41,900	-	-	3,484,823.00	2.11
WORLDLINE S.A. EO -,68	EUR	56,000	-	56,000	-	3,696,560.00	1.50	-	-
Summe Frankreich						39,195,708.75	15.87	35,026,369.50	21.23
Großbritannien									
ALLFUNDS GROUP EO-,0025	EUR	93,300	45,450	138,750	-	1,565,574.00	0.63	-	-
ASHTAD GRP PLC LS-,10	GBP	-	73,100	32,550	40,550	-	-	1,888,604.81	1.14
ASTRAZENECA PLC DL-,25	GBP	106,350	-	41,850	64,500	11,086,736.88	4.49	7,310,931.27	4.43
DIAGEO PLC LS-,28935185	GBP	-	78,800	6,700	72,100	-	0.00	3,120,936.40	1.89
RENTOKIL INITIAL LS 0,01	GBP	455,450	209,050	70,550	593,950	3,093,222.62	1.25	3,232,772.43	1.96
RIO TINTO PLC LS-,10	GBP	-	66,250	31,700	34,550	-	-	1,928,152.29	1.17
UNILEVER PLC LS-,031111	EUR	-	162,300	162,300	-	-	-	-	-
Summe Großbritannien						15,745,533.50	6.38	17,481,397.20	10.59
Irland									
CRH PLC EO-,32	EUR	57,500	-	4,700	52,800	2,332,200.00	0.94	1,746,096.00	1.06
KERRY GRP PLC A EO-,125	EUR	35,500	-	35,500	-	4,118,000.00	1.67	-	-
KINGSPAN GRP PLC EO-,13	EUR	49,250	29,250	40,482	38,018	4,235,500.00	1.72	1,761,754.12	1.07
LINDE PLC EO 0,001	EUR	18,300	-	6,050	12,250	4,686,630.00	1.90	3,420,200.00	2.07
Summe Irland						15,372,330.00	6.23	6,928,050.12	4.20
Italien									
AMPLIFON S.P.A. EO-,02	EUR	-	91,850	91,850	-	-	-	-	-
ENEL S.P.A. EO 1	EUR	274,000	-	274,000	-	1,822,374.00	0.74	-	-
MONCLER S.P.A.	EUR	69,000	18,500	45,250	42,250	3,658,380.00	1.48	1,790,977.50	1.09
Summe Italien						5,480,754.00	2.22	1,790,977.50	1.09
Jersey									
EXPERIAN PLC DL -,10	GBP	72,500	16,300	9,150	79,650	2,623,094.38	1.06	2,415,919.87	1.46
Summe Jersey						2,623,094.38	1.06	2,415,919.87	1.46
Luxemburg									
EUROFINS SCI.INH.EO 0,01	EUR	38,499	-	38,499	-	4,267,229.16	1.73	-	-

Metzler European Growth Sustainability

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2022

Summe Luxemburg							4,267,229.16	1.73	-	-
Niederlande										
ADYEN N.V. EO-,01	EUR	2,400	550	1,550	1,400	5,796,000.00	2.35	1,822,520.00	1.10	
ALFEN N.V. EO -,10	EUR	32,000	3,550	16,842	18,708	2,912,000.00	1.18	1,773,144.24	1.07	
ASM INTL N.V. EO-,04	EUR	-	9,200	500	8,700	-	-	2,033,625.00	1.23	
ASML HOLDING EO -,09	EUR	28,500	3,950	12,100	20,350	18,408,150.00	7.45	8,823,760.00	5.35	
DAVIDE CAMPARI-MIL.EO-,01	EUR	463,000	-	281,100	181,900	5,639,340.00	2.28	1,657,472.80	1.00	
FERRARI N.V.	EUR	-	17,800	8,200	9,600	-	0.00	1,840,320.00	1.12	
IMCD N.V. EO -,16	EUR	16,550	-	8,800	7,750	2,734,887.50	1.11	950,150.00	0.58	
ING GROEP NV EO -,01	EUR	236,500	154,350	211,300	179,550	2,972,332.00	1.20	1,590,453.90	0.96	
PROSUS NV EO -,05	EUR	34,300	-	34,300	-	2,366,357.00	0.96	-	-	
QIAGEN NV EO -,01	EUR	-	46,850	-	46,850	-	-	2,013,613.00	1.22	
UNIVERSAL MUSIC GROUP EO1	EUR	104,000	-	11,300	92,700	2,403,960.00	0.97	1,791,520.20	1.09	
WOLTERS KLUWER NAM. EO-12	EUR	35,000	-	4,500	30,500	3,205,300.00	1.30	3,047,560.00	1.85	
Summe Niederlande						46,438,326.50	18.81	27,344,139.14	16.57	
Norwegen										
SALMAR ASA NK -,25	NOK	23,000	9,400	2,700	29,700	1,322,497.73	0.54	1,021,777.50	0.62	
Summe Norwegen						1,322,497.73	0.54	1,021,777.50	0.62	
Schweden										
ASSA-ABLOY AB B SK-,33	SEK	179,100	-	179,100	-	4,517,070.74	1.83	-	-	
ATLAS COPCO A	SEK	94,000	486,500	314,550	265,950	4,934,388.07	2.00	2,564,151.72	1.55	
EPIROC AB A	SEK	203,000	35,200	114,000	124,200	3,644,164.76	1.48	1,829,915.27	1.11	
EQT AB	SEK	100,900	-	100,900	-	3,642,527.42	1.48	-	-	
SINCH AB	SEK	-	230,000	230,000	-	0.00	-	-	-	
Summe Schweden						16,738,150.99	6.78	4,394,066.99	2.66	
Schweiz										
CIE FIN.RICHEMONT SF 1	CHF	54,950	13,650	36,850	31,750	4,953,024.61	2.01	3,105,498.50	1.88	
LONZA GROUP AG NA SF 1	CHF	7,550	2,650	4,550	5,650	4,901,073.28	1.98	2,850,497.98	1.73	
NESTLE NAM. SF-,10	CHF	98,000	38,450	15,600	120,850	10,218,911.92	4.14	13,425,270.26	8.14	
ROCHE HLDG AG GEN.	CHF	22,000	6,150	3,450	24,700	6,960,492.23	2.82	8,288,427.22	5.02	
SIKA AG NAM. SF 0,01	CHF	16,300	10,350	14,050	12,600	4,476,165.80	1.81	2,623,529.41	1.59	
STRAUMANN HLDG NA SF 0,01	CHF	-	18,590	1,150	17,440	0.00	-	1,661,676.11	1.01	
STRAUMANN HLDG NA SF 0,10	CHF	2,340	(1,859)	481	-	3,644,883.42	1.48	-	-	
SWATCH GRP AG INH.SF 2,25	CHF	-	16,450	8,950	7,500	0.00	-	1,746,809.84	1.06	

Metzler European Growth Sustainability

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2022

Summe Schweiz						35,154,551.26	14.24	33,701,709.32	20.42
Spanien									
CELLNEX TELECOM SA EO-,25	EUR	63,926	-	36,250	27,676	3,407,255.80	1.38	879,820.04	0.53
Summe Spanien						3,407,255.80	1.38	879,820.04	0.53
Summe Aktien						241,041,774.19	97.61	163,029,519.66	98.80
Kapitalanlagen in Wertpapiere (Fair Value)						241,041,774.19	97.61	163,029,519.66	98.80
Vermögenswerte								163,029,519.66	98.80
Umlaufvermögen (netto)								1,983,586.89	1.20
Anteil Wertpapiere								165,013,106.55	100.00

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

Zusammensetzung des Vermögens	Summe Anlagen in %
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Börsennotierung zugelassen sind	97.82
Sonstige Anlagen	2.18
	<u>100.00</u>

Metzler NEXT Portfolio

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2022

Wertpapiere	Wertpapier Währung	Anfangs- bestand	Zugänge	Abgänge	End- bestand	Anfangs- Marktwert EUR	Anteil %	End- Marktwert EUR	Anteil %
Anlage in Investmentanteilen (Fonds)									
M.-MET.CHIA SH.SU.F.XEOD*	EUR	4,850	-	-	4,850	762,905.00	13.79	582,436.50	13.94
M.-METZ.JAP.EQ.SU.F.XDEO*	EUR	2,350	-	200	2,150	255,891.50	4.63	203,153.50	4.86
M.-METZ.SOV.SEL.LCR.SUS.X*	EUR	-	5,693	-	5,693	-	-	479,845.06	11.49
MET.-MET.FOC.JAP.SU.BNEOD*	EUR	-	2,050	100	1,950	-	0.00	200,850.00	4.81
MET.-METZ.EU.GRO.SUS.XDEO*	EUR	900	-	-	900	128,169.00	-	102,186.00	2.45
MET.-METZ.EU.SM.C.SUS.XEO*	EUR	900	-	-	900	131,139.00	2.37	87,183.00	2.09
MET.-METZ.GLOB.EQU.SUST.X*	EUR	5,150	-	850	4,300	940,905.00	17.01	717,283.00	17.17
METZLER EO CORP.SUS.AI*	EUR	-	6,800	1,400	5,400	-	-	588,114.00	14.08
METZLER GL GROWTH SUSTAI.**	EUR	3,200	-	400	2,800	937,696.00	16.95	690,956.00	16.54
METZLER II-M.EU.DIV.SU. X*	EUR	3,550	213	800	2,963	408,747.00	7.39	310,220.13	7.43
SPDR S+P 500 UCITS ETF	EUR	2,750	-	2,750	-	1,030,920.00	18.63	-	-
Summe Anlage in Investmentanteilen (Fonds)						4,596,372.50	83.08	3,962,227.19	94.86

* Metzler International Investments plc funds

** Metzler Asset Management fund

Metzler NEXT Portfolio

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2022

Derivative Instrumente

Futuregeschäfte

Bezeichnung	Anz. Kontrakte	Typ	Währung	Kontrakt Preis	Fälligkeitsdatum Datum	Gegenpartei	Unrealisiert Gewinn/Verlust am Jahresende EUR	Summe des Anlagen %
FUTURE MINI MSCI EMERG. MARKETS INDEX 12.22 ICE	3	Short	USD	923.8227	16.12.2022	JP Morgan	8,019.4000	0.1900
FUTURE NASDAQ-100 E-MINI INDEX 12.22 CME	1	Short	USD	12,823.0400	16.12.2022	JP Morgan	36,501.2800	0.8700
FUTURE STXE 600 PR.EUR 12.22 EUREX	10	Short	EUR	427.7610	16.12.2022	JP Morgan	20,145.0000	0.4800
Summe Futurekontrakte							64,665.68	1.55
Summe Derivative Instrumente							64,665.68	1.55
Vermögenswerte							4,026,892.87	96.41
Umlaufvermögen (netto)							150,104.23	3.59
Anteil Wertpapiere							4,176,997.10	100.00

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

Zusammensetzung des Vermögens	Summe Anlagen in %
Investmentfonds (UCITS)	94.25
Derivative Finanzinstrumente	1.54
Sonstige Anlagen	4.21
	100.00

Metzler Japanese Equity Sustainability Fund

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2022

Wertpapiere	Wertpapier Währung	Anfangs- bestand	Zugänge	Abgänge	End- bestand	Anfangs- Marktwert EUR	Anteil %	End- Marktwert EUR	Anteil %
Aktien									
Japan									
AIR WATER INC.	JPY	21,000	5,500	800	25,700	291,261.23	1.18	309,640.74	1.49
ASAHI GROUP HOLDINGS LTD.	JPY	-	10,700	-	10,700	-	-	338,443.74	1.63
ASTELLAS PHARMA INC.	JPY	25,400	-	4,300	21,100	362,013.12	1.46	285,326.21	1.38
BELLSYSTEM24 HLDGS O.N.	JPY	13,300	-	13,300	-	171,811.10	0.70	0.00	0.00
BIPROGY INC.	JPY	10,700	5,600	400	15,900	241,271.17	0.98	352,179.34	1.70
BK OF KYOTO LTD	JPY	3,300	-	3,300	-	131,718.49	0.53	0.00	0.00
CKD CORP.	JPY	19,100	-	700	18,400	353,409.03	1.43	222,986.25	1.08
COCA-COLA BOTTLERS JAP.H.	JPY	14,900	-	14,900	-	186,601.97	0.76	0.00	0.00
DAI-ICHI LIFE HOLDINGS	JPY	20,700	-	700	20,000	395,983.93	1.60	323,356.59	1.56
DENSO CORP.	JPY	0	4,400	-	4,400	0.00	0.00	204,414.41	0.99
EAST JAPAN RWY	JPY	7,400	2,300	200	9,500	448,891.79	1.82	497,305.36	2.40
EBARA CORP.	JPY	11,500	1,000	5,000	7,500	493,712.28	2.00	250,506.13	1.21
ENEOS HOLDINGS INC.	JPY	83,500	5,500	89,000	-	294,468.72	1.19	0.00	0.00
EXEO GROUP INC.	JPY	16,400	-	3,500	12,900	348,739.94	1.41	190,274.61	0.92
FUJI ELECTRIC CO. LTD.	JPY	9,400	-	300	9,100	371,562.48	1.50	339,573.80	1.64
FUJITSU LTD	JPY	4,300	-	800	3,500	675,556.20	2.73	389,717.35	1.88
HITACHI LTD	JPY	15,100	-	500	14,600	775,582.73	3.14	629,673.47	3.04
HITACHI ZOSEN CORP.	JPY	-	45,800	1,300	44,500	-	0.00	269,015.89	1.30
HONDA MOTOR	JPY	19,200	4,600	600	23,200	513,135.88	2.08	513,380.78	2.48
I-PEX INC.	JPY	17,900	-	17,900	-	282,189.15	1.14	0.00	0.00
ITOCHU CORP.	JPY	21,700	-	1,700	20,000	550,071.67	2.23	493,922.96	2.38
JAPAN AIRLINES CO. LTD	JPY	11,800	17,300	13,600	15,500	243,255.31	0.98	282,309.21	1.36
JAPAN POST HOLDINGS CO.	JPY	41,100	5,000	1,400	44,700	300,312.12	1.22	301,977.17	1.46
JAPAN STEEL WKS LTD	JPY	15,600	-	8,000	7,600	352,001.19	1.42	152,575.78	0.74
JSR CORP.	JPY	12,700	-	500	12,200	398,361.80	1.61	236,662.60	1.14
JTEKT CORP.	JPY	39,000	6,000	1,300	43,700	295,043.85	1.19	282,367.05	1.36
JVCKENWOOD CORP.	JPY	131,900	115,600	46,500	201,000	214,263.01	0.87	279,318.30	1.35
KAGA EL. CO. LTD	JPY	10,100	-	1,300	8,800	236,335.99	0.96	250,784.76	1.21
KISSEI PHARM. LTD	JPY	8,700	1,900	300	10,300	161,919.06	0.66	186,945.11	0.90
KOMERI CO. LTD	JPY	14,300	-	500	13,800	298,995.87	1.21	269,063.15	1.30
KUMAGAI GUMI	JPY	11,400	-	11,400	-	255,997.07	1.04	-	-
KUREHA CORP.	JPY	-	3,300	100	3,200	-	0.00	200,447.23	0.97
KYOWA KIRIN CO. LTD.	JPY	11,500	-	2,600	8,900	358,052.60	1.45	208,118.48	1.00
MAKINO MILLG MACH.	JPY	8,000	-	8,000	-	269,192.12	1.09	-	-
MARUBENI CORP.	JPY	37,700	-	37,700	-	272,144.26	1.10	-	-
MATSUKIYOCOCOKARA + CO.	JPY	7,100	-	300	6,800	277,352.98	1.12	298,836.79	1.44
MAXELL LTD.	JPY	22,200	12,900	1,100	34,000	230,112.85	0.93	328,816.40	1.59
MITSUBISHI CHEMICAL GROUP	JPY	70,900	-	2,500	68,400	561,328.62	2.27	319,218.98	1.54
MITSUBISHI CORP.	JPY	22,600	-	8,400	14,200	618,164.13	2.50	397,463.37	1.92
MITSUBISHI UFJ FINL GRP	JPY	125,000	-	31,700	93,300	636,140.43	2.57	428,778.67	2.07
mitsui mng smeltg	JPY	12,600	1,500	500	13,600	305,556.26	1.24	291,641.68	1.41

Metzler Japanese Equity Sustainability Fund

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2022

MORINAGA MILK IND.	JPY	6,000	3,800	9,800	-	324,887.04	1.31	-	-
MURATA MFG	JPY	8,100	-	2,000	6,100	624,061.60	2.53	285,372.06	1.38
NEC CORP.	JPY	10,300	-	400	9,900	483,625.31	1.96	322,986.25	1.56
NEC NETW.+SYS.INTEG.	JPY	-	21,400	400	21,000	-	-	233,015.67	1.12
NH FOODS LTD.	JPY	6,600	2,600	9,200	-	215,957.06	0.87	-	0.00
NICHIREI CORP.	JPY	-	12,900	-	12,900	-	-	217,027.72	1.05
NIPPON TEL. TEL.	JPY	31,600	-	3,000	28,600	754,093.77	3.05	788,016.62	3.80
NIPPON YUSEN	JPY	5,400	5,800	2,500	8,700	352,966.57	1.43	151,399.87	0.73
NIPRO CORP.	JPY	-	17,100	-	17,100	-	-	131,238.76	0.63
NISSAN MOTOR	JPY	-	40,300	40,300	-	-	-	0.00	0.00
NTT DATA CORP.	JPY	32,900	-	13,400	19,500	550,981.35	2.23	256,674.87	1.24
ORGANO	JPY	0	2,100	2,100	-	-	-	-	-
ORIX CORP.	JPY	21,900	0	4,200	17,700	357,445.37	1.45	253,270.95	1.22
OSG CORP.	JPY	-	8,600	200	8,400	-	-	105,827.33	0.51
ROHM CO. LTD	JPY	-	2,700	-	2,700	-	-	180,173.95	0.87
SANKYU INC.	JPY	6,300	-	200	6,100	252,437.23	1.02	180,724.17	0.87
SBI HOLDINGS INC.	JPY	6,600	-	200	6,400	140,959.21	0.57	117,198.42	0.57
SEIREN CO. LTD	JPY	-	9,900	200	9,700	-	-	143,964.22	0.69
SHIMAMURA CO.	JPY	3,600	1,200	200	4,600	292,119.86	1.18	396,845.44	1.91
SHIONOGI + CO. LTD	JPY	5,700	900	300	6,300	337,478.74	1.37	310,593.74	1.50
SOFTBANK GROUP CORP.	JPY	8,400	-	5,500	2,900	421,053.61	1.70	100,237.72	0.48
SONY GROUP CORP.	JPY	8,300	-	800	7,500	799,659.18	3.24	491,277.70	2.37
STAR MICRONICS	JPY	10,500	-	10,500	-	126,462.28	0.51	-	-
SUBARU CORP.	JPY	12,000	-	12,000	-	192,936.49	0.78	-	-
SUMITOMO BAKELITE	JPY	-	5,100	-	5,100	-	-	142,643.00	0.69
SUMITOMO CORP.	JPY	-	18,600	300	18,300	-	-	232,682.36	1.12
SUMITOMO MITSUI FINL GRP	JPY	16,000	2,300	600	17,700	488,135.05	1.98	502,421.65	2.42
SUZUKI MOTOR	JPY	6,400	2,300	200	8,500	247,285.45	1.00	268,677.30	1.30
TAKARA HLDGS	JPY	-	17,300	-	17,300	-	-	128,990.64	0.62
TAKEDA PHARM.CO.LTD.	JPY	13,200	6,400	500	19,100	377,695.11	1.53	507,535.11	2.45

Metzler Japanese Equity Sustainability Fund

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2022

TDK CORP.	JPY	10,500	4,100	1,800	12,800	328,542.02	1.33	402,248.82	1.94
THK CO. LTD	JPY	-	10,300	-	10,300	-	-	181,350.56	0.87
TIS INC.	JPY	15,600	-	9,300	6,300	368,653.97	1.49	170,428.81	0.82
TOKAI CARBON	JPY	18,600	-	18,600	-	207,328.99	0.84	-	-
TOKIO MARINE HOLDINGS INC	JPY	6,700	13,000	200	19,500	312,051.68	1.26	352,824.79	1.70
TOKYO GAS CO. LTD	JPY	15,900	4,200	500	19,600	255,702.35	1.03	338,872.63	-
TOKYO OHKA KOGYO	JPY	4,400	-	4,400	-	234,506.56	0.95	-	-
TOKYU FUDOSAN HOLDINGS	JPY	-	59,300	100	59,200	-	-	313,616.39	1.51
TOYO TIRE CORP.	JPY	28,400	-	6,200	22,200	440,469.48	1.78	245,861.05	1.19
TOYODA GOSEI CO.LTD	JPY	13,100	2,800	600	15,300	227,697.08	0.92	235,819.64	1.14
TOYOTA INDS	JPY	5,900	-	200	5,700	419,877.83	1.70	276,630.71	1.33
TOYOTA MOTOR CORP.	JPY	44,700	16,000	2,300	58,400	691,545.28	2.80	772,827.89	3.73
WEST JAPAN RWY	JPY	-	6,000	6,000	-	-	-	-	-
Summe Japan						23,999,125.92	97.11	20,064,319.17	96.78
Summe Aktien						23,999,125.92	97.11	20,064,319.17	96.78
Kapitalanlagen in Wertpapiere (Fair Value)						23,999,125.92	97.11	20,064,319.17	96.78
Vermögenswerte								20,064,319.17	96.78
Umlaufvermögen (netto)								668,630.19	3.22
Anteil Wertpapiere								20,732,949.36	100.00

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

Zusammensetzung des Vermögens	Summe Anlagen in %
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Börsennotierung zugelassen sind	96.32
Sonstige Anlagen	3.68
	100.00

Metzler Global Equities Sustainability

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2022

Wertpapiere	Wertpapier Währung	Anfangs- bestand	Zugänge	Abgänge	End- bestand	Anfangs- Marktwert EUR	Anteil %	End- Marktwert EUR	Anteil %
Aktien									
Belgien									
KBC GROEP N.V.	EUR	-	56,700	-	56,700	-	-	2,759,022.00	1.17
Summe Belgien						-	-	2,759,022.00	1.17
Bermuda									
IHS MARKIT LTD DL -,01	USD	32,700	-	32,700	-	3,290,881.95	1.77	-	0.00
Summe Bermuda						3,290,881.95	1.77	-	-
Bundesrep. Deutschland									
KION GROUP AG	EUR	22,250	7,500	29,750	-	1,799,135.00	0.97	-	-
MTU AERO ENGINES NA O.N.	EUR	7,550	2,150	9,700	-	1,475,270.00	0.79	-	-
Summe Bundesrep. Deutschland						3,274,405.00	1.76	-	-
Canada									
CDN PACIFIC RAILWAY	CAD	62,000	26,200	-	88,200	3,493,439.61	1.88	6,043,636.77	2.57
HYDRO ONE LTD	CAD	-	137,500	-	137,500	0.00	0.00	3,451,549.38	1.47
INTACT FINANCIAL CORP.	CAD	19,800	18,700	5,900	32,600	2,259,080.32	1.22	4,735,805.90	2.02
ROYAL BK CDA	CAD	38,000	40,000	7,700	70,300	3,262,579.19	1.75	6,497,147.21	2.77
Summe Canada						9,015,099.12	4.85	20,728,139.26	8.83
Dänemark									
NOVO-NORDISK NAM.B DK-,20	DKK	32,900	18,500	23,900	27,500	2,749,409.61	1.48	2,816,093.50	1.20
ORSTED A/S DK 10	DKK	9,700	1,500	11,200	-	1,107,259.47	0.60	0.00	0.00
Summe Dänemark						3,856,669.08	2.07	2,816,093.50	1.20
Finnland									
NESTE OYJ	EUR	34,450	82,450	44,500	72,400	1,687,016.50	0.91	3,243,520.00	1.38
UPM KYMMENE CORP.	EUR	52,700	15,450	15,000	53,150	1,618,417.00	0.87	1,731,627.00	0.74
Summe Finnland						3,305,433.50	1.78	4,975,147.00	2.12
Frankreich									
AXA S.A. INH. EO 2,29	EUR	-	93,950	-	93,950	-	-	2,111,526.25	0.90
ESSILORLUXO. INH. EO -,18	EUR	-	16,500	-	16,500	-	-	2,315,775.00	0.99
LVMH EO 0,3	EUR	5,200	2,800	-	8,000	3,224,520.00	1.73	4,883,200.00	2.08
TELEPERFORMANCE INH.EO2,5	EUR	7,000	2,300	-	9,300	2,380,700.00	1.28	2,426,370.00	1.03

Metzler Global Equities Sustainability

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2022

TOTALENERGIES SE EO 2,50	EUR	-	89,150	-	89,150	0.00	-	4,303,716.25	1.83
Summe Frankreich						5,605,220.00	3.02	16,040,587.50	6.83
Großbritannien									
ASTRAZENECA PLC DL-,25	GBP	19,700	19,900	-	39,600	2,053,678.58	1.10	4,488,571.75	1.91
RIO TINTO PLC LS-,10	GBP	-	55,800	13,000	42,800	-	-	2,388,564.92	1.02
Summe Großbritannien						2,053,678.58	1.10	6,877,136.67	2.93
Hongkong									
AIA GROUP LTD	HKD	104,600	36,400	141,000	-	1,043,031.51	0.56	0.00	0.00
Summe Hongkong						1,043,031.51	0.56	-	-
Irland									
ACCENTURE A DL-,0000225	USD	-	6,100	-	6,100	0.00	0.00	1,602,378.76	0.68
KERRY GRP PLC A EO-,125	EUR	15,750	10,250	-	26,000	1,827,000.00	0.98	2,371,200.00	1.01
KINGSPAN GRP PLC EO-,13	EUR	-	27,650	-	27,650	0.00	0.00	1,281,301.00	0.55
LINDE PLC EO 0,001	EUR	7,050	2,350	-	9,400	1,805,505.00	0.97	2,624,480.00	1.12
TRANE TECHNOLOG. PLC DL 1	USD	13,900	6,050	-	19,950	2,070,965.65	1.11	2,949,422.66	1.26
Summe Irland						5,703,470.65	3.07	10,828,782.42	4.61
Japan									
BRIDGESTONE CORP.	JPY	48,300	42,700	-	91,000	1,982,428.25	1.07	2,997,107.85	1.28
FUJITSU LTD	JPY	14,350	5,750	-	20,100	2,254,472.42	1.21	2,238,091.04	0.95
KEYENCE CORP.	JPY	3,600	1,500	1,000	4,100	1,865,779.88	1.00	1,385,340.32	0.59
MISUMI GROUP INC.	JPY	42,000	15,300	57,300	-	1,544,837.89	0.83	-	-
RECRUIT HOLDINGS CO.LTD	JPY	66,800	25,600	15,500	76,900	3,530,265.94	1.90	2,257,153.84	0.96
SOMPO HOLDINGS INC.	JPY	72,700	28,400	34,000	67,100	2,744,898.69	1.48	2,727,299.79	1.16
SONY GROUP CORP.	JPY	19,000	15,100	-	34,100	1,830,545.11	0.98	2,233,675.92	0.95
Summe Japan						15,753,228.18	8.47	13,838,668.76	5.89
Niederlande									
ASML HOLDING EO -,09	EUR	7,800	3,800	6,800	4,800	5,038,020.00	2.71	2,081,280.00	0.89
LYONDELLBAS.IND.A EO -,04	USD	24,800	19,500	22,200	22,100	2,008,526.06	1.08	1,698,507.40	0.72
PROSUS NV EO -,05	EUR	29,434	-	29,434	-	2,030,651.66	1.09	-	-
UNIVERSAL MUSIC GROUP EO1	EUR	-	141,400	40,000	101,400	-	-	1,959,656.40	0.83
Summe Niederlande						9,077,197.72	4.88	5,739,443.80	2.44
Norwegen									
EQUINOR ASA NK 2,50	NOK	-	206,500	128,000	78,500	-	-	2,633,729.65	1.12
Summe Norwegen						-	-	2,633,729.65	1.12

Metzler Global Equities Sustainability

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2022

Schweden									
ASSA-ABLOY AB B SK-,33	SEK	73,600	25,000	98,600	-	1,856,261.34	1.00	-	-
Summe Schweden						1,856,261.34	1.00	-	-
Schweiz									
LONZA GROUP AG NA SF 1	CHF	-	6,000	-	6,000	-	-	3,027,077.50	1.29
NESTLE NAM. SF-,10	CHF	14,650	21,950	-	36,600	1,527,623.06	0.82	4,065,907.25	1.73
PARTNERS GR.HLDG SF -,01	CHF	1,595	555	2,150	-	2,164,200.13	1.16	0.00	-
TE CONNECTIV.LTD. SF 0,57	USD	18,000	13,950	-	31,950	2,131,480.84	1.15	3,599,797.86	1.53
Summe Schweiz						5,823,304.03	3.13	10,692,782.61	4.55
USA									
ABBVIE INC. DL-,01	USD	-	24,250	-	24,250	-	-	3,322,708.01	1.42
ADOBE INC.	USD	5,100	3,650	8,750	-	2,533,803.94	1.36	-	-
ALPHABET INC.CL.A DL-,001	USD	5,400	116,500	1,600	120,300	12,458,584.74	6.70	11,747,519.14	5.00
AMAZON.COM INC. DL-,01	USD	1,900	65,050	-	66,950	5,386,240.94	2.90	7,723,685.55	3.29
AMPHENOL CORP. A DL-,001	USD	60,000	25,500	10,300	75,200	3,791,681.05	2.04	5,140,777.95	2.19
APPLE INC.	USD	58,000	23,950	8,000	73,950	7,082,326.54	3.81	10,433,782.54	4.44
APPLIED MATERIALS INC.	USD	21,300	12,750	10,700	23,350	2,366,196.93	1.27	1,953,104.13	0.83
AUTODESK INC.	USD	7,700	3,050	10,750	-	1,894,899.03	1.02	-	-
AVANTOR INC. DL-,01	USD	51,400	49,800	-	101,200	1,814,169.83	0.98	2,025,033.18	0.86
BALL CORP.	USD	-	37,400	37,400	-	-	-	-	-
BROADCOM INC. DL-,001	USD	-	4,900	-	4,900	-	-	2,221,183.26	0.95
BROADRIDGE FINL SOL.DL-01	USD	12,200	4,750	-	16,950	1,754,408.01	0.94	2,497,421.13	1.06
CHARLES SCHWAB CORP.DL-01	USD	-	88,800	-	88,800	-	-	6,515,626.34	2.77
CINTAS CORP.	USD	6,500	2,850	-	9,350	2,135,217.47	1.15	3,705,540.07	1.58
COSTCO WHOLESALE DL-,005	USD	4,000	1,700	-	5,700	1,551,087.33	0.83	2,748,278.71	1.17
DANAHER CORP. DL-,01	USD	11,700	9,700	8,350	13,050	3,073,824.65	1.65	3,441,229.71	1.47
DEXCOM INC. DL-,001	USD	4,000	15,500	900	18,600	1,887,676.91	1.02	1,529,396.63	0.65
ENTEGRIS INC. DL-,01	USD	29,000	10,900	16,600	23,300	3,150,759.41	1.69	1,974,850.43	0.84
ESTEE LAUDER COS A DL-,01	USD	5,950	5,400	-	11,350	1,540,027.18	0.83	2,501,750.89	1.07
FIDELITY NATL INF. SVCS	USD	16,350	5,650	22,000	-	1,716,834.66	0.92	-	-
GLOBAL PAYMENTS INC.	USD	15,200	5,200	20,400	-	2,066,979.63	1.11	-	-
HOME DEPOT INC. DL-,05	USD	7,400	2,900	4,000	6,300	2,096,240.94	1.13	1,774,805.51	0.76
INTUIT INC. DL-,01	USD	4,450	2,750	1,200	6,000	2,071,815.24	1.11	2,372,557.43	1.01
INTUITIVE SURGIC. DL-,001	USD	1,700	6,800	2,100	6,400	1,458,452.71	0.78	1,224,722.82	0.52
IQVIA HLDGS DL-,01	USD	16,000	6,450	7,300	15,150	3,307,421.47	1.78	2,801,705.97	1.19
LINCOLN NATL	USD	34,100	25,750	59,850	-	2,023,105.80	1.09	0.00	-
MARSH+MCLENNAN COS.INC.D1	USD	11,550	4,550	-	16,100	1,509,334.23	0.81	2,453,873.40	1.05
MASTERCARD INC.A DL-,0001	USD	11,900	4,950	1,900	14,950	3,570,410.77	1.92	4,339,849.92	1.85

Metzler Global Equities Sustainability

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2022

MERCADOLIBRE INC. DL-,001	USD	1,050	350	1,400	-	1,521,720.75	0.82	-	-
META PLATF. A DL-,000006	USD	15,000	3,800	18,800	-	4,393,208.49	2.36	-	-
MICROSOFT DL-,00000625	USD	43,800	18,100	7,000	54,900	10,655,933.72	5.73	13,053,813.17	5.56
NIKE INC. B	USD	19,700	7,650	11,500	15,850	2,468,960.13	1.33	1,345,025.01	0.57
OLAPLEX HOLDINGS DL-,001	USD	17,500	-	17,500	-	369,994.82	0.20	-	-
OTIS WORLDWID.CORP DL-,01	USD	26,050	10,100	-	36,150	1,849,666.90	0.99	2,354,640.12	1.00
PEPSICO INC. DL-,0166	USD	-	18,000	-	18,000	-	-	3,000,183.77	1.28
REINSUR.GRP AM. DL-,01	USD	-	19,300	-	19,300	-	-	2,478,951.51	1.06
S+P GLOBAL INC. DL 1	USD	5,300	15,001	7,801	12,500	1,943,318.09	1.05	3,896,758.55	1.66
SHERWIN-WILLIAMS DL 1	USD	5,700	2,250	-	7,950	1,375,958.75	0.74	1,661,830.02	0.71
SVB FINL GROUP DL-,001	USD	-	5,000	5,000	-	-	-	-	-
SYNOPSIS INC. DL-,01	USD	8,600	3,250	6,500	5,350	2,222,062.48	1.20	1,668,686.57	0.71
TELEFLEX INC. DL 1	USD	4,500	1,700	6,200	-	1,462,267.00	0.79	-	-
THERMO FISH.SCIENTIF.DL 1	USD	5,000	3,400	1,000	7,400	2,465,179.50	1.33	3,831,757.02	1.63
TJX COS INC. DL 1	USD	38,100	14,850	52,950	-	2,169,345.88	1.17	-	-
TRANSDIGM GROUP DL-,01	USD	3,100	1,100	4,200	-	1,670,837.94	0.90	-	-
UNION PAC. DL 2,50	USD	13,200	14,150	3,400	23,950	2,232,768.38	1.20	4,763,592.65	2.03
UNITEDHEALTH GROUP DL-,01	USD	-	6,100	-	6,100	-	-	3,145,221.03	1.34
VISA INC. CL. A DL -,0001	USD	17,950	6,900	9,200	15,650	3,450,433.64	1.86	2,838,409.90	1.21
WASTE MANAGEMENT	USD	10,200	10,250	-	20,450	1,314,697.96	0.71	3,344,864.22	1.42
ZOETIS INC. CL.A DL -,01	USD	10,750	3,950	4,600	10,100	1,801,005.35	0.97	1,529,075.04	0.65
Summe USA						115,608,859.19	62.19	133,362,211.30	56.79
Summe Aktien						185,266,739.85	99.66	231,291,744.47	98.50
Kapitalanlagen in Wertpapiere (Fair Value)						185,266,739.85	99.66	231,291,744.47	98.50
Vermögenswerte								231,291,744.47	98.50
Umlaufvermögen (netto)								3,526,988.41	1.50
Anteil Wertpapiere								234,818,732.88	100.00

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

Zusammensetzung des Vermögens	Summe Anlagen in %
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Börsennotierung zugelassen sind	98.24
Sonstige Anlagen	1.76
	100.00

Metzler Eastern Europe

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2022

Wertpapiere	Wertpapier Währung	Anfangs- bestand	Zugänge	Abgänge	End- bestand	Anfangs- Marktwert EUR	Anteil %	End- Marktwert EUR	Anteil %
Aktien									
Brit. Jungfern-Inseln**									
FIX PRICE GROUP GDR REG.S	RUB	76,900	-	22,533	54,367.00	599,499.37	1.78	1,974.38	2.07
Summe Brit. Jungfern-Inseln						599,499.37	1.78	1,974.38	2.07
Griechenland									
EUROBANK ERGASIAS EO-,22	EUR	98,450	163,950	262,400	-	79,744.50	0.24	-	-
EYDAP S.A. INH EO 0,6	EUR	14,700	-	14,700	-	107,457.00	0.32	-	-
GREEK O.FOOTB.INH EO 0,30	EUR	46,150	-	46,150	-	617,487.00	1.84	-	-
JUMBO S.A. EO 0,88	EUR	26,400	15,150	41,550	-	372,504.00	1.11	-	-
MOTOR OIL (HELL.) EO 0,75	EUR	-	12,050	12,050	-	-	-	-	-
MYTILINEOS SA NAM.EO 0,97	EUR	-	6,550	6,550	-	-	-	-	-
NATL BK GREECE NAM.EO 1	EUR	38,750	52,350	91,100	-	93,775.00	0.28	-	-
PIRAEUS PORT AUTH. NAM.	EUR	6,000	-	6,000	-	112,800.00	0.34	-	-
TERNA ENERGY SAE0 0,30	EUR	40,850	2,255	43,105	-	468,958.00	1.40	-	-
Summe Griechenland						1,852,725.50	5.52	-	-
Jersey									
POLYMETAL INTL PLC	GBP	14,000	12,500	26,500	-	204,957.52	0.61	-	-
WIZZ AIR HLDGS LS -,0001	GBP	6,300	5,300	11,600	-	367,603.86	1.09	-	-
Summe Jersey						572,561.38	1.70	-	-
Kasachstan									
HALYK SAV.BK.GDRS/40 KT15	USD	18,450	-	18,450	-	270,667.93	0.81	-	-
KASPI.KZ (SP.GDR REG.S)/1	USD	2,400	-	2,400	-	219,951.67	0.65	-	-
Summe Kasachstan						490,619.60	1.46	-	-
Luxemburg									
ALLEGRO.EU ZY -,01	PLN	98,450	-	98,450	-	1,237,631.47	3.68	-	-
Summe Luxemburg						1,237,631.47	3.68	-	-
Niederlande**									
CTP N.V. EO 1	EUR	30,500	-	30,500	-	573,400.00	1.71	-	-
YANDEX N.V. CL.A DL -,01	USD	31,200	1,850	23,700	9,350.00	2,145,605.80	6.39	3,394.92	3.55
Summe Niederlande						2,719,005.80	8.10	3,394.92	3.55

Metzler Eastern Europe

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2022

Österreich

ERSTE GROUP BNK INH. O.N.	EUR	14,100	4,500	18,600	-	536,646.00	1.60	-	-
RAIFFEISEN BK INTL INH.	EUR	44,300	-	44,300	-	1,004,724.00	2.99	-	-
Summe Österreich						1,541,370.00	4.59	-	-

Polen

BENEFIT SYSTEMS ZY 1	PLN	862	-	862	-	131,122.60	0.39	-	-
CD PROJEKT S.A. C ZY 1	PLN	9,350	-	9,350	-	389,701.86	1.16	-	-
DINO POLSKA S.A. ZY -,10	PLN	8,100	-	8,100	-	584,732.06	1.74	-	-
DOM DEVELOPMENT SE.A.ZY 1	PLN	3,350	-	3,350	-	97,548.79	0.29	-	-
GRUPA KETY A ZY 2,50	PLN	3,324	976	4,300	-	460,121.69	1.37	-	-
GRUPA PRACUJ S.A. ZY 5	PLN	-	14,250	14,250	-	0.00	-	-	-
KGHM POLSKA MIEDZ ZY 10	PLN	2,300	14,450	16,750	-	78,794.17	0.23	-	-
LIVECHAT SOFTW.A,B ZY-,02	PLN	14,000	-	14,000	-	323,699.42	0.96	-	-
LPP S.A. ZY 2	PLN	90	-	90	-	289,451.95	0.86	-	-
ORANGE POLSKA SA A ZY 3	PLN	-	108,550	108,550	-	0.00	-	-	-
PKN ORLEN S.A. ZY 1,25	PLN	10,900	11,700	22,600	-	194,275.72	0.58	-	-
PKO BANK POLSKI S.A. ZY 1	PLN	46,300	50,200	96,500	-	424,988.48	1.27	-	-
PLAYWAY S.A. ZY-,10	PLN	1,400	-	1,400	-	136,598.72	0.41	-	-
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZP.	PLN	97,850	26,850	124,700	-	776,114.78	2.31	-	-
SANTANDER POLSKA M ZY 10	PLN	11,900	3,600	15,500	-	776,300.58	2.31	-	-
SHOPER SPOL.A.A-C ZY 0,10	PLN	24,450	-	24,450	-	354,917.64	1.06	-	-
TAURON POLSKA ENERGIA ZY5	PLN	212,500	-	212,500	-	154,233.13	0.46	-	-
TEN SQUARE GAMES ZY-,10	PLN	1,100	-	1,100	-	125,852.93	0.37	-	-
Summe Polen						5,298,454.52	15.77	-	-

Rumänien

BANCA TRANSILV.NAM.LN 10	RON	880,400	130,600	1,011,000	-	476,757.32	1.42	-	-
BRD-GR.SOCI.GENERALE LN 1	RON	132,000	-	132,000	-	501,434.63	1.49	-	-
SOC.NA.DE GAZE NAT.ROMGAZ	RON	-	10,957	10,957	-	-	0.00	-	-
Summe Rumänien						978,191.95	2.91	-	-

Rußland**

GAZPROM ADR SP./2 RL 5L 5	USD	278,100	-	222,050	56,050.00	2,396,536.59	7.14	1,242.86	1.30
GAZPROM NEFT ADR5/RL-0016	USD	18,450	-	18,450	-	519,045.56	1.55	-	-
LUKOIL SP.ADR RL-,025	USD	15,400	7,150	14,100	8,450.00	1,273,410.42	3.79	232.04	0.24
MAGNITOGORSK I+S RL 1	RUB	437,000	-	437,000	-	354,386.80	1.06	-	-
NOVATEK RL 0,10	RUB	43,350	-	25,000	18,350.00	987,677.65	2.94	2,632.14	2.76

Metzler Eastern Europe

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2022

NOVOLIPETSKIY MET.KO.REGS	USD	11,900	8,650	10,250	10,300.00	305,407.32	0.91	124.21	0.13
POLYUS PJSC RL 1	RUB	1,400	400	1,800	-	198,590.27	0.59	-	-
ROSNEFT OIL CO. RL-,01	RUB	-	151,250	68,800	82,450.00	-	-	3,216.45	3.37
SBERBANK OF RU. RL 2	RUB	514,500	105,300	619,800	-	2,080,778.17	6.19	-	-
SBERBANK PFD RL 3	RUB	197,150	-	41,150	156,000.00	744,436.54	2.22	2,586.08	2.71
TATNEFT PJSC RL 1	RUB	27,400	52,600	55,950	24,050.00	171,359.07	0.51	1,081.85	1.13
TATNEFT PJSC PFD RL 1	RUB	118,150	-	24,650	93,500.00	678,231.33	2.02	3,698.40	3.87
Summe Rußland						9,709,859.72	28.91	14,814.03	15.51
Schweiz									
COCA-COLA HBC NA.SF 6,70	GBP	24,600	1,900	26,500	-	686,784.59	2.04	-	-
Summe Schweiz						686,784.59	2.04	-	-
Tschechische Republik									
MONETA MONEY BANK KC 20	CZK	21,000	53,750	74,750	-	73,144.02	0.22	-	-
Summe Tschechische Republik						73,144.02	0.22	-	-
Türkei									
AKBANK T.A.S. TN 1	TRY	65,050	-	65,050	-	33,697.13	0.10	-	-
COCA COLA ICECEK C TN 1	TRY	27,250	-	27,250	-	224,849.84	0.67	-	-
D-MARKET E.S.+T.SP.ADR/1B	USD	27,250	-	27,250	-	161,317.74	0.48	-	-
EREGLI DEM.CEL. NAM. TN 1	TRY	275,450	62,600	338,050	-	445,733.63	1.33	-	-
FORD OTOMOTIV SANAYI TN 1	TRY	28,500	4,066	32,566	-	462,849.40	1.38	-	-
IS YATIRIM MENKUL DE.TN 1	TRY	82,500	-	82,500	-	106,320.22	0.32	-	-
KORDSA TEKNIK TEKSTIL AS	TRY	113,250	26,050	139,300	-	278,469.17	0.83	-	-
LOGO YAZILIM SANAYI TN 1	TRY	88,100	-	88,100	-	356,537.34	1.06	-	-
MIGROS TICARET NAM. TN 1	TRY	39,450	-	39,450	-	120,851.38	0.36	-	-
TAV HAVALIMAN.HLDG TN 1	TRY	-	104,700	104,700	-	0.00	-	-	-
TUERKIYE GAR.BANK.NAM.TN1	TRY	30,750	-	30,750	-	27,614.39	0.08	-	-
TUERKIYE SISE NAM. TN 1	TRY	208,350	-	208,350	-	165,842.49	0.49	-	-
TURK TRA.VE Z.M.NA TN 1	TRY	-	13,050	13,050	-	0.00	-	-	-
Summe Türkei						2,384,082.73	7.10	-	-
Ungarn									
OTP BANK NYRT.	HUF	48,900	-	48,900	-	2,478,086.54	7.38	-	-
RICHT.GEDE.VEG.GYAR UF100	HUF	27,400	-	27,400	-	647,349.22	1.93	-	-
Summe Ungarn						3,125,435.76	9.31	-	-

Metzler Eastern Europe

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2022

Zypern**

CAIRO MEZZ PLC EO-,10	EUR	87,166.00	-	87,166.00	-	10,895.75	0.03	0.00	-
HEADHUNTER GRP (SP.ADR)/1	USD	6,300.00	-	3,550.00	2,750.00	265,308.94	0.79	794.86	0.83
OZON HOLDINGS (SP.ADS)/1	USD	24,050.00	4,400.00	12,500.00	15,950.00	1,047,050.83	3.12	3,558.11	3.72
SOFTLINE HLDG SP.GDR REGS	RUB	0.00	33,700.00	33,700.00	-	-	-	-	-
TCS GROUP HOL.GDR REG S 1	USD	8,400.00	1,150.00	3,200.00	6,350.00	665,447.01	1.98	773.29	0.81

Summe Zypern						1,988,702.53	5.92	5,126.26	5.37
---------------------	--	--	--	--	--	---------------------	-------------	-----------------	-------------

Summe Aktien						33,258,068.94	99.02	25,309.59	26.49
---------------------	--	--	--	--	--	----------------------	--------------	------------------	--------------

Kapitalanlagen in Wertpapiere (Fair Value)						33,258,068.94	99.02	25,309.59	26.49
---	--	--	--	--	--	----------------------	--------------	------------------	--------------

Vermögenswerte								25,309.59	26.49
-----------------------	--	--	--	--	--	--	--	------------------	--------------

Umlaufvermögen (netto)								(25,310.02)	(26.49)
-------------------------------	--	--	--	--	--	--	--	--------------------	----------------

Anteil Wertpapiere								-	-
---------------------------	--	--	--	--	--	--	--	---	---

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

Zusammensetzung des Vermögens	Summe Anlagen in %
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Börsennotierung zugelassen sind	29.17
Sonstige Anlagen	70.83
	100.00

*Fonds geschlossen am 29. April 2022

**Investitionen der Stufe 3

Metzler Focus Japan Sustainability

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2022

Wertpapiere	Wertpapier Währung	Anfangs- bestand	Zugänge	Abgänge	End- bestand	Anfangs- Marktwert EUR	Anteil %	End- Marktwert EUR	Anteil %
Aktien									
Japan									
ADVANTEST CORP.	JPY	-	14,500	-	14,500	-	-	685,298.70	1.95
ASAHI INTECC CO. LTD.	JPY	81,000	12,800	41,200	52,600	1,923,563.36	4.53	859,703.87	2.44
CASIO COMPUTER	JPY	-	83,100	83,100	-	-	-	-	-
CHUGAI PHARMACEUT'L	JPY	-	46,800	-	46,800	-	-	1,197,045.77	3.40
DAIICHI SANKYO CO. LTD	JPY	48,200	30,600	78,800	-	1,110,896.32	2.62	-	-
DENSO CORP.	JPY	34,400	-	12,800	21,600	1,954,489.51	-	1,003,488.92	2.85
DISCO CORP.	JPY	3,000	-	3,000	-	727,514.92	1.71	-	-
EISAI CO. LTD	JPY	-	24,800	6,900	17,900	-	-	978,443.60	2.78
ENEOS HOLDINGS INC.	JPY	-	392,700	392,700	-	-	-	-	-
EXEO GROUP INC.	JPY	-	87,000	-	87,000	-	-	1,283,247.39	3.65
FUJITSU LTD	JPY	-	8,200	-	8,200	-	-	913,052.07	2.59
H.U. GROUP HOLDINGS INC.	JPY	-	59,900	-	59,900	-	-	1,115,495.58	3.17
HONDA MOTOR	JPY	-	58,400	-	58,400	-	-	1,292,303.35	3.67
IBIDEN CO.LTD	JPY	23,400	28,900	52,300	-	1,122,252.67	2.64	-	-
INPEX CORP.	JPY	278,400	-	278,400	-	1,886,498.39	4.44	-	-
ITOCHU TECHNO-SOLUT.CORP.	JPY	51,100	9,700	11,200	49,600	1,438,816.42	3.39	1,186,092.28	3.37
KANSAI PAINT CO.LTD	JPY	59,900	85,800	59,900	85,800	1,288,115.25	3.03	1,238,917.07	3.52
KAO CORP.	JPY	-	40,900	-	40,900	-	-	1,701,630.19	4.84
KEYENCE CORP.	JPY	-	3,200	3,200	-	-	-	-	-
KOKUYO CO. LTD	JPY	41,100	-	41,100	-	602,468.21	1.42	-	-
KOMATSU LTD	JPY	-	81,600	36,800	44,800	-	-	825,129.27	2.34
MARUI GROUP CO. LTD.	JPY	102,000	46,000	37,300	110,700	1,713,732.74	4.04	1,872,552.08	5.32
MISUMI GROUP INC.	JPY	-	59,000	-	59,000	-	-	1,298,505.25	3.69
MITSUBISHI CORP.	JPY	51,500	65,000	70,300	46,200	1,408,648.34	3.32	1,293,155.48	3.68
mitsui chemicals	JPY	38,900	-	38,900	-	1,132,915.93	2.67	-	-
MONEY FORWARD INC.	JPY	-	17,900	17,900	-	-	-	-	-
MURATA MFG	JPY	19,700	3,300	8,200	14,800	1,517,779.44	3.58	692,378.12	1.97
NGK SPARK PLUG	JPY	-	112,600	66,800	45,800	-	-	827,716.68	2.35
NIDEC CORP.	JPY	16,000	8,700	24,700	-	1,537,179.84	3.62	-	-
NIHON M+A CENTRE HLDGS	JPY	-	133,700	55,100	78,600	-	-	922,044.54	2.62
NOMURA HLDGS	JPY	393,100	-	393,100	-	1,683,380.25	3.97	-	-
PANASONIC HOLDINGS CORP.	JPY	136,100	28,300	51,600	112,800	1,463,376.33	3.45	807,231.79	2.29
PIGEON CORP.	JPY	38,700	10,200	48,900	-	778,336.53	1.83	-	-
PILOT CORP.	JPY	-	33,900	-	33,900	-	-	1,312,831.98	3.73
RAKUS CO. LTD	JPY	-	55,800	55,800	-	-	-	-	-

