

METZLER

Asset Management

Halbjahresbericht

zum 31. März 2021

Metzler International Investments plc

Metzler European Smaller Companies Sustainability*

Metzler European Growth Sustainability*

Metzler Japanese Equity Sustainability Fund*

Metzler Eastern Europe

Metzler Focus Japan Sustainability*

Metzler Wertsicherungsfonds 90

Metzler Alternative Multi Strategy

Metzler European Dividend Sustainability*

Metzler China A Share Sustainability Fund*

Metzler Wertsicherungsfonds 92

ungeprüft

* „Sustainability“ wurde am 10. Februar 2021 zum Fondsnamen hinzugefügt

Fondsberichte	2
Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung.....	22
Fondsentwicklung.....	47
Gesamtergebnisrechnung	49
Darstellung der Vermögenslage.....	53
Anmerkungen zum Halbjahresbericht	57
Zusätzliche Angaben für die Anteilseigner der Metzler International Investments plc	89
Berechnung der Total-Expense-Ratio (TER)	90
Management und Administration	91
Glossar	93

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

Fondsberichte

2 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.

Fondsbericht

Abgesehen von einer grösseren Korrektur im Oktober befand sich der europäische Aktienmarkt während des Berichtszeitraums in einem stetigen Aufwärtstrend, zunächst befeuert von den sich verbessernden Wirtschaftsdaten und der Zulassung der ersten Impfstoffe gegen COVID-19. Zwischenzeitlich trübten sich die Aussichten durch die neuen Pandemiewellen zwar wieder ein, doch wurde das mehr als kompensiert – sowohl durch die wachsenden fiskalpolitischen Anstrengungen der Industrieländer sowie die Aussichten auf eine sich anbahnende Konsumwelle privater Haushalte, die während der Pandemie hohe Rücklagen gebildet haben. Das führte gemeinsam mit in der Breite steigenden Rohstoffpreisen auch dazu, dass der Markt seine Inflationserwartungen rasch neu gepreist hatte. Damit war der langjährige Abwärtstrend bei den Zinsen gebrochen.

Unter der Oberfläche dieses ruhig wirkenden Fahrwassers kam es jedoch zu gewaltigen Verschiebungen bei den Marktpräferenzen, zu einem häufigen Favoritenwechsel und damit zu einer deutlich erhöhten Volatilität an den Aktienmärkten. Vor diesem Hintergrund entwickelten sich Aktien kleinerer und mittelgrosser Unternehmen insgesamt besser als Large Caps, jedoch war das erfolgreiche Stock-Picking besonders herausfordernd.

Zu den grössten Gewinnern im Fonds zählte die Aktie des Wasserstofftechnologie-Anbieters Ceres Power, der vom beschleunigten Trend zur Elektrifizierung weltweit profitierte. Ebenfalls zu den Gewinnern gehörte der Titel des britischen Einzelhändlers WH Smith, der überwiegend auf Flughäfen, Bahnhöfe und Hauptstrassen fokussiert ist und von der graduellen Wiedereröffnung der Wirtschaft profitierte.

Dagegen büssten die Aktien des französischen Service-Unternehmens Solutions 30 infolge mehrfacher „Short-Attacks“ deutlich an Wert ein. Auch die Aktie des österreichischen Halbleiterherstellers ams AG verlor. Hier lasteten Gerüchte über Verluste von Aufträgen von Apple sowie die eigene Schwäche in der Kommunikation auf dem Unternehmen.

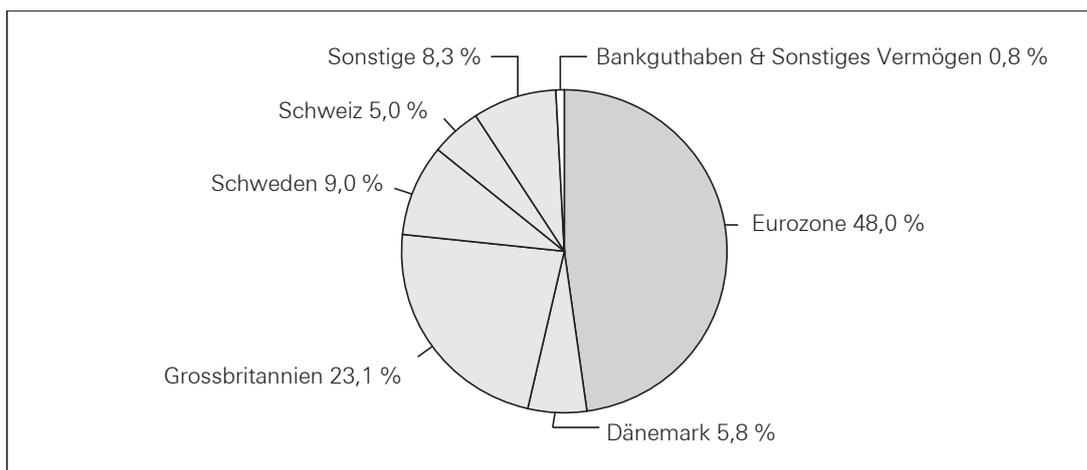
Die Verschiebung der Marktpräferenzen zugunsten von Titeln, die zyklisch reagieren oder durch Covid belastet waren, führte dazu, dass wir unser Portfolio angepasst haben. So verkauften wir insbesondere Aktien, deren Kurse kräftig gestiegen waren und die inzwischen als teuer gelten, und sicherten so Gewinne. Unter anderem waren das Titel der VAT Group (Vakuumentile, Schweiz), von Paradox Interactive (Videospiele, Schweden) und SimCorp (Software, Dänemark). Zudem trennten wir uns von mehreren Titeln, die aufgrund einer sehr guten Wertentwicklung aus unserem investierbaren Universum „herausgewachsen“ waren. Beispiele hierfür sind Scout 24 (Immobilienportal, Deutschland), Sinch (Technologieunternehmen, Schweden), Indutrade (Industriekonglomerat, Schweden) und Amplifon (Hörgerätehändler, Italien). Ausserdem veräusserten wir die Papiere von Rheinmetall (Rüstung, Deutschland) und von S&T (IT-Technologie, Österreich), die sich eher enttäuschend entwickelt hatten.

Im Gegenzug erhöhten wir unser Engagement in Aktien mit einem zyklischen Charakter. Zum Beispiel erwarben wir Titel von Beazley (Versicherung, Grossbritannien), Storebrand (Versicherung, Norwegen), Inchcape (Autoverkäufer, Grossbritannien), Pets at Home (Haustierartikel, Grossbritannien) und der Breedon Group (Baustoffe, Grossbritannien). Weiterhin fügten wir Wachstumstitel zu unserem Portfolio hinzu, die wir für qualitativ hochwertig halten – etwa des schwedischen Industriekonglomerats Addtech, der niederländischen Corbion, Spezialist für Nahrungsmittelzutaten und Bioplastik, sowie des schwedischen Entwicklers von Videospiele Stillfront.

* „Sustainability“ wurde am 10. Februar 2021 zum Fondsnamen hinzugefügt

Wertentwicklung %	24,62 (Klasse A)
	25,15 (Klasse B)
	25,15 (Klasse C)

Struktur des Portfolios per 31.03.2021



Nettofondsvermögen	696.776.134
Fondsanteile im Umlauf	805.279,333 (Klasse A)
	724.067,064 (Klasse B)
	267.933,346 (Klasse C)
Nettoinventarwert je Fondsanteil	404,94 (Klasse A)
	428,70 (Klasse B)
	158,96 (Klasse C)
ISIN	IE0002921868 (Klasse A)
	IE00B3ZLWY60 (Klasse B)
	IE00B4YWB283 (Klasse C)
WKN	987736 (Klasse A)
	A0YAYM (Klasse B)
	A1C31F (Klasse C)

4 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.

Fondsbericht

Die europäischen Aktienmärkte entwickelten sich im Berichtshalbjahr infolge besserer Wirtschaftsaussichten und des Starts der internationalen Impfkampagnen deutlich positiv. Europäische Wachstumsaktien schnitten dabei, trotz starker absoluter Performance, etwas schlechter ab als der breite europäische Markt.

Um der positiveren Wirtschaftsentwicklung Rechnung zu tragen, nahmen wir im Fonds einige Anpassungen vor. Kern der Veränderungen war, Positionen in Unternehmen mit sehr defensiven Geschäftsmodellen zu reduzieren und die zyklische Komponente im Portfolio stärker zu akzentuieren. Dementsprechend trennten wir uns von unseren Beteiligungen an Reckitt Benckiser (britischer Hersteller von Reinigungsprodukten und Haushaltswaren), Unilever (britischer Konsumgüterhersteller), Essity (schwedischer Produzent von Hygienepapier), Airbus (europäischer Flugzeughersteller) und Deutscher Börse. Im Gegenzug erwarben wir Aktien von UPM-Kymmene (finnischer Papierproduzent), CRH (irischer Baustoffhersteller), Lanxess (deutscher Spezialchemiekonzern) und Vinci (französischer Konzessions- und Baukonzern) aufgrund der zyklischer ausgerichteten Geschäftsmodelle der dahinterstehenden Unternehmen. Ausserdem nutzten wir eine Kurskorrektur, um neue Beteiligungen für den Fonds zu erwerben: an Alfen, einem Spezialisten für innovative Produkte und Projekte im Bereich elektrische Energie aus den Niederlanden, und am weltgrössten Hersteller von Windkraftanlagen, Vestas aus Dänemark. Beide Unternehmen profitieren stark vom strukturellen Trend zu mehr erneuerbaren Energien und von der Energietransition. Zudem partizipierten wir am Börsengang der Auto1 Group, einer stark wachsenden digitalen Handelsplattform für Gebrauchtwagen mit Geschäftssitz in Berlin.

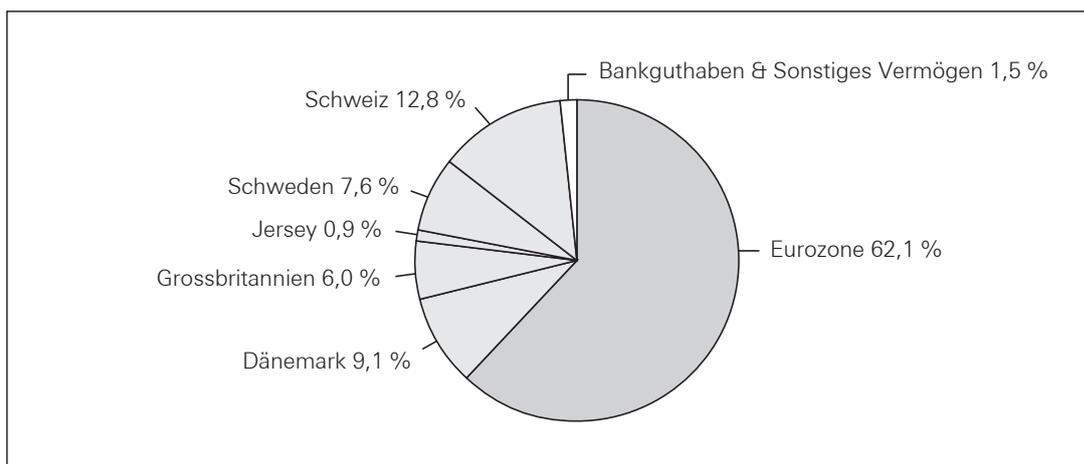
Der Fonds profitierte im Berichtshalbjahr deutlich von seiner Positionierung im IT-Sektor mit der Übergewichtung von ASML (Ausrüster für die Halbleiterindustrie aus den Niederlanden) und bei den Versorgern von seiner Position im dänischen Offshore-Windpark-Betreiber Ørsted. Zudem wirkte sich im Finanzsektor die Beteiligung am deutschen Versicherer Allianz deutlich positiv auf die Portfolioperformance aus.

Negativ in der Wertentwicklung des Fonds machte sich insbesondere das Untergewicht in den Konsumgüterbranchen (langlebige Konsumgüter und Basiskonsum) und im Rohstoffsektor bemerkbar – vor allem die Nichtberücksichtigung von schweren Benchmarkgewichten wie Diageo (Spirituosen/Grossbritannien) und Glencore (Rohstoffe/Schweiz) im Portfolio. Zudem kostete Performance, dass wir keine Beteiligung an Evolution Gaming (Glücksspiele/Schweden) im Fonds hielten.

* „Sustainability“ wurde am 10. Februar 2021 zum Fondsnamen hinzugefügt

Wertentwicklung %	10,71 (Klasse A)
	11,11 (Klasse B)
	11,11 (Klasse C)

Struktur des Portfolios per 31.03.2021



Nettofondsvermögen	232.361.570
Fondsanteile im Umlauf	513.330,005 (Klasse A)
	89.726,001 (Klasse B)
	148.194,908 (Klasse C)
Nettoinventarwert je Fondsanteil	229,66 (Klasse A)
	328,39 (Klasse B)
	301,48 (Klasse C)
ISIN	IE0002921868 (Klasse A)
	IE00B3ZLWY60 (Klasse B)
	IE00B4YWB283 (Klasse C)
WKN	987736 (Klasse A)
	A0YAYM (Klasse B)
	A1C31F (Klasse C)

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.

Fondsbericht

Im vierten Quartal 2020 legte der Markt kräftig zu. Der TOPIX (ohne Dividenden, auf Yenbasis) gewann 11,0%. Die Dynamik setzte sich ins erste Quartal 2021 hinein fort: Der Topix kletterte um 8,3%. Der Indexertrag war in jedem Monat des Berichtszeitraums mit Ausnahme des Oktobers positiv, worin sich hohe Erwartungen auf einen globalen Konjunkturaufschwung widerspiegeln. Der Index schloss den März mit 1.954,00 Zählern, woraus sich ein Anstieg um 20,2% für das Halbjahr ergibt.

Im Oktober gab der Markt nach, da Ungewissheit um Fortschritte bezüglich weiterer Anreizmassnahmen in den USA und um den Anstieg der COVID-19-Infektionen in Europa die Anlegerstimmung dämpfte. Im November erholten sich Aktien deutlich, was erfreulichen Meldungen über COVID-19-Impfstoffe, Erwartungen auf zusätzliche geldpolitische Lockerungen durch die EZB sowie positiven Überraschungen bei den Gewinnzahlen japanischer Unternehmen zu verdanken war. Die neuerliche Lockerung der Geldpolitik durch die EZB, die Verabschiedung von Konjunkturanzupaketeten in den USA und Japan sowie die Einigung auf ein Handelsabkommen zwischen dem Vereinigten Königreich und der EU trugen dazu bei, dass sich die positive Dynamik im Dezember fortsetzen konnte. Obwohl eine steigende Zahl von COVID-19-Infektionen in Europa und die Ausbreitung einer neuen Variante aus dem Vereinigten Königreich für Gegenwind sorgten, konnte sich der TOPIX auf das vor COVID verzeichnete Niveau erholen und beschloss den Monat mit einem starken Ergebnis. In der ersten Januarhälfte tendierte der japanische Markt energisch aufwärts, weil die Erwartungen stiegen, dass die neue Regierung Biden in den USA weitere Konjunkturanzupaketeten auf den Weg bringen würde. In der zweiten Monatshälfte verlor diese Entwicklung an Fahrt, weil nach der kräftigen Rallye eine Verkaufswelle einsetzte, um Gewinne zu realisieren. Im Februar lebte die Rallye wieder auf, da die Aufwärtstrends an der Wall Street von der Erwartung einer Konjunkturerholung in den USA befeuert wurden. Der Nikkei Average schloss erstmals seit August 1990 über 30.000. Im Anschluss gab der Markt nach, da anziehende Renditen auf US-Staatsanleihen die Anleger skeptisch stimmten. In der ersten Märzhälfte erholte sich der Markt kräftig, was einem weiteren Konjunkturprogramm in den USA und günstigen US-Arbeitsmarktindikatoren zuzuschreiben war. Meldungen über Verluste von Finanzinstituten im Zusammenhang mit Geschäften mit Archegos Capital versetzten dem Markt am Ende des Berichtszeitraums einen Dämpfer.

Der Fonds wies eine Rendite von 25,27% (in japanischen Yen) aus. Der Referenzwert, der TOPIX Total Return Index, verbuchte im Vergleich dazu 21,48%.

Positive Beiträge kamen aus Sektoren wie Information & Kommunikation, Chemie, Seetransport, Grosshandel und Pharma. Eisen und Stahl sowie Zellstoff und Papier. Die Sektoren Elektrogeräte, Baugewerbe, Lebensmittel, Eisen und Stahl sowie Gummiprodukte wirkten dagegen ertragsmindernd.

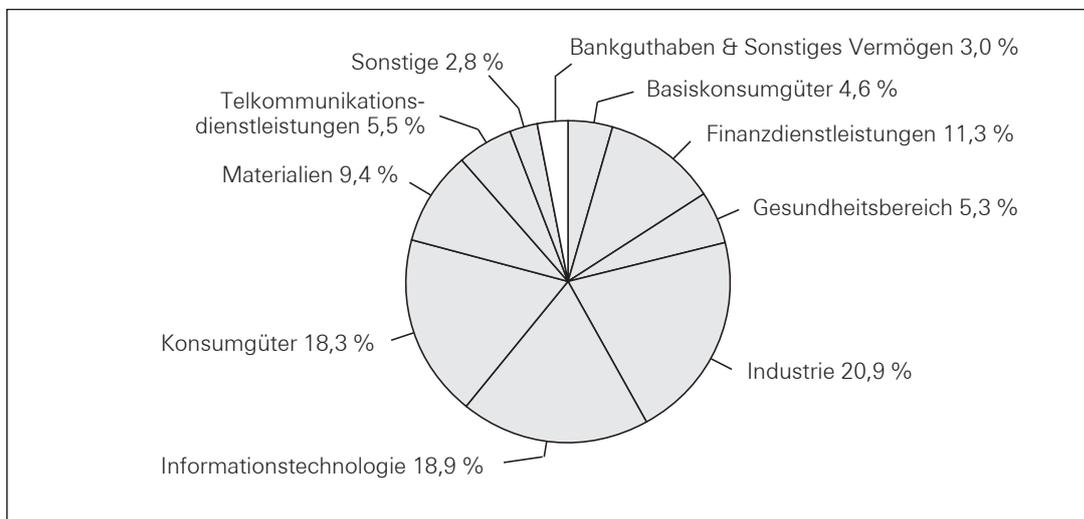
Unter den Einzeltiteln trugen übergewichtete Positionen in Nippon Yusen (Seetransport), Ebara (Maschinen), Toyota Industries Corp. (Transportausrüstung), Shimachu (Einzelhandel) sowie die Nullgewichtung von Keyence (Elektrogeräte) am meisten zur Wertentwicklung bei. Schlusslichter waren übergewichtete Positionen in Hitachi Construction Machinery (Maschinen), I-PEX und NEC Corp. (Elektrogeräte), Komeri (Einzelhandel) sowie der Verzicht auf Tokyo Electron (Elektrogeräte).

* „Sustainability“ wurde am 10. Februar 2021 zum Fondsnamen hinzugefügt

Mit seiner Impfkampagne gegen COVID-19 hinkt Japan zwar stark hinter vielen Ländern her, doch inzwischen wird die breite Bevölkerung geimpft, allen voran ältere Menschen. Dieser Katalysator sollte der Konjunktur in der zweiten Jahreshälfte Impulse geben, wie von den Erwartungen auf eine kräftige Erholung der Unternehmensgewinne im Geschäftsjahr 2021 belegt. Substanzwerte haben sich seit Ende letzten Jahres gegenüber Wachstumsaktien bereits spürbar erholt, doch wir rechnen auf kürzere Sicht mit einer Fortsetzung der positiven Dynamik, da die Langfristzinsen in den USA weiter aufwärts tendieren dürften. Wir halten auch künftig weiterhin Ausschau nach attraktiv bewerteten Unternehmen mit positiver Gewinndynamik, um überdurchschnittliche Erträge für unsere Anleger zu erwirtschaften.