Metzler Focus Japan Sustainability

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2022

RECRUIT HOLDINGS CO.LTD	JPY	-	34,700	-	34,700	-	-	1,018,507.65	2.89
Japan (fortgesetzt)									
RYOHIN KEIKAKU CO.	JPY	88,600	-	88,600	-	1,713,392.39	4.04	-	-
SANTEN PHARMA.	JPY	77,500	103,200	180,700	-	944,802.46	2.23	-	-
SAWAI GROUP HOLDINGS CO.	JPY	-	39,700	-	39,700	-	-	1,136,982.15	3.23
SEIBU HOLDINGS INC.	JPY	-	155,100	-	155,100	-	-	1,582,039.04	4.50
SMC CORP.	JPY	-	3,400	3,400	-	-	-	-	-
SONY GROUP CORP.	JPY	-	24,700	-	24,700	-	-	1,617,941.21	4.60
SUBARU CORP.	JPY	114,100	-	114,100	-	1,834,504.47	4.32	-	-
SUMITOMO CORP.	JPY	0	130,700	130,700	-	-	-	-	-
SUMITOMO MITSUI FINL GRP	JPY	67,700	-	67,700	-	2,065,421.42	4.87	-	-
SYSMEX CORP.	JPY	-	21,400	21,400	-	-	-	-	-
T + D HOLDINGS INC.	JPY	125,000	108,800	98,800	135,000	1,497,767.95	3.53	1,301,785.37	3.70
TDK CORP.	JPY	41,100	-	16,300	24,800	1,286,007.35	3.03	779,357.10	2.21
TERUMO CORP.	JPY	-	58,300	-	58,300	-	-	1,675,431.53	4.76
THK CO. LTD	JPY	37,200	22,000	59,200	-	712,198.81	1.68	-	-
TIS INC.	JPY	70,800	-	70,800	-	1,673,121.86	3.94	-	-
TOKYO ELECTRON LTD	JPY	2,700	-	2,700	-	1,037,387.54	2.44	-	-
TOKYO OHKA KOGYO	JPY	17,700	-	17,700	-	943,355.94	2.22	-	-
TOPCON CORP.	JPY	-	71,800	-	71,800	-	-	816,950.83	2.32
TOTO LTD	JPY	35,600	11,900	47,500	-	1,467,777.78	3.46	-	-
VISION INC.	JPY	131,000	21,200	35,300	116,900	1,588,914.24	3.74	1,129,723.55	3.21
YAKULT HONSHA	JPY	25,900	9,100	35,000	-	1,133,964.08	2.67	-	-
Summe Japan						41,188,580.74	97.03	34,364,982.41	97.66
Summe Aktien						41,188,580.74	97.03	34,364,982.41	97.66
Kapitalanlagen in Wertpapiere (Fair Value)						41,188,580.74	97.03	34,364,982.41	97.66
Vermögenswerte								34,364,982.41	97.66
Umlaufvermögen (netto)								822,177.55	2.34
Anteil Wertpapiere								35,187,159.96	100.00

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

Zusammensetzung des Vermögens	Summe Anlagen in %
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Börsennotierung zugelassen sind	97.30
Sonstige Anlagen	2.70
	100.00

Metzler Euro Corporates Short Term Sustainability

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30, September 2022

Wertpapiere	Wertpapier Währung	Anfangs- bestand	Zugänge	Abgänge	End- bestand	Anfangs- Marktwert EUR	Anteil %	End- Marktwert EUR	Anteil %
Investmentvermögen (vor angefallenen Zinserträgen)									
Australien									
2,0000 % AURIZON NET.PTY.14/24 MTN	EUR	100,000	-	-	100,000	106,088.00	0.52	96,316.00	0.50
2,5000 % TELSTRA CORP. 13/23 MTN	EUR	200,000	-	-	200,000	210,894.00	1.04	199,860.00	1.04
0,2500 % TOYOTA FIN. 19/24 MTN	EUR	100,000	-	-	100,000	101,135.00	0.50	96,254.00	0.50
2,0040 % TOYOTA FIN. 20/24 MTN	EUR	200,000	-	200,000	-	213,232.00	1.05	-	-
1,8750 % TRANSURBAN FIN.CO. 14/24	EUR	200,000	-	-	200,000	210,730.00	1.04	193,774.00	1.01
2,0000 % TRANSURBAN FIN.CO. 15/25	EUR	100,000	-	-	100,000	107,275.00		95,576.00	0.50
Summe Australien						949,354.00	4.67	681,780.00	3.54
Belgien									
2,7500 % ELIA GROUP 18/UND FLR	EUR	100,000	-	-	100,000	105,226.00	0.52	96,308.00	0.50
Summe Belgien						105,226.00	0.52	96,308.00	0.50
Bundesrep. Deutschland									
3,3750 % ALLIANZ SE MTN.14/UNBEFR.	EUR	-	300,000	-	300,000	-	-	285,375.00	1.48
0,5000 % ALSTRIA OFF.RE.ANL.19/25	EUR	200,000	-	-	200,000	201,680.00	0.99	164,040.00	0.85
3,4500 % AMPRION GMBH MTN 22/27	EUR	-	100,000	-	100,000	-	-	98,377.00	0.51
2,8750 % DEUTSCHE POST MTN.12/24	EUR	100,000	-	-	100,000	109,938.00	0.54	99,944.00	0.52
1,2500 % DT. BAHN FIN. 15/25 MTN	EUR	300,000	-	-	300,000	317,724.00	1.56	288,231.00	1.50
1,0000 % DT.WOHNEN ANL 20/25	EUR	200,000	-	-	200,000	206,948.00	1.02	187,386.00	0.97
0,3750 % E.ON SE MTN 20/23	EUR	100,000	-	100,000	-	101,007.00	0.50	-	-
1,2500 % LEG IMMOBILIEN 17/24	EUR	400,000	100,000	200,000	300,000	411,596.00	2.03	288,438.00	1.50
0,3750 % LEG IMMOBILIEN MTN 22/26	EUR	-	200,000	-	200,000	-	-	174,180.00	0.90
4,0000 % VIER GAS TRA. MTN22/27	EUR	-	100,000	-	100,000	-	-	98,272.00	0.51
0,0000 % VOLKSWAGEN LEASING 21/24	EUR	400,000	-	-	400,000	399,996.00	1.97	375,408.00	1.95
0,0000 % VONOVIA SE MTN 21/25	EUR	200,000	100,000	-	300,000	199,132.00	0.98	262,074.00	1.36
Summe Bundesrep. Deutschland						1,948,021.00	9.59	2,321,725.00	12.06
Dänemark									
2,5000 % CARLSBERG BREW. 14/24 MTN	EUR	200,000	-	-	200,000	213,108.00	1.05	198,548.00	1.03
Summe Dänemark						213,108.00	1.05	198,548.00	1.03
Frankreich									
1,5000 % APRR 15/24	EUR	200,000	-	-	200,000	207,370.00	1.02	196,074.00	1.02

Metzler Euro Corporates Short Term Sustainability

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30, September 2022

1,1250 % APRR 16/26	EUR	-	200,000	-	200,000	-	-	188,102.00	0.98
0,0000 % APRR 20/23 MTN	EUR	200,000	-	200,000	-	201,160.00	0.99	-	-
2,8750 % AUTOROUTES SUD FR. 13-23	EUR	300,000	-	300,000	-	312,636.00	1.54	-	-
0,8750 % CARREFOUR 18/23 MTN	EUR	300,000	-	-	300,000	305,007.00	1.50	296,175.00	1.54
1,6250 % COVIVIO 17/24	EUR	200,000	-	-	200,000	210,020.00	1.03	194,934.00	1.01
2,7500 % EL. FRANCE 12-23 MTN	EUR	300,000	-	300,000	-	313,332.00	1.54	-	-
4,0000 % EL. FRANCE 18/UND.FLR	EUR	-	200,000	200,000	-	-	-	-	-
0,3750 % ENGIE 17/23 MTN	EUR	300,000	-	100,000	200,000	302,535.00	1.49	198,578.00	1.03
1,6250 % ENGIE 19/UND. FLR	EUR	-	100,000	-	100,000	-	-	88,063.00	0.46
0,1250 % ESSILORLUXO. 19/25 MTN	EUR	200,000	-	-	200,000	202,402.00	1.00	185,888.00	0.97
0,2500 % KERING 20/23 MTN	EUR	200,000	-	-	200,000	201,758.00	0.99	197,962.00	1.03
0,3750 % LVMH 17/22 MTN	EUR	100,000	-	100,000	-	100,353.00	0.49	-	-
0,0000 % LVMH 20/24 MTN	EUR	300,000	-	-	300,000	302,334.00	1.49	290,298.00	1.51
2,5000 % ORANGE 12/23 MTN	EUR	400,000	-	400,000	-	416,568.00	2.05	-	-
1,0000 % ORANGE 16/25 MTN	EUR	-	200,000	-	200,000	-	-	189,820.00	0.99
2,3750 % ORANGE 19/UND. FLR MTN	EUR	-	200,000	-	200,000	-	-	184,978.00	0.96
0,7500 % PSA BQE FRANCE 18/23 MTN	EUR	200,000	-	-	200,000	202,890.00	1.00	197,464.00	1.03
0,7500 % RCI BANQUE 17/22 MTN	EUR	100,000	-	100,000	-	100,025.00	0.49	-	-
2,0000 % RCI BANQUE 19-24 MTN	EUR	200,000	-	-	200,000	209,784.00	1.03	193,406.00	1.00
1,0230 % TOTALEN.CAP.INT.18/27 MTN	EUR	-	100,000	-	100,000	-	-	91,307.00	0.47
1,7500 % TOTALENERG. 19/UND.FLRMTN	EUR	400,000	-	-	400,000	410,028.00	2.02	369,452.00	1.92
2,0000 % TOTALENERG. 22/UND.FLRMTN	EUR	-	100,000	-	100,000	-	-	82,311.00	0.43
0,3140 % VEOLIA ENVIRONN.16/23 MTN	EUR	200,000	-	-	200,000	202,060.00	0.99	195,344.00	1.01
Summe Frankreich						4,200,262.00	20.67	3,340,156.00	17.35
Großbritannien									
3,2500 % BP CAP.MKTS 20/UND FLR	EUR	200,000	-	-	200,000	213,734.00	1.05	178,428.00	0.93
1,1250 % COCA-COLA EU.P. 16/24	EUR	300,000	-	300,000	-	309,900.00	1.53	-	-
1,6250 % NGG FINANCE 19/79 FLR	EUR	-	100,000	-	100,000	-	-	90,356.00	0.47
1,3750 % PEARSON FUNDING 15/25	EUR	100,000	-	-	100,000	104,062.00	0.51	94,257.00	0.49
0,9500 % RENTOKIL INIT. 17/24 MTN	EUR	200,000	100,000	-	300,000	205,842.00	1.01	286,161.00	1.49
1,2500 % SMITHS GROUP 15/23	EUR	300,000	-	-	300,000	305,712.00	1.50	297,102.00	1.54
1,7500 % SSE PLC 15/23 MTN	EUR	100,000	-	100,000	-	103,810.00	0.51	-	-
1,3750 % TESCO C.TR.SERV.18/23 MTN	EUR	200,000	-	-	200,000	205,550.00	1.01	195,784.00	1.02
3,0000 % WPP FINANCE 13/23 MTN	EUR	200,000	-	-	200,000	213,874.00	1.05	198,832.00	1.03
1,3750 % WPP FINANCE 18/25 MTN	EUR	100,000	-	-	100,000	104,688.00	0.52	94,578.00	0.49
Summe Großbritannien						1,767,172.00	8.70	1,435,498.00	7.46
Hongkong									
1,1500 % DONGFENG MOT.(HK) 18/21	EUR	300,000	-	300,000	-	300,105.00	1.48	-	-

Metzler Euro Corporates Short Term Sustainability

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30, September 2022

Summe Hongkong						300,105.00	1.48	-	-
Irland									
0,8750 % ABB.IRE.FIN. 18/23	EUR	200,000	-	-	200,000	204,712.00	1.01	196,836.00	1.02
Summe Irland						204,712.00	1.01	196,836.00	1.02
Italien									
1,0000 % ASTM 21/26 MTN	EUR	-	200,000	-	200,000	-	-	173,632.00	0.90
2,5000 % ENEL S.P.A. 18/UND FLR	EUR	300,000	-	-	300,000	313,206.00	1.54	284,688.00	1.48
1,2500 % ENI 20/26 MTN	EUR	-	200,000	-	200,000	-	-	185,504.00	0.96
2,6250 % ENI 20/UND. FLR	EUR	100,000	100,000	-	200,000	104,676.00	0.52	172,144.00	0.89
0,5000 % FCA BK(I.BR) 19/24 MTN	EUR	150,000	-	-	150,000	152,091.00	0.75	141,585.00	0.74
0,0000 % FCA BK(I.BR) 21/24 MTN	EUR	300,000	-	-	300,000	300,297.00	1.48	284,598.00	1.48
Summe Italien						870,270.00	4.28	1,242,151.00	6.45
Kaimaninseln									
1,2500 % CK HUTCH.FIN.(16) 16/23	EUR	200,000	-	-	200,000	204,118.00	1.00	199,030.00	1.03
1,2500 % CK HUTCH.FIN.(18) 18/25	EUR	200,000	-	-	200,000	208,364.00	1.03	188,900.00	0.98
Summe Kaimaninseln						412,482.00	2.03	387,930.00	2.01
Luxemburg									
0,6250 % AROUNDTOWN 19/25 MTN	EUR	200,000	-	-	200,000	203,144.00	1.00	172,646.00	0.90
1,0000 % CZECH GAS N. 20/27	EUR	-	200,000	-	200,000	-	-	151,708.00	0.79
1,5000 % GR.CTY PROP. 20/UND. FLR	EUR	200,000	-	-	200,000	197,386.00	0.97	142,740.00	0.74
2,5000 % JOHN DEE. BK 22/26 MTN	EUR	-	200,000	-	200,000	-	-	194,890.00	1.01
0,3750 % MEDTR.GLB HD 19/23	EUR	200,000	-	200,000	-	201,992.00	0.99	-	-
0,0000 % NESTLE F.I. 20/24 MTN	EUR	100,000	-	-	100,000	100,833.00	0.50	95,065.00	0.49
1,2500 % SELP FINANCE 16/23	EUR	200,000	-	200,000	-	204,974.00	1.01	-	-
1,5000 % SELP FINANCE 17/25	EUR	200,000	-	-	200,000	209,964.00	1.03	179,002.00	0.93
0,1250 % TRATON FIN. 21/24 MTN	EUR	-	400,000	-	400,000	-	-	370,944.00	1.93
Summe Luxemburg						1,118,293.00	5.50	1,306,995.00	6.79
Mexiko									
2,6250 % SIGMA ALIMENTOS 17/24REGS	EUR	-	200,000	-	200,000	-	-	193,876.00	1.01
Summe Mexiko						-	-	193,876.00	1.01
Niederlande									
2,6250 % AKZO NOBEL 12/22 MTN	EUR	100,000	-	100,000	-	102,549.00	0.50	-	-
1,1250 % ARGENTUM NETHERL.18/25MTN	EUR	100,000	-	-	100,000	104,530.00	0.51	94,316.00	0.49
0,6250 % COM.GR.FIN.N 17/24 MTN	EUR	200,000	-	-	200,000	204,106.00	1.00	192,270.00	1.00
0,8750 % DT.TELEK.INTL F.17/24 MTN	EUR	100,000	-	-	100,000	102,637.00	0.51	97,579.00	0.51

Metzler Euro Corporates Short Term Sustainability

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30, September 2022

0,6250 % DT.TELEK.INTL F.18/22 MTN	EUR	300,000	-	300,000	-	303,585.00	1.49	-	-
1,3750 % DT.TELEK.INTL F.18/25 MTN	EUR	-	300,000	-	300,000	-	-	285,552.00	1.48
0,7500 % E.ON INTL FIN. 18/22 MTN	EUR	200,000	-	200,000	-	201,984.00	0.99	-	-
0,2500 % ENEL F. INTL 22/25 MTN	EUR	-	200,000	-	200,000	-	-	179,174.00	0.93
1,2500 % GSK C.H.NL 22/26 MTN	EUR	-	100,000	-	100,000	-	-	92,020.00	0.48
0,2500 % HEIMSTADEN 21/24 MTN	EUR	-	300,000	-	300,000	-	-	271,011.00	1.41
0,6250 % HEIMSTADEN 22/25 MTN	EUR	-	200,000	-	200,000	-	-	173,658.00	0.90
3,5000 % HEINEKEN 12/24 MTN	EUR	100,000	-	-	100,000	109,354.00	0.54	100,775.00	0.52
1,5000 % HEINEKEN 15/24 MTN	EUR	100,000	-	-	100,000	104,921.00	0.52	96,965.00	0.50
1,7500 % IBERDROLA INTL 15/23 MTN	EUR	100,000	-	-	100,000	104,112.00	0.51	99,349.00	0.52
1,8750 % IBERDROLA INTL.17/UND.FLR	EUR	300,000	-	300,000	-	306,789.00	1.51	-	-
0,0000 % JDE PEETS 21/26 MTN	EUR	100,000	-	-	100,000	99,355.00	0.49	87,302.00	0.45
1,8750 % LINDE FIN. 14/24 MTN	EUR	100,000	-	100,000	-	105,898.00	0.52	-	-
2,3750 % LOUIS DREYF.C.F. 20/25	EUR	-	100,000	-	100,000	-	-	94,525.00	0.49
0,2500 % M.B.INT.FIN. 19/23 MTN	EUR	400,000	-	-	400,000	403,696.00	1.99	388,820.00	2.02
2,2500 % MYLAN II 16/24	EUR	100,000	-	-	100,000	106,541.00	0.52	96,275.00	0.50
3,8750 % RENT.IN.FIN. 22/27 MTN	EUR	-	100,000	-	100,000	-	-	98,455.00	0.51
0,0000 % STEDIN HLDG. 21/26 MTN	EUR	-	200,000	-	200,000	-	-	173,918.00	0.90
2,0000 % STELLANTIS N.V. 17/24 MTN	EUR	200,000	-	-	200,000	210,248.00	1.03	196,220.00	1.02
2,0000 % STELLANTIS N.V. 18/25 MTN	EUR	200,000	-	-	200,000	211,950.00	1.04	191,636.00	1.00
0,3750 % UNIL.FIN.NED 17/23 MTN	EUR	200,000	-	-	200,000	202,244.00	1.00	199,352.00	1.04
0,5000 % UNIL.FIN.NED 18/25	EUR	100,000	-	-	100,000	102,411.00	0.50	95,158.00	0.49
2,5000 % VESTEDA FIN. 15/22 MTN	EUR	200,000	-	200,000	-	204,474.00	1.01	-	-
3,3750 % VOLKSWAGEN INTL18/UND.FLR	EUR	200,000	-	-	200,000	212,568.00	1.05	188,300.00	0.98
4,0000 % VONOVIA FIN. 14/UND.FLR	EUR	300,000	-	300,000	-	302,388.00	1.49	-	-
3,1250 % VW INTL.FIN 22/25 MTN	EUR	-	200,000	-	200,000	-	-	197,050.00	1.02
0,4520 % WIN.DEA FIN. 19/23	EUR	200,000	-	-	200,000	201,868.00	0.99	193,746.00	1.01
0,8400 % WIN.DEA FIN. 19/25	EUR	-	300,000	-	300,000	-	-	272,370.00	1.41
2,8750 % WOLTERS KLUWER 13/23	EUR	300,000	-	-	300,000	314,139.00	1.55	301,332.00	1.56
Summe Niederlande						4,322,347.00	21.28	4,457,128.00	23.15
Österreich									
5,2500 % OMV AG 15-UND. FLR	EUR	300,000	-	300,000	-	302,781.00	1.49	-	-
2,8750 % OMV AG 18-UND. FLR	EUR	-	300,000	-	300,000	-	-	284,523.00	1.48
Summe Österreich						302,781.00	1.49	284,523.00	1.48
Schweden									
1,1250 % ESSITY 17/24 MTN	EUR	200,000	-	-	200,000	205,990.00	1.01	194,366.00	1.01
1,8750 % MOELNLYCKE HLDG 17/25	EUR	-	100,000	-	100,000	-	-	95,768.00	0.50
3,0000 % TELIA CO 17/78 FLR	EUR	100,000	-	100,000	-	104,126.00	0.51	-	-
3,8750 % TELIA COMPANY AB 10/25MTN	EUR	100,000	-	-	100,000	115,743.00	0.57	101,845.00	0.53

Metzler Euro Corporates Short Term Sustainability

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30, September 2022

0,6250 % VOLVO TREAS. 22/25 MTN	EUR	-	300,000	-	300,000	-	-	282,771.00	1.47
Summe Schweden						425,859.00	2.10	674,750.00	3.50
Spanien									
1,0000 % ENAGAS FINANC. 15/23	EUR	100,000	-	100,000	-	101,934.00	0.50	-	-
1,0690 % TELEFON.EMI. 19/24 MTN	EUR	100,000	-	-	100,000	102,772.00	0.51	98,062.00	0.51
Summe Spanien						204,706.00	1.01	98,062.00	0.51
Tschechische Republik									
1,6590 % EP INFRASTR. 18/24	EUR	200,000	-	-	200,000	206,854.00	1.02	167,476.00	0.87
Summe Tschechische Republik						206,854.00	1.02	167,476.00	0.87
USA									
2,4000 % AT + T 14/24	EUR	300,000	-	300,000	-	317,013.00	1.56	-	-
1,8000 % AT + T 18/26	EUR	-	200,000	-	200,000	-	-	186,880.00	0.97
0,0340 % BECTON,DICK 21/25	EUR	100,000	-	-	100,000	99,947.00	0.49	91,012.00	0.47
1,0000 % BECTON,DICKINS. 16/22	EUR	200,000	-	200,000	-	202,876.00	1.00	-	-
2,3750 % BOOKING HLDGS 14/24	EUR	200,000	-	-	200,000	213,482.00	1.05	197,754.00	1.03
1,2500 % INTL BUS. MACH. 14/23	EUR	200,000	-	-	200,000	205,330.00	1.01	198,390.00	1.03
1,7500 % INTL FLAV.+FRAG. 16/24	EUR	300,000	-	300,000	-	312,684.00	1.54	-	-
1,8000 % INTL FLAV.+FRAG. 18/26	EUR	-	300,000	-	300,000	-	-	275,943.00	1.43
1,0000 % NATL GRID NA 17/24 MTN	EUR	100,000	-	-	100,000	102,851.00	0.51	95,942.00	0.50
0,4100 % NATL GRID NA 22/26 MTN	EUR	-	100,000	-	100,000	-	-	89,894.00	0.47
0,2500 % PEPSICO 20/24	EUR	100,000	-	100,000	-	101,426.00	0.50	-	-
1,8750 % PPG INDUSTR. 22/25	EUR	-	200,000	-	200,000	-	-	191,122.00	0.99
0,7500 % THERMO FISH.SCI. 16/24	EUR	100,000	-	-	100,000	102,498.00	0.50	95,997.00	0.50
0,2500 % TOYOTA M.CRD 20/26 MTN	EUR	-	200,000	-	200,000	-	-	178,006.00	0.92
0,6250 % V.F. CORP. 16/23	EUR	200,000	-	-	200,000	202,966.00	1.00	195,662.00	1.02
0,8750 % VERIZON COMM 16/25	EUR	200,000	-	-	200,000	206,610.00	1.02	189,870.00	0.99
Summe USA						2,067,683.00	10.18	1,986,472.00	10.32
Summe Investmentvermögen (vor angefallenen Zinserträgen)						19,619,235.00	96.57	19,070,214.00	99.04
Aufgelaufene Zinserträge (Fair value)	EUR					155,707.58	0.77	118,305.54	0.61
Summe Investmentvermögen (vor angefallenen Zinserträgen)						19,774,942.58	97.33	19,188,519.54	99.66
Kapitalanlagen in Wertpapiere (Fair Value)						19,774,942.58	97.33	19,188,519.54	99.66
Derivative Instrumente									

Metzler Euro Corporates Short Term Sustainability

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30, September 2022

Futuregeschäfte

Bezeichnung	Anz. Kontrakte	Typ	Währung	Kontrakt Preis	Fälligkeitsdatum Datum	Gegenpartei	Unrealisiert Gewinn/Verlust am Jahresende EUR	Summe des Anlagen %
FUTURE EURO-BOBL 12.22 EUREX	21	Short	EUR	122.9179	08.12.2022	JP Morgan	66,560.0000	0.3500
FUTURE EURO-BUND 12.22 EUREX	4	Short	EUR	138.4984	08.12.2022	JP Morgan	40.0000	0.0000
FUTURE EURO-SCHATZ 12.22 EUREX	51	Long	EUR	108.3216	08.12.2022	JP Morgan	(58,905.0000)	(0.3100)
Summe Futurekontrakte							7,695.00	0.04
Summe Derivative Instrumente							7,695.00	0.04
Vermögenswerte							19,196,214.54	99.70
Umlaufvermögen (netto)							58,316.50	0.30
Anteil Wertpapiere							19,254,531.04	100.00

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

Zusammensetzung des Vermögens	Summe Anlagen in %
Übertragbare Wertpapiere, die an einem geregelten Markt gehandelt werden	99.21
Derivative Finanzinstrumente, die an einem geregelten Markt gehandelt werden	0.35
Sonstige Anlagen	0.44
	100.00

Metzler Wertsicherungsfonds 90

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2022

Wertpapiere	Wertpapier Währung	Anfangs- bestand	Zugänge	Abgänge	End- bestand	Anfangs- Marktwert EUR	Anteil %	End- Marktwert EUR	Anteil %
Investmentvermögen (vor angefallenen Zinserträgen)									
Bundesrep. Deutschland									
0,1880 % BAD.-WUERTT.LSA 17/21	EUR	3,700,000	-	3,700,000	-	3,701,221.00	3.36	-	-
2,3080 % BAD.-WUERTT.LSA 18/23	EUR	3,000,000	-	-	3,000,000	3,033,960.00	2.75	3,010,470.00	2.59
0,1770 % BAD.-WUERTT.LSA 19/22	EUR	2,500,000	-	2,500,000	-	2,515,425.00	2.28	-	-
1,5350 % BAD.-WUERTT.LSA 20/25	EUR	2,500,000	500,000	-	3,000,000	2,593,475.00	2.35	3,073,890.00	2.65
1,5320 % BAD.-WUERTT.LSA 21/26	EUR	-	3,300,000	-	3,300,000	-	-	3,440,184.00	2.96
0,6720 % BAD.-WUERTT.LSA 21/26	EUR	3,000,000	1,000,000	-	4,000,000	3,157,560.00	-	4,147,760.00	3.57
0,0000 % BAY.LAND.BOD.IS.14/22	EUR	3,500,000	-	3,500,000	-	3,517,850.00	3.19	-	-
0,0000 % BERLIN, LAND LSA13/21A411	EUR	3,000,000	-	3,000,000	-	3,000,210.00	2.72	-	-
0,0000 % BERLIN, LAND LSA14/22A440	EUR	1,800,000	-	1,800,000	-	1,809,144.00	1.64	-	-
0,3590 % BERLIN, LAND LSA17/23A494	EUR	3,000,000	-	-	3,000,000	3,035,220.00	2.75	3,017,430.00	2.60
0,6130 % BERLIN, LAND LSA20/26A522	EUR	1,500,000	1,000,000	-	2,500,000	1,550,355.00	1.41	2,562,425.00	2.21
0,3390 % BERLIN, LAND LSA21/26A534	EUR	2,000,000	1,000,000	-	3,000,000	2,083,440.00	1.89	3,088,890.00	2.66
0,1500 % BERLIN, LAND LSA22/27A539	EUR	-	3,000,000	-	3,000,000	-	-	3,071,490.00	2.65
0,9180 % BRANDENBURG LSA 17/22 VAR	EUR	4,000,000	-	-	4,000,000	4,027,520.00	3.65	4,000,480.00	3.45
1,0180 % BRANDENBURG LSA 18/23 VAR	EUR	4,000,000	-	-	4,000,000	4,050,440.00	3.67	4,023,680.00	3.46
1,1530 % BRANDENBURG LSA 21/25 VAR	EUR	-	2,000,000	-	2,000,000	-	-	2,043,280.00	1.76
0,0000 % BRD USCHAT.AUSG.22/08	EUR	-	4,000,000	-	4,000,000	-	-	3,941,080.00	3.39
0,6620 % HESSEN SCHA. S.1406	EUR	-	2,000,000	-	2,000,000	-	-	1,998,280.00	1.72
0,0000 % HESSEN SCHA.08/21 S.0807	EUR	3,500,000	-	3,500,000	-	3,501,750.00	3.18	-	-
0,0000 % IN.BK.BERLIN IS S.150 VAR	EUR	4,000,000	-	4,000,000	-	4,020,000.00	3.65	-	-
1,6540 % IN.BK.BERLIN IS S.211 VAR	EUR	3,000,000	-	-	3,000,000	3,035,970.00	2.75	3,003,840.00	2.59
1,8390 % IN.BK.BERLIN IS S.212 VAR	EUR	2,000,000	2,000,000	-	4,000,000	2,126,320.00	1.93	4,187,720.00	3.61
0,9680 % INV.BK.S-H. 20/23 VAR	EUR	3,500,000	-	-	3,500,000	3,532,655.00	3.20	3,509,695.00	3.02
0,7370 % INV.BK.S-H. 20/24 VAR	EUR	2,300,000	-	-	2,300,000	2,335,029.00	2.12	2,316,514.00	2.00
1,4120 % INV.BK.S-H.S.16 20/25 VAR	EUR	3,000,000	1,100,000	-	4,100,000	3,084,030.00	2.80	4,191,758.00	3.61
0,9520 % INV.BK.S-H.S.17 20/24 VAR	EUR	-	2,500,000	-	2,500,000	-	-	2,536,375.00	2.18
0,0000 % LAND NRW SCH.R.1373 VAR	EUR	2,700,000	-	2,700,000	-	2,714,796.00	2.46	-	-
0,0000 % LAND NRW SCH.R.968VAR	EUR	2,500,000	-	2,500,000	-	2,500,325.00	2.27	-	-
0,4520 % LDKRBK.BAD.W.IHS S.3156	EUR	4,000,000	-	4,000,000	-	4,029,960.00	3.66	-	-
1,8550 % LDKRBK.BAD.W.IHS S.3170	EUR	2,000,000	1,000,000	-	3,000,000	2,177,280.00	1.97	3,211,080.00	2.77
2,6580 % LDKRBK.BAD.W.IHS S.3213	EUR	-	3,000,000	-	3,000,000	-	-	3,181,140.00	2.74
0,0920 % NIEDERS.SCH.A.14/24 A583	EUR	4,000,000	-	-	4,000,000	4,070,760.00	3.69	4,004,480.00	3.45
0,9500 % NRW.BANK 18/23	EUR	4,000,000	-	-	4,000,000	4,041,720.00	3.67	4,008,680.00	3.45
0,2270 % NRW.BANK IS.17U VAR	EUR	3,500,000	-	3,500,000	-	3,517,185.00	3.19	-	-
0,4500 % RHEINL.PF.SCHATZ.19/21VAR	EUR	2,000,000	-	2,000,000	-	2,003,200.00	1.82	-	-

Metzler Wertsicherungsfonds 90

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2022

Wertpapiere	Wertpapier Währung	Anfangs- bestand	Zugänge	Abgänge	End- bestand	Anfangs- Marktwert EUR	Anteil %	End- Marktwert EUR	Anteil %
Investmentvermögen (vor angefallenen Zinserträgen)									
Bundesrep. Deutschland (fortgesetzt)									
1,3180 % RHEINL.PF.SCHATZ.20/22VAR	EUR	2,000,000	-	2,000,000	-	2,029,900.00	1.84	-	-
1,4390 % RHEINL.PF.SCHATZ.20/23VAR	EUR	2,000,000	700,000	-	2,700,000	2,052,840.00	1.86	2,723,733.00	2.35
1,8630 % RHEINL.PF.SCHATZ.21/24VAR	EUR	3,000,000	1,000,000	-	4,000,000	3,166,320.00	2.87	4,134,640.00	3.56
2,5180 % RHEINL.PF.SCHATZ.21/24VAR	EUR	2,000,000	-	-	2,000,000	2,088,920.00	1.89	2,050,820.00	1.77
1,3880 % SAARLAND LSA.R.1 16/23	EUR	1,000,000	-	-	1,000,000	1,008,440.00	0.91	1,001,890.00	0.86
0,6550 % SAARLAND LSA.R.2 21/25	EUR	-	3,900,000	-	3,900,000	-	0.00	3,969,498.00	3.42
1,8930 % SAARLAND LSA.R.3 21/26	EUR	2,000,000	-	-	2,000,000	2,074,980.00	1.88	2,055,380.00	1.77
1,4140 % SCHLW-H.SCHATZ.14/24 A1	EUR	-	2,500,000	-	2,500,000	-	-	2,497,300.00	2.15
0,0000 % SCHLW-H.SCHATZ.16/22 A1	EUR	2,500,000	-	2,500,000	-	2,506,050.00	2.27	-	-
1,5350 % STADT HAMBURG LSA 21/27	EUR	3,000,000	-	-	3,000,000	3,155,640.00	2.86	3,111,900.00	2.68
0,5450 % STADT HAMBURG LSA 22/26	EUR	-	3,000,000	-	3,000,000	-	-	3,097,200.00	2.67
1,6640 % STADT HAMBURG LSA 22/27	EUR	-	4,000,000	-	4,000,000	-	-	4,141,360.00	3.57
Summe Bundesrep. Deutschland						102,849,890.00	93.29	104,354,342.00	89.89
Summe Investmentvermögen (vor angefallenen Zinserträgen)						102,849,890.00	93.29	104,354,342.00	89.89
Aufgelaufene Zinserträge (Fair value)	EUR					48,438.61	0.04	188,921.11	0.16
Summe Investmentvermögen (vor angefallenen Zinserträgen)						102,898,328.61	93.33	104,543,263.11	90.05
Kapitalanlagen in Wertpapiere (Fair Value)						102,898,328.61	93.33	104,543,263.11	90.05
Derivative Instrumente									
Futuregeschäfte									
Bezeichnung	Anz. Kontrakte	Typ	Währung	Kontrakt Preis	Fälligkeitsdatum Datum	Gegenpartei	Unrealisiert Gewinn/Verlust am Jahresende EUR	Summe des Anlagen %	
FUTURE 10 Y CANADA BONDS (SYNTH.) 12.22 MSE	8	Long	CAD	124.7625	19.12.2022	JP Morgan	(6,955.49)	(0.01)	
FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 12.22 CBOT	7	Long	USD	116.9947	20.12.2022	JP Morgan	(35,230.04)	(0.03)	
FUTURE 5Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 12.22 CBOT	11	Long	USD	110.8150	30.12.2022	JP Morgan	(37,112.40)	(0.03)	
FUTURE E-MINI RUSS.2000 IND. 12.22 CME	2	Long	USD	1,913.5440	16.12.2022	JP Morgan	(24,880.04)	(0.02)	
FUTURE E-MINI S+P 500 INDEX 12.22 CME	2	Long	USD	4,129.9460	16.12.2022	JP Morgan	(53,945.89)	(0.05)	
FUTURE EURO STOXX 50 PR.EUR 12.22 EUREX	16	Long	EUR	3,588.1088	16.12.2022	JP Morgan	(43,675.00)	(0.04)	
FUTURE EURO-BOBL 12.22 EUREX	5	Long	EUR	123.0416	08.12.2022	JP Morgan	(16,450.00)	(0.01)	
FUTURE EURO-BUND 12.22 EUREX	4	Long	EUR	145.3516	08.12.2022	JP Morgan	(27,440.00)	(0.02)	

Metzler Wertsicherungsfonds 90

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2022

FUTURE FTSE 100 INDEX 12.22 ICE	3	Long	GBP	7,523.1770	16.12.2022	JP Morgan	(20,808.16)	(0.02)
FUTURE HANG SENG INDEX 10.22 HKFE	2	Long	HKD	17,979.4552	28.10.2022	JP Morgan	(10,001.56)	(0.01)
FUTURE LONG GILT (SYNTH.) 12.22 ICE	5	Long	GBP	109.6160	28.12.2022	JP Morgan	(75,310.61)	(0.06)
FUTURE LONG TERM EURO OAT 12.22 EUREX	2	Long	EUR	138.8216	08.12.2022	JP Morgan	(13,400.00)	(0.01)
FUTURE MINI MSCI EMERG. MARKETS INDEX 12.22 ICE	25	Long	USD	992.1440	16.12.2022	JP Morgan	(153,905.05)	(0.13)
FUTURE NASDAQ-100 E-MINI INDEX 12.22 CME	1	Long	USD	12,823.1600	16.12.2022	JP Morgan	(36,499.23)	(0.03)
FUTURE S+P/TSX 60 INDEX 12.22 MSE	2	Long	CAD	1,192.2025	15.12.2022	JP Morgan	(22,646.95)	(0.02)
FUTURE SMI 12.22 EUREX	3	Long	CHF	10,962.2500	16.12.2022	JP Morgan	(21,879.86)	(0.02)
FUTURE SPI 200 INDEX 12.22 ASX	3	Long	AUD	6,986.1200	15.12.2022	JP Morgan	(25,605.67)	(0.02)
FUTURE TOKYO STK.PR.(TOPIX) IND. 12.22 OSE	5	Long	JPY	1,933.6500	08.12.2022	JP Morgan	(34,423.65)	(0.03)
FUTURE TREASURY BOND 10Y(SYNTH.) 12.22 ASX	10	Long	AUD	96.3880	15.12.2022	JP Morgan	(18,114.52)	(0.02)
Summe Futurekontrakte							(678,284.12)	(0.58)
Summe Derivative Instrumente							(678,284.12)	(0.58)
Vermögenswerte							103,864,978.99	89.46
Umlaufvermögen (netto)							12,231,866.00	10.54
Anteil Wertpapiere							116,096,844.99	100.00

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

Zusammensetzung des Vermögens	Summe Anlagen in %
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Börsennotierung zugelassen sind	89.43
Sonstige Anlagen	10.57
	100.00

Metzler Alternative Multi Strategy

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2022

Wertpapiere	Wertpapier Währung	Anfangs- bestand	Zugänge	Abgänge	End- bestand	Anfangs- Marktwert EUR	Anteil %	End- Marktwert EUR	Anteil %
Bundesrep. Deutschland									
0,4590 % BAD.-WUERTT.LSA 18/22	EUR	1,770,000	-	770,000	1,000,000	1,782,000.60	3.00	999,980.00	2.19
2,3080 % BAD.-WUERTT.LSA 18/23	EUR	2,500,000	-	-	2,500,000	2,528,300.00	4.25	2,508,725.00	5.50
1,5320 % BAD.-WUERTT.LSA 21/26	EUR	-	1,500,000	-	1,500,000	-	-	1,555,410.00	3.41
0,5330 % BERLIN, LAND LSA16/23A482	EUR	1,000,000	-	-	1,000,000	1,007,730.00	1.70	1,000,840.00	2.20
0,3590 % BERLIN, LAND LSA17/23A494	EUR	1,000,000	-	-	1,000,000	1,011,740.00	1.70	1,005,810.00	2.21
0,7120 % BERLIN, LAND LSA20/26A516	EUR	1,300,000	-	-	1,300,000	1,334,801.00	-	1,325,038.00	2.91
0,6130 % BERLIN, LAND LSA20/26A522	EUR	1,000,000	-	-	1,000,000	1,033,570.00	1.74	1,024,970.00	2.25
0,9180 % BRANDENBURG LSA 17/22 VAR	EUR	2,500,000	-	-	2,500,000	2,517,200.00	4.23	2,500,300.00	5.49
0,7690 % BRANDENBURG LSA 19/23 VAR	EUR	1,000,000	-	-	1,000,000	1,009,500.00	1.70	1,002,920.00	2.20
0,4470 % IN.BK.BERLIN IS S.207 VAR	EUR	1,800,000	-	1,800,000	-	1,810,296.00	3.05	-	-
1,6540 % IN.BK.BERLIN IS S.211 VAR	EUR	2,000,000	-	-	2,000,000	2,023,980.00	3.40	2,002,560.00	4.39
1,8390 % IN.BK.BERLIN IS S.212 VAR	EUR	-	1,500,000	-	1,500,000	-	-	1,570,395.00	3.45
1,4120 % INV.BK.S-H.S.16 20/25 VAR	EUR	1,500,000	-	-	1,500,000	1,542,015.00	2.59	1,533,570.00	3.36
0,9520 % INV.BK.S-H.S.17 20/24 VAR	EUR	2,000,000	-	-	2,000,000	2,043,100.00	3.44	2,029,100.00	4.45
0,4520 % LDKRBK.BAD.W.IHS S.3156	EUR	3,000,000	-	3,000,000	-	3,022,470.00	5.08	-	-
2,1540 % LDKRBK.BAD.W.IHS S.3158	EUR	2,000,000	-	-	2,000,000	2,057,980.00	3.46	2,021,100.00	4.43
2,6580 % LDKRBK.BAD.W.IHS S.3213	EUR	-	1,000,000	-	1,000,000	-	-	1,060,380.00	2.33
0,0920 % NIEDERS.SCH.A.14/24 A583	EUR	2,000,000	-	-	2,000,000	2,035,380.00	3.42	2,002,240.00	4.39
0,9500 % NRW.BANK 18/23	EUR	3,200,000	-	-	3,200,000	3,233,376.00	5.44	3,206,944.00	7.04
0,2270 % NRW.BANK IS.17U VAR	EUR	1,700,000	-	1,700,000	-	1,708,347.00	2.87	-	-
1,8630 % RHEINL.PF.SCHATZ.21/24VAR	EUR	2,000,000	-	-	2,000,000	2,110,880.00	3.55	2,067,320.00	4.54
2,5180 % RHEINL.PF.SCHATZ.21/24VAR	EUR	2,500,000	-	-	2,500,000	2,611,150.00	4.39	2,563,525.00	5.62
0,6600 % SCHLW-H.SCHATZ.14/23 A1	EUR	2,200,000	-	-	2,200,000	2,226,906.00	3.75	2,201,760.00	4.83
0,0000 % SCHLW-H.SCHATZ.16/22 A1	EUR	1,500,000	-	1,500,000	-	1,503,630.00	2.53	-	-
0,1730 % STADT HAMBURG LSA 19/22	EUR	2,500,000	-	2,500,000	-	2,507,050.00	4.22	-	-
1,0910 % STADT HAMBURG LSA 19/23	EUR	1,000,000	-	-	1,000,000	1,015,950.00	1.71	1,007,920.00	2.21
1,4640 % STADT HAMBURG LSA 20/26	EUR	2,500,000	-	-	2,500,000	2,582,775.00	4.34	2,554,600.00	5.61
Summe Bundesrep. Deutschland						46,260,126.60	77.82	38,745,407.00	85.01
Summe Investmentvermögen (vor angefallenen Zinserträgen)						46,260,126.60	77.82	38,745,407.00	85.01
Aufgelaufene Zinserträge (Fair value)	EUR					21,477.11	0.04	64,252.27	0.14
Summe Investmentvermögen (vor angefallenen Zinserträgen)						46,281,603.71	77.85	38,809,659.27	85.15
Kapitalanlagen in Wertpapiere (Fair Value)						46,281,603.71	77.85	38,809,659.27	85.15

Metzler Alternative Multi Strategy

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2022

Derivative Instrumente Devisentermingeschäfte

Kauf		Verkauf		Kontrakt Preis	Fälligkeitsdatum Datum	Gegenpartei	Unrealisiert Gewinn/Verlust am Jahresende EUR	Summe des Anlagen %
AUD	170,000	EUR	114,416	1.4858	14.10.2022	B. Metzler seel S	(2,894.36)	(0.01)
AUD	650,000	EUR	435,511	1.4925	14.10.2022	B. Metzler seel S	(9,102.78)	(0.02)
CAD	260,000	EUR	195,459	1.3302	14.10.2022	B. Metzler seel S	(2,435.03)	-
CAD	3,915,000	EUR	2,959,519	1.3228	14.10.2022	B. Metzler seel S	(53,018.64)	(0.01)
CAD	500,000	EUR	379,737	1.3167	14.10.2022	B. Metzler seel S	(8,536.63)	(0.12)
CAD	140,000	EUR	106,213	1.3181	14.10.2022	B. Metzler seel S	(2,277.33)	(0.02)
CHF	92,000	EUR	96,568	0.9527	14.10.2022	B. Metzler seel S	(1,092.78)	-
CHF	290,000	EUR	299,990	0.9667	14.10.2022	B. Metzler seel S	963.73	-
GBP	190,000	EUR	217,193	0.8748	14.10.2022	B. Metzler seel S	(764.47)	-
GBP	89,000	EUR	105,450	0.8440	14.10.2022	B. Metzler seel S	(4,070.80)	(0.01)
GBP	400,000	EUR	472,534	0.8465	14.10.2022	B. Metzler seel S	(16,896.01)	(0.39)
GBP	1,000,000	EUR	1,116,695	0.8955	14.10.2022	B. Metzler seel S	22,400.29	(0.04)
GBP	4,425,000	EUR	5,220,130	0.8477	14.10.2022	B. Metzler seel S	(179,635.42)	0.05
HKD	850,000	EUR	112,844	7.5325	14.10.2022	B. Metzler seel S	(2,359.19)	(0.01)
JPY	160,000,000	EUR	1,158,925	138.0590	14.10.2022	B. Metzler seel S	(29,903.27)	-
JPY	9,000,000	EUR	64,562	139.4000	14.10.2022	B. Metzler seel S	(1,054.95)	(0.07)
NOK	3,400,000	EUR	345,757	9.8335	14.10.2022	B. Metzler seel S	(27,499.09)	(0.06)
NOK	11,600,000	EUR	1,164,191	9.9640	14.10.2022	B. Metzler seel S	(78,370.49)	(0.08)
NOK	4,000,000	EUR	409,819	9.7604	14.10.2022	B. Metzler seel S	(35,398.37)	(0.17)
NZD	630,000	EUR	390,291	1.6142	14.10.2022	B. Metzler seel S	(26,656.09)	(0.42)
NZD	5,600,000	EUR	3,425,076	1.6350	14.10.2022	B. Metzler seel S	(192,765.70)	(0.06)
NZD	570,000	EUR	355,251	1.6045	14.10.2022	B. Metzler seel S	(26,247.80)	(0.06)
SEK	1,100,000	EUR	101,098	10.8805	14.10.2022	B. Metzler seel S	67.03	-
USD	475,000	EUR	479,072	0.9915	14.10.2022	B. Metzler seel S	5,409.19	(0.01)
USD	95,000	EUR	99,279	0.9569	14.10.2022	B. Metzler seel S	(2,382.66)	0.01
USD	150,000	EUR	149,343	1.0044	14.10.2022	B. Metzler seel S	3,651.20	0.01
ZAR	3,300,000	EUR	190,774	17.2980	14.10.2022	B. Metzler seel S	(3,683.91)	(0.01)
EUR	62,594	AUD	92,000	1.4698	14.10.2022	B. Metzler seel S	2,240.40	-
EUR	3,640,612	AUD	5,360,000	1.4723	14.10.2022	B. Metzler seel S	124,384.94	0.01
EUR	463,113	AUD	700,000	1.5115	14.10.2022	B. Metzler seel S	3,904.31	0.27
EUR	300,875	CAD	390,000	1.2962	14.10.2022	B. Metzler seel S	11,338.39	0.02
EUR	121,327	CAD	160,000	1.3188	14.10.2022	B. Metzler seel S	2,542.82	0.01
EUR	106,222	CAD	140,000	1.3180	14.10.2022	B. Metzler seel S	2,285.39	0.01
EUR	4,041,855	CHF	3,940,000	0.9748	14.10.2022	B. Metzler seel S	(46,960.31)	(0.10)
EUR	999,944	GBP	900,000	0.9000	14.10.2022	B. Metzler seel S	(25,240.94)	(0.06)
EUR	907,325	GBP	780,000	0.8597	14.10.2022	B. Metzler seel S	18,830.90	0.04
EUR	435,487	GBP	390,000	0.8956	14.10.2022	B. Metzler seel S	(8,760.43)	(0.02)

Metzler Alternative Multi Strategy

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2022

Devisentermingeschäfte

Kauf		Verkauf		Kontrakt Preis	Fälligkeitsdatum Datum	Gegenpartei	Unrealisiert Gewinn/Verlust am Jahresende EUR	Summe des Anlagen %
EUR	912,873	GBP	790,000	0.8654	14.10.2022	B. Metzler seel S	12,987.71	0.03
EUR	729,763	GBP	650,000	0.8907	14.10.2022	B. Metzler seel S	(10,648.56)	(0.02)
EUR	228,833	GBP	200,000	0.8740	14.10.2022	B. Metzler seel S	1,013.98	-
EUR	308,960	GBP	270,000	0.8739	14.10.2022	B. Metzler seel S	1,404.22	-
EUR	661,082	GBP	580,000	0.8773	14.10.2022	B. Metzler seel S	406.64	-
EUR	229,964	GBP	200,000	0.8697	14.10.2022	B. Metzler seel S	2,145.39	-
EUR	287,654	GBP	250,000	0.8691	14.10.2022	B. Metzler seel S	2,880.17	0.01
EUR	367,584	GBP	320,000	0.8706	14.10.2022	B. Metzler seel S	3,073.35	0.01
EUR	94,680	HKD	730,000	7.7102	14.10.2022	B. Metzler seel S	(207.48)	-
EUR	291,411	HKD	2,350,000	8.0642	14.10.2022	B. Metzler seel S	(14,047.54)	(0.03)
EUR	330,175	JPY	46,000,000	139.3200	14.10.2022	B. Metzler seel S	5,581.45	0.01
EUR	313,939	JPY	45,000,000	143.3400	14.10.2022	B. Metzler seel S	(3,598.42)	(0.01)
EUR	458,599	NOK	4,700,000	10.2486	14.10.2022	B. Metzler seel S	18,654.67	0.04
EUR	299,356	NOK	3,000,000	10.0215	14.10.2022	B. Metzler seel S	18,540.71	0.04
EUR	311,952	NOK	3,200,000	10.2580	14.10.2022	B. Metzler seel S	12,414.93	0.03
EUR	592,170	NOK	6,100,000	10.3011	14.10.2022	B. Metzler seel S	21,177.90	0.05
EUR	335,892	NOK	3,400,000	10.1223	14.10.2022	B. Metzler seel S	17,634.28	0.04
EUR	420,369	NOK	4,400,000	10.4670	14.10.2022	B. Metzler seel S	8,505.79	0.02
EUR	745,231	NOK	7,500,000	10.0640	14.10.2022	B. Metzler seel S	43,191.34	0.09
EUR	318,324	NOK	3,300,000	10.3668	14.10.2022	B. Metzler seel S	9,426.64	0.02
EUR	313,535	NZD	530,000	1.6904	14.10.2022	B. Metzler seel S	7,620.14	0.02
EUR	277,895	NZD	460,000	1.6553	14.10.2022	B. Metzler seel S	12,384.01	0.03
EUR	465,061	NZD	780,000	1.6772	14.10.2022	B. Metzler seel S	14,846.11	0.03
EUR	326,255	NZD	550,000	1.6858	14.10.2022	B. Metzler seel S	8,795.51	0.02
EUR	978,414	NZD	1,600,000	1.6353	14.10.2022	B. Metzler seel S	54,896.39	0.12
EUR	389,082	NZD	650,000	1.6706	14.10.2022	B. Metzler seel S	13,902.84	0.03
EUR	768,549	NZD	1,300,000	1.6915	14.10.2022	B. Metzler seel S	18,190.78	0.04

Metzler Alternative Multi Strategy

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2022

EUR	199,099	PLN	950,000	4.7715	14.10.2022	B. Metzler seel S	3,271.49	0.01
EUR	461,672	SEK	4,900,000	10.6136	14.10.2022	B. Metzler seel S	11,026.28	0.02
EUR	606,762	SEK	6,400,000	10.5478	14.10.2022	B. Metzler seel S	18,163.34	0.04
EUR	394,804	SEK	4,200,000	10.6382	14.10.2022	B. Metzler seel S	8,536.02	0.02
EUR	903,759	SEK	9,400,000	10.4010	14.10.2022	B. Metzler seel S	39,255.56	0.09
EUR	330,961	SEK	3,600,000	10.8774	14.10.2022	B. Metzler seel S	(125.08)	-
EUR	342,710	SEK	3,700,000	10.7963	14.10.2022	B. Metzler seel S	2,426.63	0.01
EUR	91,756	SGD	130,000	1.4168	14.10.2022	B. Metzler seel S	(683.29)	-
EUR	122,100	USD	120,000	0.9828	14.10.2022	B. Metzler seel S	(295.16)	-
EUR	4,720,008	USD	4,855,000	1.0286	14.10.2022	B. Metzler seel S	(231,901.08)	(0.51)
EUR	163,091	USD	160,000	0.9810	14.10.2022	B. Metzler seel S	(103.13)	-
EUR	279,867	ZAR	4,800,000	17.1510	14.10.2022	B. Metzler seel S	7,736.75	0.02
Summe Devisenterminkontrakte							(451,507.58)	(0.99)

Futuregeschäfte

Bezeichnung	Anz. Kontrakte	Typ	Währung	Kontrakt Preis	Fälligkeitsdatum Datum	Gegenpartei	Unrealisiert Gewinn/Verlust am Jahresende EUR	Summe des Anlagen %
FUTURE 10 Y CANADA BONDS (SYNTH.) 12.22 MSE	251	Short	CAD	123.7459	19.12.2022	JP Morgan	29,538.53	0.06
FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 12.22 CBOT	143	Long	USD	113.3518	20.12.2022	JP Morgan	(187,867.57)	(0.41)
FUTURE 2Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 12.22 CBOT	63	Long	USD	103.9064	30.12.2022	JP Morgan	(155,627.78)	(0.34)
FUTURE 3Y.TREAS.BOND AUSTRALIEN(SYN.) 12.22 ASX	17	Short	AUD	96.4209	15.12.2022	JP Morgan	3,088.93	0.01
FUTURE 5Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 12.22 CBOT	102	Short	USD	110.2105	30.12.2022	JP Morgan	281,705.22	0.62
FUTURE AEX INDEX 10.22 EOE	20	Long	EUR	662.0150	21.10.2022	JP Morgan	(85,400.00)	(0.19)
FUTURE CAC 40 INDEX 10.22 MONEP	13	Long	EUR	6,075.5896	21.10.2022	JP Morgan	(40,545.00)	(0.09)
FUTURE DAX (PERFORMANCE-INDEX) 12.22 EUREX	3	Short	EUR	13,462.9180	16.12.2022	JP Morgan	99,675.00	0.22
FUTURE E-MINI S+P 500 INDEX 12.22 CME	2	Short	USD	4,129.7790	16.12.2022	JP Morgan	53,938.23	0.12
FUTURE ESTX 50 DVP INDEX 12.23 EUREX	65	Long	EUR	110.9138	15.12.2023	JP Morgan	17,610.00	0.04
FUTURE ESTX 50 DVP INDEX 12.24 EUREX	77	Long	EUR	100.1879	20.12.2024	JP Morgan	(11,280.00)	(0.02)
FUTURE EURO STOXX 50 PR.EUR 12.22 EUREX	4	Short	EUR	3,648.8600	16.12.2022	JP Morgan	13,360.00	0.03
FUTURE EURO-BOBL 12.22 EUREX	88	Short	EUR	121.3243	08.12.2022	JP Morgan	138,680.00	0.30
FUTURE EURO-BUND 12.22 EUREX	29	Long	EUR	142.8661	08.12.2022	JP Morgan	(126,860.00)	(0.28)
FUTURE EURO-SCHATZ 12.22 EUREX	194	Long	EUR	108.0257	08.12.2022	JP Morgan	(166,660.00)	(0.37)
FUTURE FTSE 100 INDEX 12.22 ICE	1	Short	GBP	6,935.8230	16.12.2022	JP Morgan	245.07	-
FUTURE FTSE CHINA A50 INDEX 10.22 SGX	127	Short	USD	12,911.0000	28.10.2022	JP Morgan	(259.31)	-
FUTURE FTSE TAIWAN INDEX 10.22 SGX	19	Long	USD	1,171.5738	28.10.2022	JP Morgan	(3,103.63)	(0.01)
FUTURE FTSE/JSE TOP 40 INDEX 12.22 SAFEX	1	Long	ZAR	59,651.9000	15.12.2022	JP Morgan	(1,044.87)	-
FUTURE FTSE/MIB INDEX 12.22 IDEM	26	Short	EUR	22,276.7357	16.12.2022	JP Morgan	227,280.00	0.50
FUTURE HANG SENG CHINA ENT. IND. 10.22 HKFE	9	Short	HKD	6,147.6000	28.10.2022	JP Morgan	13,695.25	0.03
FUTURE HANG SENG INDEX 10.22 HKFE	2	Short	HKD	17,865.5000	28.10.2022	JP Morgan	8,531.89	0.02
FUTURE IBEX 35 INDEX 10.22 MEFF	26	Short	EUR	7,791.4704	21.10.2022	JP Morgan	111,376.00	0.24
FUTURE JGB (SYNTH.) 12.22 OSE	24	Short	JPY	148.3874	13.12.2022	JP Morgan	14,883.99	0.03

Metzler Alternative Multi Strategy

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2022

FUTURE LONG GILT (SYNTH.) 12.22 ICE	128	Long	GBP	104.8086	28.12.2022	JP Morgan	(1,226,547.36)	(2.69)
FUTURE LONG TERM EURO BTP 12.22 EUREX	3	Short	EUR	117.4884	08.12.2022	JP Morgan	16,530.00	0.04
FUTURE LONG TERM EURO OAT 12.22 EUREX	3	Short	EUR	138.7784	08.12.2022	JP Morgan	19,980.00	0.04
FUTURE NASDAQ-100 E-MINI INDEX 12.22 CME	1	Short	USD	12,822.9400	16.12.2022	JP Morgan	36,499.23	0.08
FUTURE OMX INDEX 10.22 OMXSO	44	Long	SEK	1,921.1877	21.10.2022	JP Morgan	(36,853.83)	(0.08)
FUTURE S+P CNX NIFTY INDEX 10.22 SGX	3	Short	USD	17,086.6667	27.10.2022	JP Morgan	4.09	-
FUTURE S+P/TSX 60 INDEX 12.22 MSE	3	Short	CAD	1,161.3775	15.12.2022	JP Morgan	20,237.79	0.04
FUTURE SGX MSCI SINGAPO. 10.22 SGX	13	Short	SGD	281.2525	28.10.2022	JP Morgan	601.34	-
FUTURE SGX NIKKEI S.A.DIV.POINT IND. 12.23 SGX	18	Long	JPY	573.2850	29.03.2024	JP Morgan	(19,236.33)	(0.04)
FUTURE SGX NIKKEI S.A.DIV.POINT IND. 12.24 SGX	19	Long	JPY	561.1350	31.03.2025	JP Morgan	(39,939.90)	(0.09)
FUTURE SMI 12.22 EUREX	6	Long	CHF	10,135.2500	16.12.2022	JP Morgan	7,718.65	0.02
FUTURE SPI 200 INDEX 12.22 ASX	2	Short	AUD	6,740.3800	15.12.2022	JP Morgan	9,011.23	0.02
FUTURE TOKYO STK.PR.(TOPIX) IND. 12.22 OSE	1	Short	JPY	1,851.9500	08.12.2022	JP Morgan	1,128.65	-
FUTURE TREASURY BOND 10Y(SYNTH.) 12.22 ASX	53	Long	AUD	95.8871	15.12.2022	JP Morgan	62,302.89	0.14
FUTURE WIG20 PLN 12.22 WSE	110	Short	PLN	1,505.2500	16.12.2022	JP Morgan	51,395.49	0.11
Summe Futurekontrakte							(862,208.11)	(1.89)

Optionsgeschäfte

Bezeichnung	Anz. Kontrakte	Typ	Währung	Kontrakt Preis	Fälligkeitsdatum Datum	Gegenpartei	Markt Wert EUR	Summe des Anlagen %
CBOE VOLATIL. IND. CALL 16.11.22 BP 40,00 CBOE	770	Long	USD	2.1122	16.11.2022	JP Morgan	176,875.96	0.39
CBOE VOLATIL. IND. CALL 21.12.22 BP 40,00 CBOE	193	Long	USD	2.5800	21.12.2022	JP Morgan	49,259.83	0.11
S+P 500 INDEX CALL 17.03.23 BP 3700,00 CBOE	9	Long	USD	242.8300	17.03.2023	JP Morgan	201,041.35	0.44
S+P 500 INDEX CALL 17.03.23 BP 3800,00 CBOE	9	Long	USD	217.7967	17.03.2023	JP Morgan	156,385.91	0.34
S+P 500 INDEX CALL 17.03.23 BP 3900,00 CBOE	9	Long	USD	187.3300	17.03.2023	JP Morgan	118,116.39	0.26
S+P 500 INDEX CALL 17.03.23 BP 3975,00 CBOE	9	Long	USD	202.8189	17.03.2023	JP Morgan	93,859.11	0.21
S+P 500 INDEX CALL 17.03.23 BP 4000,00 CBOE	9	Long	USD	216.1189	17.03.2023	JP Morgan	86,600.31	0.19
S+P 500 INDEX CALL 18.11.22 BP 4000,00 CBOE	9	Long	USD	33.5633	18.11.2022	JP Morgan	14,241.96	0.03
S+P 500 INDEX CALL 21.10.22 BP 3800,00 CBOE	5	Short	USD	35.9700	21.10.2022	JP Morgan	(11,281.27)	(0.02)
S+P 500 INDEX PUT 16.12.22 BP 3250,00 CBOE	9	Short	USD	68.7978	16.12.2022	JP Morgan	(64,088.82)	(0.14)
S+P 500 INDEX PUT 16.12.22 BP 3350,00 CBOE	9	Short	USD	81.5554	16.12.2022	JP Morgan	(83,568.15)	(0.18)
S+P 500 INDEX PUT 16.12.22 BP 3450,00 CBOE	14	Short	USD	91.8557	16.12.2022	JP Morgan	(168,586.01)	(0.37)
S+P 500 INDEX PUT 17.03.23 BP 3700,00 CBOE	9	Long	USD	267.6300	17.03.2023	JP Morgan	256,263.40	0.56
S+P 500 INDEX PUT 17.03.23 BP 3800,00 CBOE	9	Long	USD	290.9856	17.03.2023	JP Morgan	301,745.79	0.66
S+P 500 INDEX PUT 17.03.23 BP 3900,00 CBOE	9	Long	USD	329.8522	17.03.2023	JP Morgan	353,568.15	0.78
S+P 500 INDEX PUT 17.03.23 BP 3975,00 CBOE	9	Long	USD	329.2189	17.03.2023	JP Morgan	396,891.27	0.87
S+P 500 INDEX PUT 17.03.23 BP 4000,00 CBOE	9	Long	USD	331.5856	17.03.2023	JP Morgan	412,189.89	0.90
S+P 500 INDEX PUT 18.11.22 BP 3400,00 CBOE	9	Short	USD	60.8767	18.11.2022	JP Morgan	(68,728.94)	(0.15)
S+P 500 INDEX PUT 18.11.22 BP 3500,00 CBOE	14	Short	USD	78.7057	18.11.2022	JP Morgan	(148,004.08)	(0.32)
S+P 500 INDEX PUT 18.11.22 BP 3700,00 CBOE	5	Long	USD	156.7840	18.11.2022	JP Morgan	96,605.41	0.21
S+P 500 INDEX PUT 21.10.22 BP 3400,00 CBOE	5	Short	USD	37.9700	21.10.2022	JP Morgan	(17,687.60)	(0.04)
Summe Optionskontrakte							2,151,699.86	4.72

Metzler Alternative Multi Strategy

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2022

Summe Derivative Instrumente	837,984.17	1.84
Vermögenswerte	39,647,643.44	86.99
Umlaufvermögen (netto)	5,928,229.00	13.01
Anteil Wertpapiere	45,575,872.44	100.00

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

Zusammensetzung des Vermögens	Summe Anlagen in %
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Börsennotierung zugelassen sind	78.67
Derivative Finanzinstrumente	9.23
Sonstige Anlagen	12.10
	100.00

Metzler Wertsicherungsfonds 98

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30, September 2022

Wertpapiere	Wertpapier Währung	Anfangs- bestand	Zugänge	Abgänge	End- bestand	Anfangs- Marktwert EUR	Anteil %	End- Marktwert EUR	Anteil %
Investmentvermögen (vor angefallenen Zinserträgen)									
Bundesrep. Deutschland									
2,3080 % BAD.-WUERTT.LSA 18/23	EUR	7,000,000	-	-	7,000,000	7,079,240.00	2.23	7,024,430.00	2.27
1,3350 % BAD.-WUERTT.LSA 19/23	EUR	8,000,000	-	-	8,000,000	8,082,400.00		7,997,600.00	2.59
1,4530 % BAD.-WUERTT.LSA 19/24	EUR	2,000,000	-	-	2,000,000	2,036,440.00	0.64	2,014,820.00	0.65
0,5900 % BAD.-WUERTT.LSA 20/24	EUR	5,800,000	-	-	5,800,000	5,972,608.00	1.88	5,913,738.00	1.91
0,5670 % BAD.-WUERTT.LSA 20/24	EUR	3,000,000	-	-	3,000,000	3,075,270.00	0.97	3,043,110.00	0.98
1,5350 % BAD.-WUERTT.LSA 20/25	EUR	5,300,000	-	-	5,300,000	5,498,167.00	1.73	5,430,539.00	1.76
1,5320 % BAD.-WUERTT.LSA 21/26	EUR	6,000,000	5,000,000	-	11,000,000	6,315,120.00	1.99	11,406,340.00	3.69
0,0000 % BAY.LAND.BOD.IS.14/22	EUR	5,000,000	-	-	-	5,025,500.00	1.58	-	-
0,0000 % BERLIN, LAND LSA13/21A411	EUR	6,100,000	-	-	-	6,100,427.00	1.92	-	-
0,5330 % BERLIN, LAND LSA16/23A482	EUR	3,200,000	-	-	3,200,000	3,224,736.00	1.01	3,202,688.00	1.04
1,6180 % BERLIN, LAND LSA17/23A492	EUR	2,700,000	-	-	2,700,000	2,727,243.00	0.86	2,711,016.00	0.88
0,6420 % BERLIN, LAND LSA20/25A525	EUR	8,000,000	-	-	8,000,000	8,248,960.00	2.59	8,164,960.00	2.64
0,6130 % BERLIN, LAND LSA20/26A522	EUR	7,000,000	-	-	7,000,000	7,234,990.00	2.28	7,174,790.00	2.32
0,5590 % BERLIN, LAND LSA20/27A523	EUR	5,000,000	-	-	5,000,000	5,197,600.00	1.63	5,167,200.00	1.67
0,3390 % BERLIN, LAND LSA21/26A534	EUR	5,000,000	500,000	-	5,500,000	5,208,600.00	1.64	5,662,965.00	1.83
0,1500 % BERLIN, LAND LSA22/27A539	EUR	-	4,000,000	-	4,000,000	-	-	4,095,320.00	1.32
0,9180 % BRANDENBURG LSA 17/22 VAR	EUR	5,000,000	-	-	5,000,000	5,034,400.00	1.58	5,000,600.00	1.62
1,0180 % BRANDENBURG LSA 18/23 VAR	EUR	5,000,000	4,900,000	-	9,900,000	5,063,050.00	1.59	9,958,608.00	3.22
0,7690 % BRANDENBURG LSA 19/23 VAR	EUR	4,000,000	2,500,000	-	6,500,000	4,038,000.00	1.27	6,518,980.00	2.11
1,1530 % BRANDENBURG LSA 21/25 VAR	EUR	-	4,500,000	-	4,500,000	-	-	4,597,380.00	1.49
0,0000% BRD USCHAT.AUSG.22/07	EUR	-	7,000,000	-	7,000,000	-	-	6,912,920.00	2.24
0,0000 % BREMEN LSA A.266 21/22	EUR	-	5,000,000	5,000,000	-	-	-	-	-
0,0000 % HESSEN SCHA.08/21 S.0807	EUR	4,500,000	-	4,500,000	-	4,502,250.00	1.42	-	-
0,0000 % IN.BK.BERLIN IS S.150 VAR	EUR	3,000,000	-	3,000,000	-	3,015,000.00	0.95	-	-
0,4470 % IN.BK.BERLIN IS S.207 VAR	EUR	4,000,000	-	4,000,000	-	4,022,880.00	1.27	-	-
1,6540 % IN.BK.BERLIN IS S.211 VAR	EUR	9,400,000	-	-	9,400,000	9,512,706.00	2.99	9,412,032.00	3.04
1,8390 % IN.BK.BERLIN IS S.212 VAR	EUR	7,000,000	3,000,000	-	10,000,000	7,442,120.00	2.34	10,469,300.00	3.39
0,9680 % INV.BK.S-H. 20/23 VAR	EUR	5,000,000	-	-	5,000,000	5,046,650.00	1.59	5,013,850.00	1.62
0,7370 % INV.BK.S-H. 20/24 VAR	EUR	2,200,000	-	-	2,200,000	2,233,506.00	0.70	2,215,796.00	0.72
1,4120 % INV.BK.S-H.S.16 20/25 VAR	EUR	9,000,000	1,000,000	-	10,000,000	9,252,090.00	2.91	10,223,800.00	3.31
0,9520 % INV.BK.S-H.S.17 20/24 VAR	EUR	5,000,000	-	-	5,000,000	5,107,750.00	1.61	5,072,750.00	1.64
1,1830 % KRED.F.WIED.18/23 MTN	EUR	2,500,000	1,500,000	-	4,000,000	2,521,425.00	0.79	4,006,600.00	1.30
0,0520 % LAND NRW SCH.R.1330 VAR	EUR	3,000,000	2,000,000	-	5,000,000	3,049,740.00	0.96	5,011,750.00	1.62
0,0000 % LAND NRW SCH.R.968VAR	EUR	5,000,000	-	5,000,000	-	5,000,650.00	1.57	-	-

Metzler Wertsicherungsfonds 98

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30, September 2022

0,4520 % LDKRBK.BAD.W.IHS S.3156	EUR	5,500,000	-	5,500,000	-	5,541,195.00	1.74	-	-
0,3980 % LDKRBK.BAD.W.IHS S.3157	EUR	5,000,000	-	5,000,000	-	5,023,700.00	1.58	-	-
2,1540 % LDKRBK.BAD.W.IHS S.3158	EUR	6,100,000	-	-	6,100,000	6,276,839.00	1.97	6,164,355.00	1.99
1,5630 % LDKRBK.BAD.W.IHS S.3160	EUR	5,000,000	500,000	-	5,500,000	5,172,100.00	1.63	5,590,750.00	1.81
1,8550 % LDKRBK.BAD.W.IHS S.3170	EUR	6,000,000	-	-	6,000,000	6,531,840.00	2.05	6,422,160.00	2.08
2,6580 % LDKRBK.BAD.W.IHS S.3213	EUR	-	8,000,000	-	8,000,000	-	-	8,483,040.00	2.74
0,0920 % NIEDERS.SCH.A.14/24 A583	EUR	3,000,000	2,000,000	-	5,000,000	3,053,070.00	0.96	5,005,600.00	1.62
0,9500 % NRW.BANK 18/23	EUR	11,300,000	-	-	11,300,000	11,417,859.00	3.59	11,324,521.00	3.66
0,2270 % NRW.BANK IS.17U VAR	EUR	5,700,000	-	5,700,000	-	5,727,987.00	1.80	-	-
0,4500 % RHEINL.PF.SCHATZ.19/21VAR	EUR	6,000,000	-	6,000,000	-	6,009,600.00	1.89	-	-
1,3180 % RHEINL.PF.SCHATZ.20/22VAR	EUR	3,500,000	-	3,500,000	-	3,552,325.00	1.12	-	-
0,8950 % RHEINL.PF.SCHATZ.20/22VAR	EUR	4,000,000	-	4,000,000	-	4,028,720.00	1.27	-	-
1,4390 % RHEINL.PF.SCHATZ.20/23VAR	EUR	8,000,000	-	-	8,000,000	8,211,360.00	2.58	8,070,320.00	2.61
1,8630 % RHEINL.PF.SCHATZ.21/24VAR	EUR	9,000,000	-	-	9,000,000	9,400,140.00	2.96	9,228,690.00	2.98
2,5180 % RHEINL.PF.SCHATZ.21/24VAR	EUR	9,000,000	-	-	9,000,000	9,498,960.00	2.99	9,302,940.00	3.01
0,6550 % SAARLAND LSA.R.2 21/25	EUR	7,000,000	3,000,000	-	10,000,000	7,195,860.00	2.26	10,178,200.00	3.29
1,8930 % SAARLAND LSA.R.3 21/26	EUR	6,000,000	-	-	6,000,000	6,224,940.00	1.96	6,166,140.00	1.99
0,0000 % SACHSEN-ANH.LS.A. 21/22	EUR	5,000,000	-	5,000,000	-	5,010,650.00	1.58	-	-
0,2880 % SCHLW-H.SCHATZ.14/24 A2	EUR	-	5,000,000	-	5,000,000	-	-	5,003,300.00	1.62
0,0000 % SCHLW-H.SCHATZ.15/21 A1	EUR	2,500,000	-	2,500,000	-	2,500,375.00	0.79	-	-
0,1740 % STADT HAMBURG LSA 19/22	EUR	3,000,000	-	3,000,000	-	3,008,460.00	0.95	-	-
0,1730 % STADT HAMBURG LSA 19/22	EUR	4,000,000	-	4,000,000	-	4,017,240.00	1.26	-	-
1,0910 % STADT HAMBURG LSA 19/23	EUR	4,000,000	-	-	4,000,000	4,063,800.00	1.28	4,031,680.00	1.30
1,4640 % STADT HAMBURG LSA 20/26	EUR	7,000,000	-	-	7,000,000	7,231,770.00	2.27	7,152,880.00	2.31
1,5350 % STADT HAMBURG LSA 21/27	EUR	4,000,000	-	-	4,000,000	4,207,520.00	1.32	4,149,200.00	1.34
0,5450 % STADT HAMBURG LSA 22/26	EUR	-	4,000,000	-	4,000,000	-	-	4,129,600.00	1.34
1,6640 % STADT HAMBURG LSA 22/27	EUR	-	10,000,000	-	10,000,000	-	-	10,353,400.00	3.35
Summe Bundesrep. Deutschland						288,775,828.00	90.82	284,180,658.00	91.91
Europ. Investitionsbank									
0,0000 % EIB EUR.INV.BK 16/23 MTN	EUR	-	3,000,000	-	3,000,000	-	-	2,937,630.00	0.95
Summe Europ. Investitionsbank						-	-	2,937,630.00	0.95
Summe Investmentvermögen (vor angefallenen Zinserträgen)						288,775,828.00	90.82	287,118,288.00	92.86
Aufgelaufene Zinserträge (Fair value)	EUR					193,223.85	0.06	550,891.31	0.18
Summe Investmentvermögen (vor angefallenen Zinserträgen)						288,969,051.85	90.88	287,669,179.31	93.04
Kapitalanlagen in Wertpapiere (Fair Value)						288,969,051.85	90.88	287,669,179.31	93.04
Derivative Instrumente									

Metzler Wertsicherungsfonds 98

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30, September 2022

Futuregeschäfte

Bezeichnung	Anz. Kontrakte	Typ	Währung	Kontrakt Preis	Fälligkeitsdatum Datum	Gegenpartei	Unrealisiert Gewinn/Verlust am Jahresende EUR	Summe des Anlagen %
FUTURE E-MINI S+P 500 INDEX 12.22 CME	1	Long	USD	4,129.9460	16.12.2022	JP Morgan	(26,972.94)	(0.01)
FUTURE EURO STOXX 50 PR.EUR 12.22 EUREX	9	Long	EUR	3,604.0844	16.12.2022	JP Morgan	(26,005.00)	(0.01)
FUTURE EURO-BOBL 12.22 EUREX	3	Long	EUR	123.0416	08.12.2022	JP Morgan	(9,870.00)	-
FUTURE EURO-BUND 12.22 EUREX	6	Long	EUR	145.3516	08.12.2022	JP Morgan	(41,160.00)	(0.01)
FUTURE FTSE 100 INDEX 12.22 ICE	1	Long	GBP	7,523.1770	16.12.2022	JP Morgan	(6,936.06)	-
FUTURE LONG TERM EURO OAT 12.22 EUREX	5	Long	EUR	138.8216	08.12.2022	JP Morgan	(33,500.00)	(0.01)
FUTURE MINI MSCI EMERG. MARKETS INDEX 12.22 ICE	8	Long	USD	992.1440	16.12.2022	JP Morgan	(49,249.61)	(0.02)
FUTURE S+P/TSX 60 INDEX 12.22 MSE	1	Long	CAD	1,194.9925	15.12.2022	JP Morgan	(11,738.13)	-
FUTURE SMI 12.22 EUREX	1	Long	CHF	10,962.2500	16.12.2022	JP Morgan	(7,293.29)	-
FUTURE SPI 200 INDEX 12.22 ASX	1	Long	AUD	7,021.1200	15.12.2022	JP Morgan	(9,109.71)	-
FUTURE TOKYO STK.PR.(TOPIX) IND. 12.22 OSE	1	Long	JPY	1,913.0500	08.12.2022	JP Morgan	(5,431.60)	-
Summe Futurekontrakte							(227,266.34)	(0.07)
Summe Derivative Instrumente							(227,266.34)	(0.07)
Vermögenswerte							287,441,912.97	92.97
Umlaufvermögen (netto)							21,745,934.13	7.03
Anteil Wertpapiere							309,187,847.10	100.00

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

Zusammensetzung des Vermögens	Summe Anlagen in %
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Börsennotierung zugelassen sind	92.87
Sonstige Anlagen	7.13
	100.00

Metzler Sovereign Select LCR Sustainability

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2022

Wertpapiere	Wertpapier Währung	Anfangs- bestand	Zugänge	Abgänge	End- bestand	Anfangs- Marktwert EUR	Anteil %	End- Marktwert EUR	Anteil %
Investmentvermögen (vor angefallenen Zinserträgen)									
Australien									
2,2500 % AUSTRALIA 2022	AUD	2,500,000	-	2,500,000	-	1,597,901.99	1.12	-	-
4,7500 % AUSTRALIA 2027 136	AUD	6,850,000	5,170,000	7,020,000	5,000,000	5,167,118.27	3.62	3,437,233.27	2.71
2,7500 % AUSTRALIA 2029	AUD	6,600,000	700,000	1,900,000	5,400,000	4,580,907.79	3.21	3,324,061.45	2.62
3,7500 % AUSTRALIA 2037 144	AUD	4,650,000	1,400,000	3,550,000	2,500,000	3,610,294.91	2.53	1,594,478.37	1.26
Summe Australien						14,956,222.96	10.48	8,355,773.09	6.59
Belgien									
1,6000 % BELGIQUE 16/47 78	EUR	-	1,440,000	1,440,000	-	-	-	-	-
1,4500 % BELGIQUE 17/37 84	EUR	-	1,900,000	-	1,900,000	-	-	1,539,893.00	1.21
0,9000 % BELGIQUE 19/29	EUR	-	1,800,000	-	1,800,000	-	-	1,631,934.00	1.29
0,1000 % BELGIQUE 20/30	EUR	-	6,040,000	6,040,000	-	-	-	-	-
0,3500 % BELGIQUE 22/32	EUR	-	7,900,000	7,900,000	-	-	-	-	-
Summe Belgien						-	-	3,171,827.00	2.50
Bundesrep. Deutschland									
1,5000 % BUNDANL.V.12/22	EUR	1,000,000	-	1,000,000	-	1,020,630.00	0.72	-	-
2,5000 % BUNDANL.V.12/44	EUR	2,450,000	1,160,000	1,360,000	2,250,000	3,759,451.50	2.63	2,393,370.00	1.89
0,5000 % BUNDANL.V.16/26	EUR	4,900,000	2,260,000	2,710,000	4,450,000	5,144,118.00	3.60	4,265,369.50	3.36
0,2500 % BUNDANL.V.18/28	EUR	1,600,000	2,630,000	2,030,000	2,200,000	1,676,816.00	1.17	1,994,036.00	1.57
0,0000 % BUNDANL.V.20/30	EUR	3,800,000	1,750,000	680,000	4,870,000	3,899,028.00	2.73	4,169,986.20	3.29
Summe Bundesrep. Deutschland						15,500,043.50	10.86	12,822,761.70	10.12
Canada									
1,5000 % CDA 19/24	CAD	7,200,000	2,000,000	3,000,000	6,200,000	5,011,207.85	3.51	4,418,507.84	3.49
1,2500 % CDA 19/30	CAD	7,700,000	2,370,000	4,420,000	5,650,000	5,179,914.16	3.63	3,646,573.90	2.88
2,0000 % CDA 2023	CAD	7,220,000	-	7,220,000	-	5,053,163.84	3.54	-	-
1,0000 % CDA 2027	CAD	2,100,000	1,670,000	3,000,000	770,000	1,418,626.61	0.99	515,826.19	0.41
2,7500 % CDA 2048	CAD	3,200,000	700,000	1,900,000	2,000,000	2,544,696.51	1.78	1,388,065.69	1.09
Summe Canada						19,207,608.97	13.46	9,968,973.62	7.86

Metzler Sovereign Select LCR Sustainability

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2022

Dänemark									
0,2500 % DANSKE STAT 2052	DKK	-	4,400,000	3,000,000	1,400,000	-	-	99,184.16	0.08
0,0000 % DENMARK 21/31	DKK	-	57,350,000	6,900,000	50,450,000	-	-	5,391,791.59	4.25
Summe Dänemark						-	-	5,490,975.75	4.33
Finnland									
1,5000 % FINNLAND 22/32	EUR	-	3,200,000	-	3,200,000	-	-	2,852,576.00	2.25
Summe Finnland						-	-	2,852,576.00	2.25
Frankreich									
0,0000 % FRANKREICH 20/26 O.A.T.	EUR	-	3,600,000	-	3,600,000	-	-	3,357,864.00	2.65
0,5000 % FRANKREICH 21/44 O.A.T.	EUR	-	2,330,000	130,000	2,200,000	-	-	1,348,996.00	1.06
1,5000 % REP. FSE 15-31 O.A.T.	EUR	-	3,900,000	1,050,000	2,850,000	-	-	2,642,548.50	2.08
Summe Frankreich						-	-	7,349,408.50	5.80
Großbritannien									
0,2500 % GROSSBRIT. 20/31	GBP	1,310,000	760,000	2,070,000	-	1,416,608.05	0.99	-	-
1,2500 % GROSSBRIT. 20/41	GBP	1,950,000	545,000	2,495,000	-	2,224,833.59	1.56	-	-
Summe Großbritannien						3,641,441.64	2.55	-	-
Irland									
1,0000 % IRLAND 2026	EUR	1,500,000	1,900,000	1,000,000	2,400,000	1,600,230.00	1.12	2,316,840.00	1.83
0,0000 % IRLAND 21/31	EUR	3,550,000	2,000,000	2,500,000	3,050,000	3,487,236.00	2.44	2,425,634.50	1.91
0,5500 % IRLAND 21/41	EUR	-	1,800,000	-	1,800,000	-	-	1,173,618.00	0.93
Summe Irland						5,087,466.00	3.56	5,916,092.50	4.67
Italien									
5,0000 % B.T.P. 09-40	EUR	1,600,000	1,475,000	1,675,000	1,400,000	2,528,544.00	1.77	1,490,650.00	1.18
1,6000 % B.T.P. 16-26	EUR	3,500,000	600,000	2,000,000	2,100,000	3,747,100.00	2.63	1,972,089.00	1.56
0,0500 % B.T.P. 19-23	EUR	600,000	-	600,000	-	604,086.00	0.42	-	-
3,0000 % ITALIEN 19/29	EUR	3,000,000	-	700,000	2,300,000	3,557,160.00	2.49	2,168,647.00	1.71
Summe Italien						10,436,890.00	7.31	5,631,386.00	4.44
Japan									
0,1000 % JAPAN 19/29	JPY	-	320,000,000	-	320,000,000	-	-	2,242,097.02	1.77
0,1000 % JAPAN 2026 344	JPY	96,800,000	184,000,000	-	280,800,000	755,780.95	0.53	1,988,931.50	1.57
0,1000 % JAPAN 2028 350	JPY	602,600,000	33,000,000	635,600,000	-	4,710,486.22	3.30	-	-
0,6000 % JAPAN 2046 53	JPY	158,300,000	62,400,000	29,800,000	190,900,000	1,234,188.41	0.86	1,181,020.63	0.93
Summe Japan						6,700,455.58	4.69	5,412,049.15	4.27
Neuseeland									
1,5000 % NEW ZEAL.,G. 19/31	NZD	5,020,000	-	5,020,000	-	2,861,241.53	2.00	-	-

Metzler Sovereign Select LCR Sustainability

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2022

4,5000 % NEW ZEALD 2027	NZD	3,200,000	950,000	4,150,000	-	2,195,971.17	1.54	-	-
Summe Neuseeland						5,057,212.70	3.54	-	-
Niederlande									
0,5000 % NEDERLD 19/40	EUR	-	2,560,000	1,000,000	1,560,000	-	-	1,112,092.80	0.88
0,0000 % NEDERLD 20/27	EUR	-	5,000,000	2,300,000	2,700,000	-	-	2,474,415.00	1.95
0,0000 % NIEDERLANDE 21/31	EUR	-	5,740,000	4,040,000	1,700,000	-	-	1,393,643.00	1.10
Summe Niederlande						-	-	4,980,150.80	3.93
Norwegen									
1,7500 % NORWAY 15-25	NOK	23,000,000	6,000,000	9,600,000	19,400,000	2,310,255.27	1.62	1,759,821.05	1.39
1,7500 % NORWAY 17-27	NOK	44,800,000	25,900,000	49,400,000	21,300,000	4,504,670.38	3.16	1,881,925.07	1.48
2,1250 % NORWAY 22/32	NOK	-	23,600,000	-	23,600,000	-	-	1,997,776.90	1.58
Summe Norwegen						6,814,925.65	4.77	5,639,523.02	4.45
Österreich									
0,7500 % AUSTRIA 18/28 MTN	EUR	-	5,030,000	2,040,000	2,990,000	-	-	2,738,630.70	2.16
1,5000 % OESTERR. 16/47	EUR	-	2,420,000	600,000	1,820,000	-	-	1,375,883.60	1.09
0,0000 % OESTERREICH 21/31 MTN	EUR	-	3,920,000	1,570,000	2,350,000	-	-	1,881,034.00	1.48
Summe Österreich						-	-	5,995,548.30	4.73
Polen									
2,7500 % POLEN 13-28	PLN	17,470,000	4,430,000	21,900,000	-	4,044,886.98	2.83	-	-
2,5000 % POLEN 18-24	PLN	11,100,000	4,500,000	15,600,000	-	2,510,054.98	1.76	-	-
Summe Polen						6,554,941.96	4.59	-	-
Portugal									
1,6500 % PORTUGAL 22/32	EUR	-	2,550,000	-	2,550,000	-	-	2,236,273.50	1.76
Summe Portugal						-	-	2,236,273.50	1.76
Schweden									
0,7500 % SWEDEN 18-29 1061	SEK	-	66,600,000	33,900,000	32,700,000	-	-	2,705,570.99	2.13
0,1250 % SWEDEN 19/31 1062	SEK	-	29,900,000	21,000,000	8,900,000	-	-	686,981.06	0.54
0,5000 % SWEDEN 20/45 1063	SEK	-	6,300,000	6,300,000	-	-	-	0.00	0.00
Summe Schweden						-	-	3,392,552.05	2.68
Singapur									
3,3750 % SINGAPORE REP. 13-33	SGD	5,200,000	950,000	1,550,000	4,600,000	3,870,244.15	2.71	3,244,126.10	2.56
2,1250 % SINGAPORE REP. 16-26	SGD	3,450,000	1,250,000	-	4,700,000	2,313,022.32	1.62	3,179,992.17	2.51
1,7500 % SINGAPORE REP. 18-23	SGD	1,000,000	-	1,000,000	-	646,916.33	0.45	-	-
Summe Singapur						6,830,182.80	4.79	6,424,118.27	5.07

Metzler Sovereign Select LCR Sustainability

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2022

Spanien									
1,4000 % SPANIEN 18-28	EUR	3,330,000	800,000	2,600,000	1,530,000	3,647,748.60	2.56	1,417,330.80	1.12
0,8000 % SPANIEN 20/27	EUR	2,300,000	1,500,000	800,000	3,000,000	2,420,635.00	1.70	2,754,180.00	2.17
1,2000 % SPANIEN 20/40	EUR	2,200,000	800,000	960,000	2,040,000	2,261,952.00	1.58	1,404,213.60	1.11
Summe Spanien						8,330,335.60	5.84	5,575,724.40	4.40
USA									
1,6250 % US TREASURY 2022	USD	400,000	-	400,000	-	350,032.09	0.25	-	-
2,1250 % US TREASURY 2024	USD	7,500,000	-	1,300,000	6,200,000	6,781,918.10	4.75	6,075,457.03	4.79
2,2500 % US TREASURY 2027	USD	4,600,000	2,550,000	1,600,000	5,550,000	4,221,911.96	2.96	5,184,754.25	4.09
2,7500 % US TREASURY 2042	USD	5,500,000	300,000	2,200,000	3,600,000	5,341,058.64	3.74	2,979,900.46	2.35
3,6250 % US TREASURY 2044	USD	2,000,000	1,160,000	1,920,000	1,240,000	2,222,396.01	1.56	1,176,939.77	0.93
1,7500 % USA 19/24	USD	7,900,000	1,000,000	8,900,000	-	7,058,935.58	4.95	-	-
1,6250 % USA 19/29	USD	3,600,000	600,000	1,410,000	2,790,000	3,165,882.81	2.22	2,457,183.19	1.94
Summe USA						29,142,135.19	20.42	17,874,234.70	14.10
Summe Investmentvermögen (vor angefallenen Zinserträgen)						138,259,862.55	96.86	119,089,948.35	93.95
Aufgelaufene Zinserträge (Fair value)	EUR					735,458.46	0.52	571,076.81	0.45
Summe Investmentvermögen (vor angefallenen Zinserträgen)						138,995,321.01	97.38	119,661,025.16	94.40
Kapitalanlagen in Wertpapiere (Fair Value)						138,995,321.01	97.38	119,661,025.16	94.40

Derivative Instrumente

Devisentermingeschäfte

Kauf		Verkauf		Kontrakt Preis	Fälligkeitsdatum Datum	Gegenpartei	Unrealisiert Gewinn/Verlust am Jahresende EUR	Summe des Anlagen %
AUD	360,000.0000	EUR	245,485.7900	1.4665	14.10.2022	B. Metzler seel S	(9,321.30)	(0.01)
CAD	220,000.0000	EUR	167,617.7700	1.3125	14.10.2022	B. Metzler seel S	(4,289.51)	-
DKK	2,100,000.0000	EUR	282,383.3200	7.4367	14.10.2022	B. Metzler seel S	67.00	-
DKK	1,900,000.0000	EUR	255,496.5400	7.4365	14.10.2022	B. Metzler seel S	53.75	-
DKK	1,100,000.0000	EUR	147,911.0900	7.4369	14.10.2022	B. Metzler seel S	39.08	-
NOK	1,900,000.0000	EUR	189,916.4400	10.0044	14.10.2022	B. Metzler seel S	(12,066.51)	(0.01)
SGD	145,000.0000	EUR	103,834.7200	1.3965	14.10.2022	B. Metzler seel S	(729.28)	-
USD	240,000.0000	EUR	247,908.2700	0.9681	14.10.2022	B. Metzler seel S	(3,117.72)	-
USD	120,000.0000	EUR	121,132.5900	0.9906	14.10.2022	B. Metzler seel S	1,262.69	-
USD	1,200,000.0000	EUR	1,198,083.0700	1.0016	14.10.2022	B. Metzler seel S	25,869.69	0.02
USD	240,000.0000	EUR	250,469.6300	0.9582	14.10.2022	B. Metzler seel S	(5,679.08)	-

Metzler Sovereign Select LCR Sustainability

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2022

EUR	9,162,330.3700	AUD	13,470,000.0000	1.4702	14.10.2022	B. Metzler seel S	325,842.25	0.26
EUR	10,449,004.3200	CAD	13,800,000.0000	1.3207	14.10.2022	B. Metzler seel S	203,868.17	0.16
EUR	378,106.1100	DKK	2,815,000.0000	7.4450	14.10.2022	B. Metzler seel S	(511.82)	-
EUR	5,913,581.0800	DKK	44,000,000.0000	7.4405	14.10.2022	B. Metzler seel S	(4,425.69)	-
EUR	6,127,792.2800	JPY	#####	137.8800	14.10.2022	B. Metzler seel S	165,852.91	0.13
EUR	6,232,189.4400	NOK	62,110,000.0000	9.9660	14.10.2022	B. Metzler seel S	418,368.95	0.33
EUR	3,305,007.4400	SEK	34,420,000.0000	10.4145	14.10.2022	B. Metzler seel S	139,452.42	0.11
EUR	316,202.5900	SEK	3,400,000.0000	10.7526	14.10.2022	B. Metzler seel S	3,509.76	-
EUR	6,819,144.4300	SGD	9,660,000.0000	1.4166	14.10.2022	B. Metzler seel S	(49,811.25)	(0.04)
EUR	19,087,722.7100	USD	19,605,000.0000	1.0271	14.10.2022	B. Metzler seel S	(908,605.43)	(0.72)
Summe Devisenterminkontrakte							285,629.08	0.23

Metzler Sovereign Select LCR Sustainability

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2022

Futuregeschäfte

Bezeichnung	Anz. Kontrakte	Typ	Währung	Kontrakt Preis	Fälligkeitsdatum Datum	Gegenpartei	Unrealisiert Gewinn/Verlust am Jahresende EUR	Summe des Anlagen %
FUTURE 10 Y CANADA BONDS (SYNTH.) 12.22 MSE	12	Short	CAD	123.7475	19.12.2022		1,426.7700	-
FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 12.22 CBOT	31	Short	USD	114.6381	20.12.2022		81,594.7200	0.06
FUTURE 5Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 12.22 CBOT	10	Short	USD	109.1538	30.12.2022		16,829.4000	0.01
FUTURE EURO BONO 12.22 EUREX	6	Short	EUR	129.0849	08.12.2022		24,220.0000	0.02
FUTURE EURO-BOBL 12.22 EUREX	14	Short	EUR	121.2984	08.12.2022		21,700.0000	0.02
FUTURE EURO-BUND 12.22 EUREX	20	Short	EUR	142.9884	08.12.2022		90,000.0000	0.07
FUTURE EURO-BUXL 12.22 EUREX	4	Short	EUR	159.9184	08.12.2022		53,120.0000	0.04
FUTURE JGB (SYNTH.) 12.22 OSE	1	Short	JPY	148.4395	13.12.2022		987.5700	-
FUTURE LONG TERM EURO BTP 12.22 EUREX	7	Short	EUR	116.6384	08.12.2022		32,620.0000	0.03
FUTURE LONG TERM EURO OAT 12.22 EUREX	8	Short	EUR	137.1684	08.12.2022		40,400.0000	0.03
FUTURE TREASURY BOND 10Y(SYNTH.) 12.22 ASX	9	Short	AUD	96.2780	15.12.2022		10,508.9100	0.01
Summe Futurekontrakte							373,407.37	0.29
Summe Derivative Instrumente							659,036.45	0.52
Vermögenswerte							120,320,061.61	94.92
Umlaufvermögen (netto)							6,444,229.24	5.08
Anteil Wertpapiere							126,764,290.85	100.00
Zusammensetzung des Vermögens	Summe Anlagen in %							
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Börsennotierung zugelassen sind	98.94							
	0.03							
Sonstige Anlagen	1.03							
	100.00							

Metzler European Dividend Sustainability

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2022

Wertpapiere	Wertpapier Währung	Anfangs- bestand	Zugänge	Abgänge	End- bestand	Anfangs- Marktwert EUR	Anteil %	End- Marktwert EUR	Anteil %
Aktien									
Belgien									
KBC GROEP N.V.	EUR	-	23,250	3,650	19,600	-	-	953,736.00	0.87
VGP N.V.	EUR	3,950	3,090	2,240	4,800	784,470.00	1.40	469,920.00	0.43
Summe Belgien						784,470.00	1.40	1,423,656.00	1.30
Bundesrep. Deutschland									
ADIDAS AG NA O.N.	EUR	1,850	750	2,600	-	502,830.00	0.90	-	-
ALLIANZ SE NA O.N.	EUR	15,000	23,100	8,000	30,100	2,922,600.00	5.21	4,870,180.00	4.46
AMADEUS FIRE AG	EUR	4,200	6,700	1,900	9,000	750,120.00	1.34	756,000.00	0.69
BASF SE NA O.N.	EUR	-	72,700	-	72,700	-	-	2,878,920.00	2.64
CONTINENTAL AG O.N.	EUR	4,900	-	4,900	-	464,471.00	0.83	-	-
COVESTRO AG O.N.	EUR	-	41,700	-	41,700	-	-	1,231,818.00	1.13
DAIMLER TRUCK HLDG NA ON	EUR	-	6,700	6,700	-	-	-	-	-
DEUTSCHE POST AG NA O.N.	EUR	-	131,500	19,000	112,500	-	-	3,500,437.50	3.21
DT.TELEKOM AG NA	EUR	31,500	114,100	-	145,600	547,974.00	0.98	2,546,835.20	2.33
HANNOVER RUECK SE NA O.N.	EUR	5,800	8,100	-	13,900	877,830.00	1.57	2,143,380.00	1.96
LANXESS AG	EUR	-	18,000	18,000	-	-	-	-	-
MERCEDES-BENZ GRP NA O.N.	EUR	-	41,570	3,770	37,800	-	-	1,978,830.00	1.81
SAP SE O.N.	EUR	4,150	1,850	6,000	-	485,052.00	0.87	-	-
SIEMENS AG NA O.N.	EUR	8,800	-	8,800	-	1,248,896.00	2.23	-	-
VONOVIA SE BZR	EUR	-	13,300	13,300	-	-	-	-	-
VONOVIA SE NA O.N.	EUR	-	17,955	17,955	-	-	-	-	-
Summe Bundesrep. Deutschland						7,799,773.00	13.91	19,906,400.70	18.23
Dänemark									
NOVO-NORDISK NAM.B DK-,20	DKK	8,300	12,200	20,500	-	693,620.05	-	-	-
ORSTED A/S DK 10	DKK	-	6,000	6,000	-	0.00	-	-	-
ROYAL UNIBREW NAM. DK 2	DKK	6,500	3,500	10,000	-	676,591.62	1.21	-	-
Summe Dänemark						1,370,211.67	2.44	-	-
Färöer									
BAKKAFROST P/F NAM. DK 1	NOK	-	9,600	9,600	-	-	-	-	-
Summe Färöer						-	-	-	-
Finnland									
KONE OYJ B O.N.	EUR	7,800	3,800	11,600	-	474,084.00	0.85	-	-