Wertentwicklung %	17,69 (Klasse A)
	17,95 (Klasse B)

Struktur des Portfolios per 31.03.2021



Nettofondsvermögen	23.663.314
Fondsanteile im Umlauf	209.870,875 (Klasse A) 18.400,000 (Klasse B)
Nettoinventarwert je Fondsanteil	59,01 (Klasse A) 251,90 (Klasse B)
ISIN	IE0003722711 (Klasse A) IE00B42CGK39 (Klasse B)
WKN	989437 (Klasse A) A0YAYN (Klasse B)

Anlagegrundsatz

Das Anlageziel des Fonds besteht darin, einen langfristigen Kapitalzuwachs zu erzielen, indem er überwiegend in Aktien und aktienähnliche Wertpapiere von Unternehmen mit Sitz in Europa investiert, wobei mindestens zwei Drittel des Fondsvermögens in osteuropäische Aktien und aktienähnliche Wertpapiere investiert sind.

Fondsbericht

Die Erholung an den Aktienmärkten setzte sich im vergangenen Halbjahr weiter fort. Nach Ankündigung eines ersten wirksamen Impfstoffs gegen das Coronavirus stiegen die Aktienkurse ab November 2020 deutlich, da ein baldiges Ende der Pandemie und eine Rückkehr zur Normalität damit sehr wahrscheinlich wurden. Insbesondere zyklische Titel, die stark unter dem coronabedingten Wirtschaftseinbruch gelitten hatten, legten deutlich an Wert zu.

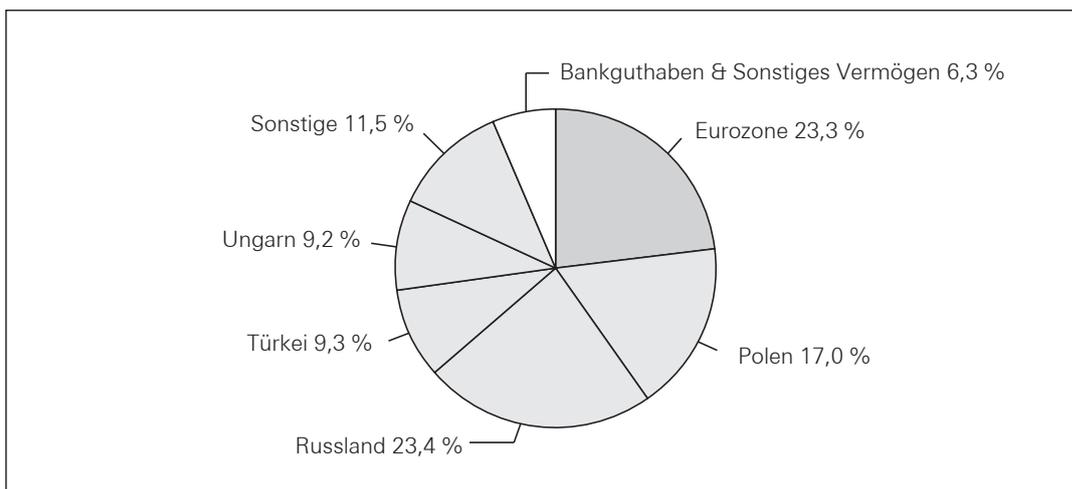
Die Börsen Osteuropas erholten sich im Berichtszeitraum ebenfalls signifikant. Der MSCI Russland gewann aus Sicht eines Euro-Investors 27,8 %. Der polnische Aktienmarkt legte gemessen am MSCI Polen um 7,5 % zu, der MSCI Türkei um 4,1 %. Der russische Aktienmarkt profitierte im Berichtszeitraum von den sich stark erholenden Rohstoffpreisen und den insgesamt günstigen Aktienbewertungen. Rohöl der Sorte Brent kostete im März erstmals wieder 70 USD pro Barrel und erreichte damit wieder sein Vorkrisenniveau. Bei einem Ölpreis von 60–70 USD pro Barrel erwarten wir Dividendenrenditen von über 10 % bei russischen Ölfirmen bei gleichzeitig sehr soliden Bilanzen und niedrigen Förderkosten.

Ende 2020 stockten wir Aktien von zyklischen Unternehmen deutlich auf, die von einem Ende der Pandemie profitieren dürften. Insbesondere Titel von Finanz- und Energieunternehmen waren sehr attraktiv bewertet und versprachen deutliches Erholungspotenzial mit Blick auf 2021. Im Gegenzug reduzierten wir Aktien von Unternehmen, die sich im Jahresverlauf sehr gut entwickelt hatten – Softwareunternehmen, Goldproduzenten und Lebensmitteleinzelhändler.

Im vergangenen Halbjahr gab es ausserdem eine Vielzahl an interessanten Neuemissionen an den osteuropäischen Börsen. Mit Allegro, Ozon und Kaspi sind die führenden Onlinehändler in Polen, Russland und Kasachstan jetzt im Portfolio vertreten. Corona hat den Trend zum Online-Shopping massiv beschleunigt, und dieser Trend wird sich unserer Ansicht nach auch nach Ende der Pandemie fortsetzen. Zudem zeichneten wir die Neuemissionen des russischen Einzelhändlers Fix Price und des Logistikimmobilienkonzerns CTP für das Portfolio.

Anleger hatten Ende 2020 den Wechsel an der Spitze der türkischen Zentralbank mit der Hoffnung auf eine Rückkehr zu einer restriktiven Geldpolitik verbunden. Diese Hoffnung wurde bereits nach vier Monaten zunichtegemacht, nachdem der Zentralbankchef des Landes überraschend wieder abgelöst worden war. Damit erscheint eine weitere Abwertung der türkischen Lira sehr wahrscheinlich. Wir konzentrieren uns daher im Portfolio auf türkische Exportwerte, die von einer Währungsabwertung profitieren, und auf interessante Einzeltitel mit strukturell bedingten Wachstumschancen.

Wertentwicklung %	28,86 (Class A)
	29,39 (Class B)

Struktur des Portfolios per 31.03.2021

Nettofondsvermögen	40.086.944
Fondsanteile im Umlauf	32.647,375 (Class A)
	254.749,050 (Class B)
Nettoinventarwert je Fondsanteil	107,91 (Class A)
	118,66 (Class B)
ISIN	IE0000111876 (Class A)
	IE00B42GXQ04 (Class B)
WKN	577999 (Class A)
	A0YAYP (Class B)

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.

Fondsbericht

Der TOPIX legte im Quartal von Oktober bis Dezember 2020 11,02% und im Quartal von Januar bis März 2021 um 8,27% zu, woraus sich für den Zeitraum von Oktober bis März ein Gewinn von 20,21% ergibt. Der TOPIX schloss Ende März 2021 bei 1.954,00 Zählern, der Fonds lag mit 26,4% im Plus und übertraf damit den Referenzwert um 4,92%.

Im vierten Quartal 2020 legte der japanische Aktienmarkt rasant zu, weil dank der Impfstoffentwicklung, einer drastischen Erholung der Unternehmensgewinne und des zweiten Anreizpakets in den USA ein Aufschwung erwartet wurde. Im Oktober bewegte sich der Markt in einer engen Spanne, während Gespräche über weitere Konjunkturaneize in den USA ins Stocken kamen und die Zahl der COVID-19-Neuinfektionen in den USA und Europa anstieg. Im November erhielten US-Aktien durch zwei Faktoren Auftrieb: die Erwartung, dass die Zinsen weltweit weiterhin niedrig bleiben, und die Nachricht über Impfstoffe gegen COVID-19. Daraufhin zogen japanische Aktien kräftig an. Der Markt gewann weiter an Boden in der Erwartung, dass Ergebnisse nach oben korrigiert würden, weil die gemeldeten Gewinne besser ausgefallen waren als erwartet. Im Dezember sorgten die Erwartungen an Impfstoffe und ein weiteres Konjunkturaneizpaket in den USA für neuerliche Rallys. Ausserdem wurde der Markt dadurch gestützt, dass sich das Vereinigte Königreich mit der EU auf ein Handelsabkommen einigte, die EZB ihre Geldpolitik weiter lockerte und Hinweise auf eine längere Phase der lockeren Geldpolitik in den USA vorlagen. Der Nikkei Stock Average erreichte ein 30-Jahreshoch.

Im ersten Quartal 2021 legte der japanische Aktienmarkt weiter zu. Im Januar begann für US-Aktien die neue Epoche einer „Triple-Blue“-Regierung, was zu anziehenden Langfristzinsen und gestiegenen Erwartungen auf ein weiteres Konjunkturaneizpaket führte. Der Nikkei Stock Average knackte am 15. Februar die 30.000-Marke. Auslöser waren ausländische Investoren und Futures in Erwartung der Konjunkturerholung in den USA. Doch der spürbare Anstieg der langfristigen US-Zinsen belastete den japanischen Aktienmarkt stark, sodass er den Februar mit deutlichen Einbussen schloss. Im März gewannen konjunktursensible Titel und Finanzwerte kräftig, weil in den USA weitere Konjunkturaneizmassnahmen anstanden und die Erwartungen an die Impfstoffe den Weg für eine Konjunkturerholung ebneten. Hochpreisige Aktien schwächelten infolge des Anstiegs der Langfristzinsen in den USA und der Entscheidung der BOJ, nur ETFs zu kaufen, die den TOPIX nachbilden, nicht aber den Nikkei 225. In diesem Quartal kam es durch die BOJ-Entscheidung zu einem erheblichen Unterschied in der Performance der beiden Referenzwerte TOPIX und Nikkei 225. Das Marktumfeld sorgte wohlgermerkt für Trendwenden bei den Faktorertträgen. Konjunktursensible Substanzwerte entwickelten sich gut, während überbewertete Wachstumsaktien abverkauft wurden.

Nach der Prüfung von Faktoren wie Renditeerwartungen und Ertragsausblick eröffneten wir im Zeitraum von Oktober bis März Positionen in acht Titeln und stiessen sieben andere ab. Dadurch befanden sich 30 Titel im Portfolio. Nach Sektoren bauten wir unser Engagement in Titeln aus dem Segment „Kommunikation & Dienstleistungen“ wie NS Solutions aus. Die Aktie war trotz des hohen potenziellen Wachstums in den Sparten Online- und Remote-Entwicklung attraktiv bepreist. Ausserdem verstärkten wir unser Engagement in „Finanzwerten“, wo wir die Gewichtung der Bestandstitel im November 2020 erhöhten. Dagegen fuhren wir Positionen in Titeln aus der Sparte „Konsumgüter“ wie PEPTIDREAM und Yamada Holdings zurück.

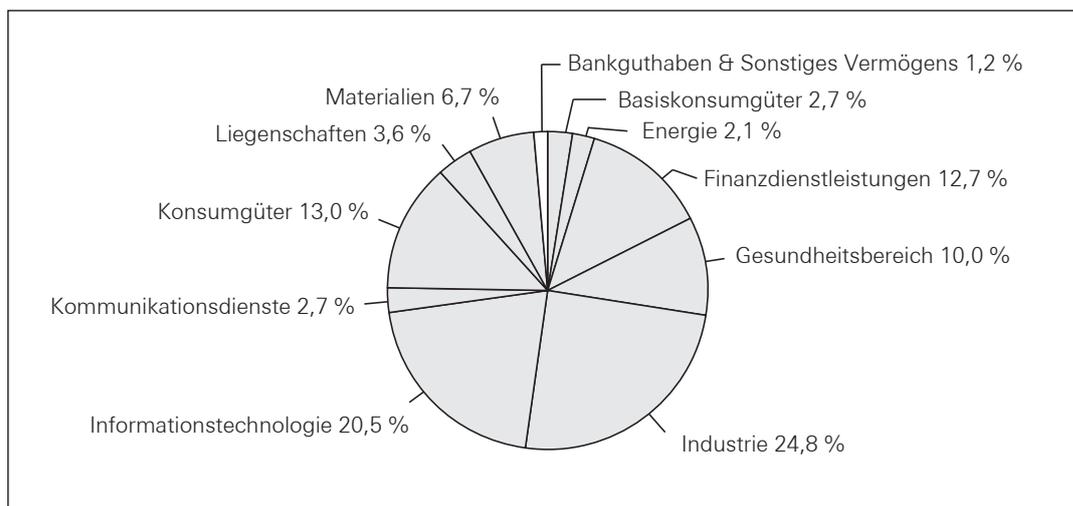
* „Sustainability“ wurde am 10. Februar 2021 zum Fondsnamen hinzugefügt

Zugekauft wurde im Februar 2021 OSG, ein Anbieter von Gesamtlösungen für Schneidwerkzeuge in der Fertigungsindustrie. Wir gehen davon aus, dass sich in seinem Ergebnis in Kürze die künftig steigenden Auftrags-eingänge niederschlagen werden. Nach einer Erholung der Autoproduktion in China und den USA rechnen wir damit, dass die Aufträge für die dort verwendeten Bohrer und Gewindeschneider 2021 weiter aufwärts tendieren.

Im Februar 2021 veräußerten wir PEPTIDREAM, einen Entwickler und Anbieter einer Plattform für die Arzneimittelentwicklung, die aus einer umfangreichen Bibliothek an nicht standardisierten Peptiden besonders erfolgversprechende Kandidaten auswählen kann. Die Aktie war aufgrund des abrupten Kursanstiegs nach den Aufwärtskorrekturen überbewertet.

Wertentwicklung % 19,54 (Klasse A)

Struktur des Portfolios per 31.03.2021



Nettofondsvermögen 40.192.168

Fondsanteile im Umlauf 269.249,000 (Klasse A)

Nettoinventarwert je Fondsanteil 102,07 (Klasse A)

ISIN IE00B1F1VT06 (Klasse A)

WKN A0LCBJ (Klasse A)

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.

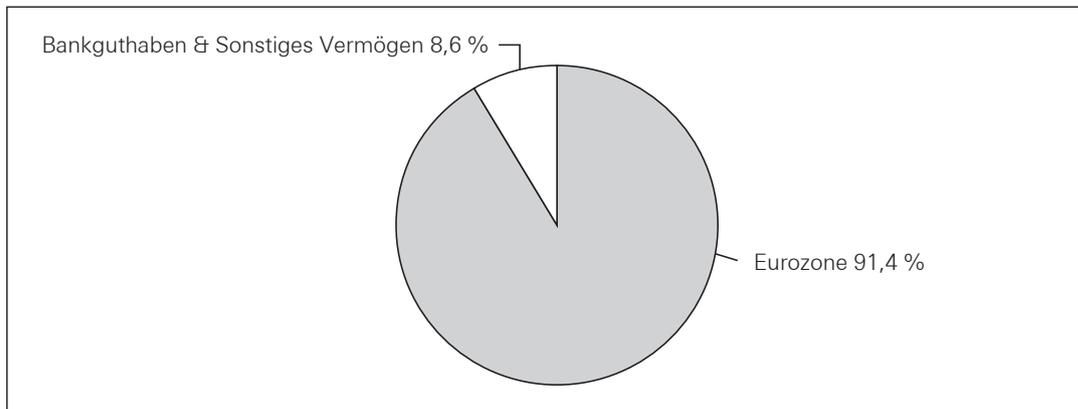
Fondsbericht

Der Fonds startete am 1. Oktober 2020 in das Geschäftsjahr mit einer Aktienquote von rund 25% und einem Rentenanteil von rund 59%, was einer Duration auf Fondsebene von 3,8 Jahren entsprach. In den drei Monaten bis zum Ende der Wertsicherungsperiode entwickelten sich die Kurse am Aktienmarkt insgesamt sehr positiv. Die Kombination aus globalen Aktienindizes wie EURO STOXX 50, TOPIX und S&P 500, die auch im Fonds umgesetzt wird, gewann 13,0% an Wert. Die Aktienquote wurde im Zuge der Kursgewinne angehoben und lag zum Jahresende bei ca. 31%. Die Rentenmärkte entwickelten sich im 4. Quartal mit -0,3% dagegen leicht negativ. Die Rentenquote wurde daher reduziert und lag zum Jahresende bei einer Duration von etwa 1,6 Jahren auf Fondsebene. Vom 1. Oktober bis 31. Dezember 2020 verzeichnete der Fonds in der Anteilklasse A einen Gewinn von 2,80%, in der Anteilklasse B von 2,87% und in der Anteilklasse C von 2,94%.

Zum 1. Januar 2021 adjustierte das Portfoliomanagement die Quoten mit Blick auf das angestrebte Einhalten der Wertuntergrenze von 90% für das Jahresende 2021. So startete der Fonds mit einer Aktienquote von ca. 33% und einer Duration von 1,8 Jahren in das neue Kalenderjahr. Die Aktienmärkte entwickelten sich weiter sehr positiv und setzen ihre Erholungsrallye ungebrochen fort. Der im Portfolio umgesetzte Korb globaler Aktienindizes gewann in den ersten drei Monaten 6,4% an Wert. In diesem Umfeld wurde die Aktienquote weiter aufgebaut und lag zum Quartalsende bei etwa 50%. Die Rentenkurse verzeichneten im gleichen Zeitraum dagegen mit -3,1% deutliche Verluste und brachen zwischenzeitlich, aufgrund wachsender Inflationsängste, regelrecht ein. Die Duration im Fonds wurde bis zum Quartalsende daher auf 0,8 Jahre reduziert. Vom 1. Januar bis 31. März 2021 verzeichnete der Fonds in der Anteilklasse A einen Gewinn von 1,68%, in der Anteilklasse B von 1,76% und in der Anteilklasse C von 1,81%.

Wertentwicklung %	4,68 (Klasse B)
	4,80 (Klasse C)

Struktur des Portfolios per 31.03.2021



Nettofondsvermögen	105.352.368
Fondsanteile im Umlauf	74.780,699 (Klasse B)
	610.338,744 (Klasse C)
Nettoinventarwert je Fondsanteil	133,82 (Klasse B)
	118,60 (Klasse C)
ISIN	IE00B8KKF339 (Klasse B)
	IE00BLG2YC63 (Klasse C)
WKN	A1J1NS (Klasse B)
	A111Q4 (Klasse C)

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 vergangene halbe Jahr stand ganz im Zeichen der Reflation. Aktienmärkte und Rohstoffe gewannen deutlich an Wert, und die Zinsen stiegen tendenziell. Die Wahl von Joe Biden zum US-Präsidenten und die knappe Einigung bei den Brexit-Verhandlungen trugen zunächst zur Beruhigung bei. Die fiskal- und geldpolitischen Anreize in den USA und der Corona-Impffortschritt in mehreren Ländern führten dann zu einer deutlichen Stimmungsverbesserung bei Verbrauchern und Unternehmen. Diese positive Entwicklung befeuerte allerdings Sorgen vor höheren Inflationsraten, was die Notenbanken wieder zu einer restriktiveren Politik zwingen könnte.

Der Fonds entwickelte sich im Berichtszeitraum positiv. Die Momentum- und Volatilitätsstrategien leisteten über alle Asset-Klassen hinweg die grössten Performancebeiträge. Bei den Carry-Strategien setzten die Dividenden ihre Erholung fort und trugen ebenfalls deutlich positiv zur Performance bei. Allerdings beeinträchtigten die Renten-Carry-Strategien die Performance leicht. Die Value-Strategien zeichneten ein gemischtes Bild und waren zum Berichtsstichtag insgesamt negativ.