Metzler European Dividend Sustainability

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2022

NESTE OYJ	EUR	25,500	-	25,500	-	1,248,735.00	2.23	-	-
UPM KYMMENE CORP.	EUR	52,500	41,300	7,500	86,300	1,612,275.00	2.88	2,811,654.00	2.57
Summe Finnland						3,335,094.00	5.95	2,811,654.00	2.57
Frankreich									
AMUNDI S.A. EO 2,50	EUR	6,600	2,800	9,400	-	481,140.00	0.86	-	-
ANTIN INFRASTR.PRT EO 1	EUR	9,000	28,100	-	37,100	261,900.00	0.47	793,198.00	0.73
AXA S.A. INH. EO 2,29	EUR	-	175,900	-	175,900	-	-	3,953,352.50	3.62
BNP PARIBAS INH. EO 2	EUR	-	35,586	1,086	34,500	-	-	1,504,372.50	1.38
CAPGEMINI SE INH. EO 8	EUR	-	3,900	3,900	-	-	-	-	-
DANONE S.A. EO -,25	EUR	-	63,600	-	63,600	-	-	3,089,052.00	2.83
DASSAULT SYS SE INH.EO0,1	EUR	-	15,500	15,500	-	-	-	-	-
EUROAPI SAS EO 1	EUR	-	2,618	2,618	-	-	-	-	-
LVMH EO 0,3	EUR	1,200	400	1,600	-	744,120.00	1.33	-	-
OREAL (L') INH. EO 0,2	EUR	-	1,900	1,900	-	-	-	-	-
PERNOD RICARD O.N.	EUR	-	11,500	-	11,500	-	-	2,171,775.00	1.99
SANOFI SA INHABER EO 2	EUR	16,000	60,218	39,218	37,000	1,329,280.00	2.37	2,900,800.00	2.66
SCHNEIDER ELEC. INH. EO 4	EUR	5,000	15,315	5,315	15,000	719,500.00	1.28	1,754,100.00	1.61
STE GENERALE INH. EO 1,25	EUR	-	41,800	41,800	-	-	-	-	-
TELEPERFORMANCE INH.EO2,5	EUR	-	2,050	2,050	-	-	-	-	-
TOTALENERGIES SE EO 2,50	EUR	22,700	29,011	311	51,400	938,304.50	1.67	2,481,335.00	2.27
VINCI S.A. INH. EO 2,50	EUR	8,000	18,500	-	26,500	721,200.00	1.29	2,204,005.00	2.02
Summe Frankreich						5,195,444.50	9.27	20,851,990.00	19.09
Großbritannien									
ADMIRAL GROUP PLC LS-,001	GBP	18,600	-	18,600	-	672,742.93	1.20	-	-
ALLFUNDS GROUP EO-,0025	EUR	34,700	4,400	39,100	-	582,266.00	1.04	-	-
ANGLO AMERICAN DL-,54945	GBP	-	158,300	-	158,300	0.00	-	4,935,935.83	4.52
ASTRAZENECA PLC DL-,25	GBP	5,000	48,312	18,512	34,800	521,238.22	0.93	3,944,502.45	3.61
BRIDGEPOINT AD.LS -,00005	GBP	82,900	34,800	117,700	-	486,228.33	0.87	-	-
COMPASS GROUP LS-,1105	GBP	31,700	-	31,700	-	562,211.10	1.00	-	-
GSK PLC LS-,25	GBP	78,000	-	78,000	-	1,274,069.59	2.27	-	-
NATIONAL GRID PLC	GBP	-	294,268	37,368	256,900	-	-	2,726,249.86	2.50
RELX PLC LS -,144397	EUR	-	41,000	41,000	-	-	-	-	-
RENTOKIL INITIAL LS 0,01	GBP	89,700	10,800	100,500	-	609,204.24	1.09	-	-
RIO TINTO PLC LS-,10	GBP	37,300	74,100	12,900	98,500	2,132,823.81	3.80	5,497,047.76	5.03
SSE PLC LS-,50	GBP	49,700	-	49,700	-	908,631.44	1.62	-	-
ST.JAMES'S PLACE LS-,15	GBP	43,000	23,759	7,159	59,600	754,113.81	1.34	703,813.97	0.64
TAYLOR WIMPEY PLC LS -,01	GBP	541,000	377,018	56,018	862,000	980,889.10	1.75	867,600.59	0.79
TESCO PLC LS-,0633333	GBP	-	881,500	-	881,500	-	-	2,077,900.38	1.90
UNILEVER PLC LS-,031111	EUR	39,500	89,500	2,100	126,900	1,841,885.00	3.29	5,685,120.00	5.21

Metzler European Dividend Sustainability

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2022

VODAFONE GROUP PLC	GBP	313,000	-	313,000	-	412,695.22	0.74	-	-
Summe Großbritannien						11,738,998.79	20.94	26,438,170.84	24.21
Irland									
CRH PLC EO-,32	EUR	-	35,249	2,149	33,100	-	-	1,094,617.00	1.00
SMURFIT KAPPA GR. EO-,001	EUR	15,600	38,245	1,045	52,800	707,928.00	1.26	1,548,624.00	1.42
Summe Irland						707,928.00	1.26	2,643,241.00	2.42
Italien									
ENEL S.P.A. EO 1	EUR	191,500	329,500	203,000	318,000	1,273,666.50	2.27	1,343,232.00	1.23
GENERALI	EUR	67,000	-	67,000	-	1,232,130.00	2.20	-	-
TERNA R.E.N. SPA EO -,22	EUR	154,000	227,230	92,230	289,000	944,944.00	1.69	1,806,250.00	1.65
Summe Italien						3,450,740.50	6.15	3,149,482.00	2.88
Luxemburg									
AROUNDTOWN EO-,01	EUR	82,000	34,000	116,000	-	489,540.00	0.87	-	-
Summe Luxemburg						489,540.00	0.87	-	-
Niederlande									
AHOLD DELHAIZE,KON.EO-,01	EUR	-	156,500	-	156,500	-	-	4,090,127.50	3.74
ASML HOLDING EO -,09	EUR	1,500	100	1,600	-	968,850.00	1.73	-	-
ASR NEDERLAND N.V.EO-,16	EUR	-	57,800	-	57,800	-	-	2,287,146.00	2.09
CTP N.V. EO 1	EUR	31,500	6,500	38,000	-	592,200.00	1.06	-	-
IMCD N.V. EO -,16	EUR	5,300	900	6,200	-	875,825.00	1.56	-	-
ING GROEP NV EO -,01	EUR	-	131,050	131,050	-	-	-	-	-
UNIVERSAL MUSIC GROUP EO1	EUR	34,100	8,500	42,600	-	788,221.50	1.41	-	-
Summe Niederlande						3,225,096.50	5.75	6,377,273.50	5.84
Norwegen									
DNB BANK ASA NK 100	NOK	-	33,700	33,700	-	-	-	-	-
EQUINOR ASA NK 2,50	NOK	38,400	26,800	17,200	48,000	845,272.27	1.51	1,610,433.41	1.47
MOWI ASA NK 7,5	NOK	25,500	5,000	30,500	-	559,927.04	1.00	-	-
Summe Norwegen						1,405,199.31	2.51	1,610,433.41	1.47
Schweden									
ATLAS COPCO A	SEK	13,000	212,000	31,000	194,000	682,415.37	1.22	1,870,447.21	1.71
EPIROC AB A	SEK	-	38,000	38,000	-	-	-	-	-
EQT AB	SEK	-	28,500	28,500	-	-	-	-	-
TELE2 AB B SK -,625	SEK	39,000	55,100	-	94,100	499,501.89	0.89	831,080.89	0.76
Summe Schweden						1,181,917.26	2.11	2,701,528.10	2.47

Metzler European Dividend Sustainability

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2022

Schweiz

NESTLE NAM. SF-,10	CHF	-	29,800	-	29,800	-	-	3,310,492.79	3.03
NOVARTIS NAM. SF 0,50	CHF	-	67,891	14,391	53,500	-	-	4,192,193.17	3.84
PARTNERS GR.HLDG SF -,01	CHF	620	180	800	-	841,256.48	1.50	-	-
ROCHE HLDG AG GEN.	CHF	1,550	4,850	6,400	-	490,398.32	0.87	-	-
STRAUMANN HLDG NA SF 0,10	CHF	-	900	900	-	-	-	-	-
ZÜRICH INSUR.GR.NA.SF0,10	CHF	7,500	9,500	3,600	13,400	2,661,917.10	4.75	5,491,233.53	5.03
Summe Schweiz						3,993,571.90	7.12	12,993,919.49	11.90

Spanien

AMADEUS IT GRP SA EO 0,01	EUR	9,000	2,900	11,900	-	511,920.00	0.91	-	-
CELLNEX TELECOM SA EO-,25	EUR	17,578	1,722	19,300	-	936,907.40	1.67	-	-
IBERDROLA INH. EO -,75	EUR	246,394	344,948	107,362	483,980	2,139,685.50	3.82	4,637,496.36	4.25
IBERDROLA INH. -ANR-	EUR	-	470,900	470,900	-	-	-	-	-
IBERDROLA INH. -ANR-	EUR	-	354,362	354,362	-	-	-	-	-
INDITEX INH. EO 0,03	EUR	35,800	7,200	43,000	-	1,139,156.00	2.03	-	-
Summe Spanien						4,727,668.90	8.43	4,637,496.36	4.25

Summe Aktien **49,405,654.33** **88.12** **105,545,245.40** **96.64**

Kapitalanlagen in Wertpapiere (Fair Value) **49,405,654.33** **88.12** **105,545,245.40** **96.64**

Vermögenswerte **105,545,245.40** **96.64**

Umlaufvermögen (netto) **3,672,472.02** **3.36**

Anteil Wertpapiere **109,217,717.42** **100.00**

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

Zusammensetzung des Vermögens	Summe Anlagen in %
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Börsennotierung zugelassen sind	96.45
Sonstige Anlagen	3.55
	100.00

Metzler Global Equity Enhanced*

Portfolio and Statement of Changes in Investments Year Ended 30 September 2022

Zum 30. September 2022 und 30. September 2021 hielt Metzler Global Equity Enhanced keine Beteiligungen.

*Fonds geschlossen am 5. November 2021

Metzler China A Share Sustainability Fund

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2022

Wertpapiere	Wertpapier Währung	Anfangs- bestand	Zugänge	Abgänge	End- bestand	Anfangs- Marktwert EUR	Anteil %	End- Marktwert EUR	Anteil %
Aktien									
China									
3PEAK INC. A YC 1	CNY	-	14,524	14,524	-	-	-	-	-
AIER EYE HOSPIT.GR. A YC1	CNY	-	128,133	128,133	-	-	-	-	-
ALUMINUM CORP. CHINA YC 1	CNY	-	2,379,404	2,379,404	-	-	-	-	-
ASYMCHEM LAB.(TIA.)A YC 1	CNY	-	73,600	73,600	-	-	-	-	-
AVARY HOLDINGS YC 1	CNY	-	414,100	414,100	-	-	-	-	-
BANK OF CHENGDU A YC1	CNY	2,145,800	1,997,958	3,251,000	892,758	3,398,708.32	5.14	2,103,057.05	2.99
BANK OF HANGZHOU A YC 1	CNY	-	788,942	386,042	402,900	-	-	826,696.57	1.17
BANK OF NINGBO CO. A YC 1	CNY	451,252	1,846,065	1,749,690	547,627	2,118,285.21	3.20	2,487,815.79	3.54
BAOSHAN IRON+STEEL A YC 1	CNY	-	696,500	696,500	-	-	-	-	-
BEI.C.-G.MAT.TECH. A YC 1	CNY	-	710,708	576,608	134,100	-	-	979,166.15	1.39
BEIJ.EASP.MAT.TECH.A YC 1	CNY	-	142,868	131,668	11,200	-	-	106,453.94	0.15
BEIJ.KINGS.OFF.SOFTW. A 1	CNY	-	40,225	40,225	-	-	-	-	-
BEIJING DBN TECH.GROUP A	CNY	-	870,162	870,162	-	-	-	-	-
BEIJING OR.YUH.WATER.TE.A	CNY	187,943	331,797	519,740	-	1,112,412.53	1.68	-	-
BEIJING ROBOROCK TECH.YC1	CNY	-	8,880	8,880	-	-	-	-	-
BETHEL AUTOM.SAF.SYS.A 1	CNY	-	551,741	411,000	140,741	-	-	1,740,593.02	2.47
BYD CO.LTD A YC1	CNY	54,601	130,476	178,500	6,577	1,819,401.37	2.75	238,659.99	0.34
CHANG.XINN.AUTO.LIA YC 1	CNY	-	121,984	121,984	-	-	-	-	-
CHENGDU KANGHONG A YC1	CNY	79	-	-	79	193.39	-	189.63	-
CHENGXIN LITHIUM GROUP A	CNY	-	96,600	96,600	-	-	-	-	-
CHINA CONSTR.BANK A YC 1	CNY	-	1,615,900	1,615,900	-	-	-	-	-
CHINA ENERGY ENG. A YC 1	CNY	-	5,990,100	5,990,100	-	-	-	-	-
CHINA LIFE INS. H YC 1	HKD	-	695,000	695,000	-	-	-	-	-
CHINA LIFE INS.CO. A YC 1	CNY	-	380,900	-	380,900	-	-	1,734,779.05	2.47
CHINA MERCHANTS BK A YC 1	CNY	199,011	1,477,013	1,112,121	563,903	1,340,843.89	2.03	2,732,269.14	3.88
CHINA NAT.NUCLEAR POWER A	CNY	-	669,700	669,700	-	-	-	-	-
CHINA STATE CONS. ENG. A	CNY	-	828,300	828,300	-	-	-	-	-
CHINA TOURISM GR.DU.FR. A	CNY	30,200	36,700	66,900	-	1,048,625.12	1.59	-	-
CHINA VANKE CO A	CNY	-	656,200	656,200	-	-	-	-	-
CHINA WAFER LE.CSP A YC 1	CNY	-	86,793	86,793	-	-	-	-	-
CHONG QING CHAN.AUT.A YC1	CNY	310,640	1,131,060	1,314,700	127,000	692,809.47	1.05	229,682.21	0.33
CHONGQING ZH.BIO.PR.A YC1	CNY	-	164,600	164,600	-	-	-	-	-
CN MERCH.SH.IND.Z. A YC1	CNY	-	2,268,100	2,268,100	-	-	-	-	-
CN THREE GORG.RW.GRP.AYC1	CNY	-	400,400	400,400	-	-	-	-	-
CONT.AMPEREX TECH. A YC 1	CNY	36,800	128,816	154,316	11,300	2,583,750.32	3.91	652,285.42	0.93
DAJIN HEAVY IND.CO.A YC 1	CNY	-	281,500	260,500	21,000	-	-	121,224.21	0.17

Metzler China A Share Sustainability Fund

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2022

China (fortgesetzt)

DAWNING INFOR.INDUS.A YC1	CNY	-	446,697	446,697	-	-	-	-	-
DIGITAL CHINA GROUP YC 1	CNY	-	441,350	441,350	-	-	-	-	-
EAST MONEY INFORM. A YC 1	CNY	143,400	915,647	1,059,047	-	658,216.32	1.00	-	-
EVE ENERGY CO.LTD A YC1	CNY	-	102,300	102,300	-	-	-	-	-
FANGDA SPEC.STEEL.T.H YC1	CNY	195,000	0	195,000	-	205,471.49	0.31	-	-
FORYOU CORP. A YC1	CNY	-	153,000	153,000	-	-	-	-	-
FUJIAN ANJOY FOOD CL.AYC1	CNY	-	60,586	60,586	-	-	-	-	-
FUYAO GLASS IND.GP -A-YC1	CNY	56,400	-	56,400	-	318,233.42	0.48	-	-
GEMDALE CORP. A YC 1	CNY	-	2,277,865	2,277,865	-	-	-	-	-
GF SECS CO. LTD. A YC 1	CNY	439,000	927,270	1,366,270	-	1,228,841.20	1.86	-	-
GIGADEVICE SEMICONDA 1	CNY	-	159,100	159,100	-	-	-	-	-
GINLONG TECH.CO.LTD A YC1	CNY	33,500	178,572	170,001	42,071	1,082,680.06	1.64	1,338,476.79	1.90
GOERTEK INC. A YC 1	CNY	219,442	791,373	1,010,815	-	1,263,097.82	1.91	-	-
GREAT WALL MOTOR A YC 1	CNY	158,604	286,978	445,582	-	1,114,140.20	1.68	-	-
GUANGDONG HAID GROUP A	CNY	220,322	239,862	460,184	-	1,983,159.87	3.00	-	-
GUANGHUI ENERGY CO.A YC 1	CNY	-	622,900	622,900	-	-	-	-	-
GUANGZHOU TI.MAT.TE.A YC1	CNY	-	188,100	188,100	-	-	-	-	-
HAIER SMART HOME CO.A YC1	CNY	-	1,012,288	910,488	101,800	-	-	363,084.57	0.52
HANG.CHAN.CHU.TECH. A YC1	CNY	-	206,200	99,300	106,900	-	-	877,685.50	1.25
HANGZHOU FIRST AM M.A YC1	CNY	109,822	193,149	292,601	10,370	1,859,724.30	2.81	79,437.28	0.11
HANGZHOU TIGERM.CON.A YC1	CNY	-	127,700	127,700	-	-	-	-	-
HENGTONG OPTIC-ELEC.A YC1	CNY	-	411,347	-	411,347	-	-	1,077,987.50	1.53
HITHINK ROY.FL.IF.N A YC1	CNY	31,100	-	31,100	-	497,947.22	0.75	-	-
HUANENG LAN.RIV.HYD. YC1	CNY	-	1,228,900	1,228,900	-	-	-	-	-
HUATAI SECURIT.CO.A YC 1	CNY	-	340,000	340,000	-	-	-	-	-
HUAXIN CEMENT CO. A YC1	CNY	208,704	-	208,704	-	569,985.82	0.86	-	-
HUB.FEIL.QUARTZ GLASS A 1	CNY	-	449,187	281,700	167,487	-	-	1,444,098.77	2.05
HUBEI DINGLONG CHEM.A YC1	CNY	-	209,200	209,200	-	-	-	-	-
HUIZHOU DESAY SV A YC1	CNY	-	280,944	198,100	82,844	-	-	1,645,571.54	2.34
HUNAN VALIN STEEL A YC1	CNY	-	632,700	632,700	-	-	-	-	-
HUNAN ZHONGKE ELEC. A YC1	CNY	-	1,104,966	1,104,966	-	-	-	-	-
IND.+COMM.BK CHINA H YC 1	HKD	-	2,766,000	2,766,000	-	-	-	-	-
INDUSTRIAL BANK CO. A YC1	CNY	-	604,900	604,900	-	-	-	-	-
INNER MONG.YILI I.G A YC1	CNY	-	288,600	288,600	-	-	-	-	-
INNER MONGOLIAN B. A YC 1	CNY	-	1,935,100	1,935,100	-	-	-	-	-
JA SOLAR TECHNOLOGY A	CNY	-	481,108	319,240	161,868	-	-	1,492,609.93	2.12
JASON FURNITURE A YC1	CNY	-	151,580	151,580	-	-	-	-	-

Metzler China A Share Sustainability Fund

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2022

China (fortgesetzt)

JIANGSU EASTERN A YC 1	CNY	-	494,900	494,900	-	-	-	-	-
JIANGSU GOODWE POW.A YC 1	CNY	-	67,257	67,257	-	-	-	-	-
JIANGSU HENG.MED. A YC 1	CNY	197,707	-	197,707	-	1,326,249.36	2.00	-	-
JIANGSU HENGLI HYDR.A YC1	CNY	-	135,511	135,511	-	-	-	-	-
JIANGSU TOLAND ALL.A YC 1	CNY	-	100,700	100,700	-	-	-	-	-
JIANGSU ZHONGTIAN A YC1	CNY	-	944,500	944,500	-	-	-	-	-
JIANGYIN HENGRUN GR.A YC1	CNY	-	403,700	403,700	-	-	-	-	-
JINGSU YOKE TECH. A YC 1	CNY	-	258,700	192,500	66,200	-	-	586,133.42	0.83
JOINN LAB.(CHINA)CO.A YC1	CNY	-	48,600	48,600	-	-	-	-	-
KBC CORP. LTD CL.A YC 1	CNY	-	17,529	17,529	-	-	-	-	-
KWEICHOW MOUTAI A YC 1	CNY	5,500	23,200	9,300	19,400	1,344,168.59	2.03	5,230,672.87	7.43
LIGAO FOODS CO.LTD A YC 1	CNY	-	195,170	195,170	-	-	-	-	-
LONGI GREEN ENERG.T.A YC1	CNY	-	435,931	338,352	97,579	-	-	673,157.27	0.96
LUOYANG XI.SL.BE. AYN1	CNY	-	81,577	81,577	-	-	-	-	-
LUXSHARE PRECISION INDS.A	CNY	-	989,023	989,023	-	-	-	-	-
LUZHOU LAO JIAO CO.A YC 1	CNY	-	84,396	44,400	39,996	-	-	1,328,381.60	1.89
MANGO EXCELLENT MED.A YC1	CNY	-	142,387	142,387	-	-	-	-	-
MIANYANG FULIN A YC1	CNY	-	312,500	312,500	-	-	-	-	-
MONTAGE TECHNOLOGY A YC1	CNY	-	128,650	128,650	-	-	-	-	-
MUYUAN FOODS CO.LTD.A YC1	CNY	-	99,700	99,700	-	-	-	-	-
NANT.JIANG.CAPACIT.A YC 1	CNY	-	1,094,900	556,400	538,500	-	-	1,873,340.15	2.66
NARI TECHNOLOGY A YC 1	CNY	-	669,950	669,950	-	-	-	-	-
NAURA TECHNOLOGY GR.A YC1	CNY	41,104	252,631	194,908	98,827	2,007,414.86	3.03	3,961,675.01	5.63
NINGBO RON.N.EN.TE.A YC 1	CNY	-	79,157	79,157	-	-	-	-	-
NINGBO TUOPU GRP A YC1	CNY	-	441,067	441,067	-	-	-	-	-
NINGBO XUSHENG GRP. A YC1	CNY	-	388,420	274,420	114,000	-	-	593,563.62	0.84
NINGXIA BAOFENG EN. YC 1	CNY	-	1,066,360	1,066,360	-	-	-	-	-
ORIENT SECUR.CO.LTD.A YC1	CNY	-	1,356,712	1,356,712	-	-	-	-	-
PHARMARON BEIJING A YC1	CNY	32,700	12,300	45,000	-	940,705.27	1.42	-	-
PING AN INS.C.CHINA A YC1	CNY	-	1,379,700	1,205,100	174,600	-	-	1,045,352.42	1.49
PING.TIAN.COAL MNG A YC 1	CNY	-	1,982,685	1,982,685	-	-	-	-	-
POLY DEV.HOLD.GRP A YC 1	CNY	-	4,332,600	3,427,400	905,200	-	-	2,346,124.49	3.33
POSTAL SVS BK A601658 YC1	CNY	-	893,500	893,500	-	-	-	-	-
POWER CONST.CORP.OF CH. A	CNY	-	4,819,270	4,819,270	-	-	-	-	-
QINGDAO G.TECH. A YC 1	CNY	-	53,229	53,229	-	-	-	-	-
QINGDAO SENT. TIRE A YC 1	CNY	-	161,242	161,242	-	-	-	-	-

Metzler China A Share Sustainability Fund

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2022

China (fortgesetzt)

QUAKESAFE TECH.CO. A YC1	CNY	193,132	-	193,132	-	2,811,387.44	4.25	-	-
RED AVENUE NEW MAT.A YC 1	CNY	-	95,900	95,900	-	-	-	-	-
RIYUE HEAVY IND. A YC 1	CNY	-	664,300	664,300	-	-	-	-	-
RONGSHENG PETRO CH. A YC1	CNY	-	1,445,812	1,445,812	-	-	-	-	-
SANGFOR TECH.A 300454 YC1	CNY	-	95,604	95,604	-	-	-	-	-
SANY HEAVY INDUSTRY A YC1	CNY	-	349,500	349,500	-	-	-	-	-
SATELLITE CHEMICAL AYC1	CNY	-	206,600	206,600	-	-	-	-	-
SH.JIN JIANG INT.CO.A YC1	CNY	-	378,154	254,200	123,954.00	-	-	1,028,949.03	1.46
SHANDONG HUALU HEN.A YC 1	CNY	-	299,500	299,500	-	-	-	-	-
SHANDONG NANSHAN AL.A YC1	CNY	-	2,241,611	2,241,611	-	-	-	-	-
SHANGH.BAOS.SOFTW. A YC 1	CNY	-	424,321	183,100	241,221.00	-	-	1,277,847.14	1.82
SHANGH.FUD.MIC.GRP.A -,10	CNY	-	56,329	56,329	-	-	-	-	-
SHANGHAI JUNSHI BIOSC.AC1	CNY	-	56,880	56,880	-	-	-	-	-
SHANGHAI M+G STAT.A YC 1	CNY	112,400	147,268	237,000	22,668.00	1,020,439.91	1.54	147,172.76	0.21
SHANGHAI PUTAILAI A YC1	CNY	33,895	284,515	318,410	-	778,581.44	1.18	-	-
SHANGHAI SIYUAN ELE.A YC1	CNY	-	225,176	225,176	-	-	-	-	-
SHANXI XING HUA C.F.A YC1	CNY	41,909	74,198	81,449	34,658.00	1,765,820.79	2.67	1,511,549.72	2.15
SHENNAN CIRCUITS A YC 1	CNY	-	103,906	103,906	-	-	-	-	-
SHENZH.SC NEW EN.TEC. A 1	CNY	-	237,227	150,727	86,500.00	-	-	1,435,086.18	2.04
SHENZHEN DYNANONIC AYC1	CNY	-	20,103	20,103	-	-	-	-	-
SHENZHEN FASTPR.CIRC.T. A	CNY	-	771,500	-	771,500.00	-	-	1,009,796.40	1.44
SHENZHEN MINDRAY YC1	CNY	-	26,800	-	26,800.00	-	-	1,153,825.11	1.64
SICHUAN SWELLFUN CO., LTD	CNY	57,683	-	57,683	-	979,499.39	1.48	-	-
SOBUTE NEW MATERIALS AYC1	CNY	-	869,115	869,115	-	-	-	-	-
STARPOWER SEMICON. A YC1	CNY	-	38,100	38,100	-	-	-	-	-
SUNGROW POWER SUPPLY AYC1	CNY	68,017	820,548	757,314	131,251.00	1,347,822.82	2.04	2,090,596.79	2.97
SUZHOU MAXWELL TECH.A YC1	CNY	-	58,200	33,080	25,120.00	-	-	1,750,504.00	2.49
SUZHOU TA+A UL.CLE.TEC.A1	CNY	59,700	-	59,700	-	855,886.83	1.29	-	-
TCL ZHONGH.REN.EN. A YC 1	CNY	-	171,028	171,028	-	-	-	-	-
THREE'S CO.MED.GRP. A YC1	CNY	-	19,900	19,900	-	-	-	-	-
THUNDER SOFTWARE T. A YC1	CNY	-	70,067	70,067	-	-	-	-	-
TIANQI LITHIUM A YC 1	CNY	-	105,920	105,920	-	-	-	-	-
TITAN WIND ENER.SU.A YC 1	CNY	-	1,720,931	1,720,931	-	-	-	-	-
TONGLING NONF.MET.G.A YC1	CNY	-	1,873,107	1,873,107	-	-	-	-	-
TONGWEI CO. LTD A YC 1	CNY	31,600	185,600	31,600	185,600.00	214,974.02	0.32	1,254,989.42	1.78
TOPCHOICE MEDIC.INV.A YC1	CNY	-	27,265	27,265	-	-	-	-	-
TRINA SOLAR CO.LTD A YC1	CNY	-	840,043	840,043	-	-	-	-	-

Metzler China A Share Sustainability Fund

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2022

China (fortgesetzt)

UNIGR.GUOXIN MIC. A YC 1	CNY	56,200	8,603	64,803	-	1,552,125.43	2.35	-	-
WEIHAI GUANGWEI A YC1	CNY	-	68,500	68,500	-	-	-	-	-
WEST.SUPERC.TECHS A YC 1	CNY	-	93,132	69,078	24,054	-	-	370,218.73	0.53
WILL SEMICONDUCT. YC1	CNY	-	135,237	135,237	-	-	-	-	-
WUHU SANQ.I.E.N.T.G.A YC1	CNY	-	111,683	111,683	-	-	-	-	-
WULIANGYE YIBIN CO.A YC 1	CNY	116,300	57,458	173,758	-	3,407,505.04	5.15	-	-
WUXI APPTEC CO. A YC1	CNY	193,192	172,400	365,592	-	3,942,325.30	5.96	-	-
WUXI AUTOWELL TECH.A YC1	CNY	-	100,938	47,776	53,162	-	-	2,636,934.41	3.75
WUXI LEAD INTEQ A YC1	CNY	-	151,140	151,140	-	-	-	-	-
WUXI SHANGJI AUTO. A YC 1	CNY	-	18,196	18,196	-	-	-	-	-
X.RCHFL LUBE ADD. A YC1	CNY	-	108,000	-	108,000	-	-	1,722,737.55	2.45
XIAMEN C + D INC. A YC 1	CNY	-	680,667	680,667	-	-	-	-	-
XIAMEN TUNGSTEN A YC 1	CNY	-	184,536	184,536	-	-	-	-	-
XINYU IRON+STEEL CO.A YC1	CNY	-	611,800	611,800	-	-	-	-	-
XJ ELECTRIC A YC 1	CNY	-	752,738	752,738	-	-	-	-	-
YONGHUI SUPERSTORES A YC1	CNY	-	1,728,200	1,728,200	-	-	-	-	-
YONGXING SP.MAT.TEC.A YC1	CNY	13,844	24,240	38,084	-	173,939.76	0.26	-	-
YONYOU NETWORK TE. A YC 1	CNY	-	1,185,781	1,185,781	-	-	-	-	-
YUNNAN ALUMIN. A YC 1	CNY	-	1,670,610	1,670,610	-	-	-	-	-
YUNNAN ENERGY NEW A YC1	CNY	18,100	148,100	166,200	-	677,115.35	1.02	-	-
ZHEJ.SANHUA INT A YC1	CNY	-	122,300	122,300	-	-	-	-	-
ZHEJIANG CHINT EL. A YC 1	CNY	-	274,564	274,564	-	-	-	-	-
ZHEJIANG CRYSTAL-OPTECH A	CNY	-	518,104	518,104	-	-	-	-	-
ZHEJIANG HUA.CO.BALT A YC1	CNY	-	211,500	210,700	800	-	-	7,411.48	0.01
ZHEJIANG JIUZ.PHARM.A YC1	CNY	-	126,094	126,094	-	-	-	-	-
ZHEJIANG NHU CO. A YC 1	CNY	-	440,780	440,780	-	-	-	-	-
ZHEJIANG SOUTH.SP. A YC 1	CNY	-	438,900	438,900	-	-	-	-	-
ZHEJIANG SUPOR A YC 1	CNY	-	51,100	51,100	-	-	-	-	-
ZHUZHOU KI.GR.CO.LTD AYC1	CNY	243,000	907,841	1,150,841	-	562,399.34	0.85	-	-
Summe China						50,604,888.28	76.50	57,307,843.62	81.45

Metzler China A Share Sustainability Fund

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2022

Kaimaninseln									
ANTA SPORTS PROD. HD-,10	HKD	37,000	52,200	89,200	-	602,132.90	0.91	-	-
LI AUTO INC. CL.A	HKD	-	40,100	40,100	-	-	-	-	-
LI NING CO.LTD NEW HD-,10	HKD	103,000	41,000	144,000	-	1,029,360.57	1.56	-	-
MEITUAN CL.B	HKD	-	16,300	16,300	-	-	-	-	-
SUNNY OPT.TECH.G.HD-,10	HKD	94,700	75,500	170,200	-	2,150,029.93	3.25	-	-
TENCENT HLDGS HD-,00002	HKD	-	22,000	22,000	-	-	-	-	-
WUXI BIOLOGICS-0,0000083	HKD	52,500	264,500	317,000	-	736,231.51	1.11	-	-
Summe Kaimaninseln						4,517,754.91	6.83	-	-
Summe Aktien						55,122,643.19	83.33	57,307,843.62	81.45
Kapitalanlagen in Wertpapiere (Fair Value)						55,122,643.19	83.33	57,307,843.62	81.45
Vermögenswerte								57,307,843.62	81.45
Umlaufvermögen (netto)								13,049,345.54	18.55
Anteil Wertpapiere								70,357,189.16	100.00

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

Zusammensetzung des Vermögens	Summe Anlagen in %
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Börsennotierung zugelassen sind	81.20
Sonstige Anlagen	18.80
	100.00

Metzler Wertsicherungsfonds 92*

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2022

Wertpapiere	Wertpapier Währung	Anfangs- bestand	Zugänge	Abgänge	End- bestand	Anfangs- Marktwert EUR	Anteil %	End- Marktwert EUR	Anteil %
Investmentvermögen (vor angefallenen Zinserträgen)									
Bundesrep. Deutschland									
2.3080% BAD.-WUERTT.LSA 18/23	EUR	200,000	-	200,000	-	218,606.93	3.52	-	-
1.3350% BAD.-WUERTT.LSA 19/23	EUR	200,000	-	200,000	-	218,386.45	3.51	-	-
0.0000% BAY.LAND.BOD.IS.14/22	EUR	400,000	-	400,000	-	434,524.83	6.99	-	-
0.6130% BERLIN, LAND LSA20/26A522	EUR	300,000	-	300,000	-	335,124.74	5.39	-	-
1.0180% BRANDENBURG LSA 18/23 VAR	EUR	200,000	-	200,000	-	218,885.78	3.52	-	-
1.8130% IN.BK.BERLIN IS S.191 VAR	EUR	300,000	-	300,000	-	327,890.94	5.28	-	-
1.8390% IN.BK.BERLIN IS S.212 VAR	EUR	200,000	-	200,000	-	229,812.67	3.70	-	-
0.7370% INV.BK.S-H. 20/24 VAR	EUR	400,000	-	400,000	-	438,904.23	7.06	-	-
0.5710% LAND NRW SCH.R.1324 VAR	EUR	300,000	-	300,000	-	329,709.93	5.30	-	-
0.0000% LAND NRW SCH.R.1373 VAR	EUR	200,000	-	200,000	-	217,344.56	3.50	-	-
1.8550% LDKRBK.BAD.W.IHS S.3170	EUR	500,000	-	500,000	-	588,301.06	9.46	-	-
0.2270% NRW.BANK IS.17U VAR	EUR	400,000	-	400,000	-	434,442.69	6.99	-	-
1.4390% RHEINL.PF.SCHATZ.20/23VAR	EUR	300,000	-	300,000	-	332,806.42	5.35	-	-
0.0000% SAARLAND LSA.R.5 12/22	EUR	400,000	-	400,000	-	434,766.93	6.99	-	-
0.6600% SCHLW-H.SCHATZ.14/23 A1	EUR	200,000	-	200,000	-	218,803.64	3.52	-	-
0.5750% SCHLW-H.SCHATZ.15/23 A2	EUR	400,000	-	400,000	-	436,375.16	7.02	-	-
1.5350% STADT HAMBURG LSA 21/27	EUR	300,000	-	300,000	-	341,061.57	5.49	-	-
Summe Bundesrep. Deutschland						5,755,748.53	92.59	-	-
Summe Investmentvermögen (vor angefallenen Zinserträgen)						5,755,748.53	92.60	-	-
Aufgelaufene Zinserträge (Fair value)	EUR					3,809.51	0.06	-	-
Summe Investmentvermögen (vor angefallenen Zinserträgen)						5,759,558.04	92.66	-	-
Kapitalanlagen in Wertpapiere (Fair Value)						5,759,558.04	92.66	-	-
Vermögenswerte								-	-
Umlaufvermögen (netto)								-	-
Anteil Wertpapiere								-	-

Metzler Wertsicherungsfonds 92*

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2022

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

Zusammensetzung des Vermögens	Summe Anlagen in %
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Börsennotierung zugelassen sind	-
Sonstige Anlagen	-
	-

*Fonds geschlossen am 28. Januar 2022

Metzler International Investments plc

Fondsentwicklung Jahresbericht 30. September 2022

Fonds	Nettoinventarwert pro Fondsanteil	Anzahl der gewinnberechtigten Fondsanteile im Umlauf	Nettoinventarwert
Metzler European Smaller Companies Sustainability			
30. September 2020			
Klasse A (EUR)	326.59	811,458.653	265,017,934
Klasse B (EUR)	344.26	596,505.900	205,354,832
Klasse BN (EUR)	103.82	10.000	1,038
Klasse BN (GBP)	118.19	10.000	1,182
Klasse C (EUR)	127.02	267,885.448	34,026,525
Klasse X (EUR)	108.76	129,450.000	14,079,331
30. September 2021			
Klasse A (EUR)	431.62	793,309.925	342,407,329
Klasse B (EUR)	458.13	633,407.837	290,185,090
Klasse BN (EUR)	140.72	10.000	1,407
Klasse BN (GBP)	150.19	10.000	1,502
Klasse C (EUR)	169.88	278,782.746	47,358,699
Klasse X (EUR)	145.71	124,660.000	18,163,784
30. September 2022			
Klasse A (EUR)	282.49	724,543.506	204,677,714
Klasse B (EUR)	302.28	499,037.681	150,848,053
Klasse BN (EUR)	92.88	10.000	929
Klasse BN (GBP)	100.24	10.000	1,002
Klasse C (EUR)	112.09	243,774.398	27,324,048
Klasse X (EUR)	96.87	124,660.000	12,075,722
Metzler European Growth Sustainability			
30. September 2020			
Klasse A (EUR)	208.44	517,481.164	107,866,279
Klasse B (EUR)	297.00	91,570.001	27,196,236
Klasse BN (EUR)	112.21	10.000	1,122
Klasse BN (GBP)	127.38	10.000	1,274
Klasse C (EUR)	271.34	146,398.204	39,723,202
Klasse X (EUR)	115.00	137,950.000	15,864,902
30. September 2021			
Klasse A (EUR)	254.54	494,635.109	125,903,115
Klasse B (EUR)	365.30	83,616.000	30,545,278
Klasse BN (EUR)	138.68	10.000	1,387
Klasse BN (GBP)	149.46	10.000	1,740
Klasse C (EUR)	335.37	137,848.035	46,230,338
Klasse X (EUR)	142.41	310,733.214	44,251,188
30. September 2022			
Klasse A (EUR)	199.87	433,830.833	86,711,442
Klasse B (EUR)	289.11	38,825.000	11,224,502
Klasse BN (EUR)	109.75	10.000	1,097
Klasse BN (GBP)	120.14	10.000	1,201
Klasse C (EUR)	265.43	126,972.817	33,702,272
Klasse X (EUR)	113.54	293,931.461	33,372,423

Metzler International Investments plc

Fondsentwicklung

Jahresbericht 30. September 2022

Metzler NEXT Portfolio

30. September 2020			
Klasse A (EUR)	83.81	58,315.535	4,887,176
Klasse BN (EUR)	101.97	10.000	1,020
30. September 2021			
Klasse A (EUR)	99.54	55,569.943	5,531,404
Klasse B(EUR)	122.42	10.000	1,224
30. September 2022			
Klasse A (EUR)	82.57	50,566.860	4,175,166
Klasse B(EUR)	101.71	18.000	1,831

Metzler Japanese Equity Sustainability Fund

30. September 2020			
Klasse A (EUR)	50.14	220,288.594	11,046,130
Klasse B (EUR)	213.56	18,400.000	3,929,579
Klasse BN (EUR)	86.31	10.000	863
Klasse X (EUR)	88.24	123,000.000	10,853,755
30. September 2021			
Klasse A (EUR)	61.23	202,267.947	12,384,514
Klasse B (EUR)	262.02	18,400.000	4,821,081
Klasse BN (EUR)	105.83	10.000	1,058
Klasse X (EUR)	108.89	68,950.000	7,507,635
30. September 2022			
Klasse A (EUR)	52.54	191,821.318	10,077,455
Klasse B (EUR)	225.98	18,400.000	4,158,070
Klasse BN (EUR)	91.19	10.000	912
Klasse X (EUR)	94.49	68,750.000	6,496,513

Metzler Global Equities Sustainability

30. September 2020			
Klasse A (EUR)	93.53	773,770.915	72,372,309
Klasse BN (EUR)	139.14	10,000.000	1,391,358
Klasse X (EUR)	140.71	16,000.000	2,251,415
30. September 2021			
Klasse A (EUR)	119.42	693,147.425	82,774,774
Klasse BN (EUR)	179.43	57,967.802	10,401,277
Klasse X (EUR)	182.70	507,550.000	92,727,964
30. September 2022			
Klasse A (EUR)	107.09	681,014.474	72,927,621
Klasse BN (EUR)	162.66	122,422.929	19,912,801
Klasse X (EUR)	166.81	851,150.000	141,978,311

Metzler Eastern Europe*

30. September 2020			
Klasse A (EUR)	83.74	35,045.960	2,934,646
Klasse B (EUR)	91.71	276,749.050	25,380,503
Klasse BN (EUR)	76.54	10.000	765
Klasse X (EUR)	78.77	62,950.000	4,958,591
30. September 2021			
Klasse A (EUR)	124.61	30,422.354	3,790,891
Klasse B (EUR)	137.59	162,100.000	22,303,357
Klasse BN (EUR)	114.82	10.000	1,148
Klasse X (EUR)	119.13	62,900.000	7,492,975
30. September 2022			
Klasse A (EUR)	-	-	-
Klasse B (EUR)	-	-	-
Klasse BN (EUR)	-	-	-
Klasse X (EUR)	-	-	-

Metzler International Investments plc

Fondsentwicklung Jahresbericht 30. September 2022

Metzler Focus Japan Sustainability

30. September 2020			
Klasse A (EUR)	85.85	269,232.000	23,112,756
Klasse BN (EUR)	101.30	105,094.000	10,646,479
30. September 2021			
Klasse A (EUR)	103.70	258,215.000	26,775,759
Klasse BN (EUR)	123.43	126,984.000	15,673,005
30. September 2022			
Klasse A (EUR)	85.73	257,997.000	22,117,705
Klasse BN (EUR)	103.00	126,884.000	13,069,455

Metzler Euro Corporates Short Term Sustainability

30. September 2020			
Klasse A (EUR)	99.39	108,623.358	10,795,749
Klasse X (EUR)	99.88	99,650.000	9,953,140
30. September 2021			
Klasse A (EUR)	98.57	105,220.563	10,371,198
Klasse X (EUR)	99.06	100,400.000	9,945,286
30. September 2022			
Klasse A (EUR)	90.28	111,491.973	10,065,456
Klasse X (EUR)	90.71	101,300.000	9,189,075

Metzler Wertsicherungsfonds 90

30. September 2020			
Klasse A (EUR)	93.90	2,929.326	275,077
Klasse B (EUR)	127.84	63,504.138	8,118,310
Klasse C (EUR)	113.80	548,661.906	62,439,715
Klasse F (EUR)	100.25	22,077.975	2,213,347
Klasse X (EUR)	108.61	287,630.687	31,238,710
30. September 2021			
Klasse A (EUR)	98.63	2,891.687	285,198
Klasse B (EUR)	134.67	79,625.016	10,722,863
Klasse C (EUR)	119.51	636,806.762	76,104,191
Klasse F (EUR)	104.99	19,312.069	2,027,481
Klasse X (EUR)	114.39	184,552.101	21,111,658
30. September 2022			
Klasse B (EUR)	123.27	88,361.989	10,891,991
Klasse C (EUR)	109.67	649,875.421	71,270,649
Klasse F (EUR)	95.51	9,345.736	892,593
Klasse X (EUR)	105.29	313,800.681	33,041,611

Metzler Alternative Multi Strategy

30. September 2020			
Klasse A1 (EUR) - am 19. März 2021 geschlossen	87.83	30,400.000	2,670,056
Klasse A (EUR)	102.53	130,369.456	13,367,106
Klasse X (EUR)	110.47	476,673.000	52,659,948
30. September 2021			
Klasse A (EUR)	107.88	128,992.336	13,915,666
Klasse X (EUR)	116.64	390,353.000	45,530,625
30. September 2022			
Klasse A (EUR)	97.89	128,573.878	12,585,688
Klasse X (EUR)	106.21	310,603.000	32,990,184

Metzler International Investments plc

Fondsentwicklung

Jahresbericht 30. September 2022

Metzler Wertsicherungsfonds 98

30. September 2020 (EUR)	101.48	2,377,064.067	241,213,343
30. September 2021 (EUR)	100.26	3,171,534.575	317,978,514
30. September 2022 (EUR)	98.24	3,147,184.311	309,187,847

Metzler Sovereign Select LCR Sustainability

30. September 2020			
Klasse B (EUR)	104.19	824,560.000	85,907,567
Klasse BN (EUR)	107.42	10.000	1,074
Klasse X (EUR)	107.43	335,110.000	36,002,258
30. September 2021			
Klasse B (EUR)	98.48	854,770.000	84,175,127
Klasse BN (EUR)	102.78	10.000	1,028
Klasse X (EUR)	101.55	576,694.793	58,564,031
30. September 2022			
Klasse B (EUR)	81.79	886,317.000	72,488,692
Klasse BN (EUR)	86.52	10.000	865
Klasse X (EUR)	84.28	643,974.256	54,274,734

Metzler European Dividend Sustainability

30. September 2020			
Klasse A (EUR)	92.00	70,887.631	6,521,438
Klasse B (EUR)	92.58	164,847.605	15,261,225
Klasse BN (EUR)	96.28	5,730.000	551,676
Klasse BN (GBP)	106.72	10.000	1,067
Klasse X (EUR)	95.16	210,350.000	20,016,660
30. September 2021			
Klasse A (EUR)	111.28	35,021.659	3,897,068
Klasse B (EUR)	111.99	139,292.579	15,599,806
Klasse BN (EUR)	116.46	5,720.000	666,150
Klasse BN (GBP)	124.84	10.000	1,453
Klasse X (EUR)	115.14	311,813.976	35,903,709
30. September 2022			
Klasse A (EUR)	101.10	37,932.606	3,834,800
Klasse B (EUR)	101.72	589,059.515	59,920,520
Klasse BN (EUR)	108.49	5,720.000	620,589
Klasse BN (GBP)	118.48	10.000	1,185
Klasse X (EUR)	104.71	428,226.667	44,840,458

Metzler Global Equity Enhanced**

30. September 2020			
Klasse AN (EUR)	108.55	89,679.652	9,734,918
Klasse X (EUR)	109.44	21,300.000	2,330,995
30. September 2021			
Klasse AN (EUR)	141.22	744.000	105,067
Klasse X (EUR) - am 17. August 2021 geschlossen	-	-	-
30. September 2022			
Klasse AN (EUR)	-	-	-

Metzler International Investments plc

Fondsentwicklung

Jahresbericht 30. September 2022

Metzler China A Share Sustainability Fund

30. September 2020			
Klasse A (EUR)	126.95	179,113.910	22,738,797
Klasse X (EUR)	131.17	139,310.000	18,272,818
30. September 2021			
Klasse A (EUR)	150.29	186,035.562	27,959,259
Klasse B(EUR)	93.50	24,260.000	2,268,248
Klasse X (EUR)	157.30	228,360.000	35,920,336
30. September 2022			
Klasse A (EUR)	113.12	187,572.879	21,218,100
Klasse B(EUR)	71.05	38,660.000	2,746,683
Klasse X (EUR)	120.09	386,310.000	46,392,406

Metzler Wertsicherungsfonds 92***

30. September 2020			
Klasse B (CHF)	101.64	83,925.000	8,530,407
Klasse AN (CHF)	101.03	31,050.000	3,137,051
30. September 2021			
Klasse B (CHF)	105.42	28,450.000	2,999,223
Klasse AN (CHF)	104.53	30,770.000	3,216,466
30. September 2022			
Klasse B (CHF)	-	-	-
Klasse AN (CHF)	-	-	-

* Metzler Eastern Europe am 29. April 2022 geschlossen

**Metzler Global Equity Enhanced am 5. November 2021 geschlossen

***Metzler Wertsicherungsfonds 92 am 28. January 2022 geschlossen

Metzler International Investments plc

Gesamtergebnisrechnung

Jahresbericht 30. September 2022

		Metzler European Smaller Companies Sustainability	Metzler European Smaller Companies Sustainability	Metzler European Growth Sustainability	Metzler European Growth Sustainability	Metzler NEXT Portfolio	Metzler NEXT Portfolio
		30.09.2022	30.09.2021	30.09.2022	30.09.2021	30.09.2022	30.09.2021
	Hinweis	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Erträge							
Erträge aus Wertpapieranlagen		9,108,879	8,109,689	4,091,712	2,838,603	31,868	25,808
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Wertpapieranlagen	2	(216,376,697)	179,368,948	(48,465,345)	47,663,709	(799,710)	1,031,625
		(207,267,818)	187,478,637	(44,373,633)	50,502,312	(767,842)	1,057,433
Aufwendungen							
Managementgebühr	3,11	6,149,223	7,277,020	2,161,682	2,373,484	42,026	67,241
Depotbank- / Treuhändergebühren	3	199,794	244,382	79,305	86,751	1,834	1,789
Sonstige Aufwendungen	4	158,834	434,861	65,633	243,091	64,297	50,365
		6,507,851	7,956,263	2,306,620	2,703,326	108,157	119,395
Nettoertrag / -verlust der Periode		(213,775,669)	179,522,374	(46,680,253)	47,798,986	(875,999)	938,038
Finanzierungskosten							
Bankzinsen		(112,353)	(83,269)	(57,006)	(31,640)	(746)	(4,949)
Ausschüttung		-	(2,861,603)	-	(887,448)	-	(27,649)
Nettoertrag/(-verlust) vor Steuern		(213,888,022)	176,577,502	(46,737,259)	46,879,898	(876,745)	905,440
Quellensteuer		(679,852)	(464,434)	(510,245)	(394,416)	2,620	-
Nettoertrag/(-verlust) vor Nettoertragsausgleich		(214,567,874)	176,113,068	(47,247,504)	46,485,482	(874,125)	905,440
Nettoertragsausgleich		(1,051,332)	(3,246,010)	(2,458,308)	(221,688)	(33,857)	(5,634)
Ertrag/(Verlust) der Inhabern von einlösaren Fondsanteilen zuzuordnen ist		(215,619,206)	172,867,058	(49,705,812)	46,263,794	(907,982)	899,806

Siehe Anmerkungen, die Bestandteil des Jahresberichts sind

Metzler International Investments plc

Gesamtergebnisrechnung

Jahresbericht 30. September 2022

		Metzler Japanese Equity Sustainability Fund	Metzler Japanese Equity Sustainability Fund	Metzler Global Equities Sustainability	Metzler Global Equities Sustainability	Metzler Eastern Europe*	Metzler Eastern Europe
		30.09.2022	30.09.2021	30.09.2022	30.09.2021	30.09.2022	30.09.2021
	Hinweis	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Erträge							
Erträge aus Wertpapieranlagen		682,631	580,948	4,112,289	1,605,634	449,720	1,337,943
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Wertpapieranlagen	2	(3,609,913)	4,914,595	(27,524,645)	39,794,062	(12,530,318)	14,749,089
		(2,927,282)	5,495,543	(23,412,356)	41,399,696	(12,080,598)	16,087,032
Aufwendungen							
Managementgebühr	3,11	245,050	252,262	1,713,122	1,517,637	123,821	321,371
Depotbank- / Treuhändergebühren	3	8,421	8,802	87,417	54,148	46,849	47,329
Sonstige Aufwendungen	4	67,503	83,368	136,355	124,934	116,921	123,919
		320,974	344,432	1,936,894	1,696,719	287,591	492,619
Nettoertrag / -verlust der Periode		(3,248,256)	5,151,111	(25,349,250)	39,702,977	(12,368,189)	15,594,413
Finanzierungskosten							
Bankzinsen		(1,788)	(1,734)	(27,871)	(8,674)	(7,187)	(3,982)
Ausschüttung		-	-	-	(718,571)	-	-
Nettoertrag/(-verlust) vor Steuern		(3,250,044)	5,149,377	(25,377,121)	38,975,732	(12,375,376)	15,590,431
Quellensteuer		(102,518)	(85,817)	(716,188)	(326,404)	(54,511)	(170,431)
Nettoertrag/(-verlust) vor Nettoertragsausgleich		(3,352,562)	5,063,560	(26,093,309)	38,649,328	(12,429,887)	15,420,000
Nettoertragsausgleich		(4,273)	(76,687)	251,964	571,072	1,694,629	(984,548)
Ertrag/(Verlust) der Inhabern von einlösaren Fondsanteilen zuzuordnen ist		(3,356,835)	4,986,873	(25,841,345)	39,220,400	(10,735,258)	14,435,452

*Fonds während des Geschäftsjahres aufgelöst, Einzelheiten siehe Seite 4.