Die Performance über die gesamte Berichtsperiode setzt sich wie folgt zusammen

- Volatilität: 1,26%
- Carry: 0,89%
- Momentum: 2,15%
- Value: -1,14%

Die grössten Positionen zum Stichtag 31. März 2021 waren:

Aktien (in %):

IBEX 35: 6,13%, SMI: 6,11%, ESTX50: 5,21%, OMX: -5,59%, AEX: -3,55%, FTSE TAIWAN: -2,50%

Renten (Duration in Jahren):

Australian 10y: 3,38, Canadian 10y: 1,08, Euro-Bobl: 0,85, JGB: -3,72, Euro-Bund: -2,48, Euro-Schatz: -1,16

Währungen (in % gegenüber Euro):

CAD: 21,57%, NZD: 8,65%, GBP: 6,41%, CHF: -21,73%, AUD: -5,22%, NOK: -4,72%

Wertentwicklung %	2,83 (Klasse A)
Nettofondsvermögen	63.078.336
Fondsanteile im Umlauf	129.008,193 (Klasse A)
Nettoinventarwert je Fondsanteil	105,43 (Klasse A)
ISIN	IE00B8KKJW05 (Klasse A)
WKN	A1J1NT (Klasse A)

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.

Fondsbericht

In der ersten Hälfte des Geschäftsjahres 2020/2021 entwickelten sich die europäischen Aktienmärkte sehr positiv. Unter dem Strich legte der MSCI Europe im Berichtszeitraum 20,06% zu. Im gesamten Berichtshalbjahr war die Nachrichtenlage zur COVID-19-Pandemie der Haupttreiber für Marktbewegungen in beide Richtungen, insbesondere zur Wirksamkeit und Verfügbarkeit von Impfstoffen sowie zu drohenden Verhängungen oder Verlängerungen von Lockdowns. Im Oktober waren die Aktienkurse vor dem Hintergrund der bevorstehenden US-Präsidentenwahl extrem volatil. Nachdem diese Unsicherheit überwunden war und zudem die sehr hohe Wirksamkeit des COVID-19-Impfstoffs von BioNTech/Pfizer bekannt gegeben wurde, zogen europäische Aktien bis Ende März stetig an. Treiber waren insbesondere die Zulassungen weiterer COVID-19-Impfstoffe sowie die Impferfolge mehrerer Länder, die ein deutliches Wachstum der Weltkonjunktur erwarten

Aktien mit hohen Dividendenrenditen (gemessen am MSCI Europe High Dividend Yield) entwickelten sich im Berichtszeitraum mit einem Zugewinn von 19,57% etwas schlechter als der Index europäischer Standardwerte (MSCI Europe). Der Fonds schnitt mit einem Plus von 17,74% schwächer ab als die Benchmark MSCI Europe High Dividend Yield. Der Fonds setzt den Anlageschwerpunkt auf qualitativ hochwertige und weniger zyklisch reagierende Unternehmen, was wesentlich zur Underperformance des Fonds beitrug. Getrieben wurden die Kurse an den Märkten von günstig bewerteten Unternehmen, deren Geschäftsmodell aber strukturell angeschlagen ist (u. a. Minenwerte und Tabakfirmen). Solche Aktien sind in der Benchmark hoch gewichtet. Aus Gründen der Nachhaltigkeit investieren wir jedoch nur sehr selektiv in Minenwerte und halten keine Tabakaktien, was sich im Berichtszeitraum am negativsten auf die relative Performance auswirkte. Ansonsten entwickelte sich der Fonds weitestgehend im Gleichschritt mit dem Dividendenindex. Zudem setzt unsere Dividendenstrategie nicht nur auf die Höhe der Dividende, sondern vor allem auf Dividendenwachstum und eine nachhaltige Deckung der Dividende durch den freien Cashflow. Auch diese Qualitätsfaktoren waren im Berichtszeitraum wenig gefragt.

Auf Sektorebene wirkte sich positiv aus, dass die Branchen Konsumgüter, Energie und Technologie deutlich übergewichtet waren. Als weniger günstig erwies sich die Einzeltitelselektion in den Sektoren Rohstoffe und Industriegüter sowie die Übergewichtung im Nahrungsmittelsektor.

Zu den Gewinnern auf Einzeltitelebene zählten zwei britische Aktien (Taylor Wimpey und St. James's Place). Aufgrund der generellen Belebung der Aktienmärkte sowie des Impfvorsprungs Grossbritanniens gegenüber der EU waren Aktien mit hohen einheimischen Umsätzen besonders gefragt. Der Wohnimmobilienentwickler Taylor Wimpey (77,2%) profitierte zudem von einer geplanten Gesetzesänderung, die den Bau von Wohnimmobilien deutlich beschleunigen und regulatorische Hürden senken soll. Der Anbieter von Anlage- und Vermögensberatung St. James's Place (47,1%) verzeichnete deutliche Mittelzuflüsse von Kunden. Weiterhin war das Halten des Weltmarktführers für Lithographiemaschinen ASML von Vorteil, der um 64,8% zulegte. Das Unternehmen profitiert von der anhaltend starken Nachfrage nach Halbleitern und Computer-Chips. Anhaltende Lieferengpässe für Halbleiter sorgen für deutlich steigende Preise.

Am stärksten belastet wurde die relative Performance von Aktien, die nicht im Portfolio enthalten waren. Negativ auf die Fondsentwicklung wirkten sich die Aktien des deutschen Softwarekonzerns SAP (-21,4%) aus, der

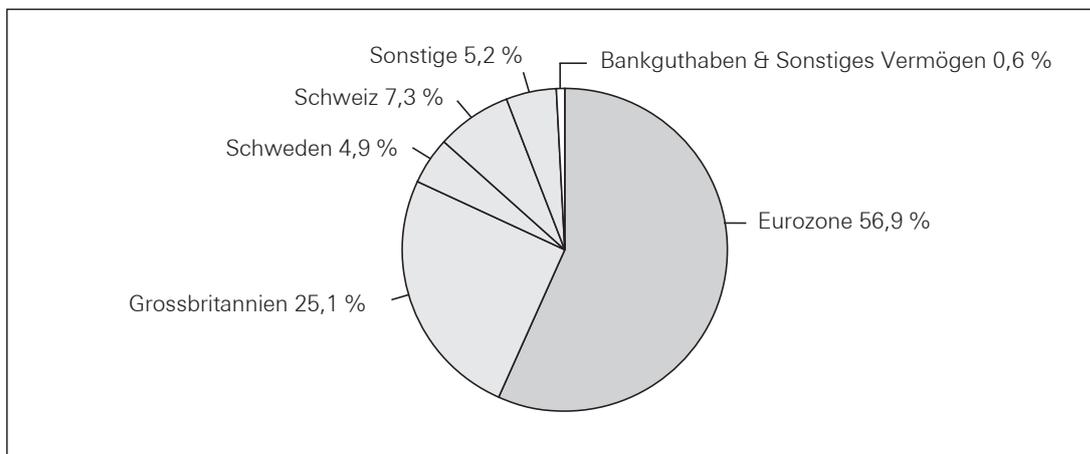
* „Sustainability“ wurde am 10. Februar 2021 zum Fondsnamen hinzugefügt

deutlich niedrigere Wachstumsprognosen für die nächsten zwei Jahre veröffentlichte. Der britische Hersteller von Reinigungs- und Hygieneprodukten (–8,5%) verlor vor allem aufgrund seines defensiven Geschäftsmodells. Bei solchen Aktien wurden im Berichtszeitraum Gewinne aus dem Jahr 2020 mitgenommen. Papiere des spanischen Funkmastenbetreibers Cellnex (–5,5%) verloren die Gunst der Investoren nach Bekanntgabe einer Kapitalerhöhung. Die Mittel werden für die Übernahme von Funktürmen in mehreren europäischen Ländern benötigt. Zudem belasteten steigende Zinsen Unternehmen mit sehr langlebigen Vermögenswerten.

Im Quartal reduzierten wir unsere Übergewichtung im Energiesektor nachdem der Ölpreis sich sehr gut entwickelt hatte. Dafür trennten wir uns von den Aktien des Raffineriebetreibers Repsol und bauten Positionen beim Ölkonzern Total ab. Dafür nahmen wir am Börsengang des Entwicklers und Betreibers von Logistikimmobilien CTP teil. Das Unternehmen ist bereits ein führender Anbieter in Zentral- und Osteuropa und möchte nach West- und Südeuropa expandieren. Das Geschäftsmodell ähnelt sehr der VGP, deren Börsengang wir bereits in 2017 begleitet und seitdem im Portfolio haben. Wir erwarten eine ähnlich positive Entwicklung für CTP, die relativ günstig bewertet an die Börse kamen und dabei ein sehr überzeugendes Management sowie eine visible Expansionsstrategie aufweisen.

Wertentwicklung %	17,74 (Klasse A)
	18,01 (Klasse B)

Struktur des Portfolios per 31.03.2021



Nettofondsvermögen	52.413.156
Fondsanteile im Umlauf	34.531,294 (Klasse A) 163.164,579 (Klasse B)
Nettoinventarwert je Fondsanteil	106,85 (Klasse A) 107,27 (Klasse B)
ISIN	IE00BYY02855 (Klasse A) IE00BYY02962 (Klasse B)
WKN	A14V5P (Klasse A) A14V5Q (Klasse B)

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.

Fondsbericht

Im Berichtszeitraum lieferte der CSI 300 Index ein Plus von 10,14%, während der Metzler China A Share Equity Fund 14,90% gewann und den Referenzwert damit um 4,76% übertraf. Der Ertragsvorsprung war vor allem der Einzeltitelauswahl zuzuschreiben, aber auch den Anlagen in den Sektoren Industrie, Basiskonsumgüter und Nicht-Basiskonsumgüter.

Im vergangenen Halbjahr verbuchte der MSCI World in CNY 15,08% (in USD 19,57%), der MSCI China A rentierte in CNY 9,13% (in USD 13,39%) und der MSCI China All Shares erzielte in CNY 7,49% (in USD 11,68%).

Der Markt für chinesische A-Aktien blieb im vierten Quartal 2020 robust. Die US-Wahl war entschieden, und im November kamen die guten Impfstoffnachrichten, die das Geschäftsklima weiter verbesserten. Angesichts der gewonnenen Sicherheit und der Erholung der globalen Nachfrage setzte sich der Aufwärtstrend Anfang 2021 fort und trieb den CSI300 Index auf ein Fünfjahreshoch. (Der CSI300 bildet die 300 führenden an der Shanghai Stock Exchange und der Shenzhen Stock Exchange gehandelten Aktien ab.) Diese kräftige Dynamik kehrte sich ab Mitte Februar aber um. Die anziehenden Renditen 10-jähriger US-Staatsanleihen erreichten im März ein 14-Monathhoch. Das belastete den Markt für A-Aktien und sorgte fünf Wochen in Folge für Kursverluste (gemessen vom CSI300).

Nach Sektoren interessierten sich die Anleger verstärkt für defensive Sparten wie Versorgung (15,85%). Gleichzeitig lösten Ausnahmeereignisse externe Unsicherheiten aus (steigende Spannungen in den Gesprächen zwischen den USA und China in Alaska, Baumwolle aus Xinjiang). Anziehende Rohstoffpreise gaben den Sektoren Werkstoffe (19,76%) und Energie (12,62%) im letzten halben Jahr Auftrieb. Kommunikationsdienstleistungen (-14,81%) und Immobilien (-10,46%) sorgten im Berichtszeitraum für die grössten Wertabzüge.

Die chinesische Wirtschaft erholt sich zügig. Seit der Pandemie haben die Unternehmen ihre Arbeitsstunden erhöht, um die Kapazitätsauslastung zu steigern, die im dritten Quartal 2020 wieder den Dreijahresdurchschnitt erreichte. Konsumgüter wie Kleidung, Kosmetik, Schmuck und Autos wurden rege nachgefragt. Der VPI verzeichnete im letzten halben Jahr im Jahresvergleich ein Minuswachstum. Bei Schweinefleisch normalisierte sich das Angebot, was die Preise drückte, die bei der VPI-Berechnung eine grosse Rolle spielten. Im Exportgeschäft präsentierte sich China weiter stark. Nach Bidens Amtseinführung verabschiedeten die Vereinigten Staaten ein 1,9 Bio. US-Dollar schweres Anreizpaket. Zeitgleich lief die Impfkampagne rasch an. Inzwischen sind fast 20% der US-Bevölkerung vollständig geimpft. Angesichts der auflebenden Auslandsnachfrage werden sich Chinas Exporte in expansivem Territorium halten.

Die Bewertungen bewegen sich nach der Marktkorrektur im Anschluss an das chinesische Neujahrsfest unserer Ansicht nach wieder in vernünftigerem Rahmen. Eine weitere kräftige Korrektur ist derzeit eher unwahrscheinlich. Wir beobachten allerdings die politischen Erwartungen sowie eine Liquiditätsverknappung, die neue Dynamik in den Beziehungen zwischen den USA und China und eine Reihe von Ausnahmeereignissen, die den Markt weiterhin verunsichern. Wir gehen aber davon aus, dass sich der Markt noch eine Zeit lang konsolidiert.

Unser Rückstand vom März war vor allem auf die Neubewertung von qualitativ sehr hochwertigen und wachstumsintensiven Titeln aus China zurückzuführen. Viele unserer Kernpositionen legten zu Beginn des Jahres kräftig zu, verzeichneten im März aber dann einen deutlichen Rücksetzer, als sich die Anleger wieder auf die Bewer-

* „Sustainability“ wurde am 10. Februar 2021 zum Fondsnamen hinzugefügt

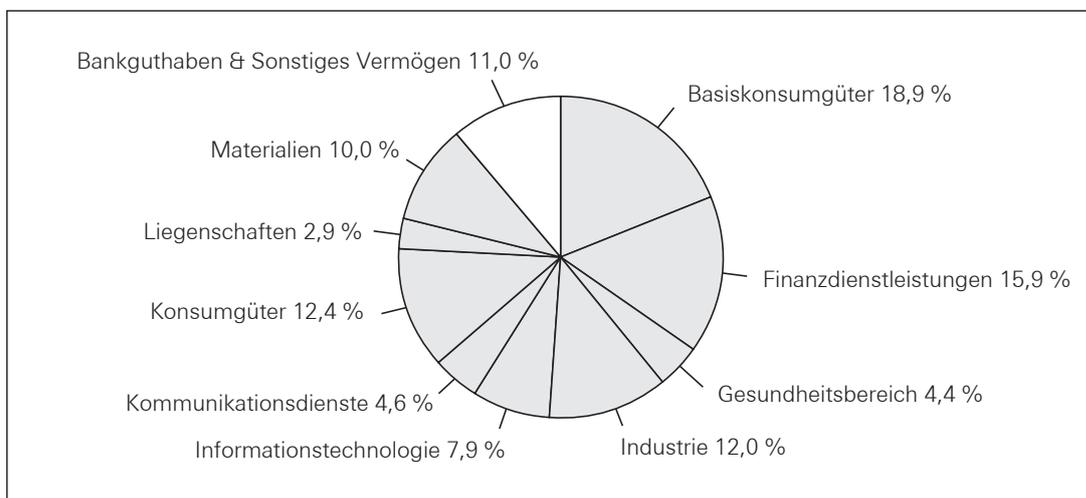
tungen besannen. Angesichts der angespannteren Liquiditätsbedingungen sind die Bewertungen ein massgeblicher Faktor, der in diesem Jahr nicht ignoriert werden kann. Wir werden verstärkt auf die Bewertungen und auf eine Sicherheitsmarge achten, aber auch auf breitere Streuung beim Portfolioaufbau.

Wir gehen davon aus, dass Volatilität und Streuung auf dem chinesischen Aktienmarkt in diesem Jahr hoch bleiben dürften. Unter den aktuellen Marktbedingungen wird es schwieriger werden, den breiten Markt allein durch Sektorallokation zu überrunden. Das sollte fundamentalen Stockpickern Vorteile verschaffen, und wir werden uns weiterhin auf die Einzeltitelauswahl in den jeweiligen Sektoren konzentrieren. Bei der Portfoliopositionierung werden wir eine ausgewogenere und breiter diversifizierte Sektorallokation anstreben.

Bei der Einzeltitelauswahl nutzen wir die jüngste Marktschwäche aus, um das Portfolio zu verstärken. Unser Augenmerk gilt zwar vermehrt angemessenen Bewertungen, doch wir interessieren uns für langfristig sichtbare und nachhaltige Wachstumsgründe, statt uns nur auf kurzfristige Kurskennzahlen zu fokussieren. Tatsächlich lieferten aktuelle Quartals- und Jahresgewinnmeldungen weitere Hinweise. Sie bestätigten unsere langfristigen Einschätzungen zu Unternehmen, die in Bereichen tätig sind, in denen dem Wachstum kaum oder gar keine Grenzen gesetzt sind und die über marktführende Wettbewerbspositionen verfügen. Daher sind unseren Positionen mit hohem Überzeugungsgrad unverändert geblieben. Titel wie Oriental YuHong Waterproof, Haid Group, Anta Sports, Tencent, Sany Heavy Industry etc. weisen weiterhin solides Wachstum aus, notieren dabei aber zu angemessenen Kennzahlen. Da durch die Marktkorrektur manche Unternehmen billig zu haben sind, sondieren wir gleichzeitig am „preiswerten“ Ende des Spektrums, denn manche Unternehmen bieten unserer Ansicht nach ein positives Wachstumspotenzial, das vom Markt noch nicht richtig eingepreist wurde.

Wertentwicklung % 18,04 (Klasse A)

Struktur des Portfolios per 31.03.2021



Nettofondsvermögen 59.182.185

Fondsanteile im Umlauf 183.694,361 (Klasse A)

Nettoinventarwert je Fondsanteil 149,22 (Klasse A)

ISIN IE00BF2FJZ56 (Klasse A)

WKN A2H50V (Klasse A)

Anlagegrundsatz

Der Fonds verfolgt das Anlageziel, eine langfristige Wertsteigerung zu erreichen, gleichzeitig sollen negative Renditen innerhalb eines Kalenderjahres auf 8% begrenzt werden. Ziel ist es, jeweils am Jahresende einen Mindest-Nettoinventarwert pro Anteil (bereinigt um Dividendenausschüttungen) zu erhalten, der 92% des Nettoinventarwerts pro Anteil zu Beginn des Kalenderjahres entspricht. Um dieses Ziel zu erreichen, verfolgt der Fonds eine Wertsicherungsstrategie.

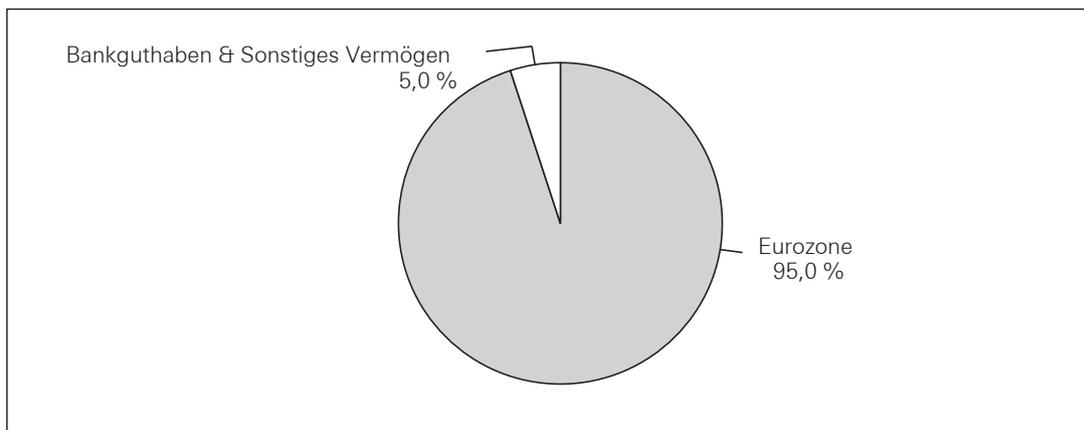
Fondsbericht

Der Metzler Wertsicherungsfonds 92 (CHF) startete im Januar 2020 mit einer Aktienquote von 40,4% und einem Rentenanteil von 38,6%, was einer Duration auf Fondsebene von 2,5 Jahren entsprach.