Siehe Anmerkungen, die Bestandteil des Jahresberichts sind

Metzler International Investments plc

Gesamtergebnisrechnung Jahresbericht 30. September 2022

		Metzler Focus Japan Sustainability	Metzler Focus Japan Sustainability	Metzler Euro Corporates Short Term Sustainability	Metzler Euro Corporates Short Term Sustainability	Metzler Wert- sicherungs- fonds 90	Metzler Wert- sicherungs- fonds 90
	Hinweis	30.09.2022 EUR	30.09.2021 EUR	30.09.2022 EUR	30.09.2021 EUR	30.09.2022 EUR	30.09.2021 EUR
Erträge							
Erträge aus Wertpapieranlagen		819,740	799,123	-	675	-	-
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Wertpapieranlagen	2	(7,406,947)	7,257,930	(1,450,121)	139,056	(10,134,032)	6,017,758
		(6,587,207)	8,057,053	(1,450,121)	139,731	(10,134,032)	6,017,758
Aufwendungen							
Managementgebühr	3,11	450,124	468,143	32,958	33,234	367,852	345,027
Depotbank- / Treuhändergebühren	3	13,433	13,935	6,621	6,498	40,237	36,083
Sonstige Aufwendungen	4	50,219	51,378	40,766	37,421	83,583	69,827
		513,776	533,456	80,345	77,153	491,672	450,937
Nettoertrag / -verlust der Periode		(7,100,983)	7,523,597	(1,530,466)	62,578	(10,625,704)	5,566,821
Finanzierungskosten							
Bankzinsen		(2,916)	(2,470)	(2,864)	(6,063)	(79,419)	(47,826)
Ausschüttung		-	(200,343)	(217,267)	(227,693)	-	(498,767)
Nettoertrag/(-verlust) vor Steuern		(7,103,899)	7,320,784	(1,750,597)	(171,178)	(10,705,123)	5,020,228
Quellensteuer		(123,130)	(119,970)	-	(71)	-	-
Nettoertrag/(-verlust) vor Nettoertragsausgleich		(7,227,029)	7,200,814	(1,750,597)	(171,249)	(10,705,123)	5,020,228
Nettoertragsausgleich		(384)	156,727	(1,430)	102	85,341	324,500
Ertrag/(Verlust) der Inhabern von einlösaren Fondsanteilen zuzuordnen ist		(7,227,413)	7,357,541	(1,752,027)	(171,147)	(10,619,782)	5,344,728

Siehe Anmerkungen, die Bestandteil des Jahresberichts sind

Metzler International Investments plc

Gesamtergebnisrechnung

Jahresbericht 30. September 2022

		Metzler Alternative Multi Strategy	Metzler Alternative Multi Strategy	Metzler Wert- sicherungs- fonds 98	Metzler Wert- sicherungs- fonds 98	Metzler Sovereign Select LCR Sustainability	Metzler Sovereign Select LCR Sustainability
	Hinweis	30.09.2022 EUR	30.09.2021 EUR	30.09.2022 EUR	30.09.2021 EUR	30.09.2022 EUR	30.09.2021 EUR
Erträge							
Erträge aus Wertpapieranlagen		46	-	-	-	46,110	-
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Wertpapieranlagen	2	(4,343,830)	3,762,856	(5,009,919)	(562,129)	(23,569,608)	(4,989,805)
		(4,343,784)	3,762,856	(5,009,919)	(562,129)	(23,523,498)	(4,989,805)
Aufwendungen							
Managementgebühr	3,11	73,502	87,356	1,113,056	1,032,592	171,211	170,764
Depotbank- / Treuhändergebühren	3	17,937	24,507	104,514	95,052	56,084	49,394
Sonstige Aufwendungen	4	82,380	71,658	62,008	56,122	43,513	40,762
		173,819	183,521	1,279,578	1,183,766	270,808	260,920
Nettoertrag / -verlust der Periode		(4,517,603)	3,579,335	(6,289,497)	(1,745,895)	(23,794,306)	(5,250,725)
Finanzierungskosten							
Bankzinsen		(5,749)	(43,908)	(174,566)	(324,591)	(31,986)	(9,609)
Ausschüttung		-	-	-	(1,424,158)	(2,570,840)	(1,669,352)
Nettoertrag/(-verlust) vor Steuern		(4,523,352)	3,535,427	(6,464,063)	(3,494,644)	(26,397,132)	(6,929,686)
Quellensteuer		-	-	-	-	-	(57,119)
Nettoertrag/(-verlust) vor Nettoertragsausgleich		(4,523,352)	3,535,427	(6,464,063)	(3,494,644)	(26,397,132)	(6,986,805)
Nettoertragsausgleich		28,563	(286,617)	93,140	106,937	138,758	(15,387)
Ertrag/(Verlust) der Inhabern von einlösaren Fondsanteilen zuzuordnen ist		(4,494,789)	3,248,810	(6,370,923)	(3,387,707)	(26,258,374)	(7,002,192)

Siehe Anmerkungen, die Bestandteil des Jahresberichts sind

Metzler International Investments plc

Gesamtergebnisrechnung Jahresbericht 30. September 2022

		Metzler European Dividend Sustainability 30.09.2022 EUR	Metzler European Dividend Sustainability 30.09.2021 EUR	Metzler European Equity Enhanced** 30.09.2021 EUR	Metzler Global Equity Enhanced* 30.09.2022 EUR	Metzler Global Equity Enhanced 30.09.2021 EUR
	Hinweis					
Erträge						
Erträge aus Wertpapieranlagen		4,753,217	2,029,128	137,764	88	221,061
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Wertpapieranlagen	2	(13,753,549)	9,044,995	1,981,716	70,505	3,978,806
		(9,000,332)	11,074,123	2,119,480	70,593	4,199,867
Aufwendungen						
Managementgebühr	3,11	394,947	209,116	12,637	6	39,756
Depotbank- / Treuhändergebühren	3	35,428	20,319	3,437	259	6,407
Sonstige Aufwendungen	4	90,392	82,630	59,334	1,996	70,555
		520,767	312,065	75,408	2,261	116,718
Nettoertrag / -verlust der Periode		(9,521,099)	10,762,058	2,044,072	68,332	4,083,149
Finanzierungskosten						
Bankzinsen		(25,074)	(11,748)	(12,832)	73	(11,697)
Ausschüttung		(2,048,430)	(1,105,704)	-	-	-
Nettoertrag/(-verlust) vor Steuern		(11,594,603)	9,644,606	2,031,240	68,405	4,071,452
Quellensteuer		(367,355)	(123,246)	(19,592)	-	(31,335)
Nettoertrag/(-verlust) vor Nettoertragsausgleich		(11,961,958)	9,521,360	2,011,648	68,405	4,040,117
Nettoertragsausgleich		5,423,411	54,922	(1,609,554)	511	(3,769,363)
Ertrag/(Verlust) der Inhabern von einlösbaren Fondsanteilen zuzuordnen ist		(6,538,547)	9,576,282	402,094	68,916	270,754

*Fonds während des Geschäftsjahres aufgelöst, Einzelheiten siehe Seite 4.

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

Siehe Anmerkungen, die Bestandteil des Jahresberichts sind

Metzler International Investments plc

Gesamtergebnisrechnung

Jahresbericht 30. September 2022

		Metzler US Equity Enhanced**	Metzler Japanese Equity Enhanced**	Metzler German Equity Enhanced**	Metzler China A Share Sustainability Fund	Metzler China A Share Sustainability Fund
	Hinweis	30.09.2021 EUR	30.09.2021 EUR	30.09.2021 EUR	30.09.2022 EUR	30.09.2021 EUR
Erträge						
Erträge aus Wertpapieranlagen		262,192	107,946	42,446	612,903	386,102
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Wertpapieranlagen	2	5,188,784	667,763	524,731	(20,444,782)	9,620,247
		5,450,976	775,709	567,177	(19,831,879)	10,006,349
Aufwendungen						
Managementgebühr	3,11	15,683	5,942	2,375	684,418	635,968
Depotbank- / Treuhändergebühren	3	6,255	4,279	2,101	48,971	34,139
Sonstige Aufwendungen	4	57,674	59,415	55,885	87,758	67,242
		79,612	69,636	60,361	821,147	737,349
Nettoertrag / -verlust der Periode		5,371,364	706,073	506,816	(20,653,026)	9,269,000
Finanzierungskosten						
Bankzinsen		(11,879)	(6,948)	(4,806)	(73,420)	(41,976)
Ausschüttung		-	-	-	-	(217,610)
Nettoertrag/(-verlust) vor Steuern		5,359,485	699,125	502,010	(20,726,446)	9,009,414
Quellensteuer		(37,320)	(15,351)	(6,091)	(61,277)	(33,820)
Nettoertrag/(-verlust) vor Nettoertragsausgleich		5,322,165	683,774	495,919	(20,787,723)	8,975,594
Nettoertragsausgleich		(5,038,551)	(505,414)	(391,830)	(862,130)	1,326,083
Ertrag/(Verlust) der Inhabern von einlösbaren Fondsanteilen zuzuordnen ist		283,614	178,360	104,089	(21,649,853)	10,301,677

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

Siehe Anmerkungen, die Bestandteil des Jahresberichts sind

Metzler International Investments plc

Gesamtergebnisrechnung

Jahresbericht 30. September 2022

		Metzler Wertsicherungsfonds 92*	Metzler Wertsicherungsfonds 92	Nicht gewinnberechtigtee Gründeraktien	Nicht gewinnberechtigtee Gründeraktien	Cross Investments***	Cross Investments***
	Hinweis	30.09.2021 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2022 EUR	30.09.2021 EUR	30.09.2022 EUR	30.09.2021 EUR
Erträge							
Erträge aus Wertpapieranlagen		5	-	-	-	-	-
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Wertpapieranlagen	2	3,396	561,933	-	-	790,678	7,600
		3,401	561,933	-	-	790,678	7,600
Aufwendungen							
Managementgebühr	3,11	7,037	42,512	-	-	-	-
Depotbank- / Treuhändergebühren	3	6,864	4,580	-	-	-	-
Sonstige Aufwendungen	4	48,162	56,641	-	-	-	-
		62,063	103,733	-	-	-	-
Nettoertrag / -verlust der Periode		(58,662)	458,200	-	-	790,678	7,600
Finanzierungskosten							
Bankzinsen		(5,918)	(7,811)	(82)	(82)	-	-
Ausschüttung		-	-	-	-	-	-
Nettoertrag/(-verlust) vor Steuern		(64,580)	450,389	(82)	(82)	790,678	7,600
Quellensteuer		-	-	-	-	-	-
Nettoertrag/(-verlust) vor Nettoertragsausgleich		(64,580)	450,389	(82)	(82)	790,678	7,600
Nettoertragsausgleich		380,155	(67,414)	-	-	-	-
Ertrag/(Verlust) der Inhabern von einlösbaren Fondsanteilen zuzuordnen ist		315,575	382,975	(82)	(82)	790,678	7,600

*Fonds während des Geschäftsjahres aufgelöst, Einzelheiten siehe Seite 4.

*** Nettogewinne aus Anlagen in Höhe von 790.678 € (2021: 7.600 €) sind auf Kreuzbeteiligungen innerhalb der Gesellschaft zurückzuführen, die aus der Gesamtsumme eliminiert wurden.

Siehe Anmerkungen, die Bestandteil des Jahresberichts sind

Metzler International Investments plc

Gesamtergebnisrechnung Jahresbericht 30. September 2022

		Summe	Summe
		30.09.2022	30.09.2021
	Hinweis	EUR	EUR
Erträge			
Erträge aus Wertpapieranlagen		24,709,208	18,485,062
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Wertpapieranlagen	2	(394,554,911)	330,679,363
		(369,845,703)	349,164,425
Aufwendungen			
Managementgebühr	3,11	13,729,882	14,906,723
Depotbank- / Treuhändergebühren	3	753,818	749,821
Sonstige Aufwendungen	4	1,199,270	1,892,556
		15,682,970	17,549,100
Nettoertrag / -verlust der Periode		(385,528,673)	331,615,325
Finanzierungskosten			
Bankzinsen		(608,743)	(677,870)
Ausschüttung		(4,836,537)	(9,838,898)
Nettoertrag/(-verlust) vor Steuern		(390,973,953)	321,098,557
Quellensteuer		(2,612,456)	(1,885,417)
Nettoertrag/(-verlust) vor Nettoertragsausgleich		(393,586,409)	319,213,140
Nettoertragsausgleich		3,676,466	(13,672,969)
Ertrag/(Verlust) der Inhabern von einlösbaren Fondsanteilen zuzuordnen ist		(389,909,943)	305,540,171

Siehe Anmerkungen, die Bestandteil des Jahresberichts sind

On behalf of the Board

Keith Milne
Director

Damien Owens
Director

Date 21 December 2022

Metzler International Investments plc

Nettofondsvermögen

Jahresbericht 30. September 2022

		Metzler European Smaller Companies Sustainability	Metzler European Smaller Companies Sustainability	Metzler European Growth Sustainability	Metzler European Growth Sustainability	Metzler NEXT Portfolio	Metzler NEXT Portfolio
	Hinweis	30.09.2022 EUR	30.09.2021 EUR	30.09.2022 EUR	30.09.2021 EUR	30.09.2022 EUR	30.09.2021 EUR
Umlaufvermögen							
<i>Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value) (für Handelszwecke gehalten)</i>							
Wertpapiere	5	372,437,075	689,200,821	163,029,520	241,041,774	-	-
Investmentanteile (Fonds)	5	-	-	-	-	3,962,227	4,596,373
Derivate		-	-	-	-	64,666	14,509
<i>Darlehen und Forderungen</i>							
Bankguthaben	6	21,807,735	10,117,383	2,711,844	5,385,219	178,726	1,116,394
Debitoren	7	7,460,949	3,379,865	918,184	4,745,679	-	1,037,723
Summe Umlaufvermögen		401,705,759	702,698,069	166,659,548	251,172,672	4,205,619	6,764,999
Kurzfristige Verbindlichkeiten							
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value) (für Handelszwecke gehalten)</i>							
Derivate	5	-	-	-	-	-	-
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten zu fortgeführten Anschaffungskosten</i>							
Creditoren	8	6,778,151	4,580,012	1,646,441	4,239,626	28,622	1,232,371
Summe kurzfristiger Verbindlichkeiten (mit Ausnahme des auf die Inhaber einlösbarer Anteile entfallenden Nettovermögens)		6,778,151	4,580,012	1,646,441	4,239,626	28,622	1,232,371
Auf Inhaber einlösbarer Anteile entfallendes Nettovermögen		394,927,608	698,118,057	165,013,107	246,933,046	4,176,997	5,532,628
Auf Inhaber nicht gewinnberechtigter Anteile entfallendes Nettovermögen		-	-	-	-	-	-
Nettoinventarwert pro einlösbarem Fondsanteil Klasse A		282.49	431.62	199.87	254.54	82.57	99.54
Anzahl einlösbarer Fondsanteile im Umlauf Klasse A		724,543,506	793,309,925	433,830,833	494,635,109	50,566,860	55,569,943
Nettoinventarwert pro einlösbarem Fondsanteil Klasse B		302.28	458.13	289.11	365.30	-	-
Anzahl einlösbarer Fondsanteile im Umlauf Klasse B		499,037,681	633,407,837	38,825,000	83,616,000	-	-
Nettoinventarwert pro einlösbarem Fondsanteil Klasse BN		92.88	140.72	109.75	138.68	101.71	122.42
Anzahl einlösbarer Fondsanteile im Umlauf Klasse BN		10,000	10,000	10,000	10,000	18,000	10,000
Nettoinventarwert pro einlösbarem Fondsanteil Klasse BN (GBP)		100.24	150.19	120.14	149.46	-	-
Anzahl einlösbarer Fondsanteile im Umlauf Klasse BN (GBP)		10,000	10,000	10,000	10,000	-	-
Nettoinventarwert pro einlösbarem Fondsanteil Klasse C		112.09	169.88	265.43	335.37	-	-
Anzahl einlösbarer Fondsanteile im Umlauf Klasse C		243,774,398	278,782,746	126,972,817	137,848,035	-	-
Nettoinventarwert pro einlösbarem Fondsanteil Klasse X		96.87	145.71	113.54	142.41	-	-
Anzahl einlösbarer Fondsanteile im Umlauf Klasse X		124,660,000	124,660,000	293,931,461	310,733,214	-	-

Siehe Anmerkungen, die Bestandteil des Jahresberichts sind

Metzler International Investments plc

Nettofondsvermögen

Jahresbericht 30. September 2022

		Metzler Japanese Equity Sustainability Fund	Metzler Japanese Equity Sustainability Fund	Metzler Global Equities Sustainability	Metzler Global Equities Sustainability	Metzler Eastern Europe*	Metzler Eastern Europe
	Hinweis	30.09.2022 EUR	30.09.2021 EUR	30.09.2022 EUR	30.09.2021 EUR	30.09.2022 EUR	30.09.2021 EUR
Umlaufvermögen							
<i>Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value) (für Handelszwecke gehalten)</i>							
Wertpapiere	5	20,064,319	23,999,126	231,291,744	185,266,740	25,310	33,258,069
Investmentanteile (Fonds)	5	-	-	-	-	-	-
Derivate		-	-	-	-	-	-
<i>Darlehen und Forderungen</i>							
Bankguthaben	6	549,368	468,324	3,897,811	2,159,004	61,452	541,908
Debitoren	7	219,054	622,568	245,255	500,872	-	129,330
Summe Umlaufvermögen		20,832,741	25,090,018	235,434,810	187,926,616	86,762	33,929,307
Kurzfristige Verbindlichkeiten							
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value) (für Handelszwecke gehalten)</i>							
Derivate	5, 7	-	-	-	-	-	-
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten zu fortgeführten Anschaffungskosten</i>							
Creditoren	8	99,792	375,730	616,077	2,022,601	86,762	340,937
Summe kurzfristiger Verbindlichkeiten (mit Ausnahme des auf die Inhaber einlösbarer Anteile entfallenden Nettovermögens)		99,792	375,730	616,077	2,022,601	86,762	340,937
Auf Inhaber einlösbarer Anteile entfallendes Nettovermögen		20,732,949	24,714,288	234,818,733	185,904,015	-	33,588,370
Auf Inhaber nicht gewinnberechtigter Anteile entfallendes Nettovermögen		-	-	-	-	-	-
Nettoinventarwert pro einlösbarem Fondsanteil Klasse A		52.54	61.23	107.09	119.42		124.61
Anzahl einlösbarer Fondsanteile im Umlauf Klasse A		191,821.318	202,267.947	681,014.474	693,147.425		30,422.354
Nettoinventarwert pro einlösbarem Fondsanteil Klasse B		225.98	262.02				137.59
Anzahl einlösbarer Fondsanteile im Umlauf Klasse B		18,400.000	18,400.000				162,100.000
Nettoinventarwert pro einlösbarem Fondsanteil Klasse BN		91.19	105.83	162.66	179.43		114.82
Anzahl einlösbarer Fondsanteile im Umlauf Klasse BN		10.000	10.000	122,422.929	57,967.802		10.000
Nettoinventarwert pro einlösbarem Fondsanteil Klasse X		94.49	108.89	166.81	182.70		119.13
Anzahl einlösbarer Fondsanteile im Umlauf Klasse X		68,750.000	68,950.000	851,150.000	507,550.000		62,900.000

*Fonds während des Geschäftsjahres aufgelöst, Einzelheiten siehe Seite 4.

Siehe Anmerkungen, die Bestandteil des Jahresberichts sind

Metzler International Investments plc

Nettofondsvermögen

Jahresbericht 30. September 2022

		Metzler Focus Japan Sustainability	Metzler Focus Japan Sustainability	Metzler Euro Corporates Short Term Sustainability	Metzler Euro Corporates Short Term Sustainability	Metzler Wert- sicherungs- fonds 90	Metzler Wert- sicherungs- fonds 90
	Hinweis	30.09.2022 EUR	30.09.2021 EUR	30.09.2022 EUR	30.09.2021 EUR	30.09.2022 EUR	30.09.2021 EUR
Umlaufvermögen							
<i>Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value) (für Handelszwecke gehalten)</i>							
Wertpapiere	5	34,364,982	41,188,581	19,188,520	19,774,943	104,543,263	102,898,329
Investmentanteile (Fonds)	5	-	-	-	-	-	-
Derivate		-	-	66,600	22,650	-	66,426
<i>Darlehen und Forderungen</i>							
Bankguthaben	6	654,251	893,867	85,905	542,715	12,361,885	9,155,152
Debitoren	7	301,105	1,753,701	10	-	2	-
Summe Umlaufvermögen		35,320,338	43,836,149	19,341,035	20,340,308	116,905,150	112,119,907
Kurzfristige Verbindlichkeiten							
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value) (für Handelszwecke gehalten)</i>							
Derivate	5, 7	-	-	58,905	1,540	678,284	1,750,437
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten zu fortgeführten Anschaffungskosten</i>							
Creditoren	8	133,178	1,387,384	27,599	22,284	130,021	118,078
Summe kurzfristiger Verbindlichkeiten (mit Ausnahme des auf die Inhaber einlösbarer Anteile entfallenden Nettovermögens)		133,178	1,387,384	86,504	23,824	808,305	1,868,515
Auf Inhaber einlösbarer Anteile entfallendes Nettovermögen		35,187,160	42,448,765	19,254,531	20,316,484	116,096,845	110,251,392
Auf Inhaber nicht gewinnberechtigter Anteile entfallendes Nettovermögen		-	-	-	-	-	-
Nettoinventarwert pro einlösbarem Fondsanteil Klasse A		85.73	103.70	90.28	98.57		98.63
Anzahl einlösbarer Fondsanteile im Umlauf Klasse A		257,997.000	258,215.000	111,491.973	105,220.563		2,891.687
Nettoinventarwert pro einlösbarem Fondsanteil Klasse B						123.27	134.67
Anzahl einlösbarer Fondsanteile im Umlauf Klasse B						88,361.989	79,625.016
Nettoinventarwert pro einlösbarem Fondsanteil Klasse BN		103.00	123.43				
Anzahl einlösbarer Fondsanteile im Umlauf Klasse BN		126,884.000	126,984.000				
Nettoinventarwert pro einlösbarem Fondsanteil Klasse C						109.67	119.51
Anzahl einlösbarer Fondsanteile im Umlauf Klasse C						649,875.421	636,806.762
Nettoinventarwert pro einlösbarem Fondsanteil Klasse F						95.51	104.99
Anzahl einlösbarer Fondsanteile im Umlauf Klasse F						9,345.736	19,312.069
Nettoinventarwert pro einlösbarem Fondsanteil Klasse X				90.71	99.06	105.29	114.39
Anzahl einlösbarer Fondsanteile im Umlauf Klasse X				101,300.000	100,400.000	313,800.681	184,552.101

Metzler International Investments plc

Nettofondsvermögen

Jahresbericht 30. September 2022

		Metzler Alternative Multi Strategy	Metzler Alternative Multi Strategy	Metzler Wert- sicherungs- fonds 98	Metzler Wert- sicherungs- fonds 98	Metzler Sovereign Select LCR Sustainability	Metzler Sovereign Select LCR Sustainability
	Hinweis	30.09.2022 EUR	30.09.2021 EUR	30.09.2022 EUR	30.09.2021 EUR	30.09.2022 EUR	30.09.2021 EUR
Umlaufvermögen							
<i>Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value) (für Handelszwecke gehalten)</i>							
Wertpapiere	5	38,809,659	46,281,604	287,669,179	288,969,052	119,661,025	138,995,321
Investmentanteile (Fonds)	5	-	-	-	-	-	-
Derivate		4,550,772	2,160,471	-	21,141	1,657,594	158,572
<i>Darlehen und Forderungen</i>							
Bankguthaben	6	5,969,991	13,172,029	22,092,925	30,078,550	6,529,784	4,229,328
Debitoren	7	124	31	-	-	91	559,075
Summe Umlaufvermögen		49,330,546	61,614,135	309,762,104	319,068,743	127,848,494	143,942,296
Kurzfristige Verbindlichkeiten							
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value) (für Handelszwecke gehalten)</i>							
Derivate	5, 7	3,712,788	2,130,592	227,266	763,962	998,558	1,132,040
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten zu fortgeführten Anschaffungskosten</i>							
Creditoren	8	41,886	37,251	346,991	326,267	85,645	70,070
Summe kurzfristiger Verbindlichkeiten (mit Ausnahme des auf die Inhaber einlösbarer Anteile entfallenden Nettovermögens)		3,754,674	2,167,843	574,257	1,090,229	1,084,203	1,202,110
Auf Inhaber einlösbarer Anteile entfallendes Nettovermögen		45,575,872	59,446,292	309,187,847	317,978,514	126,764,291	142,740,186
Auf Inhaber nicht gewinnberechtigter Anteile entfallendes Nettovermögen		-	-	-	-	-	-
Nettoinventarwert pro einlösbarem Fondsanteil							
Anzahl einlösbarer Fondsanteile im Umlauf				98.24	100.26		
Nettoinventarwert pro einlösbarem Fondsanteil Klasse A		97.89	107.88	3,147,184.311	3,171,534.575		
Anzahl einlösbarer Fondsanteile im Umlauf Klasse A		128,573.878	128,992.336				
Nettoinventarwert pro einlösbarem Fondsanteil Klasse B						81.79	98.48
Anzahl einlösbarer Fondsanteile im Umlauf Klasse B						886,317.000	854,770.000
Nettoinventarwert pro einlösbarem Fondsanteil Klasse BN						86.52	102.78
Anzahl einlösbarer Fondsanteile im Umlauf Klasse BN						10.000	10.000
Nettoinventarwert pro einlösbarem Fondsanteil Klasse X		106.21	116.64			84.28	101.55
Anzahl einlösbarer Fondsanteile im Umlauf Klasse X		310,603.000	390,353.000			643,974.256	576,694.793

Metzler International Investments plc

Nettofondsvermögen

Jahresbericht 30. September 2022

		Metzler European Dividend Sustainability 30.09.2022 EUR	Metzler European Dividend Sustainability 30.09.2021 EUR	Metzler European Equity Enhanced** 30.09.2021 EUR	Metzler Global Equity Enhanced* 30.09.2022 EUR	Metzler Global Equity Enhanced 30.09.2021 EUR
	Hinweis					
Umlaufvermögen						
<i>Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value) (für Handelszwecke gehalten)</i>						
Wertpapiere	5	105,545,245	49,405,654	-	-	-
Investmentanteile (Fonds)	5	-	-	-	-	-
Derivate		-	-	-	-	-
<i>Darlehen und Forderungen</i>						
Bankguthaben	6	3,560,593	6,683,446	25,519	7,014	268,293
Debitoren	7	321,377	71,648	-	-	9,525
Summe Umlaufvermögen		109,427,215	56,160,748	25,519	7,014	277,818
Kurzfristige Verbindlichkeiten						
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value) (für Handelszwecke gehalten)</i>						
Derivate	5, 7	-	-	-	-	-
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten zu fortgeführten Anschaffungskosten</i>						
Creditoren	8	209,498	92,562	25,519	7,014	172,751
Summe kurzfristiger Verbindlichkeiten (mit Ausnahme des auf die Inhaber einlösbarer Anteile entfallenden Nettovermögens)		209,498	92,562	25,519	7,014	172,751
Auf Inhaber einlösbarer Anteile entfallendes Nettovermögen		109,217,717	56,068,186	-	-	105,067
Auf Inhaber nicht gewinnberechtigter Anteile entfallendes Nettovermögen		-	-	-	-	-
Nettoinventarwert pro einlösbarem Fondsanteil Klasse A		101.10	111.28			
Anzahl einlösbarer Fondsanteile im Umlauf Klasse A		37,932.606	35,021.659			
Nettoinventarwert pro einlösbarem Fondsanteil Klasse AN						141.22
Anzahl einlösbarer Fondsanteile im Umlauf Klasse AN						744.000
Nettoinventarwert pro einlösbarem Fondsanteil Klasse B		101.72	111.99			
Anzahl einlösbarer Fondsanteile im Umlauf Klasse B		589,059.515	139,292.579			
Nettoinventarwert pro einlösbarem Fondsanteil Klasse BN		108.49	116.46			
Anzahl einlösbarer Fondsanteile im Umlauf Klasse BN		5,720.000	5,720.000			
Nettoinventarwert pro einlösbarem Fondsanteil Klasse BN (GBP)		118.48	124.84			
Anzahl einlösbarer Fondsanteile im Umlauf Klasse BN (GBP)		10.000	10.000			
Nettoinventarwert pro einlösbarem Fondsanteil Klasse X		104.71	115.14			
Anzahl einlösbarer Fondsanteile im Umlauf Klasse X		428,226.667	311,813.976			

*Fonds während des Geschäftsjahres aufgelöst, Einzelheiten siehe Seite 4.

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

Siehe Anmerkungen, die Bestandteil des Jahresberichts sind

Metzler International Investments plc

Nettofondsvermögen

Jahresbericht 30. September 2022

		Metzler US Equity Enhanced**	Metzler Japanese Equity Enhanced**	Metzler German Equity Enhanced**	Metzler China A Share Sustainability Fund	Metzler China A Share Sustainability Fund
	Hinweis	30.09.2021 EUR	30.09.2021 EUR	30.09.2021 EUR	30.09.2022 EUR	30.09.2021 EUR
Umlaufvermögen						
<i>Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value) (für Handelszwecke gehalten)</i>						
Wertpapiere	5	-	-	-	57,307,844	55,122,643
Investmentanteile (Fonds)	5	-	-	-	-	-
Derivate		-	-	-	-	-
<i>Darlehen und Forderungen</i>						
Bankguthaben	6	27,970	25,785	25,606	13,265,203	11,211,847
Debitoren	7	-	-	-	1,436	11,109
Summe Umlaufvermögen		27,970	25,785	25,606	70,574,483	66,345,599
Kurzfristige Verbindlichkeiten						
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value) (für Handelszwecke gehalten)</i>						
Derivate	5, 7	-	-	-	-	-
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten zu fortgeführten Anschaffungskosten</i>						
Creditoren	8	27,970	25,785	25,606	217,294	197,756
Summe kurzfristiger Verbindlichkeiten (mit Ausnahme des auf die Inhaber einlösbarer Anteile entfallenden Nettovermögens)		27,970	25,785	25,606	217,294	197,756
Auf Inhaber einlösbarer Anteile entfallendes Nettovermögen		-	-	-	70,357,189	66,147,843
Auf Inhaber nicht gewinnberechtigter Anteile entfallendes Nettovermögen		-	-	-	-	-
Nettoinventarwert pro einlösbarem Fondsanteil Klasse A					113.12	150.29
Anzahl einlösbarer Fondsanteile im Umlauf Klasse A					187,572.879	186,035.562
Nettoinventarwert pro einlösbarem Fondsanteil Klasse AN						
Anzahl einlösbarer Fondsanteile im Umlauf Klasse AN						
Nettoinventarwert pro einlösbarem Fondsanteil Klasse B					71.05	93.50
Anzahl einlösbarer Fondsanteile im Umlauf Klasse B					38,660.000	24,260.000
Nettoinventarwert pro einlösbarem Fondsanteil Klasse X					120.09	157.30
Anzahl einlösbarer Fondsanteile im Umlauf Klasse X					386,310.000	228,360.000

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

Siehe Anmerkungen, die Bestandteil des Jahresberichts sind

Metzler International Investments plc

Nettofondsvermögen

Jahresbericht 30. September 2022

		Metzler Wertsicherungs fonds 92*	Metzler Wertsicherungs fonds 92	Nicht gewinnberechtig e Gründeraktien	Nicht gewinnberechtig e Gründeraktien	Cross Investments***	Cross Investments***
	Hinweis	30.09.2022 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2022 EUR	30.09.2021 EUR	30.09.2022 EUR	30.09.2021 EUR
Umlaufvermögen							
<i>Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value) (für Handelszwecke gehalten)</i>							
Wertpapiere	5	-	5,759,558	-	-	-	-
Investmentanteile (Fonds)	5	-	-	-	-	(3,962,227)	(3,565,453)
Derivate		-	-	-	-	-	-
<i>Darlehen und Forderungen</i>							
Bankguthaben	6	20,635	600,166	11,033	11,115	-	-
Debitoren	7	-	9,097	-	-	-	-
Summe Umlaufvermögen		20,635	6,368,821	11,033	11,115	(3,962,227)	(3,565,453)
Kurzfristige Verbindlichkeiten							
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value) (für Handelszwecke gehalten)</i>							
Derivate	5, 7	-	132,322	-	-	-	-
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten zu fortgeführten Anschaffungskosten</i>							
Creditoren	8	20,635	20,810	-	-	-	-
Summe kurzfristiger Verbindlichkeiten (mit Ausnahme des auf die Inhaber einlösbarer Anteile entfallenden Nettovermögens)		20,635	153,132	-	-	-	-
Auf Inhaber einlösbarer Anteile entfallendes Nettovermögen		-	6,215,689	-	-	(3,962,227)	(3,565,453)
Auf Inhaber nicht gewinnberechtigter Anteile entfallendes Nettovermögen		-	-	11,033	11,115	-	-
Nettoinventarwert pro einlösbarem Fondsanteil Klasse AN (CHF)			104.53				
Anzahl einlösbarer Fondsanteile im Umlauf Klasse AN (CHF)			30,770.000				
Nettoinventarwert pro einlösbarem Fondsanteil Klasse B (CHF)			105.42				
Anzahl einlösbarer Fondsanteile im Umlauf Klasse B (CHF)			28,450.000				

*Fonds während des Geschäftsjahres aufgelöst, Einzelheiten siehe Seite 4.

***Kreuzbeteiligungen in Höhe von 3.962.227 € (2021: 3.565.453 €) an Investmentfonds innerhalb der Gesellschaft wurden aus der Gesamtsumme eliminiert.

Siehe Anmerkungen, die Bestandteil des Jahresberichts sind

Metzler International Investments plc

Nettofondsvermögen

Jahresbericht 30. September 2022

		Summe	Summe
		30.09.2022	30.09.2021
	Hinweis	EUR	EUR
Umlaufvermögen			
<i>Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value) (für Handelszwecke gehalten)</i>			
Wertpapiere	5	1,553,937,685	1,920,731,634
Investmentanteile (Fonds)	5	-	1,030,920
Derivate		6,339,632	2,443,769
<i>Darlehen und Forderungen</i>			
Bankguthaben	6	93,755,895	96,694,752
Debitoren	7	9,467,587	12,829,543
Summe Umlaufvermögen		1,663,500,799	2,037,284,956
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value) (für Handelszwecke gehalten)</i>			
Derivate	5	5,675,801	5,901,001
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten zu fortgeführten Anschaffungskosten</i>			
Creditoren	8	10,476,379	15,339,814
Summe kurzfristiger Verbindlichkeiten (mit Ausnahme des auf die Inhaber einlösbarer Anteile entfallenden Nettovermögens)		16,152,180	21,240,815
Auf Inhaber einlösbarer Anteile entfallendes Nettovermögen		1,647,348,619	2,012,478,688
Auf Inhaber nicht gewinnberechtigter Anteile entfallendes Nettovermögen		11,033	11,115

Siehe Anmerkungen, die Bestandteil des Jahresberichts sind

On behalf of the Board

Keith Milne
Director

Damien Owens
Director

Date 21 December 2022

Entwicklung des Nettovermögens bei den Inhabern von einlösbaren Fondsanteilen
Jahresbericht 30. September 2022

	Metzler European Smaller Companies Sustainability	Metzler European Smaller Companies Sustainability	Metzler European Growth Sustainability	Metzler European Growth Sustainability	Metzler NEXT Portfolio	Metzler NEXT Portfolio
	30.09.2022 EUR	30.09.2021 EUR	30.09.2022 EUR	30.09.2021 EUR	30.09.2022 EUR	30.09.2021 EUR
Nettovermögen am Anfang des Jahres	698,118,057	518,480,964	246,933,046	190,653,144	5,532,628	4,888,195
Einnahmen aus der Ausgabe von Fondsanteilen	21,342,229	101,582,496	13,015,870	31,632,505	915	113,880
Ausgaben für zurückgekaufte Fondsanteile	(109,964,804)	(98,058,472)	(47,688,305)	(21,838,085)	(482,421)	(374,887)
Nettoertragsausgleich	1,051,332	3,246,011	2,458,308	221,688	33,857	5,634
Gewinn/(Verlust) der Berichtsperiode	(215,619,206)	172,867,058	(49,705,812)	46,263,794	(907,982)	899,806
Nettovermögen am Ende des Jahres	394,927,608	698,118,057	165,013,107	246,933,046	4,176,997	5,532,628
Geschäfte mit Fondsanteilen Klasse A €						
Fondsanteile im Umlauf am Anfang des Jahres	793,309,925	811,458,653	494,635,109	517,481,164	55,569,943	58,315,535
Ausgegebene Fondsanteile während des Jahres	24,985,623	28,968,295	11,866,233	16,372,414	-	1,205,214
Zurückgekaufte Fondsanteile während des Jahres	(93,752,042)	(47,117,023)	(72,670,509)	(39,218,469)	(5,003,083)	(3,950,806)
Fondsanteile im Umlauf am Ende des Jahres	724,543,506	793,309,925	433,830,833	494,635,109	50,566,860	55,569,943
Monetary Value Share transactions Klasse A €						
Einnahmen aus der Ausgabe von Fondsanteilen	9,203,133	11,124,106	2,970,468	3,686,553	-	112,646
Ausgaben für zurückgekaufte Fondsanteile	(34,833,078)	(18,571,049)	(17,370,300)	(9,218,367)	(482,421)	(373,666)
Geschäfte mit Fondsanteilen Klasse B €						
Fondsanteile im Umlauf am Anfang des Jahres	633,407,837	596,505,900	83,616,000	91,570,001	10,000	10,000
Ausgegebene Fondsanteile während des Jahres	22,676,429	196,980,811	1,300,000	1,850,000	8,000	10,000
Zurückgekaufte Fondsanteile während des Jahres	(157,046,585)	(160,078,874)	(46,091,000)	(9,804,001)	-	(10,000)
Fondsanteile im Umlauf am Ende des Jahres	499,037,681	633,407,837	38,825,000	83,616,000	18,000	10,000
Monetary Value Share transactions Klasse B €						
Einnahmen aus der Ausgabe von Fondsanteilen	9,444,185	82,251,297	516,009	692,903	915	1,234
Ausgaben für zurückgekaufte Fondsanteile	(67,184,050)	(72,978,810)	(15,127,944)	(3,535,950)	-	(1,222)
Geschäfte mit Fondsanteilen Klasse BN €						
Fondsanteile im Umlauf am Anfang des Jahres	10,000	10,000	10,000	10,000	-	-
Ausgegebene Fondsanteile während des Jahres	-	10,000	-	10,000	-	-
Zurückgekaufte Fondsanteile während des Jahres	-	(10,000)	-	(10,000)	-	-
Fondsanteile im Umlauf am Ende des Jahres	10,000	10,000	10,000	10,000	-	-
Monetary Value Share transactions Klasse BN €						
Einnahmen aus der Ausgabe von Fondsanteilen	-	1,476	-	1,477	-	-
Ausgaben für zurückgekaufte Fondsanteile	-	(1,485)	-	(1,482)	-	-
Geschäfte mit Fondsanteilen Klasse BN (GBP)						
Fondsanteile im Umlauf am Anfang des Jahres	10,000	10,000	10,000	10,000	-	-
Ausgegebene Fondsanteile während des Jahres	-	10,000	-	10,000	-	-
Zurückgekaufte Fondsanteile während des Jahres	-	(10,000)	-	(10,000)	-	-
Fondsanteile im Umlauf am Ende des Jahres	10,000	10,000	10,000	10,000	-	-
Monetary Value Share transactions Klasse BN (GBP)						
Einnahmen aus der Ausgabe von Fondsanteilen	-	1,834	-	1,854	-	-
Ausgaben für zurückgekaufte Fondsanteile	-	(1,845)	-	(1,860)	-	-
Geschäfte mit Fondsanteilen Klasse C €						
Fondsanteile im Umlauf am Anfang des Jahres	278,782,746	267,885,448	137,848,035	146,398,204	-	-
Ausgegebene Fondsanteile während des Jahres	17,828,677	34,886,066	3,738,752	3,526,934	-	-
Zurückgekaufte Fondsanteile während des Jahres	(52,837,025)	(23,988,768)	(14,613,970)	(12,077,103)	-	-
Fondsanteile im Umlauf am Ende des Jahres	243,774,398	278,782,746	126,972,817	137,848,035	-	-
Monetary Value Share transactions Klasse C €						
Einnahmen aus der Ausgabe von Fondsanteilen	2,694,911	5,571,933	1,181,343	1,082,421	-	-
Ausgaben für zurückgekaufte Fondsanteile	(7,947,676)	(3,244,458)	(4,258,507)	(3,789,486)	-	-
Geschäfte mit Fondsanteilen Klasse X €						
Fondsanteile im Umlauf am Anfang des Jahres	124,660,000	129,450,000	310,733,214	137,950,000	-	-
Ausgegebene Fondsanteile während des Jahres	-	18,910,000	61,849,907	214,201,946	-	-
Zurückgekaufte Fondsanteile während des Jahres	-	(23,700,000)	(78,651,660)	(41,418,732)	-	-
Fondsanteile im Umlauf am Ende des Jahres	124,660,000	124,660,000	293,931,461	310,733,214	-	-
Monetary Value Share transactions Klasse X €						
Einnahmen aus der Ausgabe von Fondsanteilen	-	2,631,851	8,348,050	26,167,297	-	-
Ausgaben für zurückgekaufte Fondsanteile	-	(3,260,825)	(10,931,553)	(5,290,940)	-	-

Siehe Anmerkungen, die Bestandteil des Jahresberichts sind

Entwicklung des Nettovermögens bei den Inhabern von einlösbaren Fondsanteilen
Jahresbericht 30. September 2022

	Metzler Japanese Equity Sustainability Fund 30.09.2022 EUR	Metzler Japanese Equity Sustainability Fund 30.09.2021 EUR	Metzler Global Equities Sustainability 30.09.2022 EUR	Metzler Global Equities Sustainability 30.09.2021 EUR	Metzler Eastern Europe* 30.09.2022 EUR	Metzler Eastern Europe 30.09.2021 EUR
Nettovermögen am Anfang des Jahres	24,714,287	25,830,326	185,904,015	76,015,083	33,588,370	33,274,505
Einnahmen aus der Ausgabe von Fondsanteilen	149,252	2,960,674	94,839,181	88,180,316	34,806	1,668,409
Ausgaben für zurückgekaufte Fondsanteile	(778,028)	(9,140,272)	(19,831,153)	(16,940,711)	(21,193,289)	(16,774,544)
Nettoertragsausgleich	4,273	76,687	(251,964)	(571,072)	(1,694,629)	984,548
Gewinn/(Verlust) der Berichtsperiode	(3,356,835)	4,986,873	(25,841,345)	39,220,400	(10,735,258)	14,435,452
Nettovermögen am Ende des Jahres	20,732,949	24,714,288	234,818,734	185,904,015	-	33,588,370
Geschäfte mit Fondsanteilen Klasse A €						
Fondsanteile im Umlauf am Anfang des Jahres	202,267.947	220,288.594	693,147.425	773,770.915	30,422.354	35,045.960
Ausgegebene Fondsanteile während des Jahres	2,577.125	5,275.554	21,426.165	33,138.866	293.134	1,309.636
Zurückgekaufte Fondsanteile während des Jahres	(13,023.754)	(23,296.201)	(33,559.116)	(113,762.356)	(30,715.488)	(5,933.242)
Fondsanteile im Umlauf am Ende des Jahres	191,821.318	202,267.947	681,014.474	693,147.425	-	30,422.354
Monetary Value Share transactions Klasse A €						
Einnahmen aus der Ausgabe von Fondsanteilen	149,252	290,844	2,561,721	3,511,604	34,806	135,374
Ausgaben für zurückgekaufte Fondsanteile	(755,988)	(1,286,817)	(3,996,638)	(12,442,072)	(2,193,042)	(615,365)
Geschäfte mit Fondsanteilen Klasse B €						
Fondsanteile im Umlauf am Anfang des Jahres	18,400.000	18,400.000	-	-	162,100.000	276,749.050
Ausgegebene Fondsanteile während des Jahres	-	-	-	-	-	-
Zurückgekaufte Fondsanteile während des Jahres	-	-	-	-	(162,100.000)	(114,649.050)
Fondsanteile im Umlauf am Ende des Jahres	18,400.000	18,400.000	-	-	-	162,100.000
Monetary Value Share transactions Klasse B €						
Einnahmen aus der Ausgabe von Fondsanteilen	-	-	-	-	-	-
Ausgaben für zurückgekaufte Fondsanteile	-	-	-	-	(13,554,843)	(14,647,088)
Geschäfte mit Fondsanteilen Klasse BN €						
Fondsanteile im Umlauf am Anfang des Jahres	10.000	10.000	57,967.802	10,000.000	10.000	10.000
Ausgegebene Fondsanteile während des Jahres	-	10.000	101,872.966	52,968.568	-	10.000
Zurückgekaufte Fondsanteile während des Jahres	-	(10.000)	(37,417.839)	(5,000.766)	(10.000)	(10.000)
Fondsanteile im Umlauf am Ende des Jahres	10.000	10.000	122,422.929	57,967.802	-	10.000
Monetary Value Share transactions Klasse BN €						
Einnahmen aus der Ausgabe von Fondsanteilen	-	1,008	18,374,437	8,822,626	-	1,131
Ausgaben für zurückgekaufte Fondsanteile	-	(1,032)	(6,471,452)	(789,920)	(636)	(1,151)
Geschäfte mit Fondsanteilen Klasse X €						
Fondsanteile im Umlauf am Anfang des Jahres	68,950.000	123,000.000	507,550.000	16,000.000	62,900.000	62,950.000
Ausgegebene Fondsanteile während des Jahres	-	25,950.000	392,500.000	512,650.000	-	13,600.000
Zurückgekaufte Fondsanteile während des Jahres	(200.000)	(80,000.000)	(48,900.000)	(21,100.000)	(62,900.000)	(13,650.000)
Fondsanteile im Umlauf am Ende des Jahres	68,750.000	68,950.000	851,150.000	507,550.000	-	62,900.000
Monetary Value Share transactions Klasse X €						
Einnahmen aus der Ausgabe von Fondsanteilen	-	2,668,823	73,903,023	75,846,086	-	1,531,904
Ausgaben für zurückgekaufte Fondsanteile	(22,040)	(7,852,422)	(9,363,063)	(3,708,720)	(5,358,005)	(1,510,940)

*Fonds während des Geschäftsjahres aufgelöst, Einzelheiten siehe Seite 4.

Siehe Anmerkungen, die Bestandteil des Jahresberichts sind

Entwicklung des Nettovermögens bei den Inhabern von einlösbaren Fondsanteilen
Jahresbericht 30. September 2022

	Metzler Focus Japan Sustainability	Metzler Focus Japan Sustainability	Metzler Euro Corporates Short Term Sustainability	Metzler Euro Corporates Short Term Sustainability	Metzler Wert- sicherungs- fonds 90	Metzler Wert- sicherungs- fonds 90
	30.09.2022 EUR	30.09.2021 EUR	30.09.2022 EUR	30.09.2021 EUR	30.09.2022 EUR	30.09.2021 EUR
Nettovermögen am Anfang des Jahres	42,448,764	33,759,235	20,316,484	20,748,889	110,251,392	104,285,160
Einnahmen aus der Ausgabe von Fondsanteilen	4,350	2,582,558	1,130,037	1,113,928	27,812,704	16,841,381
Ausgaben für zurückgekaufte Fondsanteile	(38,926)	(1,093,841)	(441,393)	(1,375,085)	(11,262,128)	(15,895,376)
Nettoertragsausgleich	384	(156,727)	1,430	(102)	(85,341)	(324,501)
Gewinn/(Verlust) der Berichtsperiode	(7,227,413)	7,357,541	(1,752,027)	(171,147)	(10,619,782)	5,344,728
Nettovermögen am Ende des Jahres	35,187,160	42,448,765	19,254,531	20,316,484	116,096,845	110,251,392
Geschäfte mit Fondsanteilen Klasse A €						
Fondsanteile im Umlauf am Anfang des Jahres	258,215.000	269,232.000	105,220.563	108,623.358	2,891.687	2,929.326
Ausgegebene Fondsanteile während des Jahres	46.000	173.000	10,913.419	10,515.867	-	10.637
Zurückgekaufte Fondsanteile während des Jahres	(264.000)	(11,190.000)	(4,642.009)	(13,918.662)	(2,891.687)	(48.276)
Fondsanteile im Umlauf am Ende des Jahres	257,997.000	258,215.000	111,491.973	105,220.563	-	2,891.687
Monetary Value Share transactions Klasse A €						
Einnahmen aus der Ausgabe von Fondsanteilen	4,350	17,003	1,042,422	1,039,558	-	1,043
Ausgaben für zurückgekaufte Fondsanteile	(26,940)	(1,092,615)	(441,393)	(1,375,085)	(285,198)	(4,791)
Geschäfte mit Fondsanteilen Klasse B €						
Fondsanteile im Umlauf am Anfang des Jahres	-	-	-	-	79,625.016	63,504.138
Ausgegebene Fondsanteile während des Jahres	-	-	-	-	13,387.688	20,034.332
Zurückgekaufte Fondsanteile während des Jahres	-	-	-	-	(4,650.715)	(3,913.454)
Fondsanteile im Umlauf am Ende des Jahres	-	-	-	-	88,361.989	79,625.016
Monetary Value Share transactions Klasse B €						
Einnahmen aus der Ausgabe von Fondsanteilen	-	-	-	-	1,724,313	2,672,743
Ausgaben für zurückgekaufte Fondsanteile	-	-	-	-	(593,169)	(530,045)
Geschäfte mit Fondsanteilen Klasse BN €						
Fondsanteile im Umlauf am Anfang des Jahres	126,984.000	105,094.000	-	-	-	-
Ausgegebene Fondsanteile während des Jahres	-	21,900.000	-	-	-	-
Zurückgekaufte Fondsanteile während des Jahres	(100.000)	(10.000)	-	-	-	-
Fondsanteile im Umlauf am Ende des Jahres	126,884.000	126,984.000	-	-	-	-
Monetary Value Share transactions Klasse BN €						
Einnahmen aus der Ausgabe von Fondsanteilen	-	2,565,555	-	-	-	-
Ausgaben für zurückgekaufte Fondsanteile	(11,987)	(1,226)	-	-	-	-
Geschäfte mit Fondsanteilen Klasse C €						
Fondsanteile im Umlauf am Anfang des Jahres	-	-	-	-	636,806.762	548,661.906
Ausgegebene Fondsanteile während des Jahres	-	-	-	-	95,470.390	111,931.767
Zurückgekaufte Fondsanteile während des Jahres	-	-	-	-	(82,401.731)	(23,786.911)
Fondsanteile im Umlauf am Ende des Jahres	-	-	-	-	649,875.421	636,806.762
Monetary Value Share transactions Klasse C €						
Einnahmen aus der Ausgabe von Fondsanteilen	-	-	-	-	11,066,215	13,153,676
Ausgaben für zurückgekaufte Fondsanteile	-	-	-	-	(9,190,790)	(2,824,564)
Geschäfte mit Fondsanteilen Klasse F €						
Fondsanteile im Umlauf am Anfang des Jahres	-	-	-	-	19,312.069	22,077.975
Ausgegebene Fondsanteile während des Jahres	-	-	-	-	310.756	5,702.713
Zurückgekaufte Fondsanteile während des Jahres	-	-	-	-	(10,277.089)	(8,468.619)
Fondsanteile im Umlauf am Ende des Jahres	-	-	-	-	9,345.736	19,312.069
Monetary Value Share transactions Klasse F €						
Einnahmen aus der Ausgabe von Fondsanteilen	-	-	-	-	32,175	602,835
Ausgaben für zurückgekaufte Fondsanteile	-	-	-	-	(1,039,347)	(879,409)
Geschäfte mit Fondsanteilen Klasse X €						
Fondsanteile im Umlauf am Anfang des Jahres	-	-	100,400.000	99,650.000	184,552.101	287,630.687
Ausgegebene Fondsanteile während des Jahres	-	-	900.000	750.000	130,654.580	3,756.719
Zurückgekaufte Fondsanteile während des Jahres	-	-	-	-	(1,406.000)	(106,835.305)
Fondsanteile im Umlauf am Ende des Jahres	-	-	101,300.000	100,400.000	313,800.681	184,552.101
Monetary Value Share transactions Klasse X €						
Einnahmen aus der Ausgabe von Fondsanteilen	-	-	87,615	74,370	14,990,000	411,084
Ausgaben für zurückgekaufte Fondsanteile	-	-	-	-	(153,625)	(11,656,567)

Siehe Anmerkungen, die Bestandteil des Jahresberichts sind

Entwicklung des Nettovermögens bei den Inhabern von einlösbaren Fondsanteilen
Jahresbericht 30. September 2022

	Metzler Alternative Multi Strategy	Metzler Alternative Multi Strategy	Metzler Wert- sicherungs- fonds 98	Metzler Wert- sicherungs- fonds 98	Metzler Sovereign Select LCR Sustainability	Metzler Sovereign Select LCR Sustainability
	30.09.2022 EUR	30.09.2021 EUR	30.09.2022 EUR	30.09.2021 EUR	30.09.2022 EUR	30.09.2021 EUR
Nettovermögen am Anfang des Jahres	59,446,292	68,697,110	317,978,514	241,213,343	142,740,186	121,910,898
Einnahmen aus der Ausgabe von Fondsanteilen	9,419,650	4,858,988	76,674,900	145,310,181	31,934,307	36,886,996
Ausgaben für zurückgekaufte Fondsanteile	(18,766,718)	(17,645,233)	(79,001,504)	(65,050,365)	(21,513,070)	(9,070,904)
Nettoertragsausgleich	(28,563)	286,617	(93,140)	(106,937)	(138,758)	15,388
Gewinn/(Verlust) der Berichtsperiode	(4,494,789)	3,248,810	(6,370,923)	(3,387,707)	(26,258,374)	(7,002,192)
Nettovermögen am Ende des Jahres	45,575,872	59,446,292	309,187,847	317,978,514	126,764,291	142,740,186
Geschäfte mit Fondsanteilen €						
Fondsanteile im Umlauf am Anfang des Jahres	-	-	3,171,534,575	2,377,064,067	-	-
Ausgegebene Fondsanteile während des Jahres	-	-	770,860,064	1,439,407,320	-	-
Zurückgekaufte Fondsanteile während des Jahres	-	-	(795,210,328)	(644,936,81)	-	-
Fondsanteile im Umlauf am Ende des Jahres	-	-	3,147,184,311	3,171,534,575	-	-
Monetary Value Share transactions						
Einnahmen aus der Ausgabe von Fondsanteilen			76,674,900	145,310,181	-	-
Ausgaben für zurückgekaufte Fondsanteile			(79,001,504)	(65,050,365)	-	-
Geschäfte mit Fondsanteilen Klasse A €						
Fondsanteile im Umlauf am Anfang des Jahres	128,992,336	130,369,456	-	-	-	-
Ausgegebene Fondsanteile während des Jahres	18,571	355,016	-	-	-	-
Zurückgekaufte Fondsanteile während des Jahres	(437,029)	(1,732,136)	-	-	-	-
Fondsanteile im Umlauf am Ende des Jahres	128,573,878	128,992,336	-	-	-	-
Monetary Value Share transactions Klasse A €						
Einnahmen aus der Ausgabe von Fondsanteilen	1,960	38,419	-	-	-	-
Ausgaben für zurückgekaufte Fondsanteile	(46,505)	(182,406)	-	-	-	-
Geschäfte mit Fondsanteilen Klasse A1 €						
Fondsanteile im Umlauf am Anfang des Jahres	-	30,400,000	-	-	-	-
Ausgegebene Fondsanteile während des Jahres	-	-	-	-	-	-
Zurückgekaufte Fondsanteile während des Jahres	-	(30,400,000)	-	-	-	-
Fondsanteile im Umlauf am Ende des Jahres	-	-	-	-	-	-
Monetary Value Share transactions Klasse A1 €						
Einnahmen aus der Ausgabe von Fondsanteilen	-	-	-	-	-	-
Ausgaben für zurückgekaufte Fondsanteile	-	(2,721,207)	-	-	-	-
Geschäfte mit Fondsanteilen Klasse B €						
Fondsanteile im Umlauf am Anfang des Jahres	-	-	-	-	854,770,000	824,560,000
Ausgegebene Fondsanteile während des Jahres	-	-	-	-	32,507,000	73,160,000
Zurückgekaufte Fondsanteile während des Jahres	-	-	-	-	(960,000)	(42,950,000)
Fondsanteile im Umlauf am Ende des Jahres	-	-	-	-	886,317,000	854,770,000
Monetary Value Share transactions Klasse B €						
Einnahmen aus der Ausgabe von Fondsanteilen	-	-	-	-	2,965,238	7,332,098
Ausgaben für zurückgekaufte Fondsanteile	-	-	-	-	(90,643)	(4,390,153)
Geschäfte mit Fondsanteilen Klasse BN €						
Fondsanteile im Umlauf am Anfang des Jahres	-	-	-	-	10,000	10,000
Ausgegebene Fondsanteile während des Jahres	-	-	-	-	-	10,000
Zurückgekaufte Fondsanteile während des Jahres	-	-	-	-	-	(10,000)
Fondsanteile im Umlauf am Ende des Jahres	-	-	-	-	10,000	10,000
Monetary Value Share transactions Klasse BN €						
Einnahmen aus der Ausgabe von Fondsanteilen	-	-	-	-	-	1,045
Ausgaben für zurückgekaufte Fondsanteile	-	-	-	-	-	(1,043)
Geschäfte mit Fondsanteilen Klasse X €						
Fondsanteile im Umlauf am Anfang des Jahres	390,353,000	476,673,000	-	-	576,694,793	335,110,000
Ausgegebene Fondsanteile während des Jahres	80,700,000	42,880,000	-	-	287,629,463	287,384,793
Zurückgekaufte Fondsanteile während des Jahres	(160,450,000)	(129,200,000)	-	-	(220,350,000)	(45,800,000)
Fondsanteile im Umlauf am Ende des Jahres	310,603,000	390,353,000	-	-	643,974,256	576,694,793
Monetary Value Share transactions Klasse X €						
Einnahmen aus der Ausgabe von Fondsanteilen	9,417,690	4,820,570	-	-	28,969,069	29,553,853
Ausgaben für zurückgekaufte Fondsanteile	(18,720,213)	(14,741,620)	-	-	(21,422,427)	(4,679,708)

Siehe Anmerkungen, die Bestandteil des Jahresberichts sind

Entwicklung des Nettovermögens bei den Inhabern von einlösbaren Fondsanteilen Jahresbericht 30. September 2022

	Metzler European Dividend Sustainability 30.09.2022 EUR	Metzler European Dividend Sustainability 30.09.2021 EUR	Metzler European Equity Enhanced** 30.09.2021 EUR	Metzler Global Equity Enhanced* 30.09.2022 EUR	Metzler Global Equity Enhanced 30.09.2021 EUR
Nettovermögen am Anfang des Jahres	56,068,186	42,352,176	7,041,733	105,067	12,065,913
Einnahmen aus der Ausgabe von Fondsanteilen	70,650,446	16,572,437	-	-	994,374
Ausgaben für zurückgekaufte Fondsanteile	(5,538,957)	(12,377,787)	(9,053,381)	(173,472)	(16,995,335)
Nettoertragsausgleich	(5,423,411)	(54,922)	1,609,554	(511)	3,769,363
Gewinn/(Verlust) der Berichtsperiode	(6,538,547)	9,576,282	402,094	68,916	270,753
Nettovermögen am Ende des Jahres	109,217,717	56,068,186	-	-	105,067
Geschäfte mit Fondsanteilen Klasse A €					
Fondsanteile im Umlauf am Anfang des Jahres	35,021.659	70,887.631	-	-	-
Ausgegebene Fondsanteile während des Jahres	3,158.654	971.778	-	-	-
Zurückgekaufte Fondsanteile während des Jahres	(247.707)	(36,837.750)	-	-	-
Fondsanteile im Umlauf am Ende des Jahres	37,932.606	35,021.659	-	-	-
Monetary Value Share transactions Klasse A €					
Einnahmen aus der Ausgabe von Fondsanteilen	348,217	104,522	-	-	-
Ausgaben für zurückgekaufte Fondsanteile	(27.638)	(3,760,964)	-	-	-
Geschäfte mit Fondsanteilen Klasse AN €					
Fondsanteile im Umlauf am Anfang des Jahres	-	-	40,770.315	744.000	89,679.652
Ausgegebene Fondsanteile während des Jahres	-	-	-	-	7,878.470
Zurückgekaufte Fondsanteile während des Jahres	-	-	(40,770.315)	(744.000)	(96,814.122)
Fondsanteile im Umlauf am Ende des Jahres	-	-	-	-	744.000
Monetary Value Share transactions Klasse AN €					
Einnahmen aus der Ausgabe von Fondsanteilen	-	-	-	-	994,374
Ausgaben für zurückgekaufte Fondsanteile	-	-	(4,638,078)	173,472	(13,885,322)
Geschäfte mit Fondsanteilen Klasse B €					
Fondsanteile im Umlauf am Anfang des Jahres	139,292.579	164,847.605	-	-	-
Ausgegebene Fondsanteile während des Jahres	492,416.936	27,816.974	-	-	-
Zurückgekaufte Fondsanteile während des Jahres	(42,650.000)	(53,372.000)	-	-	-
Fondsanteile im Umlauf am Ende des Jahres	589,059.515	139,292.579	-	-	-
Monetary Value Share transactions Klasse B €					
Einnahmen aus der Ausgabe von Fondsanteilen	56,165,716	2,898,610	-	-	-
Ausgaben für zurückgekaufte Fondsanteile	(4,731.315)	(5,577,780)	-	-	-
Geschäfte mit Fondsanteilen Klasse BN €					
Fondsanteile im Umlauf am Anfang des Jahres	5,720.000	5,730.000	-	-	-
Ausgegebene Fondsanteile während des Jahres	-	-	-	-	-
Zurückgekaufte Fondsanteile während des Jahres	-	(10.000)	-	-	-
Fondsanteile im Umlauf am Ende des Jahres	5,720.000	5,720.000	-	-	-
Monetary Value Share transactions Klasse BN €					
Einnahmen aus der Ausgabe von Fondsanteilen	-	-	-	-	-
Ausgaben für zurückgekaufte Fondsanteile	-	(1,223)	-	-	-
Geschäfte mit Fondsanteilen Klasse BN GBP					
Fondsanteile im Umlauf am Anfang des Jahres	10.000	10.000	-	-	-
Ausgegebene Fondsanteile während des Jahres	-	10.000	-	-	-
Zurückgekaufte Fondsanteile während des Jahres	-	(10.000)	-	-	-
Fondsanteile im Umlauf am Ende des Jahres	10.000	10.000	-	-	-
Monetary Value Share transactions Klasse BN GBP					
Einnahmen aus der Ausgabe von Fondsanteilen	-	1,518	-	-	-
Ausgaben für zurückgekaufte Fondsanteile	-	(1,527)	-	-	-
Geschäfte mit Fondsanteilen Klasse X €					
Fondsanteile im Umlauf am Anfang des Jahres	311,813.976	210,350.000	38,300.000	-	21,300.000
Ausgegebene Fondsanteile während des Jahres	123,103.176	127,620.441	-	-	-
Zurückgekaufte Fondsanteile während des Jahres	(6,690.485)	(26,156.465)	(38,300.000)	-	(21,300.000)
Fondsanteile im Umlauf am Ende des Jahres	428,226.667	311,813.976	-	-	-
Monetary Value Share transactions Klasse X €					
Einnahmen aus der Ausgabe von Fondsanteilen	14,136,515	13,567,787	-	-	-
Ausgaben für zurückgekaufte Fondsanteile	(780,005)	(3,036,293)	(4,415,408)	-	(3,110,013)

*Fonds während des Geschäftsjahres aufgelöst, Einzelheiten siehe Seite 4.

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

Siehe Anmerkungen, die Bestandteil des Jahresberichts sind

Entwicklung des Nettovermögens bei den Inhabern von einlösbaren Fondsanteilen
Jahresbericht 30. September 2022

	Metzler US Equity Enhanced** 30.09.2021 EUR	Metzler Japanese Equity Enhanced** 30.09.2021 EUR	Metzler German Equity Enhanced** 30.09.2021 EUR
Nettovermögen am Anfang des Jahres	16,882,889	5,727,498	2,152,937
Einnahmen aus der Ausgabe von Fondsanteilen	1,297,625	313,146	-
Ausgaben für zurückgekaufte Fondsanteile	(23,502,680)	(6,724,418)	(2,648,857)
Nettoertragsausgleich	5,038,552	505,414	391,830
Gewinn/(Verlust) der Berichtsperiode	283,614	178,360	104,089
Nettovermögen am Ende des Jahres	-	-	-
Geschäfte mit Fondsanteilen Klasse AN €			
Fondsanteile im Umlauf am Anfang des Jahres	40,625.390	20,239.243	10,416.231
Ausgegebene Fondsanteile während des Jahres	-	-	-
Zurückgekaufte Fondsanteile während des Jahres	(40,625.390)	(20,239.243)	(10,416.231)
Fondsanteile im Umlauf am Ende des Jahres	-	-	-
Monetary Value Share transactions Klasse AN €			
Einnahmen aus der Ausgabe von Fondsanteilen	-	-	-
Ausgaben für zurückgekaufte Fondsanteile	(6,277,914)	(2,340,066)	(1,066,480)
Geschäfte mit Fondsanteilen Klasse X €			
Fondsanteile im Umlauf am Anfang des Jahres	102,550.000	34,950.000	15,250.000
Ausgegebene Fondsanteile während des Jahres	8,750.000	2,700.000	-
Zurückgekaufte Fondsanteile während des Jahres	(111,300.000)	(37,650.000)	(15,250.000)
Fondsanteile im Umlauf am Ende des Jahres	-	-	-
Monetary Value Share transactions Klasse X €			
Einnahmen aus der Ausgabe von Fondsanteilen	1,297,625	313,146	-
Ausgaben für zurückgekaufte Fondsanteile	(17,224,890)	(4,384,224)	(1,582,299)

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

Siehe Anmerkungen, die Bestandteil des Jahresberichts sind

Entwicklung des Nettovermögens bei den Inhabern von einlösbaren Fondsanteilen
Jahresbericht 30. September 2022

	Metzler China A Share Sustainability Fund	Metzler China A Share Sustainability Fund	Metzler Wert- sicherungs- fonds 92*	Metzler Wert- sicherungs- fonds 92	Non- Participating shares	Non- Participating shares
	30.09.2022 EUR	30.09.2021 EUR	30.09.2022 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2022 EUR	30.09.2021 EUR
Nettovermögen am Anfang des Jahres	66,147,843	41,011,615	6,215,689	11,667,458	11,115	11,197
Einnahmen aus der Ausgabe von Fondsanteilen	25,698,691	18,669,898	-	38,585	-	-
Ausgaben für zurückgekaufte Fondsanteile	(701,623)	(2,509,264)	(6,151,109)	(5,940,743)	-	-
Nettoertragsausgleich	862,130	(1,326,083)	(380,155)	67,414	-	-
Gewinn/(Verlust) der Berichtsperiode	(21,649,853)	10,301,677	315,575	382,975	(82)	(82)
Nettovermögen am Ende des Jahres	70,357,188	66,147,843	-	6,215,689	11,033	11,115
Geschäfte mit Fondsanteilen Klasse A €						
Fondsanteile im Umlauf am Anfang des Jahres	186,035,562	179,113,910	-	-	-	-
Ausgegebene Fondsanteile während des Jahres	2,296,765	10,731,446	-	-	-	-
Zurückgekaufte Fondsanteile während des Jahres	(759,448)	(3,809,794)	-	-	-	-
Fondsanteile im Umlauf am Ende des Jahres	187,572,879	186,035,562	-	-	-	-
Monetary Value Share transactions Klasse A €						
Einnahmen aus der Ausgabe von Fondsanteilen	324,757	1,633,054	-	-	-	-
Ausgaben für zurückgekaufte Fondsanteile	(109,292)	(607,381)	-	-	-	-
Geschäfte mit Fondsanteilen Klasse AN (CHF)						
Fondsanteile im Umlauf am Anfang des Jahres	-	-	30,770,000	31,050,000	-	-
Ausgegebene Fondsanteile während des Jahres	-	-	-	220,000	-	-
Zurückgekaufte Fondsanteile während des Jahres	-	-	(30,770,000)	(500,000)	-	-
Fondsanteile im Umlauf am Ende des Jahres	-	-	-	30,770,000	-	-
Monetary Value Share transactions Klasse AN (CHF)						
Einnahmen aus der Ausgabe von Fondsanteilen	-	-	-	23,102	-	-
Ausgaben für zurückgekaufte Fondsanteile	-	-	(3,182,032)	(51,471)	-	-
Geschäfte mit Fondsanteilen Klasse B €						
Fondsanteile im Umlauf am Anfang des Jahres	24,260,000	-	-	-	-	-
Ausgegebene Fondsanteile während des Jahres	17,265,000	24,260,000	-	-	-	-
Zurückgekaufte Fondsanteile während des Jahres	(2,865,000)	-	-	-	-	-
Fondsanteile im Umlauf am Ende des Jahres	38,660,000	24,260,000	-	-	-	-
Monetary Value Share transactions Klasse B €						
Einnahmen aus der Ausgabe von Fondsanteilen	1,496,382	2,367,860	-	-	-	-
Ausgaben für zurückgekaufte Fondsanteile	(227,718)	-	-	-	-	-
Geschäfte mit Fondsanteilen Klasse B (CHF)						
Fondsanteile im Umlauf am Anfang des Jahres	-	-	28,450,000	83,925,000	-	-
Ausgegebene Fondsanteile während des Jahres	-	-	-	150,000	-	-
Zurückgekaufte Fondsanteile während des Jahres	-	-	(28,450,000)	(55,625,000)	-	-
Fondsanteile im Umlauf am Ende des Jahres	-	-	-	28,450,000	-	-
Monetary Value Share transactions Klasse B (CHF)						
Einnahmen aus der Ausgabe von Fondsanteilen	-	-	-	15,483	-	-
Ausgaben für zurückgekaufte Fondsanteile	-	-	(2,969,077)	(5,889,272)	-	-
Geschäfte mit Fondsanteilen Klasse X €						
Fondsanteile im Umlauf am Anfang des Jahres	228,360,000	139,310,000	-	-	-	-
Ausgegebene Fondsanteile während des Jahres	160,600,000	101,000,000	-	-	-	-
Zurückgekaufte Fondsanteile während des Jahres	(2,650,000)	(11,950,000)	-	-	-	-
Fondsanteile im Umlauf am Ende des Jahres	386,310,000	228,360,000	-	-	-	-
Monetary Value Share transactions Klasse X €						
Einnahmen aus der Ausgabe von Fondsanteilen	23,877,552	14,668,984	-	-	-	-
Ausgaben für zurückgekaufte Fondsanteile	(364,614)	(1,901,883)	-	-	-	-

*Fonds während des Geschäftsjahres aufgelöst, Einzelheiten siehe Seite 4.

Siehe Anmerkungen, die Bestandteil des Jahresberichts sind

Entwicklung des Nettovermögens bei den Inhabern von einlösbaren Fondsanteilen
Jahresbericht 30. September 2022

	Cross Investments	Cross Investments	Summe	Summe
	30.09.2021 EUR	30.09.2020 EUR	30.09.2021 EUR	30.09.2020 EUR
Nettovermögen am Anfang des Jahres	(3,565,452)	-	2,012,489,803	1,577,834,093
Einnahmen aus der Ausgabe von Fondsanteilen	-	-	372,707,338	471,615,297
Ausgaben für zurückgekaufte Fondsanteile	-	-	(343,392,734)	(352,535,495)
Querinvestitionen	(1,187,453)	(3,573,052)	(1,187,453)	(3,573,052)
Nettoertragsausgleich	-	-	(3,676,466)	13,672,969
Gewinn/(Verlust) der Berichtsperiode	790,678	7,600	(389,909,943)	305,540,172
Wechselkursentwicklung	-	-	329,108	(64,180)
Nettovermögen am Ende des Jahres	(3,962,227)	(3,565,452)	1,647,359,652	2,012,489,803

Siehe Anmerkungen, die Bestandteil des Jahresberichts sind

Anmerkungen zum Jahresbericht

Allgemeines

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

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

Die Gesellschaft ist als Dachfonds organisiert und umfasst zweiundzwanzig Unterfonds ("die Fonds"), von denen am Jahresende zwanzig aktiv waren, nämlich:

Metzler European Smaller Companies Sustainability	Aufgelegt am 2. Januar 1998
Metzler European Growth Sustainability	Aufgelegt am 2. Januar 1998
Metzler NEXT Portfolio	Aufgelegt am 2. Januar 1998
Metzler Japanese Equity Sustainability Fund	Aufgelegt am 4. Januar 1999
Metzler Global Equities Sustainability	Aufgelegt am 4. Januar 1999
Metzler Eastern Europe	Aufgelegt am 4. Oktober 2000 - Fonds geschlossen am 29. April 2022
Metzler Focus Japan Sustainability	Aufgelegt am 15. November 2006
Metzler Euro Corporates Short Term Sustainability	Aufgelegt am 1. Oktober 2012
Metzler Wertsicherungsfonds 90	Aufgelegt am 1. Oktober 2012
Metzler Alternative Multi Strategy	Aufgelegt am 1. Oktober 2012
Metzler Wertsicherungsfonds 98	Aufgelegt am 2. Mai 2015
Metzler Sovereign Select LCR Sustainability	Aufgelegt am 24. August 2015
Metzler European Dividend Sustainability	Aufgelegt am 4. August 2015
Metzler Global Equity Enhanced	Aufgelegt am 15. Januar 2018 - Fonds geschlossen am 5. November 2021
Metzler China A Share Sustainability Fund	Aufgelegt am 15. Januar 2018
Metzler Wertsicherungsfonds 92	Aufgelegt am 11. November 2018 - Fonds geschlossen am 28. Januar 2022

Vorlage des Abschlusses

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

Die Gesamtergebnisrechnung befindet sich auf den Seiten 107 bis 114. Die Bilanz befindet sich auf den Seiten 115 bis 122.

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

Anmerkungen zum Jahresbericht

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Die wesentlichen Bilanzierungsgrundsätze lassen sich wie folgt zusammenfassen:

i) Grundlage des Abschlusses

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

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

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

Kritische Bilanzschätzungen und -beurteilungen

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

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

Klassifizierung

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

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

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

Anmerkungen zum Jahresbericht

Verbuchung/Ausbuchung

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

Bewertung

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

Grundsätze der Bewertung zum beizulegenden Zeitwert

Der beizulegende Zeitwert ist der Betrag, für den ein Vermögenswert in einer Transaktion zu Marktbedingungen zwischen sachverständigen, vertragswilligen Parteien getauscht oder eine Verbindlichkeit beglichen werden könnte. Der beste Nachweis für den beizulegenden Zeitwert ist ein notierter Marktkurs für einen identischen Vermögenswert auf einem aktiven Markt. Auf einem aktiven Markt notiert bezieht sich auf notierte Kurse, die rechtzeitig und regelmäßig verfügbar sind und aktuelle und regelmäßig durchgeführte Markttransaktionen zu marktüblichen Konditionen darstellen. Der notierte Kurs ist für gewöhnlich der aktuelle Schlusskurs. Finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten werden anhand von Schlusskursen bewertet. Der beizulegende Zeitwert von Finanzinstrumenten basiert auf deren Kursnotierungen am Markt zum Bilanzstichtag, bewertet zum 30. September 2021, ohne Abzug für geschätzte zukünftige Verkaufskosten. Finanzielle Vermögenswerte werden zu den aktuellen Schlusskursen bewertet, während finanzielle Verbindlichkeiten zu den aktuellen Briefkursen bewertet werden. Falls kein notierter Börsenkurs an einer anerkannten Börse oder von einem Broker/Händler für nicht börsengehandelte Finanzinstrumente verfügbar ist, wird der beizulegende Zeitwert des Instruments anhand von Bewertungsmethoden geschätzt. Diese umfassen den Rückgriff auf kürzlich abgeschlossene Markttransaktionen unter unabhängigen Geschäftspartnern, die Bezugnahme auf den aktuellen beizulegenden Zeitwert eines anderen, im Wesentlichen gleichen Instruments, Discounted-Cashflow-Verfahren, Optionspreismodelle, oder sonstige Bewertungsmethoden, die eine verlässliche Schätzung der bei aktuellen Markttransaktionen erzielbaren Preise bieten.

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

Anmerkungen zum Jahresbericht

Offenlegung des Fair Value

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

Saldierung von Finanzinstrumenten

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

Wertminderung

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

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

iii) Wertpapiertransaktionen

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

iv) Einkommen aus Investitionen

Dividendenerträge im Zusammenhang mit Beteiligungen werden am Ex-Dividenden-Tag in der Gesamtergebnisrechnung erfolgswirksam erfasst. Zinserträge aus Kapitalanlagen werden auf Basis des effektiven Zinssatzes verbucht. Sonstige Ertragsausschüttungen von Investmentfonds werden in der Gesamtergebnisrechnung als "Ausschüttungen" erfasst, wenn sie beschlossen werden. Bankzinserträge werden auf Effektivzinssbasis erfasst.

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

Anmerkungen zum Jahresbericht

v) Aufwendungen

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

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

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

vii) Währungsumrechnung

Die funktionale Währung der Gesellschaft ist der Euro ("EUR"), da der Verwaltungsrat festgestellt hat, dass dies das primäre wirtschaftliche Umfeld der Gesellschaft widerspiegelt, mit Ausnahme des Metzler Wertsicherungsfonds 92, dessen funktionale Währung der Schweizer Franken ("CHF") ist. Die Berichtswährung der Gesellschaft ist ebenfalls der Euro, mit Ausnahme des Metzler Wertsicherungsfonds 92. Transaktionen in Fremdwährungen werden zu dem am Tag der Transaktion geltenden Wechselkurs umgerechnet. Monetäre Vermögenswerte und Verbindlichkeiten in Fremdwährungen werden zu dem am Bilanzstichtag geltenden Wechselkurs in die funktionale Währung umgerechnet. Währungsumrechnungsdifferenzen aus der Umrechnung sowie realisierte Gewinne und Verluste aus der Veräußerung oder Abwicklung von monetären Vermögenswerten und Verbindlichkeiten werden in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesen. Nicht monetäre Vermögenswerte und Verbindlichkeiten in Fremdwährungen, die zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden, werden zu den Wechselkursen in die funktionale Währung umgerechnet, die an den Tagen gelten, an denen die Werte ermittelt wurden.

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

viii) Befreiung von der Erstellung einer Kapitalflussrechnung

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

ix) Unternehmensfortführung

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

x) Nettoinventarwert pro Anteil

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

xi) Ausschüttung

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

Anmerkungen zum Jahresbericht

xii) Rückkaufbare Anteile

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

xiii) Transaktionsgebühren

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

xiv) Ertragsausgleich

Beim Kauf oder Verkauf von rückkaufbaren Anteilen der Gesellschaft wird ein Betrag je Anteil, der nach Auffassung des Verwaltungsrats dem aufgelaufenen, jedoch bis zum Zeitpunkt der Ausgabe oder Rücknahme nicht ausgeschütteten Nettoertrag je Anteil des Fonds entspricht, einem gesonderten Ertragskonto zugeordnet. Dieser Betrag wird als eine Allokation von/an die Gewinn- und Verlustrechnung in der Aufstellung der Entwicklung des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens ausgewiesen. Dieses Konto wird als das Ausgleichskonto bezeichnet. Dieses Ausgleichsverfahren für Ertrag und Aufwand wird zur Sicherstellung durchgeführt, dass jeder gewinnberechtigte Anteil der Metzler International Investments p.l.c. jederzeit denselben Kapitalbetrag und dieselbe Beteiligung an den angefallenen Nettoerträgen des jeweiligen Fonds darstellt, so dass die Gewinne je Anteil nicht durch Zuteilungen neuer Anteile verwässert oder durch Rücknahmen bestehender Anteile erhöht werden.

xv) Cross-investments

Salden und Transaktionen im Zusammenhang mit Kreuzbeteiligungen innerhalb der Gesellschaft werden aus der Gesamtspalte für der Gesellschaft in der Gesamtergebnisrechnung, der Bilanz und der Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens, die den Inhabern rückzahlbarer, bei der Konsolidierung teilnehmender Anteile zuzurechnen sind, eliminiert.

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

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

	Metzler European Smaller Companies Sustainability 30.09.2022 EUR	Metzler European Smaller Companies Sustainability 30.09.2021 EUR	Metzler European Growth Sustainability 30.09.2022 EUR	Metzler European Growth Sustainability 30.09.2021 EUR	Metzler NEXT Portfolio 30.09.2022 EUR	Metzler NEXT Portfolio 30.09.2021 EUR	Metzler Japanese Equity Sustainability Fund 30.09.2022 EUR	Metzler Japanese Equity Sustainability Fund 30.09.2021 EUR
Realisierte Gewinne/(Verluste) aus Kapitalanlagen	(26,207,579)	124,037,597	18,199,884	14,599,193	393,491	863,618	473,411	1,715,398
Realisierte Gewinne/(Verluste) aus Derivaten	-	-	-	-	(63,615)	119,269	-	-
Realisierte Gewinne/(Verluste) aus Währungen	(354,755)	(489,450)	(72,502)	(52,637)	8,050	744	(48,568)	(11,609)
Nicht realisierte Gewinne/(Verluste) aus Kapitalanlagen	(189,814,363)	55,820,801	(66,592,727)	33,117,153	(1,187,780)	21,668	(4,034,756)	3,210,806
Nicht realisierte Gewinne/(Verluste) aus Derivaten	-	-	-	-	50,144	26,326	-	-
	(216,376,697)	179,368,948	(48,465,345)	47,663,709	(799,710)	1,031,625	(3,609,913)	4,914,595

Anmerkungen zum Jahresbericht

	Metzler Global Equities Sustainability	Metzler Global Equities Sustainability	Metzler Eastern Europe	Metzler Eastern Europe	Metzler Focus Japan Sustainability	Metzler Focus Japan Sustainability	Metzler Euro Corporates Short Term Sustainability	Metzler Euro Corporates Short Term Sustainability
	30.09.2022 EUR	30.09.2021 EUR	30.09.2022 EUR	30.09.2021 EUR	30.09.2022 EUR	30.09.2021 EUR	30.09.2022 EUR	30.09.2021 EUR
Realisierte Gewinne/(Verluste) aus Kapitalanlagen	6,010,111	10,448,090	(1,701,605)	3,889,030	(469,547)	4,720,762	73,234	223,657
Realisierte Gewinne/(Verluste) aus Derivaten	-	-	-	-	-	-	(25,806)	(62,172)
Realisierte Gewinne/(Verluste) aus Währungen	(173,791)	(94,738)	(23,120)	(100,210)	(138,100)	(30,162)	489	209
Nicht realisierte Gewinne/(Verluste) aus Kapitalanlagen	(33,360,965)	29,440,710	(10,805,593)	10,960,269	(6,799,300)	2,567,330	(1,484,569)	(44,153)
Nicht realisierte Gewinne/(Verluste) aus Derivaten	-	-	-	-	-	-	(13,469)	21,515
	(27,524,645)	39,794,062	(12,530,318)	14,749,089	(7,406,947)	7,257,930	(1,450,121)	139,056

	Metzler Wertsicherungs fonds 90	Metzler Wertsicherungs fonds 90	Metzler Alternative Multi Strategy	Metzler Alternative Multi Strategy	Metzler Wertsicherungs fonds 98	Metzler Wertsicherungs fonds 98	Metzler Sovereign Select LCR Sustainability	Metzler Sovereign Select LCR Sustainability
	30.09.2022 EUR	30.09.2021 EUR	30.09.2022 EUR	30.09.2021 EUR	30.09.2022 EUR	30.09.2021 EUR	30.09.2022 EUR	30.09.2021 EUR
Realisierte Gewinne/(Verluste) aus Kapitalanlagen	(660,157)	(270,848)	(87,745)	(175,169)	(45,293)	(267,686)	(2,444,566)	2,624,479
Realisierte Gewinne/(Verluste) aus Derivaten	(10,685,875)	7,930,127	(3,051,662)	3,731,845	(3,785,245)	1,429,829	(8,074,747)	(1,973,312)
Realisierte Gewinne/(Verluste) aus Währungen	385,219	7,208	630,461	139,201	336,124	27,995	(24,580)	(279,415)
Nicht realisierte Gewinne/(Verluste) aus Kapitalanlagen	(180,620)	(148,775)	(295,762)	(17,108)	(2,031,710)	(991,119)	(14,657,981)	(4,120,493)
Nicht realisierte Gewinne/(Verluste) aus Derivaten	1,007,401	(1,499,954)	(1,539,122)	84,087	516,205	(761,148)	1,632,266	(1,241,064)
	(10,134,032)	6,017,758	(4,343,830)	3,762,856	(5,009,919)	(562,129)	(23,569,608)	(4,989,805)

	Metzler European Dividend Sustainability	Metzler European Dividend Sustainability	Metzler European Equity Enhanced	Metzler Global Equity Enhanced	Metzler Global Equity Enhanced	Metzler US Equity Enhanced	Metzler Japanese Equity Enhanced	Metzler German Equity Enhanced
	30.09.2022 EUR	30.09.2021 EUR	30.09.2021 EUR	30.09.2022 EUR	30.09.2021 EUR	30.09.2021 EUR	30.09.2021 EUR	30.09.2021 EUR
Realisierte Gewinne/(Verluste) aus Kapitalanlagen	7,461,427	364,399	701,718	199,339	1,103,870	1,525,056	565,541	186,039
Realisierte Gewinne/(Verluste) aus Derivaten	-	-	769,207	(128,869)	2,487,653	3,291,404	(112,401)	180,691
Realisierte Gewinne/(Verluste) aus Währungen	(53,643)	(4,405)	34,026	35	48,286	10,538	(27,754)	67
Nicht realisierte Gewinne/(Verluste) aus Kapitalanlagen	(21,161,333)	8,685,001	406,311	-	525,321	522,917	300,093	159,250
Nicht realisierte Gewinne/(Verluste) aus Derivaten	-	-	70,454	-	(186,324)	(161,131)	(57,716)	(1,316)
	(13,753,549)	9,044,995	1,981,716	70,505	3,978,806	5,188,784	667,763	524,731

Anmerkungen zum Jahresbericht

	Metzler China A Share Sustainability Fund	Metzler China A Share Sustainability Fund	Metzler Wertsicherungs- fonds 92	Metzler Wertsicherungs- fonds 92	Cross Investments	Cross Investments	Summe	Summe
	30.09.2022 EUR	30.09.2021 EUR	30.09.2022 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2022 EUR	30.09.2021 EUR	30.09.2022 EUR	30.09.2021 EUR
Realisierte Gewinne/(Verluste) aus Kapitalanlagen	(16,672,670)	15,682,789	(394,528)	(230,745)	-	-	(15,864,188)	182,325,228
Realisierte Gewinne/(Verluste) aus Derivaten	8	-	81,788	601,903	-	-	(25,735,807)	18,345,943
Realisierte Gewinne/(Verluste) aus Währungen	(263,562)	(104,222)	(2,582)	17,039	-	-	205,231	(910,651)
Nicht realisierte Gewinne/(Verluste) aus Kapitalanlagen	(3,508,558)	(5,958,320)	180,397	273,463	790,678	7,600	(355,739,555)	134,716,872
Nicht realisierte Gewinne/(Verluste) aus Derivaten	-	-	138,321	(99,727)	-	-	1,788,729	(3,798,028)
	(20,444,782)	9,620,247	3,396	561,933	790,678	7,600	(395,345,589)	330,679,363

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

Für jede Klasse von gewinnberechtigten Anteilen ist an den Manager eine Verwaltungsvergütung von bis zu 2 % p. a. des Nettoinventarwertes jedes Fondsanteils zu zahlen. Die Verwaltungsvergütung läuft täglich auf und ist vierteljährlich nachträglich zu zahlen. Nur bei Anteilen der Klasse X ist ein jährlicher Betrag von bis zu 0,45% des Nettoinventarwertes der Anteile der Klasse X an die Verwaltungsgesellschaft aus der Klasse zu zahlen, um die normalen Betriebskosten zu decken. Anteile der Klasse X stehen nur den Anlegern (und gegebenenfalls den zugrunde liegenden Kunden) zur Verfügung, die der Metzler-Gruppe vor der Anlage in diese Anteilsklasse bekannt waren.

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

Gemäss der nachstehenden Tabelle hat der Manager ferner Anspruch auf eine performanceabhängige Managementgebühr ("Performance Fee"), die für jeden Performancezeitraum zahlbar ist, wenn die Performance des jeweiligen Fonds (oder die Performance der jeweiligen Anteilklasse eines Fonds) die Performance der für diesen Fonds (oder für diese Anteilklasse) festgelegten Benchmark ("Benchmark") outperformt hat. Die Performance-Gebühren laufen täglich auf und sind für jeden Performance-Zeitraum jährlich nachträglich zahlbar. Die Benchmark für Metzler Alternative Strategies Funds wurden im Laufe des Jahres geändert - siehe Anmerkung 17 (Änderungen des Prospekts).

Anmerkungen zum Jahresbericht

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

4. Sonstige Aufwendungen und Transaktionskosten

i) Sonstige Aufwendungen

Sonstige Aufwendungen umfassen die Gebühren des Wirtschaftsprüfers von 119.255 EUR (30. September 2021: 125.780 EUR), in Bezug auf die Pflichtabschlussprüfung die Gebühren für die Verwaltungsratsmitglieder von 95.500 EUR (30. September 2021: 77.334 EUR). Die Bilanz umfasst weitere Aufwendungen und Transaktionskosten. Im aktuellen Berichtszeitraum und den vorangegangenen Berichtsperioden sind keine weiteren Gebühren für Versicherungsdienste, Steuerberatungsdienste oder andere Kosten, die nicht im Zusammenhang mit der Prüfung stehen, angefallen.

ii) Transaktionskosten

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

	Metzler European Smaller Companies Sustainability 30.09.2022 EUR	Metzler European Smaller Companies Sustainability 30.09.2021 EUR	Metzler European Growth Sustainability 30.09.2022 EUR	Metzler European Growth Sustainability 30.09.2021 EUR	Metzler NEXT Portfolio 30.09.2022 EUR	Metzler NEXT Portfolio 30.09.2021 EUR	Metzler Japanese Equity Sustainability Fund 30.09.2022 EUR	Metzler Japanese Equity Sustainability Fund 30.09.2021 EUR
Transaktionskosten	553,829	869,567	128,120	141,134	6,773	5,045	30,050	46,301
	553,829	869,567	128,120	141,134	6,773	5,045	30,050	46,301

Anmerkungen zum Jahresbericht

	Metzler Global Equities Sustainability	Metzler Global Equities Sustainability	Metzler Eastern Europe	Metzler Eastern Europe	Metzler Focus Japan Sustainability	Metzler Focus Japan Sustainability	Metzler Euro Corporates Short Term Sustainability	Metzler Euro Corporates Short Term Sustainability
	30.09.2022 EUR	30.09.2021 EUR	30.09.2022 EUR	30.09.2021 EUR	30.09.2022 EUR	30.09.2021 EUR	30.09.2022 EUR	30.09.2021 EUR
Transaktionskosten	97,689	71,539	-	104,933	113,698	103,201	3,702	3,193
	97,689	71,539	-	104,933	113,698	103,201	3,702	3,193

	Metzler Wertsicherungs fonds 90	Metzler Wertsicherungs fonds 90	Metzler Alternative Multi Strategy	Metzler Alternative Multi Strategy	Metzler Wertsicherungs fonds 98	Metzler Wertsicherungs fonds 98	Metzler Sovereign Select LCR Sustainability	Metzler Sovereign Select LCR Sustainability
	30.09.2022 EUR	30.09.2021 EUR	30.09.2022 EUR	30.09.2021 EUR	30.09.2022 EUR	30.09.2021 EUR	30.09.2022 EUR	30.09.2021 EUR
Transaktionskosten	12,108	12,050	16,518	17,758	11,117	24,099	9,695	6,207
	12,108	12,050	16,518	17,758	11,117	24,099	9,695	6,207

	Metzler European Dividend Sustainability	Metzler European Dividend Sustainability	Metzler European Equity Enhanced	Metzler European Equity Enhanced	Metzler Global Equity Enhanced	Metzler Global Equity Enhanced	Metzler US Equity Enhanced	Metzler US Equity Enhanced
	30.09.2022 EUR	30.09.2021 EUR	30.09.2022 EUR	30.09.2021 EUR	30.09.2022 EUR	30.09.2021 EUR	30.09.2022 EUR	30.09.2021 EUR
Transaktionskosten	61,979	16,398	-	13,209	1,973	22,236	-	14,290
	61,979	16,398	-	13,209	1,973	22,236	-	14,290

	Metzler Japanese Equity Enhanced	Metzler Japanese Equity Enhanced	Metzler German Equity Enhanced	Metzler German Equity Enhanced	Metzler China A Share Sustainability Fund	Metzler China A Share Sustainability Fund	Metzler Wertsicherungs fonds 92	Metzler Wertsicherungs fonds 92
	30.09.2022 EUR	30.09.2021 EUR	30.09.2022 EUR	30.09.2021 EUR	30.09.2022 EUR	30.09.2021 EUR	30.09.2022 CHF	30.09.2021 CHF
Transaktionskosten	-	12,800	-	10,312	718,438	382,361	8,382	8,564
	-	12,800	-	10,312	718,438	382,361	8,382	8,564

	Summe 30.09.2022 EUR	Summe 30.09.2021 EUR
Transaction fees	1,773,888	1,884,513
	1,773,888	1,884,513

Anmerkungen zum Jahresbericht

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

5. Informationen zum Fair Value

Offenlegung des Fair Value

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

- Stufe 1: Kursnotierungen (nicht bereinigt) auf aktiven Märkten für identische Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten
- Stufe 2: andere Angaben als die Kursnotierungen in Stufe 1, die für den Vermögenswerte oder die Verbindlichkeit direkt (z.B.: Preise) oder indirekt (z.B.: von Preisen hergeleitet) feststellbar sind
- Stufe 3: Angaben für den Vermögenswert oder die Verbindlichkeit, die nicht auf feststellbaren Marktdaten basieren (nicht feststellbare Angaben)

Metzler Global Equity Enhanced hielt keine finanziellen Vermögenswerte oder finanziellen Verbindlichkeiten wie bei 30. September 2022 and 30. September 2021.

	Level 1 30.09.2022 EUR	Summe 30.09.2022 EUR	Level 1 30.09.2021 EUR	Summe 30.09.2021 EUR
Metzler European Smaller Companies Sustainability				
Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value)				
<i>Zu Handelszwecken gehalten</i>				
Aktien	372,437,075	372,437,075	689,200,821	689,200,821
Summe Anlagen	372,437,075	372,437,075	689,200,821	689,200,821

	Level 1 30.09.2022 EUR	Summe 30.09.2022 EUR	Level 1 30.09.2021 EUR	Summe 30.09.2021 EUR
Metzler European Growth Sustainability				
Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value)				
<i>Zu Handelszwecken gehalten</i>				
Aktien	163,029,520	163,029,520	241,041,774	241,041,774
Summe Anlagen	163,029,520	163,029,520	241,041,774	241,041,774

	Level 1 30.09.2022 EUR	Level 2 30.09.2022 EUR	Summe 30.09.2022 EUR	Level 1 30.09.2021 EUR	Level 2 30.09.2021 EUR	Summe 30.09.2021 EUR
Metzler NEXT Portfolio						
Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value)						
<i>Zu Handelszwecken gehalten</i>						
Investmentanteile (Fonds)	-	3,962,227	3,962,227	1,030,920	3,565,453	4,596,373
Derivate	64,666	-	64,666	14,509	-	14,509
Summe Anlagen	64,666	3,962,227	4,026,893	1,045,429	3,565,453	4,610,881

Anmerkungen zum Jahresbericht

	Level 1 30.09.2022 EUR	Summe 30.09.2022 EUR	Level 1 30.09.2021 EUR	Summe 30.09.2021 EUR
--	------------------------------	----------------------------	------------------------------	----------------------------

Metzler Japanese Equity Sustainability Fund

Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert
bewertet (Fair Value)

Zu Handelszwecken gehalten

Aktien	20,064,319	20,064,319	23,999,126	23,999,126
Summe Anlagen	20,064,319	20,064,319	23,999,126	23,999,126

	Level 1 30.09.2022 EUR	Summe 30.09.2022 EUR	Level 1 30.09.2021 EUR	Summe 30.09.2021 EUR
--	------------------------------	----------------------------	------------------------------	----------------------------

Metzler Global Equities Sustainability

Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert
bewertet (Fair Value)

Zu Handelszwecken gehalten

Aktien	231,291,744	231,291,744	185,266,740	185,266,740
Summe Anlagen	231,291,744	231,291,744	185,266,740	185,266,740

	Level 3 30.09.2022 EUR	Summe 30.09.2022 EUR	Level 1 30.09.2021 EUR	Summe 30.09.2021 EUR
--	------------------------------	----------------------------	------------------------------	----------------------------

Metzler Eastern Europe

Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert
bewertet (Fair Value)

Zu Handelszwecken gehalten

Aktien	25,310	25,310	33,258,069	33,258,069
Summe Anlagen	25,310	25,310	33,258,069	33,258,069

	Level 1 30.09.2022 EUR	Summe 30.09.2022 EUR	Level 1 30.09.2021 EUR	Summe 30.09.2021 EUR
--	------------------------------	----------------------------	------------------------------	----------------------------

Metzler Focus Japan Sustainability

Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert
bewertet (Fair Value)

Zu Handelszwecken gehalten

Aktien	34,364,982	34,364,982	41,188,581	41,188,581
Summe Anlagen	34,364,982	34,364,982	41,188,581	41,188,581

Anmerkungen zum Jahresbericht

	Level 1 30.09.2022 EUR	Level 2 30.09.2022 EUR	Summe 30.09.2022 EUR	Level 1 30.09.2021 EUR	Level 2 30.09.2021 EUR	Summe 30.09.2021 EUR
Metzler Euro Corporates Short Term Sustainability						
Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value)						
<i>Zu Handelszwecken gehalten</i>						
Investmentvermögen	9,446,842	9,741,678	19,188,520	-	19,774,943	19,774,943
Derivate	66,600	-	66,600	22,650	-	22,650
Summe Anlagen	9,513,442	9,741,678	19,255,120	22,650	19,774,943	19,797,593
Finanzielle Verbindlichkeiten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value)						
<i>Für Handelszwecke gehalten</i>						
Derivate	58,905	-	58,905	1,540	-	1,540
Summe Verbindlichkeiten	58,905	-	58,905	1,540	-	1,540
Metzler Wertsicherungsfonds 90						
Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value)						
Investmentvermögen	59,043,678	45,499,585	104,543,263	-	102,898,329	102,898,329
Derivate	-	-	-	66,426	-	66,426
Summe Anlagen	59,043,678	45,499,585	104,543,263	66,426	102,898,329	102,964,754
Finanzielle Verbindlichkeiten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value)						
<i>Für Handelszwecke gehalten</i>						
Derivate	678,284	-	678,284	1,750,437	-	1,750,437
Summe Verbindlichkeiten	678,284	-	678,284	1,750,437	-	1,750,437

Anmerkungen zum Jahresbericht

	Level 1 30.09.2022 EUR	Level 2 30.09.2022 EUR	Summe 30.09.2022 EUR	Level 1 30.09.2021 EUR	Level 2 30.09.2021 EUR	Summe 30.09.2021 EUR
Metzler Alternative Multi Strategy						
Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value)						
<i>Zu Handelszwecken gehalten</i>						
Investmentvermögen	29,462,687	9,346,972	38,809,659	-	46,281,604	46,281,604
Derivate	1,288,277	3,262,495	4,550,772	1,778,279	382,191	2,160,471
Summe Anlagen	30,750,964	12,609,467	43,360,431	1,778,279	46,663,851	48,442,131
Finanzielle Verbindlichkeiten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value)						
<i>Für Handelszwecke gehalten</i>						
Derivate	2,101,226	1,611,562	3,712,788	1,503,634	626,958	2,130,592
Summe Verbindlichkeiten	2,101,226	1,611,562	3,712,788	1,503,634	626,958	2,130,592
Metzler Wertsicherungsfonds 98						
Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value)						
<i>Zu Handelszwecken gehalten</i>						
Investmentvermögen	189,728,838	97,940,341	287,669,179	-	288,969,052	288,969,052
Derivate	-	-	-	21,141	-	21,141
Summe Anlagen	189,728,838	97,940,341	287,669,179	21,141	288,969,052	288,990,192
Finanzielle Verbindlichkeiten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value)						
<i>Für Handelszwecke gehalten</i>						
Derivate	227,266	-	227,266	763,962	-	763,962
Summe Verbindlichkeiten	227,266	-	227,266	763,962	-	763,962

Anmerkungen zum Jahresbericht

	Level 1 30.09.2022 EUR	Level 2 30.09.2022 EUR	Summe 30.09.2022 EUR	Level 1 30.09.2021 EUR	Level 2 30.09.2021 EUR	Summe 30.09.2021 EUR
Metzler Sovereign Select LCR Sustainability						
Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value)						
<i>Zu Handelszwecken gehalten</i>						
Investmentvermögen	106,067,606	13,593,419	119,661,025	-	138,995,321	138,995,321
Derivate	373,407	1,284,187	1,657,594	-	158,572	158,572
Summe Anlagen	106,441,013	14,877,606	121,318,619	-	139,153,893	139,153,893

	Level 1 30.09.2022 EUR	Level 2 30.09.2022 EUR	Summe 30.09.2022 EUR	Level 1 30.09.2021 EUR	Level 2 30.09.2021 EUR	Summe 30.09.2021 EUR
Finanzielle Verbindlichkeiten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value)						
<i>Für Handelszwecke gehalten</i>						
Derivate	-	998,558	998,558	-	1,132,040	1,132,040
Summe Verbindlichkeiten	-	998,558	998,558	-	1,132,040	1,132,040

	Level 1 30.09.2022 EUR	Summe 30.09.2022 EUR	Level 1 30.09.2021 EUR	Summe 30.09.2021 EUR
Metzler European Dividend Sustainability				
Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value)				
<i>Zu Handelszwecken gehalten</i>				
Aktien	105,545,245	105,545,245	49,405,654	49,405,654
Summe Anlagen	105,545,245	105,545,245	49,405,654	49,405,654

	Level 1 30.09.2022 EUR	Summe 30.09.2022 EUR	Level 1 30.09.2021 EUR	Summe 30.09.2021 EUR
Metzler China A Share Sustainability Fund				
Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value)				
<i>Zu Handelszwecken gehalten</i>				
Aktien	57,307,844	57,307,844	55,122,643	55,122,643
Summe Anlagen	57,307,844	57,307,844	55,122,643	55,122,643

Anmerkungen zum Jahresbericht

	Level 1 30.09.2022 CHF	Level 2 30.09.2022 CHF	Summe 30.09.2022 CHF	Level 1 30.09.2021 CHF	Level 2 30.09.2021 CHF	Summe 30.09.2021 CHF
Metzler Wertsicherungsfonds 92						
Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value)						
<i>Zu Handelszwecken gehalten</i>						
Investmentvermögen	-	-	-	-	5,759,558	5,759,558
Derivate	-	-	-	-	-	-
Summe Anlagen	-	-	-	-	5,759,558	5,759,558
Finanzielle Verbindlichkeiten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value)						
<i>Für Handelszwecke gehalten</i>						
Derivate	-	-	-	84,098	48,224	132,323
Summe Verbindlichkeiten	-	-	-	84,098	48,224	132,323

6. Bankguthaben

Alle Kassenbestände und Festgeldanlagen werden von der Brown Brothers Harriman Trustee Services (Ireland) Ltd. gehalten. Davon ausgenommen sind 11.033 EUR (30 September 2021: 11.115 EUR) die für die Anteilseigner der nicht gewinnberechtigten Fondsanteile von der Ulster Bank Limited, Dublin, gehalten werden und mit Ausnahme von 6,604,248 EUR (30 September 2021: 16,755,634 EUR), die als Marge bei J.P. Morgan gehalten werden. Gemäss der Verwahrstellenvereinbarung mit der Gesellschaft hat Brown Brothers Harriman Trustee Services (Ireland) Ltd ein Pfandrecht auf alle Vermögenswerte der Fonds in Bezug auf für diese Fonds existierende Banküberziehungsrahmen.