In der Berichtsperiode zeigte sich der Aktienmarkt – trotz hier und da kleinerer Rücksetzer – enorm stark. Nach einem Auf und Ab im vorangegangenen Berichtszeitraum und einer einsetzenden Erholung ab Ende März 2020, setzte sich der deutliche Positivtrend an den Aktienmärkten in der aktuellen Berichtsperiode ungebremst fort. So konnten die hohen Verluste aus Q1 2020 bereits bis zum Jahresende sogar deutlich überkompensiert werden. Dieser starke Trend setzte sich in Q1 2021 bis zum Ende der Berichtsperiode fort. Die Renten bewegten sich in Q4 2020 seitwärts mit leicht negativer Tendenz. Eine sich abzeichnende steigende Inflationserwartung in den USA und ähnliche Tendenzen hier in Europa liessen die Rentenmärkte in Q1 2021 deutlich nachgeben. Die Aktienquote im Fonds wurde ab September kontinuierlich weiter bis auf 26,1% zu Jahresende und 41,4% bis Ende Q1 2021 aufgebaut. Die Rentenquote sank im Seitwärtsmarkt in Q4 2020 bereits von 3,57 Jahren Duration (55,0%) auf 1,97 Jahre (30,3%) per Jahresultimo 2020 und dann mit nochmals deutlich sinkenden Rentenkursen auf 0,72 Jahre Duration per Ende Q1 2021 (11,1%).

Wertentwicklung %	3,44 (Class AN)
	3,57 (Class B)

Struktur des Portfolios per 31.03.2021



Nettofondsvermögen	12.006.063
Fondsanteile im Umlauf	30.550,000 (Klasse AN) 83.725,000 (Klasse B)
Nettoinventarwert je Fondsanteil	104,51 (Klasse AN) 105,27 (Klasse B)
ISIN	IE00BGCRWK48 (Klasse AN) IE00BGCRWJ33 (Klasse B)
WKN	A2N49Z (Klasse AN) A2N49Y (Klasse B)

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung

22 Metzler European Smaller Companies Sustainability* Halbjahresbericht

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31. März 2021

Wertpapiere	Währung	Anfangs- bestand	Zugänge	Abgänge	End- bestand	Anfangs- Fair Value EUR	Anteil %	End- Fair Value EUR	Anteil %
Aktien									
Belgien									
FAGRON N.V. PORT.	EUR	241.000	176.250	35.250	382.000	5.186.320,00	1,00	7.231.260,00	1,04
UNIFIEDPOST GRP S.A./N.V.	EUR	200.000	124.000	0	324.000	4.398.000,00	0,85	6.000.480,00	0,86
VGP N.V.	EUR	57.455	5.445	2.500	60.400	6.779.690,00	1,31	8.238.560,00	1,18
Summe Belgien						16.364.010,00	3,16	21.470.300,00	3,08
Bundesrep. Deutschland									
CANCOM SE O.N.	EUR	155.000	37.700	59.100	133.600	6.835.500,00	1,32	6.565.104,00	0,94
COMPUGROUP MED. NA O.N.	EUR	100.300	36.776	31.264	105.812	7.918.685,00	1,53	7.623.754,60	1,09
DELIVERY HERO SE NA O.N.	EUR	73.900	0	73.900	0	7.251.068,00	1,40	0,00	0,00
DFV DT.FAMIL.VERS. O.N.	EUR	19.350	0	19.350	0	383.633,10	0,07	0,00	0,00
EVOTEC SE INH O.N.	EUR	438.500	26.700	277.500	187.700	9.896.945,00	1,91	5.769.898,00	0,83
GRENKE AG NA O.N.	EUR	0	186.500	68.500	118.000	0,00	0,00	3.811.400,00	0,55
HYPOPORT SE NA O.N.	EUR	8.500	4.139	2.400	10.239	4.539.000,00	0,88	4.628.028,00	0,66
JENOPTIK AG NA O.N.	EUR	0	274.000	83.200	190.800	0,00	0,00	4.884.480,00	0,70
MEDIOS AG O.N.	EUR	139.000	17.000	0	156.000	4.183.900,00	0,81	5.694.000,00	0,82
NORMA GROUP SE NA O.N.	EUR	0	178.400	0	178.400	0,00	0,00	7.225.200,00	1,04
RHEINMETALL AG	EUR	98.900	1.600	100.500	0	7.591.564,00	1,46	0,00	0,00
SCOUT24 AG NA O.N.	EUR	90.500	0	90.500	0	6.742.250,00	1,30	0,00	0,00
SIXT SE ST O.N.	EUR	45.500	50.600	3.500	92.600	3.514.875,00	0,68	10.426.760,00	1,50
TEAMVIEWER AG INH O.N.	EUR	176.200	90.700	106.900	160.000	7.421.544,00	1,43	5.828.800,00	0,84
Summe Bundesrep. Deutschland						66.278.964,10	12,78	62.457.424,60	8,96
Dänemark									
AMBU A/S NAM. B DK -,50	DKK	173.000	6.400	179.400	0	4.183.515,82	0,81	0,00	0,00
BETTER COLLECTIVE EO-,01	SEK	0	282.000	0	282.000	0,00	0,00	5.891.633,31	0,85
NETCOMPANY GROUP DK1	DKK	118.500	86.800	30.200	175.100	8.381.843,22	1,62	14.220.650,52	2,04
NTG NORDIC TR.GR.NAM.DK20	DKK	0	204.000	0	204.000	0,00	0,00	6.912.371,76	0,99
ROYAL UNIBREW NAM. DK 2	DKK	111.400	40.600	5.000	147.000	9.811.760,60	1,89	13.112.611,10	1,88
SIMCORP A/S NAM. DK 1	DKK	44.700	0	44.700	0	5.017.377,58	0,97	0,00	0,00
Summe Dänemark						27.394.497,22	5,28	40.137.266,69	5,76
Färöer									
BAKKAFROST P/F NAM. DK 1	NOK	167.000	34.797	49.797	152.000	9.156.419,49	1,77	10.265.970,17	1,47
Summe Färöer						9.156.419,49	1,77	10.265.970,17	1,47
Finnland									
VALMET OYJ	EUR	178.600	0	178.600	0	3.773.818,00	0,73	0,00	0,00
Summe Finnland						3.773.818,00	0,73	-	-
Frankreich									
KORIAN S.A. INH. EO 5	EUR	275.000	103.500	132.500	246.000	8.233.500,00	1,59	7.286.520,00	1,05
KORIAN S.A. INH. -ANR.-	EUR	0	275.000	275.000	0	0,00	0,00	0,00	0,00
NEXANS INH. EO 1	EUR	134.000	27.800	21.300	140.500	6.635.680,00	1,28	10.607.750,00	1,52
SCOR SE EO 7,8769723	EUR	308.000	176.500	101.500	383.000	7.287.280,00	1,41	11.145.300,00	1,60
SOITEC S.A. EO 2	EUR	75.000	9.750	20.650	64.100	9.232.500,00	1,78	11.172.630,00	1,60
VIRBAC SA EO 1,25	EUR	36.950	1.250	15.745	22.455	7.301.320,00	1,41	4.928.872,50	0,71
Summe Frankreich						38.690.280,00	7,46	45.141.072,50	6,48
Grossbritannien									
AUTO TRADER GRP PLCLS0,01	GBP	886.000	665.000	315.000	1.236.000	5.500.860,17	1,06	8.045.537,16	1,15
BEAZLEY PLC LS -,05	GBP	0	2.665.000	0	2.665.000	0,00	0,00	11.007.948,81	1,58
CERES POWER HLDGS LS-,10	GBP	886.000	91.021	607.021	370.000	5.442.236,44	1,05	5.456.381,35	0,78
COUNTRYSIDE PR.PLC LS0,01	GBP	1.905.000	438.000	838.000	1.505.000	7.058.667,84	1,36	8.976.634,97	1,29
DECHRA PHARMACEUT. LS-,01	GBP	195.500	7.300	75.400	127.400	6.950.727,83	1,34	5.130.703,30	0,74
FIRST DERIVATIVES LS-,005	GBP	189.200	65.800	0	255.000	6.916.607,85	1,33	7.949.101,80	1,14
GB GROUP PLC LS-,25	GBP	878.000	267.000	163.000	982.000	6.797.044,55	1,31	9.777.339,44	1,40
HOMESERVE LS-,0269230769	GBP	520.000	622.000	242.000	900.000	7.087.781,21	1,37	12.691.088,41	1,82
IG GROUP HLDGS PLC	GBP	966.000	862.000	720.000	1.108.000	8.431.726,95	1,63	11.721.357,29	1,68
INCHCAPE PLC LS -,10	GBP	0	1.180.000	36.000	1.144.000	0,00	0,00	10.114.265,59	1,45
INTERMED.CAP.GRP.LS-,2625	GBP	543.500	128.000	324.500	347.000	7.150.369,43	1,38	7.504.684,75	1,08
JOHN LAING GROUP LS -,10	GBP	1.860.000	305.000	0	2.165.000	6.432.465,81	1,24	7.966.549,25	1,14
NETWORK INTERN. (WI)LS-,1	GBP	1.450.000	1.050.000	980.000	1.520.000	4.368.548,74	0,84	7.381.378,42	1,06