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

	Metzler NEXT Portfolio 30.09.2022 EUR	Metzler NEXT Portfolio 30.09.2021 EUR	Metzler Euro Corporates Short Term Sustainability 30.09.2022 EUR	Metzler Euro Corporates Short Term Sustainability 30.09.2021 EUR	Metzler Wertsicherungs fonds 90 30.09.2022 EUR	Metzler Wertsicherungs fonds 90 30.09.2021 EUR	Metzler Alternative Multi Strategy 30.09.2022 EUR	Metzler Alternative Multi Strategy 30.09.2021 EUR
Margensaldo	(32,332)	35,112	25,319	23,125	1,108,889	5,361,702	4,894,414	9,062,083
	(32,332)	35,112	25,319	23,125	1,108,889	5,361,702	4,894,414	9,062,083

	Metzler 30.09.2022 EUR	Metzler 30.09.2021 EUR	Metzler 30.09.2022 EUR	Metzler 30.09.2021 EUR	Metzler 30.09.2022 CHF	Metzler 30.09.2021 CHF	Summe 30.09.2022 EUR	Summe 30.09.2021 EUR
Margensaldo	376,071	2,052,125	22,304	-	-	239,383	6,394,665	16,534,147
	376,071	2,052,125	22,304	-	-	239,383	6,394,665	16,534,147

Anmerkungen zum Jahresbericht

7. Debitoren

	Metzler European Smaller Companies Sustainability 30.09.2022 EUR	Metzler European Smaller Companies Sustainability 30.09.2021 EUR	Metzler European Growth Sustainability 30.09.2022 EUR	Metzler European Growth Sustainability 30.09.2021 EUR	Metzler NEXT Portfolio 30.09.2022 EUR	Metzler NEXT Portfolio 30.09.2021 EUR	Metzler Japanese Equity Sustainability Fund 30.09.2022 EUR	Metzler Japanese Equity Sustainability Fund 30.09.2021 EUR
Forderungen aus Wertpapieren/verkauften Fondsanteilen	6,950,953	2,547,466	839,443	4,724,467	-	1,033,637	433	435,222
Forderungen aus Wertpapiererträgen	509,996	832,399	78,741	21,212	-	4,086	218,621	187,346
Vorauszahlungen	-	-	-	-	-	-	-	-
	7,460,949	3,379,865	918,184	4,745,679	-	1,037,723	219,054	622,568

	Metzler Global Equities Sustainability 30.09.2022 EUR	Metzler Global Equities Sustainability 30.09.2021 EUR	Metzler Eastern Europe 30.09.2022 EUR	Metzler Eastern Europe 30.09.2021 EUR	Metzler Focus Japan Sustainability 30.09.2022 EUR	Metzler Focus Japan Sustainability 30.09.2021 EUR	Metzler Euro Corporates Short Term Sustainability 30.09.2022 EUR	Metzler Euro Corporates Short Term Sustainability 30.09.2021 EUR
Forderungen aus Wertpapieren/verkauften Fondsanteilen	4,991	395,125	-	-	-	1,463,021	-	-
Forderungen aus Wertpapiererträgen	240,264	105,747	-	129,330	301,105	290,680	10	-
Vorauszahlungen	-	-	-	-	-	-	-	-
	245,255	500,872	-	129,330	301,105	1,753,701	10	-

	Metzler Wertsicherungs fonds 90 30.09.2022 EUR	Metzler Wertsicherungs fonds 90 30.09.2021 EUR	Metzler Alternative Multi Strategy 30.09.2022 EUR	Metzler Alternative Multi Strategy 30.09.2021 EUR	Metzler Wertsicherungs fonds 98 30.09.2022 EUR	Metzler Wertsicherungs fonds 98 30.09.2021 EUR	Metzler Sovereign Select LCR Sustainability 30.09.2022 EUR	Metzler Sovereign Select LCR Sustainability 30.09.2021 EUR
Forderungen aus Wertpapieren/verkauften Fondsanteilen	-	-	-	-	-	-	-	559,075
Forderungen aus Wertpapiererträgen	2	-	124	31	-	-	91	-
Vorauszahlungen	-	-	-	-	-	-	-	-
	2	-	124	31	-	-	91	559,075

Anmerkungen zum Jahresbericht

	Metzler European Dividend Sustainability 30.09.2022 EUR	Metzler European Dividend Sustainability 30.09.2021 EUR	Metzler European Equity Enhanced 30.09.2021 EUR	Metzler Global Equity Enhanced 30.09.2022 EUR	Metzler Global Equity Enhanced 30.09.2021 EUR	Metzler US Equity Enhanced 30.09.2021 EUR	Metzler Japanese Equity Enhanced 30.09.2021 EUR	Metzler German Equity Enhanced 30.09.2021 EUR
Forderungen aus Wertpapieren/verkauften Fondsanteilen	50,125	-	-	-	-	-	-	-
Forderungen aus Wertpapiererträgen	271,252	71,648	-	-	-	-	-	-
Vorauszahlungen	-	-	-	-	9,525	-	-	-
	321,377	71,648	-	-	9,525	-	-	-

	Metzler China A Share Sustainability Fund 30.09.2022 EUR	Metzler China A Share Sustainability Fund 30.09.2021 EUR	Metzler Wertsicherungs- fonds 92 30.09.2022 CHF	Metzler Wertsicherungs- fonds 92 30.09.2021 CHF	Summe 30.09.2022 EUR	Summe 30.09.2021 EUR
Receivable from investments/creations	-	-	-	-	7,845,945	11,158,013
Investment income receivable	-	5,342	-	-	1,620,206	1,647,821
Prepayments	1,436	5,767	-	9,097	1,436	23,709
	1,436	11,109	-	9,097	9,467,587	12,829,543

8. Kreditoren

	Metzler European Smaller Companies Sustainability 30.09.2022 EUR	Metzler European Smaller Companies Sustainability 30.09.2021 EUR	Metzler European Growth Sustainability 30.09.2022 EUR	Metzler European Growth Sustainability 30.09.2021 EUR	Metzler NEXT Portfolio 30.09.2022 EUR	Metzler NEXT Portfolio 30.09.2021 EUR	Metzler Japanese Equity Sustainability Fund 30.09.2022 EUR	Metzler Japanese Equity Sustainability Fund 30.09.2021 EUR
Verbindlichkeiten aus Wertpapieren/zurückgekauften Fondsanteilen	5,085,695	2,026,466	973,331	3,287,277	-	1,201,082	10,279	292,523
Managementgebühr	1,289,693	2,000,483	455,700	652,411	9,687	17,564	58,771	64,257
Depotbank- / Treuhändergebühren	88,659	65,219	35,092	23,690	844	480	4,076	2,111
Sonstige Aufwendungen	314,104	487,844	182,318	276,248	18,091	13,245	26,666	16,839
	6,778,151	4,580,012	1,646,441	4,239,626	28,622	1,232,371	99,792	375,730

Anmerkungen zum Jahresbericht

	Metzler Global Equities Sustainability	Metzler Global Equities Sustainability	Metzler Eastern Europe	Metzler Eastern Europe	Metzler Focus Japan Sustainability	Metzler Focus Japan Sustainability	Metzler Euro Corporates Short Term Sustainability	Metzler Euro Corporates Short Term Sustainability
	30.09.2022 EUR	30.09.2021 EUR	30.09.2022 EUR	30.09.2021 EUR	30.09.2022 EUR	30.09.2021 EUR	30.09.2022 EUR	30.09.2021 EUR
Verbindlichkeiten aus Wertpapieren/zurückgekauften Fondsanteilen	-	1,477,048	86,762	186,668	-	1,249,771	-	-
Managementgebühr	418,459	415,398	-	79,281	108,925	121,006	8,236	8,259
Depotbank- / Treuhändergebühren	52,376	19,703	-	10,600	6,776	3,652	3,099	1,587
Sonstige Aufwendungen	145,242	110,452	-	64,388	17,477	12,955	16,264	12,438
	616,077	2,022,601	86,762	340,937	133,178	1,387,384	27,599	22,284

	Metzler Wertsicherungs fonds 90	Metzler Wertsicherungs fonds 90	Metzler Alternative Multi Strategy	Metzler Alternative Multi Strategy	Metzler Wertsicherungs fonds 98	Metzler Wertsicherungs fonds 98	Metzler Sovereign Select LCR Sustainability	Metzler Sovereign Select LCR Sustainability
	30.09.2022 EUR	30.09.2021 EUR	30.09.2022 EUR	30.09.2021 EUR	30.09.2022 EUR	30.09.2021 EUR	30.09.2022 EUR	30.09.2021 EUR
Verbindlichkeiten aus Wertpapieren/zurückgekauften Fondsanteilen	-	4,842	-	-	-	4,401	-	-
Managementgebühr	89,955	91,779	17,609	20,125	278,085	283,928	40,557	43,200
Depotbank- / Treuhändergebühren	20,496	8,993	7,809	4,819	53,821	25,953	27,484	13,892
Sonstige Aufwendungen	19,570	12,464	16,468	12,307	15,085	11,985	17,604	12,978
	130,021	118,078	41,886	37,251	346,991	326,267	85,645	70,070

Anmerkungen zum Jahresbericht

	Metzler European Dividend Sustainability	Metzler European Dividend Sustainability	Metzler European Equity Enhanced	Metzler Global Equity Enhanced	Metzler Global Equity Enhanced	Metzler US Equity Enhanced	Metzler Japanese Equity Enhanced	Metzler German Equity Enhanced
	30.09.2022 EUR	30.09.2021 EUR	30.09.2021 EUR	30.09.2022 EUR	30.09.2021 EUR	30.09.2021 EUR	30.09.2021 EUR	30.09.2021 EUR
Verbindlichkeiten aus Wertpapieren/zurückgekauften Fondsanteilen	-	-	-	-	120,796	-	-	-
Managementgebühr	139,609	51,443	-	-	8,361	-	-	-
Depotbank- / Treuhändergebühren	20,460	4,885	-	-	1,431	-	-	-
Sonstige Aufwendungen	49,429	36,234	25,519	7,014	42,163	27,970	25,785	25,606
	209,498	92,562	25,519	7,014	172,751	27,970	25,785	25,606

	Metzler China A Share Sustainability Fund 30.09.2022 EUR	Metzler China A Share Sustainability Fund 30.09.2021 EUR	Metzler Wertsicherungs- fonds 92 30.09.2022 CHF	Metzler Wertsicherungs- fonds 92 30.09.2021 CHF	Summe 30.09.2022 EUR	Summe 30.09.2021 EUR
Verbindlichkeiten aus Wertpapieren/zurückgekauften Fondsanteilen	-	-	-	-	6,156,067	9,850,874
Managementgebühr	169,616	172,075	-	7,693	3,084,902	4,036,688
Depotbank- / Treuhändergebühren	24,687	10,396	-	512	345,679	197,885
Sonstige Aufwendungen	22,991	15,285	20,635	12,605	889,731	1,254,368
	217,294	197,756	20,635	20,810	10,476,379	15,339,814

9. Gesellschaftskapital

Das Stammkapital der Gesellschaft besteht aus gewinnberechtigten Anteilen und Gründeraktien.

Kapitalbedarf

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

Gewinnberechtigte Anteile

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

Die Gesellschaft verfügt über ein variables Aktienkapital, das sich aus Beteiligungspapieren zusammensetzt. Das genehmigte Aktienkapital der Gesellschaft beträgt 500.000.000.000 Stückaktien ohne Nennwert. Einzelheiten zu den aktiven Anteilsklassen finden Sie in der Fondsübersicht auf den Seiten 102 bis 106.

Die Anzahl der rückzahlbaren Aktien, die für jede Klasse zum 30. September 2022 im Umlauf waren, ist in der Bilanz auf den Seiten 115 bis 122 enthalten. Die Gesellschaft betrachtet das den Inhabern rückzahlbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen als das Kapital der einzelnen Teilfonds. Das Ziel der Gesellschaft ist es, dieses Kapital in Übereinstimmung mit den Anlagezielen der einzelnen Teilfonds zu verwalten.

Die Gesellschaft betrachtet das den Inhabern rückkaufbarer Aktien zuzurechnende Nettovermögen als das Kapital jedes Teilfonds. Ziel der Gesellschaft ist es, dieses Kapital in Übereinstimmung mit den Anlagezielen der einzelnen Teilfonds zu verwalten.

Anmerkungen zum Jahresbericht

Nicht gewinnberechtigte Anteile

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

10. Besteuerung

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

Nicht zu den steuerpflichtigen Ereignissen zählen:

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

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

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

11. Transaktionen mit verbundenen Parteien

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

Universal Investment Ireland, als Manager, erhielt eine Verwaltungsgebühr (davon erhielten die Investmentmanager eine Gebühr) von EUR 13.729.881 (Geschäftsjahr zum 30. September 2021: EUR 14.906.723), wovon EUR 3.084.855 (30. September 2021: EUR 4.036.688) zum Jahresende fällig waren. Zum Jahresende oder im Vorjahr gab es keine erfolgsabhängige Gebühr.

Anmerkungen zum Jahresbericht

Im Laufe des Jahres fielen bei Metzler European Smaller Companies Sustainability, Metzler European Growth Sustainability, Metzler Global Equities Sustainability, Metzler Eastern European und Metzler European Dividend Nachhaltigkeit Research-Gebühren in Höhe von 100.217 EUR (Jahresende zum 30. September 2021: 557.525). Für noch nicht ausgestellte Rechnungen aus dem 2021/2021 wurden zum Jahresende 562.498 EUR abgegrenzt. Die Metzler Asset Management GmbH ist als Investmentmanager für diese Fonds bestellt. Die Metzler Asset Management GmbH ist als Anlageverwalter für diese Fonds ernannt. Die Forschungsgebühren sind in den sonstigen Ausgaben enthalten.

Während des Jahres war B. Metzler seel. Sohn & Co. AG Kontrahent des Metzler Sovereign Select LCR Sustainability-Fonds für Devisenterminkontrakte. Für weitere Details verweisen wir auf die Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung ab Seite 41.

Anlage in Investmentanteilen (Fonds)

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

	Metzler Global Growth Sustainability 30.09.2022 EUR	Metzler Global Growth Sustainability 30.09.2021 EUR	Metzler Euro Corporate Sustainability 30.09.2022 EUR	Metzler Euro Corporate Sustainability 30.09.2021 EUR	Summe 30.09.2022 EUR	Summe 30.09.2021 EUR
Anzahl der Aktien						
Anfangsbestand	3,200	-	-	-	3,200	-
Kauf	-	3,200	6,800	-	6,800	3,200
Verkauf	400	-	1,400	-	1,800	-
Endbestand	<u>2,800</u>	<u>3,200</u>	<u>5,400</u>	<u>-</u>	<u>8,200</u>	<u>3,200</u>
Kurswert	<u>690,956</u>	<u>937,696</u>	<u>588,114</u>	<u>-</u>	<u>1,279,070</u>	<u>937,696</u>
Unrealisierte Gewinne/(Verluste), netto	<u>(133,700)</u>	<u>(4,768)</u>	<u>(135,140)</u>	<u>-</u>	<u>(268,840)</u>	<u>(4,768)</u>
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)	-	-	-	-	-	-

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

	Metzler Global Equities Sustainability Class X Klasse X 30.09.2022 EUR	Metzler Global Equities Sustainability Class X Klasse X 30.09.2021 EUR	Metzler Focus Japan Sustainability BN Klasse X 30.09.2022 EUR	Metzler Focus Japan Sustainability BN Klasse X 30.09.2021 EUR	Metzler European Smaller Companies Sustainability X Klasse X 30.09.2022 EUR	Metzler European Smaller Companies Sustainability X Klasse X 30.09.2021 EUR	Metzler European Growth Sustainability X Klasse X 30.09.2022 EUR	Metzler European Growth Sustainability X Klasse X 30.09.2021 EUR	Metzler Japanese Equity Sustainability Fund X Klasse X 30.09.2022 EUR	Metzler Japanese Equity Sustainability Fund X Klasse X 30.09.2021 EUR
Anzahl der Aktien										
Anfangsbestand	5,150	-	-	-	900	-	900	-	2,350	-
Kauf	-	5,150	2,050	-	-	900	-	900	-	2,350
Verkauf	850	-	100	-	-	-	-	-	200	-
Endbestand	<u>4,300</u>	<u>5,150</u>	<u>1,950</u>	<u>-</u>	<u>900</u>	<u>900</u>	<u>900</u>	<u>900</u>	<u>2,150</u>	<u>2,350</u>
Kurswert	<u>717,283</u>	<u>940,905</u>	<u>200,850</u>	<u>-</u>	<u>87,183</u>	<u>131,139</u>	<u>102,186</u>	<u>128,169</u>	<u>203,154</u>	<u>255,892</u>
Unrealisierte Gewinne/(Verluste), netto	<u>(70,778)</u>	<u>(2,936)</u>	<u>(40,014)</u>	<u>-</u>	<u>(47,088)</u>	<u>(3,132)</u>	<u>(29,664)</u>	<u>(3,681)</u>	<u>(33,454)</u>	<u>(2,726)</u>
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Anmerkungen zum Jahresbericht

	Metzler European Dividend Sustainability Class X 30.09.2022 EUR	Metzler European Dividend Sustainability Class X 30.09.2021 EUR	Metzler Sovereign Select LCR Sustainability Class X 30.09.2022 EUR	Metzler Sovereign Select LCR Sustainability Class X 30.09.2021 EUR	Metzler China A Share Sustainability Class X 30.09.2022 EUR	Metzler China A Share Sustainability Class X 30.09.2021 EUR	Summe 30.09.2022 EUR	Summe 30.09.2021 EUR
Anzahl der Aktien								
Anfangsbestand	3,550	-	-	-	4,850	-	17,700	-
Kauf	213	3,550	5,693	-	-	4,850	7,956	17,700
Verkauf	800	-	-	-	-	-	1,950	-
Endbestand	2,963	3,550	5,693	-	4,850	4,850	23,706	17,700
Kurswert	310,220	408,747	479,845	-	582,437	762,905	2,683,158	2,627,757
Unrealisierte Gewinne/(Verluste), netto	(30,081)	1,349	(98,584)	-	(172,175)	8,294	(521,838)	(2,832)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)	-	-	-	-	-	-	-	-

Im Berichtszeitraum nicht belastete Gebühren

Die vom Manager für das Jahr als Folge der Kreuzbeteiligung an Fonds, die von den Unternehmen der Metzler-Gruppe verwaltet werden, erlassenen Gebühren belaufen sich auf insgesamt 15.332 EUR (30. September 2021: 19 EUR).

12. Risikomanagement

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

a) Marktpreisrisiko

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

Anmerkungen zum Jahresbericht

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

b) Relativer Value at Risk

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

Fund Name	Reference Benchmarks 2022	Reference Benchmarks 2021
Metzler European Smaller Companies Sustainability	100% STOXX Europe Small 200 Price Index	100% STOXX Europe Small 200 Price Index
Metzler European Growth Sustainability	100% MSCI Europe Growth Net TR Index	100% MSCI Europe Growth Net TR
Metzler NEXT Portfolio	80% MSCI AC World Index - Free 20% ICE BofA Euro Broad Market Index	100% MSCI - World Index - Net TR
Metzler Japanese Equity Sustainability Fund	100% MSCI Japan Net TR Index	100% TOPIX Perf. Index
Metzler Global Equities Sustainability	100% MSCI World Index Net TR Index	100% MSCI World Index Net TR
Metzler Eastern Europe	100% MSCI EFM Europe & CIS IMI Custom Capped NR Index	100% MSCI EFM Europe & CIS IMI Custom Capped NR Index
Metzler Focus Japan Sustainability	100% MSCI Japan Net TR Index	100% TOPIX Perf. Index
Metzler Euro Corporates Short Term Sustainability	100% ICE BofA Euro Non-Financial Index	100% ICE BofAML EMU Corporates Non-Financial
Metzler Wertsicherungsfonds 90	100% MSCI World Index Net TR index	100% MSCI - World Index - Net TR
Metzler Alternative Multi Strategy	50% MSCI World Net TR Index 50% EURO STOXX 50 Net Return Index	50% MSCI World Index - Net TR 50% Euro STOXX 50 - Return Index
Metzler Wertsicherungsfonds 98	20% MSCI World Index Net TR 80% ICE BofAML Pan-Europe Government Index	20% MSCI World Net TR Index 80% ICE BofAML Pan - Europe Government Index
Metzler Sovereign Select LCR Sustainability	100% ICE BofAML Global Government Excl. Japan Hedged Index in EUR	100% ICE BofAML Global Government Bond Index II Excl Japan Hedged Index in EUR
Metzler European Dividend Sustainability	100% MSCI Europe NR EUR	100% MSCI Europe NR
Metzler European Equity Enhanced	100% MSCI Europe	100% MSCI Europe
Metzler Global Equity Enhanced	100% MSCI World	100% MSCI World
Metzler US Equity Enhanced	100% MSCI USA	100% MSCI USA
Metzler Japanese Equity Enhanced	100% MSCI Japan	100% MSCI Japan
Metzler German Equity Enhanced	100% MSCI Germany	100% MSCI Germany
Metzler China A Share Sustainability Fund	100% CSI 300 Total Return Index	100% CSI 300 Total Return Index
Metzler Wertsicherungsfonds 92	100% MSCI - World Index - Net TR	100% MSCI World Index Net TR

Anmerkungen zum Jahresbericht

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

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

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

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

Für das zum 30. September 2022 und 30. September 2021 endende Geschäftsjahr wurden folgende Details für die niedrigste, die höchste und die durchschnittliche Auslastung des VaR-Limits für die Fonds während des Geschäftsjahres:

	Metzler European Smaller Companies Sustainability 30.09.2022 %	Metzler European Smaller Companies Sustainability 30.09.2021 %	Metzler European Growth Sustainability 30.09.2022 %	Metzler European Growth Sustainability 30.09.2021 %	Metzler NEXT Portfolio 30.09.2022 %	Metzler NEXT Portfolio 30.09.2021 %	Metzler Japanese Equity Sustainability Fund 30.09.2022 %	Metzler Japanese Equity Sustainability Fund 30.09.2021 %
Niedrigste Auslastung	40.42	46.71	45.91	46.49	23.64	20.18	41.05	46.99
Höchste Auslastung	56.06	59.32	56.52	55.73	47.54	57.32	53.51	60.48
Durchschnittliche Auslastung	50.33	50.88	50.89	50.81	37.10	38.48	47.99	50.79

Anmerkungen zum Jahresbericht

	Metzler Global Equities Sustainability	Metzler Global Equities Sustainability	Metzler Eastern Europe	Metzler Eastern Europe	Metzler Focus Japan Sustainability	Metzler Focus Japan Sustainability	Metzler Euro Corporates Short Term Sustainability	Metzler Euro Corporates Short Term Sustainability
	30.09.2022 %	30.09.2021 %	30.09.2022 %	30.09.2021 %	30.09.2022 %	30.09.2021 %	30.09.2022 %	30.09.2021 %
Niedrigste Auslastung	48.17	45.45	0.34	41.18	44.43	45.10	5.76	10.14
Höchste Auslastung	69.69	63.34	56.37	56.21	55.71	58.68	26.67	32.46
Durchschnittliche Auslastung	53.82	50.47	36.90	51.50	49.83	50.47	18.79	23.53

	Metzler Wertsicherungs fonds 90	Metzler Wertsicherungs fonds 90	Metzler Alternative Multi Strategy	Metzler Alternative Multi Strategy	Metzler Wertsicherungs fonds 98	Metzler Wertsicherungs fonds 98	Metzler Sovereign Select LCR Sustainability	Metzler Sovereign Select LCR Sustainability
	30.09.2022 %	30.09.2021 %	30.09.2022 %	30.09.2021 %	30.09.2022 %	30.09.2021 %	30.09.2022 %	30.09.2021 %
Niedrigste Auslastung	1.86	8.84	5.04	13.34	2.14	4.11	35.58	33.65
Höchste Auslastung	24.13	22.26	27.79	34.96	9.14	10.24	49.25	49.09
Durchschnittliche Auslastung	11.76	16.22	11.72	24.00	4.47	7.24	43.24	36.68

	Metzler European Dividend Sustainability	Metzler European Dividend Sustainability	Metzler European Equity Enhanced	Metzler Global Equity Enhanced	Metzler Global Equity Enhanced	Metzler US Equity Enhanced	Metzler Japanese Equity Enhanced	Metzler German Equity Enhanced
	30.09.2022 %	30.09.2021 %	30.09.2021 %	30.09.2022 %	30.09.2021 %	30.09.2021 %	30.09.2021 %	30.09.2021 %
Niedrigste Auslastung	36.84	43.39	2.08	0.48	1.62	5.77	1.74	0.03
Höchste Auslastung	64.28	50.86	67.66	8.15	66.40	63.68	75.51	63.51
Durchschnittliche Auslastung	44.38	47.43	58.85	6.03	56.95	56.81	61.22	57.70

	Metzler China A Share Sustainability Fund	Metzler China A Share Sustainability Fund	Metzler Wertsicherungs- fonds 92	Metzler Wertsicherungs- fonds 92
	30.09.2022 %	30.09.2021 %	30.09.2022 %	30.09.2021 %
Niedrigste Auslastung	30.71	42.34	0.10	6.79
Höchste Auslastung	56.52	66.41	20.06	19.24
Durchschnittliche Auslastung	46.47	53.83	13.08	12.92

Anmerkungen zum Jahresbericht

VaR-Analyse

Vergleichende Analyse des VaR jedes Fonds zum 30. September 2022 und zum 30. September 2021:

	Metzler European Smaller Companies Sustainability 30.09.2022 %	Metzler European Smaller Companies Sustainability 30.09.2021 %	Metzler European Growth Sustainability 30.09.2022 %	Metzler European Growth Sustainability 30.09.2021 %	Metzler NEXT Portfolio 30.09.2022 %	Metzler NEXT Portfolio 30.09.2021 %	Metzler Japanese Equity Sustainability Fund 30.09.2022 %	Metzler Japanese Equity Sustainability Fund 30.09.2021 %
Value at risk %	12.00	7.75	10.28	7.23	4.51	3.23	9.80	7.40
Value at risk EUR	47,536,223	54,104,149	17,011,355	17,853,259	188,776	178,704	2,037,079	1,828,857
	Metzler Global Equities Sustainability 30.09.2022 %	Metzler Global Equities Sustainability 30.09.2021 %	Metzler Eastern Europe 30.09.2022 %	Metzler Eastern Europe 30.09.2021 %	Metzler Focus Japan Sustainability 30.09.2022 %	Metzler Focus Japan Sustainability 30.09.2021 %	Metzler Euro Corporates Short Term Sustainability 30.09.2022 %	Metzler Euro Corporates Short Term Sustainability 30.09.2021 %
Value at risk %	9.61	7.53	-	8.81	9.12	7.11	1.06	0.21
Value at risk EUR	22,602,238	13,998,572	-	2,959,135	3,220,355	3,018,107	203,531	42,665
	Metzler Wertsicherungs fonds 90 30.09.2022 %	Metzler Wertsicherungs fonds 90 30.09.2021 %	Metzler Alternative Multi Strategy 30.09.2022 %	Metzler Alternative Multi Strategy 30.09.2021 %	Metzler Wertsicherungs fonds 98 30.09.2022 %	Metzler Wertsicherungs fonds 98 30.09.2021 %	Metzler Sovereign Select LCR Sustainability 30.09.2022 %	Metzler Sovereign Select LCR Sustainability 30.09.2021 %
Value at risk %	0.40	2.70	2.77	2.88	0.20	0.30	2.49	1.46
Value at risk EUR	465,691	2,976,788	1,260,667	1,712,053	617,799	953,936	3,156,816	2,084,007

Anmerkungen zum Jahresbericht

	Metzler European Dividend Sustainability 30.09.2022 %	Metzler European Dividend Sustainability 30.09.2021 %	Metzler European Equity Enhanced 30.09.2022 %	Metzler European Equity Enhanced 30.09.2021 %	Metzler Global Equity Enhanced 30.09.2022 %	Metzler Global Equity Enhanced 30.09.2021 %	Metzler US Equity Enhanced 30.09.2022 %	Metzler US Equity Enhanced 30.09.2021 %
Value at risk %	9.86	6.39	-	-	-	0.21	-	-
Value at risk EUR	10,786,863	3,582,757	-	-	-	221	-	-

	Metzler Japanese Equity Enhanced 30.09.2022 %	Metzler Japanese Equity Enhanced 30.09.2021 %	Metzler German Equity Enhanced 30.09.2022 %	Metzler German Equity Enhanced 30.09.2021 %	Metzler China A Share Sustainability Fund 30.09.2022 %	Metzler China A Share Sustainability Fund 30.09.2021 %
Value at risk %	-	-	-	-	11.01	11.91
Value at risk EUR	-	-	-	-	7,761,716	7,878,208

	Metzler Wertsicherungs fonds 92 30.09.2022 %	Metzler Wertsicherungs fonds 92 30.09.2021 %
Value at risk %	-	2.21
Value at risk CHF	-	137,367

c) Hebelungsgrad

Für die am 30. September 2022 und am 30. September 2021 endenden Geschäftsjahre wurden folgende Angaben zum Hebelungsgrad der Fonds für jedes Jahr gemacht:

	Metzler European Smaller Companies Sustainability 30.09.2022 %	Metzler European Smaller Companies Sustainability 30.09.2021 %	Metzler European Growth Sustainability 30.09.2022 %	Metzler European Growth Sustainability 30.09.2021 %	Metzler NEXT Portfolio 30.09.2022 %	Metzler NEXT Portfolio 30.09.2021 %	Metzler Japanese Equity Sustainability Fund 30.09.2022 %	Metzler Japanese Equity Sustainability Fund 30.09.2021 %
Hebelungsgrad per Jahresende	-	-	-	-	13.19	16.80	-	-
Maximaler Hebelungsgrad	-	-	-	-	21.38	32.19	-	-
Durchschnittlicher Hebelungsgrad	-	-	-	-	9.51	19.56	-	-

Anmerkungen zum Jahresbericht

	Metzler Global Equities Sustainability	Metzler Global Equities Sustainability	Metzler Eastern Europe	Metzler Eastern Europe	Metzler Focus Japan Sustainability	Metzler Focus Japan Sustainability	Metzler Euro Corporates Short Term Sustainability	Metzler Euro Corporates Short Term Sustainability
	30.09.2022 %	30.09.2021 %	30.09.2022 %	30.09.2021 %	30.09.2022 %	30.09.2021 %	30.09.2022 %	30.09.2021 %
Hebelungsgrad per Jahresende	-	-	-	-	-	-	44.30	21.32
Maximaler Hebelungsgrad	-	-	-	-	-	-	77.11	65.13
Durchschnittlicher Hebelungsgrad	-	-	-	-	-	-	56.53	39.63

	Metzler Wertsicherungs fonds 90	Metzler Wertsicherungs fonds 90	Metzler Alternative Multi Strategy	Metzler Alternative Multi Strategy	Metzler Wertsicherungs fonds 98	Metzler Wertsicherungs fonds 98	Metzler Sovereign Select LCR Sustainability	Metzler Sovereign Select LCR Sustainability
	30.09.2022 %	30.09.2021 %	30.09.2022 %	30.09.2021 %	30.09.2022 %	30.09.2021 %	30.09.2022 %	30.09.2021 %
Hebelungsgrad per Jahresende	8.58	70.06	461.58	349.88	1.06	10.96	62.62	70.51
Maximaler Hebelungsgrad	88.30	71.40	595.88	586.41	18.71	16.86	73.29	80.78
Durchschnittlicher Hebelungsgrad	44.52	60.71	450.38	417.48	6.47	11.12	57.38	74.59

	Metzler European Equity Enhanced	Metzler European Equity Enhanced	Metzler Global Equity Enhanced	Metzler Global Equity Enhanced	Metzler US Equity Enhanced	Metzler US Equity Enhanced	Metzler Japanese Equity Enhanced	Metzler Japanese Equity Enhanced
	30.09.2022 %	30.09.2021 %	30.09.2022 %	30.09.2021 %	30.09.2022 %	30.09.2021 %	30.09.2022 %	30.09.2021 %
Hebelungsgrad per Jahresende	-	-	-	-	-	-	-	-
Maximaler Hebelungsgrad	-	304.66	-	304.66	-	335.71	-	374.45
Durchschnittlicher Hebelungsgrad	-	276.09	-	276.09	-	298.11	-	328.92

	Metzler German Equity Enhanced	Metzler German Equity Enhanced	Metzler Wertsicherungs fonds 92	Metzler Wertsicherungs fonds 92
	30.09.2022 %	30.09.2021 %	30.09.2022 %	30.09.2021 %
Hebelungsgrad per Jahresende	-	-	-	154.00
Maximaler Hebelungsgrad	-	129.37	166.09	159.24
Durchschnittlicher Hebelungsgrad	-	91.33	137.14	147.00

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

Anmerkungen zum Jahresbericht

d) Währungsrisiko

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

Das Währungsrisiko per 30. September 2022 und per 30. September 2021 stellte sich wie folgt dar:

Fonds Währung	NichtmonetäreV ermögenswerte	Geldvermögen/(Verbindlichkei n)	Gesichert	Nicht gesichert	NichtmonetäreV ermögenswerte	Geldvermögen/(Verbindlichkei n)	Gesichert	Nicht gesichert
	30.09.2022 EUR	30.09.2022 EUR	30.09.2022 EUR	30.09.2022 EUR	30.09.2021 EUR	30.09.2021 EUR	30.09.2021 EUR	30.09.2021 EUR
Metzler European Smaller Companies Sustainability								
CHF	29,351,861	230,233	-	29,582,094	30,222,520	208,012	-	30,430,532
DKK	14,022,316	24	-	14,022,340	31,036,513	36	-	31,036,549
GBP	71,328,007	591,452	-	71,919,460	197,231,658	1,058,959	-	198,290,617
NOK	17,294,029	190,824	-	17,484,853	31,645,072	200,894	-	31,845,966
SEK	36,694,923	11,143	-	36,706,066	78,173,850	11,938	-	78,185,788
USD	-	(137,027)	-	(137,027)	-	(85,672)	-	(85,672)
Summe	168,691,136	886,650	-	169,577,786	368,309,614	1,394,166	-	369,703,780
Metzler European Growth Sustainability								
CHF	33,701,709	3	-	33,701,713	35,154,551	-	-	35,154,551
DKK	13,661,813	-	-	13,661,813	20,010,132	-	-	20,010,132
GBP	19,897,317	38,523	-	19,935,840	16,803,054	105	-	16,803,159
NOK	1,664,486	1	-	1,664,487	2,610,907	-	-	2,610,907
SEK	4,394,067	-	-	4,394,067	16,738,151	-	-	16,738,151
USD	-	(37,454)	-	(37,454)	-	(18,751)	-	(18,751)
Summe	73,319,392	1,073	-	73,320,466	91,316,794	(18,645)	-	91,298,149
Metzler NEXT Portfolio								
AUD	-	151	-	151	-	143	-	143
CAD	-	2,461	-	2,461	-	2,245	-	2,245
GBP	-	3,863	-	3,863	-	3,935	-	3,935
JPY	-	-	-	-	-	11,996	-	11,996
USD	44,521	39,304	-	83,825	14,509	114,789	-	129,297
Summe	44,521	45,780	-	90,301	14,509	133,109	-	147,618
Metzler Japanese Equity Sustainability Fund								
JPY	20,064,319	748,227	-	20,812,546	23,999,126	725,209	-	24,724,335
USD	-	(17,552)	-	(17,552)	-	(7,807)	-	(7,807)
Summe	20,064,319	730,675	-	20,794,994	23,999,126	717,402	-	24,716,528

Anmerkungen zum Jahresbericht

Metzler Global Equities Sustainability

CAD	20,728,139	27,191	-	20,755,330	9,015,099	14,416	-	9,029,515
CHF	7,092,985	-	-	7,092,985	3,691,823	-	-	3,691,823
DKK	2,816,094	-	-	2,816,094	3,856,669	-	-	3,856,669
GBP	6,877,137	12	-	6,877,149	2,053,679	-	-	2,053,679
HKD	-	-	-	-	1,043,032	-	-	1,043,032
JPY	13,838,669	81,451	-	13,920,120	15,753,228	75,817	-	15,829,045
NOK	2,633,730	5	-	2,633,735	-	-	-	-
SEK	-	-	-	-	1,856,261	-	-	1,856,261
USD	143,212,318	(28,245)	-	143,184,073	125,110,714	(1,190)	-	125,109,523
ZAR	-	1,606	-	1,606	-	2,251	-	2,251
Summe	197,199,071	82,020	-	197,281,091	162,380,505	91,293	-	162,471,798

Metzler Eastern Europe

CHF	-	(58)	-	(58)	-	-	-	-
CZK	-	-	-	-	73,144	-	-	73,144
GBP	-	-	-	-	1,259,346	-	-	1,259,346
HUF	-	-	-	-	3,125,436	-	-	3,125,436
PLN	-	-	-	-	6,536,086	83,213	-	6,619,299
RON	-	-	-	-	978,192	13,670	-	991,862
RUB	15,189	63,115	-	78,304	5,814,959	82,851	-	5,897,810
TRY	-	-	-	-	2,222,765	-	-	2,222,765
USD	10,120	(1,614)	-	8,506	9,269,750	(12,179)	-	9,257,571
Summe	25,310	61,443	-	86,753	29,279,678	167,555	-	29,447,232

Metzler Focus Japan Sustainability

JPY	34,364,982	952,482	-	35,317,464	41,188,581	1,142,118	-	42,330,698
USD	-	(8,427)	-	(8,427)	-	(3,242)	-	(3,242)
Summe	34,364,982	944,055	-	35,309,037	41,188,581	1,138,875	-	42,327,456

Metzler Euro Corporates Short Term Sustainability

USD	-	(3,944)	-	(3,944)	-	(1,721)	-	(1,721)
Summe	-	(3,944)	-	(3,944)	-	(1,721)	-	(1,721)

Metzler Wertsicherungsfonds 90

AUD	(43,720)	191,100	-	147,380	(117,741)	654,185	-	536,444
CAD	(29,602)	239,982	-	210,379	(152,467)	503,955	-	351,488
CHF	(21,880)	80,994	-	59,114	(130,459)	253,014	-	122,555
GBP	(96,119)	199,729	-	103,610	-	109,998	-	109,998
HKD	(10,002)	233,659	-	223,658	66,426	427,272	-	493,698
JPY	(34,424)	217,506	-	183,082	(66,839)	711,068	-	644,229
USD	(341,573)	528,776	-	187,203	(906,564)	2,647,744	-	1,741,180
Summe	(577,319)	1,691,746	-	1,114,427	(1,307,644)	5,307,236	-	3,999,592

Anmerkungen zum Jahresbericht

Metzler Alternative Multi Strategy

AUD	74,403	879,522	(4,035,789)	(3,081,864)	(154,623)	3,837,311	(11,314,194)	(7,631,506)
CAD	49,776	3,979,005	(512,257)	3,516,524	299,993	12,861,461	(1,593,741)	11,567,713
CHF	7,719	516,536	(4,088,815)	(3,564,561)	(138,647)	7,039,612	(15,252,004)	(8,351,040)
GBP	(1,226,302)	9,230,881	(6,071,376)	1,933,203	(402,188)	11,052,317	(8,784,377)	1,865,752
HKD	22,227	375,970	(400,346)	(2,149)	(10,676)	165,254	(188,427)	(33,849)
JPY	(43,164)	1,687,312	(642,131)	1,002,018	410,874	6,754,665	(2,869,444)	4,296,095
NOK	-	1,778,499	(3,332,346)	(1,553,847)	-	2,105,190	(5,124,606)	(3,019,416)
NZD	-	3,924,949	(3,388,154)	536,794	-	7,118,580	(3,489,325)	3,629,255
PLN	51,395	229,271	(195,827)	84,839	-	204,576	(182,496)	22,080
SEK	(36,854)	297,396	(2,961,385)	(2,700,843)	(57,886)	2,671,937	(2,238,733)	375,318
SGD	601	98,762	(92,439)	6,924	(1,014)	104,209	(88,992)	14,203
TRY	-	9,520	-	9,520	-	16,792	-	16,792
USD	2,176,988	823,545	(5,237,498)	(2,236,965)	(216,161)	8,759,577	(3,977,380)	4,566,036
ZAR	(1,045)	279,442	(272,130)	6,267	637	323,715	(269,178)	55,173
Summe	1,075,746	24,110,610	(31,230,494)	(6,044,138)	(269,693)	63,015,195	(55,372,895)	7,372,608

Metzler Wertsicherungsfonds 98

AUD	(9,110)	319,409	-	310,299	(15,291)	337,416	-	322,125
CAD	(11,738)	510,156	-	498,418	(24,206)	439,478	-	415,272
CHF	(7,293)	326,686	-	319,393	(45,799)	332,808	-	287,009
GBP	(6,936)	329,542	-	322,606	-	103,236	-	103,236
HKD	-	291,298	-	291,298	21,141	181,460	-	202,600
JPY	(5,432)	501,309	-	495,878	(20,052)	765,819	-	745,768
USD	(76,223)	1,062,386	-	986,163	(261,104)	1,722,262	-	1,461,158
Summe	(116,731)	3,340,786	-	3,224,055	(345,311)	3,882,479	-	3,537,168

Metzler Sovereign Select LCR Sustainability

AUD	8,366,282	395,810	(8,836,488)	(74,396)	14,956,223	408,419	(15,462,731)	(98,090)
CAD	9,970,400	253,454	(10,245,136)	(21,282)	19,207,609	159,072	(19,581,214)	(214,533)
DKK	5,490,976	703,495	(6,296,625)	(102,154)	-	1,463	-	1,463
GBP	-	9,384	-	9,384	3,641,442	16,584	(3,815,096)	(157,070)
JPY	5,413,037	481,405	(5,961,939)	(67,498)	6,700,456	26,160	(6,718,056)	8,559
NOK	5,639,523	238,281	(5,813,820)	63,983	6,814,926	71,056	(6,962,644)	(76,662)
NZD	-	4,835	-	4,835	5,057,213	60,069	(5,204,215)	(86,933)
PLN	-	1,772	-	1,772	6,554,942	73,269	(6,728,446)	(100,235)
SEK	3,392,552	29,925	(3,478,248)	(55,771)	-	2,115	-	2,115
SGD	6,424,118	233,014	(6,868,956)	(211,824)	6,830,183	84,689	(6,992,209)	(77,338)
USD	17,972,659	2,105,931	(19,996,328)	82,261	29,142,135	920,288	(30,102,120)	(39,697)
Summe	62,669,547	4,457,305	(67,497,541)	(370,688)	98,905,127	1,823,183	(101,566,732)	(838,421)

Metzler European Dividend Sustainability

CHF	12,993,919	9	-	12,993,929	3,993,572	-	-	3,993,572
DKK	-	1,604	-	1,604	1,370,212	-	-	1,370,212
GBP	20,753,051	10,633	-	20,763,684	9,314,848	52,109	-	9,366,957
NOK	1,610,433	19	-	1,610,453	1,405,199	16	-	1,405,215
SEK	2,701,528	-	-	2,701,528	1,181,917	-	-	1,181,917
USD	-	180,703	-	180,703	-	(7,992)	-	(7,992)
Summe	38,058,932	192,968	-	38,251,900	17,265,748	44,133	-	17,309,881

Anmerkungen zum Jahresbericht

Metzler European Equity Enhanced

CHF					-	17	-	17
GBP					-	-	-	-
USD					-	-	-	-
Summe	-	-	-	-	-	17	-	17

Metzler Global Equity Enhanced

GBP	-	-	-	-	-	-	-	-
JPY	-	23	-	23	-	-	-	-
USD	-	-	-	-	-	2,892	-	2,892
Summe	-	23	-	23	-	2,892	-	2,892

Metzler US Equity Enhanced

USD					-	6	-	6
Summe					-	6	-	6

Metzler Japanese Equity Enhanced

JPY					-	42	-	42
USD					-	-	-	-
Summe					-	42	-	42

Metzler China A Share Sustainability Fund

CNY	57,307,844	51	-	57,307,895	50,604,888	55	-	50,604,944
HKD	-	37	-	37	4,517,755	5,373	-	4,523,128
USD	-	(34,485)	-	(34,485)	-	(14,538)	-	(14,538)
Summe	57,307,844	(34,398)	-	57,273,446	55,122,643	(9,110)	-	55,113,534

Fonds Währung	NichtmonetäreV ermögenswerte	Geldvermögen/(Verbindlichkeite n)	Gesichert	Nicht gesichert	NichtmonetäreV ermögenswerte	Geldvermögen/(Verbindlichkeite n)	Gesichert	Nicht gesichert
	30.09.2022 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2022 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2021 CHF	30.09.2021 CHF
Metzler Wertsicherungsfonds 92								
AUD	-	1	-	1	(5,151)	16,398	-	11,247
CAD	-	-	-	-	(3,902)	10,834	-	6,932
EUR	-	(11,957)	-	(11,957)	5,734,538	164,740	(5,895,275)	4,003
GBP	-	-	-	-	-	8,150	-	8,150
JPY	-	-	-	-	(5,779)	45,887	-	40,108
USD	-	-	-	-	(48,055)	118,162	-	70,107
Summe	-	(11,956)	-	(11,956)	5,671,650	364,172	(5,895,275)	140,547

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

Anmerkungen zum Jahresbericht

e) Zinsrisikoprofil der Vermögenswerte

Die Gesellschaft ist mit ihren Anlagen und Cashflows den Risiken durch marktbedingte Zinsschwankungen ausgesetzt.

Alle Teilfonds ausgenommen Metzler Euro Corporates Short Term Sustainability, Metzler Wertsicherungsfonds 90, Metzler Alternative Multi Strategy, Metzler Wertsicherungsfonds 98, Metzler Sovereign Select LCR Sustainability und Metzler Wertsicherungsfonds 92.

Zum Berichtsstichtag beinhalten die Portfolios der Teilfonds Metzler European Smaller Companies Sustainability, Metzler European Growth Sustainability, Metzler NEXT Portfolio, Metzler Japanese Equity Sustainability Fund, Metzler Global Equities Sustainability, Metzler Eastern Europe, Metzler Focus Japan Sustainability Metzler Dividend Sustainability und Metzler China A Share Sustainability Fund im Wesentlichen Aktien, also nicht verzinsten Anlagen. Alle überschüssigen Kassebestände werden von der Verwahrstelle gehalten und zu kurzfristigen Marktzinssätzen angelegt. Folglich sind diese Fonds nur sehr beschränkt marktbedingten Zinsrisiken ausgesetzt.

Metzler Euro Corporates Short Term Sustainability

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

	Kürzer als 1 Jahr 30.09.2022 EUR	1 - 5 Jahre 30.09.2022 EUR	Über 5 Jahre 30.09.2022 EUR	unverzinslich 30.09.2022 EUR	Summe 30.09.2022 EUR	Kürzer als 1 Jahr 30.09.2021 EUR	1 - 5 Jahre 30.09.2021 EUR	Über 5 Jahre 30.09.2021 EUR	unverzinslich 30.09.2021 EUR	Summe 30.09.2021 EUR
Metzler Euro Corporates Short Term Sustainability										
Anlagen										
Rentenpapiere	2,982,061	14,862,542	1,343,917	-	19,188,520	607,419	17,181,023	1,986,501	-	19,774,943
Derivative	-	-	-	66,600	66,600	-	-	-	22,650	22,650
Bankguthaben	85,905	-	-	-	85,905	542,715	-	-	-	542,715
Debtors	-	-	-	10	10	-	-	-	-	-
Summe Anlagen	3,067,966	14,862,542	1,343,917	66,610	19,341,035	1,150,134	17,181,023	1,986,501	22,650	20,340,308
Verbindlichkeiten mit Ausnahme von einlösba										
Verbindlichkeiten										
Derivative	-	-	-	58,905	58,905	-	-	-	1,540	1,540
Creditors	-	-	-	27,599	27,599	-	-	-	22,284	22,284
Summe Verbindlichkeiten	-	-	-	86,504	86,504	-	-	-	23,824	23,824
Zinsänderungsrisiken unterliegender										
Gesamtbetrag	3,067,966	14,862,542	1,343,917			1,150,134	17,181,023	1,986,501		

Anmerkungen zum Jahresbericht

Metzler Wertsicherungsfonds 90

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

	Kürzer als 1 Jahr 30.09.2022 EUR	1 - 5 Jahre 30.09.2022 EUR	Über 5 Jahre 30.09.2022 EUR	unverzinslich 30.09.2022 EUR	Summe 30.09.2022 EUR	Kürzer als 1 Jahr 30.09.2021 EUR	1 - 5 Jahre 30.09.2021 EUR	Über 5 Jahre 30.09.2021 EUR	unverzinslich 30.09.2021 EUR	Summe 30.09.2021 EUR
Metzler Wertsicherungsfonds 90										
Anlagen										
Rentenpapiere	25,234,132	79,309,131	-	-	104,543,263	41,379,145	58,361,284	3,157,900	-	102,898,329
Derivative	-	-	-	-	-	-	-	-	66,426	66,426
Bankguthaben	12,361,885	-	-	-	12,361,885	9,155,152	-	-	-	9,155,152
Debtors	-	-	-	2	2	-	-	-	-	-
Summe Anlagen	37,596,017	79,309,131	-	2	116,905,150	50,534,297	58,361,284	3,157,900	66,426	112,119,907
Verbindlichkeiten mit Ausnahme von einlösbaren Anteilen										
Derivative	-	-	-	678,284	678,284	-	-	-	1,750,437	1,750,437
Creditors	-	-	-	130,021	130,021	-	-	-	118,078	118,078
Summe Verbindlichkeiten	-	-	-	808,305	808,305	-	-	-	1,868,515	1,868,515
Zinsänderungsrisiken unterliegender Gesamtbetrag										
	37,596,017	79,309,131	-			48,845,416	58,361,284	3,157,900		

Anmerkungen zum Jahresbericht

Metzler Alternative Multi Strategy

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

	Kürzer als 1 Jahr 30.09.2022 EUR	1 - 5 Jahre 30.09.2022 EUR	Über 5 Jahre 30.09.2022 EUR	unverzinslich 30.09.2022 EUR	Summe 30.09.2022 EUR	Kürzer als 1 Jahr 30.09.2021 EUR	1 - 5 Jahre 30.09.2021 EUR	Über 5 Jahre 30.09.2021 EUR	unverzinslich 30.09.2021 EUR	Summe 30.09.2021 EUR
Metzler Alternative Multi Strategy										
Anlagen										
Rentenpapiere	15,265,955	23,543,704	-	-	38,809,659	10,558,528	35,723,076	-	-	46,281,604
Derivative	-	-	-	4,550,772	4,550,772	-	-	-	2,160,471	2,160,471
Bankguthaben	5,969,991	-	-	-	5,969,991	13,172,029	-	-	-	13,172,029
Debtors	-	-	-	124	124	-	-	-	31	31
Summe Anlagen	21,235,946	23,543,704	-	4,550,896	49,330,546	23,730,557	35,723,076	-	2,160,502	61,614,135
Verbindlichkeiten mit Ausnahme von einlösba										
Verbindlichkeiten mit Ausnahme von einlösba										
Derivative	-	-	-	3,712,788	3,712,788	-	-	-	2,130,592	2,130,592
Creditors	-	-	-	41,886	41,886	-	-	-	37,251	37,251
Summe Verbindlichkeiten	-	-	-	3,754,674	3,754,674	-	-	-	2,167,843	2,167,843
Zinsänderungsrisikenunterliegender										
Gesamtbetrag	21,235,946	23,543,704	-			23,730,557	35,723,076	-		

Anmerkungen zum Jahresbericht

Metzler Wertsicherungsfonds 98

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

	Kürzer als 1 Jahr 30.09.2022 EUR	1 - 5 Jahre 30.09.2022 EUR	Über 5 Jahre 30.09.2022 EUR	unverzinslich 30.09.2022 EUR	Summe 30.09.2022 EUR	Kürzer als 1 Jahr 30.09.2021 EUR	1 - 5 Jahre 30.09.2021 EUR	Über 5 Jahre 30.09.2021 EUR	unverzinslich 30.09.2021 EUR	Summe 30.09.2021 EUR
Metzler Wertsicherungsfonds 98										
Anlagen										
Rentenpapiere	83,503,983	204,165,197	-	-	287,669,179	72,109,969	207,449,164	9,409,919	-	288,969,052
Derivative	-	-	-	-	-	-	-	-	21,141	21,141
Bankguthaben	22,092,925	-	-	-	22,092,925	30,078,550	-	-	-	30,078,550
Debtors	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Summe Anlagen	105,596,908	204,165,197	-	-	309,762,104	102,188,519	207,449,164	9,409,919	21,141	319,068,743
Verbindlichkeiten mit Ausnahme von einlösba										
Verbindlichkeiten mit Ausnahme von einlösba										
Derivative	-	-	-	227,266	227,266	-	-	-	763,962	763,962
Creditors	-	-	-	346,991	346,991	-	-	-	326,267	326,267
Summe Verbindlichkeiten	-	-	-	574,257	574,257	-	-	-	1,090,229	1,090,229
Zinsänderungsrisikenunterliegender										
Gesamtbetrag	105,596,908	204,165,197	-			102,188,519	207,449,164	9,409,919		

Anmerkungen zum Jahresbericht

Metzler Sovereign Select LCR Sustainability

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

	Kürzer als 1 Jahr 30.09.2022 EUR	1 - 5 Jahre 30.09.2022 EUR	Über 5 Jahre 30.09.2022 EUR	unverzinslich 30.09.2022 EUR	Summe 30.09.2022 EUR	Kürzer als 1 Jahr 30.09.2021 EUR	1 - 5 Jahre 30.09.2021 EUR	Über 5 Jahre 30.09.2021 EUR	unverzinslich 30.09.2021 EUR	Summe 30.09.2021 EUR
Metzler Sovereign Select LCR Sustainability										
Anlagen										
Rentenpapiere	-	40,577,218	79,083,807	-	119,661,025	1,372,290	45,297,519	92,325,513	-	138,995,321
Derivative	-	-	-	1,657,594	1,657,594	-	-	-	158,572	158,572
Bankguthaben	6,529,784	-	-	-	6,529,784	4,229,328	-	-	-	4,229,328
Debtors	-	-	-	91	91	-	-	-	559,075	559,075
Summe Anlagen	6,529,784	40,577,218	79,083,807	1,657,685	127,848,494	5,601,618	45,297,519	92,325,513	717,647	143,942,296
Verbindlichkeiten mit Ausnahme von einlösba										
Verbindlichkeiten mit Ausnahme von einlösba										
Derivative	-	-	-	998,558	998,558	-	-	-	1,132,040	1,132,040
Creditors	-	-	-	85,645	85,645	-	-	-	70,070	70,070
Summe Verbindlichkeiten	-	-	-	1,084,203	1,084,203	-	-	-	1,202,110	1,202,110
Zinsänderungsrisikenunterliegender										
Gesamtbetrag	6,529,784	40,577,218	79,083,807			5,601,618	45,297,519	92,325,513		

Anmerkungen zum Jahresbericht

Metzler Wertsicherungsfonds 92

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

	Kürzer als 1 Jahr 30.09.2022 CHF	1 - 5 Jahre 30.09.2022 CHF	Über 5 Jahre 30.09.2022 CHF	unverzinslich 30.09.2022 CHF	Summe 30.09.2022 CHF	Kürzer als 1 Jahr 30.09.2021 CHF	1 - 5 Jahre 30.09.2021 CHF	Über 5 Jahre 30.09.2021 CHF	unverzinslich 30.09.2021 CHF	Summe 30.09.2021 CHF
Metzler Wertsicherungsfonds 92										
Anlagen										
Rentenpapiere	-	-	-	-	-	1,521,186	3,897,066	341,306	-	5,759,558
Derivative	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bankguthaben	20,635	-	-	-	20,635	600,166	-	-	-	600,166
Debtors	-	-	-	-	-	-	-	-	9,097	9,097
Summe Anlagen	20,635	-	-	-	20,635	2,121,352	3,897,066	341,306	9,097	6,368,821
Verbindlichkeiten mit Ausnahme von einlösbaren Anteilen										
Derivative	-	-	-	-	-	-	-	-	132,322	132,322
Creditors	-	-	-	20,635	20,635	-	-	-	20,810	20,810
Summe Verbindlichkeiten	-	-	-	20,635	20,635	-	-	-	153,132	153,132
Zinsänderungsrisiken unterliegender Gesamtbetrag										
	20,635	-	-			2,037,252	3,897,066	341,306		

f) Liquiditätsrisiko

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

Anmerkungen zum Jahresbericht

Im Einklang mit den Bestimmungen des Verkaufsprospektes der Gesellschaft kann dieser Zyklus auf bis zu 14 Tage ausgedehnt werden, darüber hinaus ist vorgesehen, dass der Manager an einem Handelstag nicht mehr als 10 % der Anteile eines Teilfonds zurücknehmen muss. Sollten die Rücknahmeanträge diese Grenze übersteigen, können sie anteilig herabgesetzt werden. Die Investmentmanager kontrollieren die Liquiditätsreserven der einzelnen Teilfonds täglich und veranlassen, wenn notwendig, entsprechende Schritte, um die Liquiditätsanforderungen erfüllen zu können. Die Verbindlichkeiten der Gesellschaft bestehen aus einlösbaren, gewinnberechtigten Anteilen, kurzfristigen Verbindlichkeiten und Abgrenzungsposten, die innerhalb eines Jahres zahlbar sind. Vertragliche Laufzeiten der offenen Verbindlichkeiten am Ende der Berichtsperiode stellen sich wie folgt dar:

	Metzler European Smaller Companies Sustainability	Metzler European Smaller Companies Sustainability	Metzler European Growth Sustainability	Metzler European Growth Sustainability	Metzler NEXT Portfolio	Metzler NEXT Portfolio	Metzler Japanese Equity Sustainability Fund	Metzler Japanese Equity Sustainability Fund
	30.09.2022 EUR	30.09.2021 EUR	30.09.2022 EUR	30.09.2021 EUR	30.09.2022 EUR	30.09.2021 EUR	30.09.2022 EUR	30.09.2021 EUR
Weniger als 1 Monat								
Verbindlichkeiten aus Wertpapieren	5,085,695	2,026,466	973,331	3,287,277	-	1,201,082	10,279	292,523
Aufgelaufene Gebühren	1,289,693	2,000,483	455,700	652,411	9,688	17,564	58,771	64,257
Devisentermingeschäfte (Bruttowert)	-	-	-	-	-	-	-	-
Nicht realisierte Verluste aus Optionsgeschäften (zum Fair Value)	-	-	-	-	-	-	-	-
Nicht realisierte Verluste aus Futuregeschäften (zum Fair Value)	-	-	-	-	-	-	-	-
Einlösbare Fondsanteile	394,927,608	698,118,057	165,013,107	246,933,046	4,176,997	5,532,628	20,732,949	24,714,288
	401,302,996	702,145,006	166,442,138	250,872,734	4,186,685	6,751,274	20,801,999	25,892,103
1-3 Monate								
Aufgelaufene Gebühren	137,051	85,672	50,406	30,163	5,744	2,551	17,552	7,807
Nicht realisierte Verluste aus Optionsgeschäften (zum Fair Value)	-	-	-	-	-	-	-	-
Nicht realisierte Verluste aus Futuregeschäften (zum Fair Value)	-	-	-	-	-	-	-	-
	137,051	85,672	50,406	30,163	5,744	2,551	17,552	2,944
3 Monate - 1 Jahr								
Aufgelaufene Gebühren	265,712	467,391	167,004	269,775	13,190	11,174	13,190	11,143
Nicht realisierte Verluste aus Futuregeschäften (zum Fair Value)	-	-	-	-	-	-	-	-
	265,712	467,391	167,004	269,775	13,190	11,174	13,190	14,868
Summe	401,705,759	702,698,069	166,659,548	251,172,672	4,205,619	6,764,999	20,832,741	25,909,915

Anmerkungen zum Jahresbericht

	Metzler Global Equities Sustainability	Metzler Global Equities Sustainability	Metzler Eastern Europe	Metzler Eastern Europe	Metzler Focus Japan Sustainability	Metzler Focus Japan Sustainability	Metzler Euro Corporates Short Term Sustainability	Metzler Euro Corporates Short Term Sustainability
	30.09.2022 EUR	30.09.2021 EUR	30.09.2022 EUR	30.09.2021 EUR	30.09.2022 EUR	30.09.2021 EUR	30.09.2022 EUR	30.09.2021 EUR
Weniger als 1 Monat								
Verbindlichkeiten aus Wertpapieren	-	1,477,048	-	186,668	-	1,249,771	-	-
Aufgelaufene Gebühren	418,459	415,398	-	79,281	108,925	121,007	8,236	8,259
Devisentermingeschäfte (Bruttowert)	-	-	-	-	-	-	-	-
Nicht realisierte Verluste aus Optionsgeschäften (zum Fair Value)	-	-	-	-	-	-	-	-
Nicht realisierte Verluste aus Futuregeschäften (zum Fair Value)	-	-	-	-	-	-	-	-
Einlösbare Fondsanteile	234,818,733	185,904,015	-	33,588,370	35,187,160	42,448,765	19,254,531	20,316,484
	235,237,192	187,796,461	-	33,854,319	35,296,085	43,819,543	19,262,767	20,324,743
1-3 Monate								
Aufgelaufene Gebühren	56,664	21,515	-	19,661	11,064	5,464	6,162	2,881
Nicht realisierte Verluste aus Optionsgeschäften (zum Fair Value)	-	-	-	-	-	-	-	-
Nicht realisierte Verluste aus Futuregeschäften (zum Fair Value)	-	-	-	-	-	-	58,905	1,542
	56,664	21,515	-	19,661	11,064	5,464	65,067	4,423
3 Monate - 1 Jahr								
Aufgelaufene Gebühren	140,954	108,640	-	55,327	13,189	11,142	13,201	11,142
Nicht realisierte Verluste aus Futuregeschäften (zum Fair Value)	-	-	-	-	-	-	-	-
	140,954	108,640	-	55,327	13,189	11,142	13,201	11,142
1 Jahr - 5 Jahre								
Zur Einlösung zahlbar	-	-	86,762	-	-	-	-	-
	140,954	108,640	86,762	55,327	13,189	11,142	13,201	11,142
Summe	235,434,810	187,926,616	86,762	33,929,307	35,320,338	43,836,149	19,341,035	20,340,308

Anmerkungen zum Jahresbericht

	Metzler Wert- sicherungs- fonds 90 30.09.2022 EUR	Metzler Wert- sicherungs- fonds 90 30.09.2021 EUR	Metzler Alternative Multi Strategy 30.09.2022 EUR	Metzler Alternative Multi Strategy 30.09.2021 EUR	Metzler Wert- sicherungs- fonds 98 30.09.2022 EUR	Metzler Wert- sicherungs- fonds 98 30.09.2021 EUR	Metzler Sovereign Select LCR Sustainability 30.09.2022 EUR	Metzler Sovereign Select LCR Sustainability 30.09.2021 EUR
Weniger als 1 Monat								
Verbindlichkeiten aus Wertpapieren	-	4,842	-	-	-	4,401	-	-
Aufgelaufene Gebühren	89,955	91,779	17,609	20,125	278,085	283,928	40,557	43,200
Devisentermingeschäfte (Bruttowert)	-	-	51,406,814	109,828,699	-	-	70,738,426	102,492,567
Nicht realisierte Verluste aus Optionsgeschäften (zum Fair Value)	-	-	28,969	177,521	-	-	-	-
Nicht realisierte Verluste aus Futuregeschäften (zum Fair Value)	10,008	-	166,764	118,533	-	-	-	-
Einlösbare Fondsanteile	116,096,845	110,251,392	45,575,872	59,446,292	309,187,847	317,978,514	126,764,291	142,740,186
	116,196,808	110,348,013	97,196,028	169,591,170	309,465,932	318,266,843	197,543,274	245,275,953
1-3 Monate								
Aufgelaufene Gebühren	23,559	10,287	10,273	5,868	55,714	26,785	31,771	15,704
Nicht realisierte Verluste aus Optionsgeschäften (zum Fair Value)	-	-	532,976	274,126	-	-	-	-
Nicht realisierte Verluste aus Futuregeschäften (zum Fair Value)	668,276	1,750,437	1,865,944	933,440	227,266	764,659	-	-
	691,835	1,760,724	2,409,193	1,213,434	282,980	791,444	31,771	15,704
3 Monate - 1 Jahr								
Aufgelaufene Gebühren	16,507	11,170	14,004	11,258	13,192	11,153	13,317	11,166
Devisentermingeschäfte (Bruttowert)	-	-	-	130,014	-	-	-	-
Nicht realisierte Verluste aus Futuregeschäften (zum Fair Value)	-	-	-	14	-	-	-	-
	16,507	11,170	14,004	141,286	13,192	11,153	13,317	11,166
1 Jahr - 5 Jahre								
Nicht realisierte Verluste aus Futuregeschäften (zum Fair Value)	-	-	70,726	-	-	-	-	-
	-	-	70,726	-	-	-	-	-
Summe	116,905,150	112,119,907	99,689,951	170,945,890	309,762,104	319,069,440	197,588,362	245,302,823

Anmerkungen zum Jahresbericht

	Metzler European Dividend Sustainability 30.09.2022 EUR	Metzler European Dividend Sustainability 30.09.2021 EUR	Metzler European Equity Enhanced 30.09.2022 EUR	Metzler European Equity Enhanced 30.09.2021 EUR	Metzler Global Equity Enhanced 30.09.2022 EUR	Metzler Global Equity Enhanced 30.09.2021 EUR	Metzler US Equity Enhanced 30.09.2022 EUR	Metzler US Equity Enhanced 30.09.2021 EUR
Weniger als 1 Monat								
Verbindlichkeiten aus Wertpapieren	-	-	-	-	120,796	-	-	-
Aufgelaufene Gebühren	139,610	51,443	-	-	8,361	-	-	-
Devisentermingeschäfte (Bruttowert)	-	-	-	-	-	-	-	-
Nicht realisierte Verluste aus Optionsgeschäften (zum Fair Value)	-	-	-	-	-	-	-	-
Nicht realisierte Verluste aus Futuregeschäften (zum Fair Value)	-	-	-	-	-	-	-	-
Einlösbare Fondsanteile	109,217,717	56,068,186	-	-	105,067	-	-	-
	109,357,327	56,119,629	-	-	234,224	-	-	-
1-3 Monate								
Aufgelaufene Gebühren	27,810	7,991	-	-	8,753	-	-	-
Nicht realisierte Verluste aus Optionsgeschäften (zum Fair Value)	-	-	-	-	-	-	-	-
Nicht realisierte Verluste aus Futuregeschäften (zum Fair Value)	-	-	-	-	-	-	-	-
	27,810	7,991	-	-	8,753	-	-	-
3 Monate - 1 Jahr								
Aufgelaufene Gebühren	42,078	33,128	25,519	7,014	34,841	27,970	25,785	25,606
Nicht realisierte Verluste aus Futuregeschäften (zum Fair Value)	-	-	-	-	-	-	-	-
	42,078	33,128	25,519	7,014	34,841	27,970	25,785	25,606
1 Jahr - 5 Jahre								
Nicht realisierte Verluste aus Futuregeschäften (zum Fair Value)	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-	-
Summe	109,427,215	56,160,748	25,519	7,014	277,818	27,970	25,785	25,606

Anmerkungen zum Jahresbericht

	Metzler China A Share Sustainability Fund 30.09.2022 EUR	Metzler China A Share Sustainability Fund 30.09.2021 EUR	Metzler Wert- sicherungs- fonds 92 30.09.2022 CHF	Metzler Wert- sicherungs- fonds 92 30.09.2021 CHF	Summe 30.09.2022 EUR	Summe 30.09.2021 EUR
Weniger als 1 Monat						
Verbindlichkeiten aus Wertpapieren	-	-	-	-	6,069,305	9,850,874
Aufgelaufene Gebühren	169,616	172,075	-	7,693	3,084,904	4,036,688
Devisentermingeschäfte (Bruttowert)	-	-	-	5,895,275	122,145,240	217,775,814
Nicht realisierte Verluste aus Optionsgeschäften (zum Fair Value)	-	-	-	-	28,969	177,521
Nicht realisierte Verluste aus Futuregeschäften (zum Fair Value)	-	-	-	-	176,772	118,533
Einlösbare Fondsanteile	70,357,189	66,147,843	-	6,215,689	1,651,310,846	2,012,478,688
	70,526,805	66,319,918	-	12,118,657	1,782,816,036	2,244,438,117
1-3 Monate						
Aufgelaufene Gebühren	34,488	14,538	-	1,071	468,258	266,632
Nicht realisierte Verluste aus Optionsgeschäften (zum Fair Value)	-	-	-	-	532,976	274,126
Nicht realisierte Verluste aus Futuregeschäften (zum Fair Value)	-	-	-	84,192	2,820,391	3,527,974
	34,488	14,538	-	85,263	3,821,625	4,068,732
3 Monate - 1 Jahr						
Aufgelaufene Gebühren	13,190	11,143	20,635	12,046	767,150	1,185,620
Nicht realisierte Verluste aus Optionsgeschäften (zum Fair Value)	-	-	-	-	-	130,014
Nicht realisierte Verluste aus Futuregeschäften (zum Fair Value)	-	-	-	-	-	14
	13,190	11,143	20,635	12,046	767,150	1,315,648
1 Jahr - 5 Jahre						
Aufgelaufene Gebühren	-	-	-	-	86,762	-
Nicht realisierte Verluste aus Futuregeschäften (zum Fair Value)	-	-	-	-	70,726	-
	-	-	-	-	157,488	-
Summe	70,574,483	66,345,599	20,635	12,215,966	1,787,562,299	2,249,822,497

Anmerkungen zum Jahresbericht

g) Kreditrisiken

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

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

Die Fonds Metzler Euro Corporates Short Term Sustainability, Metzler Wertsicherungsfonds 90, Metzler Alternative Multi Strategy, Metzler Wertsicherungsfonds 98, Metzler Sovereign Select LCR Sustainability & Metzler Wertsicherungsfonds 92 unterliegen Kreditrisiken gegenüber der Emittenten von Anleihen, die vom Fonds erworben werden. Zur Minimierung dieses Risikos erwarb der Investmentmanager überwiegend Staatsemissionen mit einem Rating von AAA, AA, A, BBB und BB. Der Fonds geht auch Kreditrisiken gegenüber Gegenparteien ein, mit denen Derivate gehandelt werden, wenn die mit den Vermögenswerten und Kassepositionen verbundenen Rechte des Fonds aufgrund von Konkurs oder Insolvenz der Gegenparteien Verzögerungen oder Beschränkungen unterworfen werden. Die Gegenpartei, mit der der Fonds zurzeit solche Derivate handelt, ist JPMorgan zurzeit das S&P-Rating A+ hat (30. September 2021: A-).

Im Wesentlichen werden alle Wertpapiere der Gesellschaft treuhänderisch von der Brown Brothers Harriman Trustee Services (Ireland) Limited (die Verwahrstelle) verwahrt, deren Muttergesellschaft BBH & Co. zurzeit das Fitch-Rating A+ hat (30. September 2021: A+). Die Vermögenswerte werden in separaten Konten für jeden Teilfonds verwaltet (im Einklang mit den Bestimmungen der OGAW-Gesetze), was das Kreditrisiko der Wertpapierverwahrung reduziert. Die Gesellschaft geht auch Kreditrisiken gegenüber Kreditinstituten ein, bei denen sie Gelder anlegt. Als Tagesgeld angelegte Kassepositionen aller Teilfonds werden bei anerkannten und renommierten Kreditinstituten gehalten, die in der Liste der Kreditinstitute aufgeführt sind, bei denen die Verwahrstelle solche Tagesgeldeinlagen tätigt. Es wurde vereinbart, dass die Verwahrstelle oder ihre Vertreter angemessene Bemühungen unternehmen, um zu verhindern, dass mehr als 15 % des Nettoinventarwerts eines Teilfonds als Tagesgeld bei einem einzigen Kreditinstitut angelegt werden.

Der Investmentmanager analysiert die Konzentration von Krediten auf Grundlage der Gegenparteien der von der Gesellschaft gehaltenen Vermögenswerte und strukturiert das Portfolio nach den aufsichtsrechtlichen Richtlinien der Kreditrisikodiversifizierung. Details über die Gegenparteien gegenüber denen die Gesellschaft Kreditrisiken ausgesetzt ist, werden in der Vermögensaufstellung und -entwicklung der einzelnen Fonds dargestellt. Das maximale Kreditrisiko der Gesellschaft zum Jahresende lässt sich am besten mit den vorgetragenen Beträgen der Vermögenswerte darstellen, die in der Aufstellung des Nettofondsvermögen enthalten sind.

Zum Jahresende beliefen sich die kreditrisikobehafteten Anlagen des Unternehmens auf folgende Werte:

Anmerkungen zum Jahresbericht

	Metzler European Smaller Companies Sustainability 30.09.2022 EUR	Metzler European Smaller Companies Sustainability 30.09.2021 EUR	Metzler European Growth Sustainability 30.09.2022 EUR	Metzler European Growth Sustainability 30.09.2021 EUR	Metzler NEXT Portfolio 30.09.2022 EUR	Metzler NEXT Portfolio 30.09.2021 EUR	Metzler Japanese Equity Sustainability Fund 30.09.2022 EUR	Metzler Japanese Equity Sustainability Fund 30.09.2021 EUR
Investment in AAA+/AAA/AAA- rated debt securities	-	-	-	-	-	-	-	-
Investment in AA+/AA/AA- rated debt securities	-	-	-	-	-	-	-	-
Investment in A+/A/A- rated debt securities	-	-	-	-	-	-	-	-
Investment in BBB+/BBB/BBB- rated debt securities	-	-	-	-	-	-	-	-
Investment in BB+/BB/BB- rated debt securities	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-	-
	Metzler Global Equities Sustainability 30.09.2022 EUR	Metzler Global Equities Sustainability 30.09.2021 EUR	Metzler Eastern Europe 30.09.2022 EUR	Metzler Eastern Europe 30.09.2021 EUR	Metzler Focus Japan Sustainability 30.09.2022 EUR	Metzler Focus Japan Sustainability 30.09.2021 EUR	Metzler Euro Corporates Short Term Sustainability 30.09.2022 EUR	Metzler Euro Corporates Short Term Sustainability 30.09.2021 EUR
Investment in AAA+/AAA/AAA- rated debt securities	-	-	-	-	-	-	-	-
Investment in AA+/AA/AA- rated debt securities	-	-	-	-	-	-	583,675	422,081
Investment in A+/A/A- rated debt securities	-	-	-	-	-	-	7,557,413	8,140,303
Investment in BBB+/BBB/BBB- rated debt securities	-	-	-	-	-	-	10,955,740	5,137,835
Investment in BB+/BB/BB- rated debt securities	-	-	-	-	-	-	91,692	6,074,724
	-	-	-	-	-	-	19,188,520	19,774,943
	Metzler Wert- sicherungs- fonds 90 30.09.2022 EUR	Metzler Wert- sicherungs- fonds 90 30.09.2021 EUR	Metzler Alternative Multi Strategy 30.09.2022 EUR	Metzler Alternative Multi Strategy 30.09.2021 EUR	Metzler Wert- sicherungs- fonds 98 30.09.2022 EUR	Metzler Wert- sicherungs- fonds 98 30.09.2021 EUR	Metzler Sovereign Select LCR Sustainability 30.09.2022 EUR	Metzler Sovereign Select LCR Sustainability 30.09.2021 EUR
Investment in AAA+/AAA/AAA- rated debt securities	62,712,006	53,909,444	23,072,401	27,551,632	158,486,099	149,613,577	66,963,893	98,075,165
Investment in AA+/AA/AA- rated debt securities	37,890,177	48,988,885	15,737,259	18,729,972	122,270,160	139,355,475	25,361,639	8,747,818
Investment in A+/A/A- rated debt securities	-	-	-	-	-	-	5,415,026	13,329,382
Investment in BBB+/BBB/BBB- rated debt securities	3,941,080	-	-	-	-	-	21,920,468	18,842,956
	104,543,263	102,898,329	38,809,660	46,281,604	280,756,259	288,969,052	119,661,026	138,995,321

Anmerkungen zum Jahresbericht

	Metzler European Dividend Sustainability	Metzler European Dividend Sustainability	Metzler European Equity Enhanced	Metzler Global Equity Enhanced	Metzler Global Equity Enhanced	Metzler US Equity Enhanced	Metzler Japanese Equity Enhanced	Metzler German Equity Enhanced
	30.09.2022 EUR	30.09.2021 EUR	30.09.2021 EUR	30.09.2022 EUR	30.09.2021 EUR	30.09.2021 EUR	30.09.2021 EUR	30.09.2021 EUR
Investment in AAA+/AAA/AAA- rated debt securities	-	-	-	-	-	-	-	-
Investment in AA+/AA/AA- rated debt securities	-	-	-	-	-	-	-	-
Investment in A+/A/A- rated debt securities	-	-	-	-	-	-	-	-
Investment in BBB+/BBB/BBB- rated debt securities	-	-	-	-	-	-	-	-
Investment in BB+/BB/BB- rated debt securities	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-	-

	Metzler China A Share Sustainability Fund	Metzler China A Share Sustainability Fund	Metzler Wertsicherungsf onds 92	Metzler Wertsicherungs fonds 92
	30.09.2021 EUR	30.09.2020 EUR	30.09.2021 CHF	30.09.2020 CHF
Investment in AAA+/AAA/AAA- rated debt securities	-	-	-	3,415,451
Investment in AA+/AA/AA- rated debt securities	-	-	-	2,344,107
Investment in A+/A/A- rated debt securities	-	-	-	-
Investment in BBB+/BBB/BBB- rated debt securities	-	-	-	-
Investment in BB+/BB/BB- rated debt securities	-	-	-	-
	-	-	-	5,759,558

13. Funktionale Währung

Da die Darstellungswährung der Gesellschaft EUR ist, wurden die Salden des Metzler Wertsicherungsfonds 92 (CHF) in den aggregierten Konten der Gesellschaft wie folgt in EUR umgerechnet:

- Öffnung Darstellung der Vermögenslage des EUR/CHF-Kurses zum 30. September 2021.
- Gesamtergebnisrechnung und Kapitalbewegungen zum durchschnittlichen EUR/CHF-Kurs vom 1. Oktober 2021 bis 30. September 2022.
- Schließen Darstellung der Vermögenslage des EUR/CHF-Kurses zum 30. September 2022.

Aufgrund des unterschiedlichen Wechselkurses, der für die Umrechnung der Posten der Gesamtergebnisrechnung und der Bilanz zum Ende des laufenden Jahres angewandt wurde, war eine Anpassung für das Jahr 2022 in Höhe von 329.107 EUR (30. September 2021: 68.180 EUR) in der Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern von Redeemable Participating Share zuzurechnenden Nettovermögens erforderlich. Die Anpassung hat keine Auswirkungen auf den Nettoinventarwert oder den Nettoinventarwert je Anteil der einzelnen Fonds der Gesellschaft.

Anmerkungen zum Jahresbericht

14. Finanzderivate

Während des Jahres wurden Devisentermin-, Futures- und gedeckte Optionskontrakte zu Anlage- und / oder Absicherungsstrategien abgeschlossen. Details zu den einzelnen Kontrakten sind im Portfolio und der Kapitalflussrechnung ab Seite 41 dargestellt. Derzeit sind im Prospekt keine Wertpapierleihe und Pensionsgeschäfte zulässig.

15. Wechselkurse

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

Währung	Währung Code	Devisenkurs 30.09.2022	Devisenkurs 30.09.2021
Australian Dollar	AUD	1.5231	1.6039
British Pound	GBP	0.8773	0.8593
Canadian Dollar	CAD	1.3457	1.4679
Czech Koruna	CZK	24.5660	25.3370
Danish Krone	DKK	7.4353	7.4358
Hong Kong Dollar	HKD	7.6888	9.0206
Hungarian Forint	HUF	422.9400	359.1400
Japanese Yen	JPY	141.7630	129.2757
New Zealand Dollar	NZD	1.7309	1.6789
Norwegian Krone	NOK	10.6734	10.1148
Polish Zloty	PLN	4.8370	4.6018
Romanian leu	RON	4.9446	4.9490
Russian Ruble	RUB	59.4981	84.3143
Singapore Dollar	SGD	1.4052	1.5728
South African Rand	ZAR	17.6003	17.4293
Swedish Krona	SEK	10.8697	10.1384
Swiss Franc	CHF	0.9639	1.0808
Turkish Lira	TRY	18.1487	10.2892
US Dollar	USD	0.9797	1.1588
Yuan Renminbi	CNY	6.9449	7.4879

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

Currency	Currency Code	FX Rate 30.09.2021	FX Rate 30.09.2020
Euro	EUR	1.0375	0.9252
Australian Dollar	AUD	1.5801	1.4840
British Pound	GBP	0.9102	0.7951
Canadian Dollar	CAD	1.3961	1.3582
Japanese Yen	JPY	147.0723	119.6111
US Dollar	USD	1.0164	1.0722

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

Currency	Currency Code	FX Rate 30.09.2022	FX Rate 30.09.2021
Swiss Franc	CHF	1.0223	1.0869

Anmerkungen zum Jahresbericht

16. Art der Kapitalanlagen

Alle zum Ende des Berichtszeitraums gehaltenen Anlagen werden, mit Ausnahme von zulässigen Anlagen in Anteilen von offenen Investmentfonds, an einem anerkannten Markt notiert. In Russland ansässige Wertpapiere, die Sanktionen unterliegen, mit Anschaffungskosten von 33.258.068 € wurden auf 25.310 € abgeschrieben. Nach Meinung des Verwaltungsrats haben sie keinen aktuellen Marktwert.

17. Änderungen des Verkaufsprospekts

Der Verkaufsprospekt wurde am 17. Oktober 2022 durch einen Nachtrag aktualisiert, um den Verweis auf den neuen Fonds Metzler Long/Short Volatility, den Wechsel des Verwaltungsrats auf Seite 4 des Berichts des Verwaltungsrats und die Ernennung von RBC Investor Services Ireland Limited zur Registerstelle aufzunehmen und Transferagent. Weitere Einzelheiten sind dem Verkaufsprospekt zu entnehmen.

18. Getrennte Haftung

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

19. Wesentliche Ereignisse des Jahres

Am 29. Oktober 2021 hat der Manager RBC Investor Services Ireland Limited gemäß den Bedingungen des Register- und Transferstellenvertrags zur Register- und Transferstelle für die Gesellschaft ernannt. Weitere Details zu RBC Investor Services Ireland Limited ist dem Verkaufsprospekt zu entnehmen.

Joachim Trepper ist am 30. November 2021 aus dem Verwaltungsrat von Metzler International Investments plc ausgeschieden. Philip Schätzle wurde am 30. Dezember 2021 in den Verwaltungsrat von Metzler International Investments plc berufen.

Die COVID-19-Pandemie hatte und kann weiterhin negative Auswirkungen auf die Weltwirtschaft und die Geschäftstätigkeit in den Ländern haben, in denen die Fonds der Gesellschaft investieren. Bis zum Ende des Berichtszeitraums wurde die Mehrheit der von vielen europäischen Ländern auferlegten COVID-19 Beschränkungen aufgehoben.

Russland startete gegen Ende Februar 2022 eine militärische Invasion in der Ukraine. Die Folge sind geopolitische Instabilität, Finanzmarktvolatilität und die Verhängung von Sanktionen, die sich direkt auf Metzler Eastern Europe Fonds (siehe unten) und indirekt auf die Gesellschaft auswirken könnten.

Aufgrund des militärischen Konflikts zwischen Russland und der Ukraine hat der Verwaltungsrat beschlossen, den Handel mit Anteilen des Metzler Eastern Europe Fund am 28. Februar 2022 auszusetzen. Am 23. März 2022 hat der Verwaltungsrat beschlossen, die Aussetzung für den Handelstag 28. März 2022 aufzuheben und den Fonds mit der Zwangsrücknahme aller Anteile mit einer Frist von 30 Tagen aufzulösen. Darüber hinaus hat der Verwaltungsrat beschlossen, den Fonds bis zur Schließung des Fonds für alle zukünftigen Zeichnungen zu schließen; für den Fonds können nur Rücknahmeanträge angenommen werden. Der Fonds wurde am 29. April 2022 geschlossen.

Anmerkungen zum Jahresbericht

Schließung von Fonds/Anteilsklassen

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

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

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

Metzler Eastern Europe Fund wurde am 29. April 2022 durch Zwangsrücknahme geschlossen.

20. Ereignisse seit Bilanzstichtag

Brown Brothers Harriman & Co. (BBH)

Im September 2021 gaben die State Street Corporation und Brown Brothers Harriman & Co. (BBH) bekannt, dass sie eine Vereinbarung getroffen haben, dass State Street das Investor-Services-Geschäft von BBH übernimmt, einschließlich seiner Verwahrstelle, Buchhaltung, Fondsverwaltung und Technologiedienstleistungen. Die Transaktion bedarf der behördlichen Genehmigung in allen Jurisdiktionen, in denen BBH tätig war. Nach der Transaktion würde BBH seine separaten Private-Banking- und Investment-Management-Geschäfte weiterhin unabhängig besitzen und betreiben. Am 30. November 2022 wurde bekannt gegeben, dass die State Street Corporation und Brown Brothers Harriman & Co. (BBH) im gegenseitigen Einvernehmen beschlossen haben, die Vereinbarung zum Verkauf des Investor-Services-Geschäfts an die State Street Corporation zu kündigen.

Ausschüttungen

Am 23 November 2021 beschloss der Verwaltungsrat, die folgenden Dividenden auszuschütten:

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

Diese Dividenden waren an die, am 12. Dezember 2022 eingetragenen Aktionäre, zahlbar und wurden am 15. Dezember 2022 ausgezahlt.

Auflegung eines neuen Fonds

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

21. Bestätigung des Jahresabschlusses

Die Verwaltungsratsmitglieder haben den Jahresabschluss am 21. Dezember 2022 gebilligt.

Zusätzliche Angaben gegenüber den Aktionären der Metzler International Investments plc

Angaben zur Vergütung

Nachhaltigkeit und die Vermeidung übermäßiger Risiken haben in der Vergütungspolitik der Universal-Investment Gruppe, die auf einer langfristigen Perspektive beruht, stets oberste Priorität. Die Universal-Vergütungspolitik, die für alle Konzernunternehmen gilt, ist Bestandteil der gesamten risikoarmen Geschäftsstrategie der Universal-Investment Gruppe.

Die Bezüge von Universal's an die Mitarbeiter bestehen aus fixen (Grundgehalt) und variablen (Bonus- oder Sonderzahlungen) Vergütungskomponenten. Das Grundgehaltselement bietet den Mitarbeitern eine angemessene Vergütung für ihre Arbeit, die die ihnen übertragenen Aufgaben und Verantwortlichkeiten widerspiegelt und das langfristige Engagement der Mitarbeiter gegenüber Universal fördert. Dieses System schließt somit eine signifikante Abhängigkeit von variablen Vergütungskomponenten aus, so dass die Möglichkeit vermieden wird, dass Mitarbeiter für das Eingehen unzumutbarer Risiken belohnt werden. Die Vergütung der Mitarbeiter ist nicht an die Leistung der einzelnen Fonds gebunden.

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

Vergütungsinformationen von Metzler Ireland Limited als Verwaltungsgesellschaft

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

Anteiliger Betrag der Arbeitnehmervergütung:	EUR	1,377,543
davon feste Vergütung	EUR	1,186,069
davon variable Vergütung	EUR	191,474
von denen, die Einfluss auf das Risikoprofil der Fonds haben	EUR	521,447
Anzahl der Angestellten		29

Vergütungsinformationen der Metzler Asset Management GmbH als EU-Investmentmanager

Anteiliger Betrag der Arbeitnehmervergütung:	EUR	23,789,889
davon feste Vergütung	EUR	17,854,089
davon variable Vergütung	EUR	5,935,800
Vergütung direkt aus dem Fonds gezahlt	EUR	-
Anzahl der Angestellten		226
Gesamtbetrag der an bestimmte Arbeitnehmergruppen gezahlten Vergütung:	EUR	4,046,408
davon Geschäftsführer	EUR	1,566,852
davon andere Führungskräfte	EUR	2,050,770
davon andere Risikoträger	EUR	-
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	EUR	428,786
davon Mitarbeiter mit gleichem Einkommen	EUR	-

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

Verhältnismäßiger Betrag der Arbeitnehmervergütung derjenigen, die Einfluss auf das Risikoprofil nehmen der Mittel:	EUR	229,072
davon feste Vergütung	EUR	124,363
davon variable Vergütung	EUR	104,709
Anzahl der Angestellten		16

Verordnung über die Offenlegung von Informationen über nachhaltige Finanzierungen

Artikel 8 Publikumsfonds¹

Anhang Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren

Artikel 8 Offenlegungs-Verordnung (Finanzprodukte, die ökologische und/oder soziale Merkmale bewerben)

Neben der Berücksichtigung von relevanten Nachhaltigkeitsrisiken im Sinne der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (nachfolgend „Offenlegungs-Verordnung“) in den Investitionsentscheidungsprozessen, bewirbt dieses Sondervermögen ökologische und/oder soziale Merkmale (nachhaltigkeitsbezogene Kriterien) gemäß Artikel 8 der Offenlegungs-Verordnung.

Angaben zur Erfüllung dieser Merkmale, sowie gegebenenfalls zur Vereinbarung dieser Merkmale mit einem Index, der als Referenzwert dient, sowie der Methodik zur Bewertung, Messung und Überwachung der zugrunde liegenden Vermögenswerte, wurden zum Stichtag 10. März 2021 in den vorvertraglichen Informationen sowie auf der relevanten Internetseite der Universal-Investment (Fondsselektor) veröffentlicht.

Die ökologischen und/oder sozialen Merkmale wurden im Einklang mit den Vorgaben in den vorvertraglichen Informationen/ auf der relevanten Internetseite der Universal-Investment (Fondsselektor) erfüllt. Die nachhaltigkeitsbezogenen Kriterien wurden im Rahmen der Investitionsentscheidung zugrunde gelegt und das Portfoliomanagement entsprechend ausgerichtet. Anlagestandards nach ökologischen und/oder sozialen Kriterien sind gemäß den Anlagerichtlinien in den Administrationssystemen der Universal-Investment hinterlegt und werden auf deren Einhaltung ex-ante und ex-post kontrolliert. Die individuellen nachhaltigkeitsbezogenen Kriterien des Sondervermögens werden standardmäßig über Positiv- oder Negativlisten abgebildet und geprüft. Soweit vertraglich fixiert werden Datenpunkte von MSCI zur Prüfung herangezogen.

Die Auswahl der Vermögensgegenstände erfolgt überwiegend im Einklang mit den beworbenen ökologischen und/oder sozialen Kriterien. Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen jedoch nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten im Sinne der Taxonomie-Verordnung.

Die entsprechenden Ausweise, wie diese nachhaltigkeitsbezogenen Kriterien erfüllt werden, unterliegen gemäß Artikel 11 Absatz 4 der Offenlegungs-Verordnung der Ausarbeitung und Umsetzung entsprechender technischer Regulierungsstandards, in denen die Einzelheiten zu Inhalt und Darstellung festgelegt werden. Diese technischen Regulierungsstandards kommen entsprechend ab dem Anwendungszeitpunkt zum Einsatz. Derzeit können die vom Sondervermögen beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale den vorvertraglichen Informationen sowie der relevanten Internetseite der Universal-Investment (Fondsselektor)

Artikel 6 Fonds**

Konventionelles Produkt – Artikel 6

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

*Artikel 8 Publikumsfonds

Metzler European Smaller Companies Sustainability
Metzler European Growth Sustainability
Metzler NEXT Portfolio
Metzler Japanese Equity Sustainability Fund
Metzler Global Equities Sustainability
Metzler Eastern Europe
Metzler Focus Japan Sustainability
Metzler Euro Corporates Short Term Sustainability
Metzler Sovereign Select LCR Sustainability
Metzler European Dividend Sustainability
Metzler China A Share Sustainability Fund

** Artikel 6 Fonds

Metzler Wertsicherungsfonds 90
Metzler Alternative Multi Strategy
Metzler Wertsicherungsfonds 98

Bericht der Verwahrstelle

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

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

Verantwortung der Verwahrstelle

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

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

Grundlage der Prüfung

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

(i) die in den Gründungsunterlagen und den relevanten Bestimmungen dargelegten Beschränkungen bei der Kapitalanlage und Kreditaufnahme beachtet hat; und, dass

(ii) ansonsten die Gesellschaft im Einklang mit den Gründungsunterlagen und den relevanten Bestimmungen verwaltet wurde.

Prüfungsergebnis

Unseres Erachtens wurde das Unternehmen im Laufe des Jahres in allen wesentlichen Punkten verwaltet:

(i) im Einklang mit den Beschränkungen, die der Gesellschaft durch die Gründungsurkunde und die Satzung, die OGAW - Vorschriften und das Gesetz über die Zentralbank (Aufsicht und Durchsetzung) 2013 (Abschnitt 48 (1)) auferlegt sind (Verpflichtungen für Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren) 2020 ("OGAW-Vorschriften der Zentralbank"); und

(ii) ansonsten in Übereinstimmung mit den Bestimmungen der Gründungsurkunde und der Satzung, der OGAW-Vorschriften und der OGAW-Vorschriften der Zentralbank.

Für und im Namen von:

Brown Brothers Harriman Trustee Services (Ireland) Ltd.

30 Herbert Street

Dublin 2

Ireland

Datum:

Bericht des unabhängigen Abschlussprüfers an die Mitglieder der Metzler International Investments plc

Bericht über die Prüfung des Jahresabschlusses

Meinung

Wir haben die englische Fassung des Jahresabschlusses der Metzler International Investments plc ("die Gesellschaft") für das Geschäftsjahr zum 30. September 2021 geprüft, der die Gesamtergebnisrechnung, die Bilanz, die Entwicklung des den Inhabern rückzahlbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens und die zugehörigen Erläuterungen, einschließlich der in Erläuterung 1 dargelegten Zusammenfassung der wesentlichen Rechnungslegungsgrundsätze, umfasst.

Nach unserer Auffassung vermittelt der Abschluss:

- ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft zum 30. September 2022 sowie der Veränderung des den Inhabern rücknehmbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit für das zu diesem Zeitpunkt endende Geschäftsjahr vermittelt;
- ordnungsgemäß in Übereinstimmung mit FRS 102 The Financial Reporting Standard, der in Großbritannien und der Republik Irland gilt, erstellt wurden; und
- ordnungsgemäß in Übereinstimmung mit den Anforderungen des Companies Act 2014, der European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2011 und des Central Bank (Supervision and Enforcement) Act 2013 (Section 48(1)) erstellt worden sind (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2019.

Grundlage für die Stellungnahme

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

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Wir haben nichts zur Unternehmensfortführung zu berichten

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

Andere Informationen

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

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

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

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

Bericht des unabhängigen Abschlussprüfers an die Mitglieder der Metzler International Investments plc

Stellungnahmen zu anderen durch den Companies Act 2014 vorgeschriebenen Angelegenheiten

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

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

Sachverhalte, über die wir ausnahmsweise zu berichten haben

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

Entsprechende Verantwortlichkeiten und Nutzungsbeschränkungen

Verantwortlichkeiten der Direktoren für die Jahresabschlüsse

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

Verantwortlichkeiten des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresabschlusses

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

Eine detailliertere Beschreibung unserer Verantwortlichkeiten findet sich auf der Website der IAASA unter https://www.iaasa.ie/getmedia/b2389013-1cf6-458b-9b8f-a98202dc9c3a/Description_of_auditors_responsibilities_for_audit.pdf

Der Zweck unserer Prüfungsarbeit und wem wir unsere Verantwortung schulden

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

Garrett O'Neill

für und im Namen von

KPMG

Chartered Accountants, Statutory Audit Firm

1 Harbourmaster Place

IFSC, Dublin 1

Irland

Date:

Management und Administration

Eingetragener Sitz der Gesellschaft

Kilmore House
Spencer Dock
North Wall Quay
Dublin 1
Ireland

Verwaltungsrat

Robert Burke (unabhängiges Verwaltungsratsmitglied) - Irisch
Rainer Matthes - Deutsch
Keith Milne - Irisch
Damien Owens - Irisch
Philip Schätzle - Deutsch - Ernennung 30 December 2021
Joachim Treppner - Deutsch - im Ruhestand 30 November 2021
Deirdre Yaghootfam - Irisch

Manager and Administrator

Universal Investment Ireland
Kilmore House
Spencer Dock
North Wall Quay
Dublin 1
Ireland

Investmentmanager des
Metzler Japanese Equity Sustainability Fund

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

Investmentmanager des
Metzler Focus Japan Sustainability

Nissay Asset Management Corporation
1-6-6 Marunocui
Chiyoda-ku
Tokyo 100-8219
Japan

Investmentmanager des
Metzler China A Share Sustainability Fund

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

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

Metzler Asset Management GmbH
Untermainanlage 1
60329 Frankfurt am Main
Deutschland

Vertriebspartner

Metzler Fund services GmbH
Servicegesellschaft für Vertriebspartner mbH)
Untermainanlage 1
60329 Frankfurt am Main
Germany

Metzler Asset Management GmbH
Untermainanlage 1
60329 Frankfurt am Main
Deutschland

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

Management und Administration

Gesellschaftssekretär

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

Rechtsberater

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

Verwahrstelle

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

Unabhängige Wirtschaftsprüfer

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

Glossar

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

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

1 IAS bedeutet „International Accounting Standards“, international Rechnungslegungsgrundsätze

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