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31. März 2021

Wertpapiere	Währung	Anfangs- bestand	Zugänge	Abgänge	End- bestand	Anfangs- Fair Value EUR	Anteil %	End- Fair Value EUR	Anteil %
Aktien									
ON THE BEACH GRP LS 0,01	GBP	0	1.060.000	0	1.060.000	0,00	0,00	5.052.952,92	0,73
PETS AT HOME GROUP LS 1	GBP	0	2.220.000	125.000	2.095.000	0,00	0,00	10.158.917,46	1,46
QUILTER PLC 144A LS-,07	GBP	5.487.000	370.000	1.127.000	4.730.000	7.757.315,84	1,50	8.877.427,50	1,27
S4 CAPITAL PLC LS-,25	GBP	0	825.300	0	825.300	0,00	0,00	4.903.156,04	0,70
UNITE GROUP PLC LS-,25	GBP	0	640.000	0	640.000	0,00	0,00	8.017.846,66	1,15
WH SMITH LS -,220895	GBP	350.000	321.000	178.000	493.000	3.678.319,36	0,71	10.401.796,41	1,49
Summe Grossbritannien						83.572.672,02	16,12	161.135.067,53	23,13
Irland									
DALATA HOTEL GROUP EO-,01	EUR	2.160.896	652.803	838.699	1.975.000	5.348.217,60	1,03	8.344.375,00	1,20
UDG HEALTHCARE EO -,05	GBP	1.030.000	524.045	244.045	1.310.000	8.774.536,83	1,69	12.081.777,62	1,73
Summe Irland						14.122.754,43	2,72	20.426.152,62	2,93
Italien									
AMPLIFON S.P.A. EO-,02	EUR	233.000	0	233.000	0	7.118.150,00	1,37	0,00	0,00
BPER BANCA EO 3	EUR	0	4.050.000	0	4.050.000	0,00	0,00	7.599.825,00	1,09
ERG S.P.A. EO 0,10	EUR	365.500	83.500	47.000	402.000	7.843.630,00	1,51	10.186.680,00	1,46
FINCOBANK BCA FIN.EO-,33	EUR	595.000	100.000	87.000	608.000	6.994.225,00	1,35	8.484.640,00	1,22
GVS S.P.A.	EUR	550.000	0	300.000	250.000	6.325.000,00	1,22	3.355.000,00	0,48
INTERPUMP GRP EO 0,52	EUR	281.500	9.000	119.500	171.000	8.929.180,00	1,72	7.349.580,00	1,05
REPLY S.P.A. EO 0,13	EUR	69.200	10.222	8.800	70.622	6.812.740,00	1,31	7.620.113,80	1,09
TECHNOGYM S.P.A.	EUR	380.000	250.000	630.000	0	2.777.800,00	0,54	0,00	0,00
Summe Italien						46.800.725,00	9,03	44.595.838,80	6,40
Jersey									
BREEDON GROUP PLC	GBP	0	7.010.000	0	7.010.000	0,00	0,00	7.687.378,18	1,10
WIZZ AIR HLDGS LS -,0001	GBP	158.000	43.150	48.650	152.500	5.425.805,03	1,05	8.633.967,36	1,24
Summe Jersey						5.425.805,03	1,05	16.321.345,54	2,34
Luxemburg									
BEFESA S.A. ORD. O.N.	EUR	204.000	11.700	42.000	173.700	6.976.800,00	1,35	9.918.270,00	1,42
GLOBAL FASHION GRP EO-,01	EUR	0	826.000	356.000	470.000	0,00	0,00	5.259.300,00	0,75
SOLUTIONS 30 INH.EO-,1275	EUR	442.000	308.000	130.000	620.000	7.925.060,00	1,53	6.720.800,00	0,96
STABILUS S.A. INH. EO-,01	EUR	114.500	14.500	42.000	87.000	5.742.175,00	1,11	5.220.000,00	0,75
Summe Luxemburg						20.644.035,00	3,98	27.118.370,00	3,89
Niederlande									
ALFEN N.V. EO -,10	EUR	0	86.700	0	86.700	0,00	0,00	6.086.340,00	0,87
AMG ADVANC.METAL.GR.EO-02	EUR	196.001	147.800	68.001	275.800	2.767.534,12	0,53	9.446.150,00	1,36
ASM INTL N.V. EO-,04	EUR	45.450	8.800	16.500	37.750	5.560.807,50	1,07	9.362.000,00	1,34
ASR NEDERLAND N.V.EO-,16	EUR	293.000	141.100	105.600	328.500	8.409.100,00	1,62	12.551.985,00	1,80
BASIC-FIT N.V. EO -,06	EUR	168.000	78.000	121.000	125.000	3.418.800,00	0,66	4.106.250,00	0,59
CM.COM N.V. EO-,06	EUR	296.000	43.171	41.171	298.000	4.588.000,00	0,88	7.688.400,00	1,10
CORBION N.V. NAM. EO-,25	EUR	0	208.200	26.700	181.500	0,00	0,00	8.621.250,00	1,24
IMCD N.V. EO -,16	EUR	78.450	3.600	20.900	61.150	7.970.520,00	1,54	7.246.275,00	1,04
SLIGRO FOOD GROUP EO -,06	EUR	0	117.340	0	117.340	0,00	0,00	2.675.352,00	0,38
Summe Niederlande						32.714.761,62	6,31	67.784.002,00	9,73
Norwegen									
NEL ASA NK-,20	NOK	1.780.000	1.335.000	965.000	2.150.000	2.751.816,23	0,53	5.399.005,10	0,77
SCATEC ASA NK -,02	NOK	430.000	351.000	258.000	523.000	8.466.341,55	1,63	13.482.713,93	1,94
STOREBRAND ASA NK 5	NOK	0	1.440.000	89.300	1.350.700	0,00	0,00	11.598.741,73	1,66
Summe Norwegen						11.218.157,78	2,16	30.480.460,76	4,37
Österreich									
AMS AG	CHF	0	654.000	202.000	452.000	0,00	0,00	7.700.226,06	1,11
BAWAG GROUP AG	EUR	291.500	35.450	48.450	278.500	8.978.200,00	1,73	12.265.140,00	1,76
S+T AG O.N.	EUR	249.411	123.500	372.911	0	4.466.951,01	0,86	0,00	0,00
WIENERBERGER	EUR	367.000	99.000	65.000	401.000	8.272.180,00	1,60	12.511.200,00	1,80
Summe Österreich						21.717.331,01	4,19	32.476.566,06	4,66

24 Metzler European Smaller Companies Sustainability* Halbjahresbericht

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31. März 2021

Wertpapiere	Währung	Anfangs- bestand	Zugänge	Abgänge	End- bestand	Anfangs- Fair Value EUR	Anteil %	End- Fair Value EUR	Anteil %
Aktien									
Schweden									
ADDLIFE AB B	SEK	469.620	105.034	39.804	534.850	6.225.917,63	1,20	8.197.935,18	1,18
ADDTECH AB B SK 0,1875	SEK	0	789.000	0	789.000	0,00	0,00	10.013.667,87	1,44
BIOGAI AB B SK 1	SEK	102.000	52.713	22.713	132.000	5.657.054,64	1,09	5.283.608,32	0,76
EMBRACER GROUP AB B O.N.	SEK	363.000	6.500	369.500	0	5.769.921,29	1,11	0,00	0,00
FABEGE AB SK 15,41	SEK	0	520.000	215.000	305.000	0,00	0,00	3.506.174,95	0,50
GRANGES AB (PUBL)	SEK	0	552.000	0	552.000	0,00	0,00	6.116.567,41	0,88
HEXPOL AB B	SEK	600.000	501.400	411.400	690.000	4.588.423,64	0,88	6.641.999,41	0,95
INDUTRADE AB SK 1	SEK	183.400	357.200	540.600	0	8.402.935,07	1,62	0,00	0,00
MUNTERS GROUP AB B	SEK	1.112.000	95.000	252.000	955.000	7.417.713,32	1,43	6.759.494,29	0,97
PARADOX INTERAC.SK 0,005	SEK	180.000	0	180.000	0	5.231.660,60	1,01	0,00	0,00
POWERCELL SWEDEN SK-,022	SEK	185.000	0	185.000	0	4.125.293,03	0,80	0,00	0,00
SINCH AB	SEK	89.250	2.600	91.850	0	6.234.181,14	1,20	0,00	0,00
STILLFRONT GRP AB SK-,07	SEK	0	845.000	0	845.000	0,00	0,00	6.661.500,54	0,96
TRELLEBORG B (FRIA) SK 25	SEK	560.000	120.500	239.000	441.500	8.498.351,41	1,64	9.568.778,68	1,37
Summe Schweden						62.151.451,77	11,99	62.749.726,65	9,01
Schweiz									
ALSO HOLDING AG SF 1	CHF	29.150	5.250	0	34.400	6.575.798,37	1,27	8.429.695,27	1,21
GEORG FISCHER NA SF 1	CHF	11.950	1.200	2.200	10.950	10.638.739,32	2,05	12.505.515,87	1,79
SIG COMBI. SVCS NA SF-,01	CHF	634.000	75.700	204.000	505.700	10.882.528,78	2,10	9.996.023,15	1,43
VAT GROUP AG SF -,10	CHF	39.300	1.050	40.350	0	6.424.740,07	1,24	0,00	0,00
ZUR ROSE GROUP AG SF 30	CHF	31.750	3.400	23.350	11.800	6.484.404,01	1,25	3.787.865,09	0,54
Summe Schweiz						41.006.210,55	7,91	34.719.099,38	4,98
Spanien									
APPLUS SERVICES SA EO-,10	EUR	0	649.700	0	649.700	0,00	0,00	5.736.851,00	0,82
INMOBIL.COL.SOC.EO 2,50	EUR	875.000	310.000	315.300	869.700	6.173.125,00	1,19	7.179.373,50	1,03
Summe Spanien						6.173.125,00	1,19	12.916.224,50	1,85
USA									
BOKU INC. REG S DL-,0001	GBP	498.950	0	0	498.950	503.461,90	0,10	1.036.916,17	0,15
Summe USA						503.461,90	0,10	1.036.916,17	0,15
Summe Aktien						507.708.479,92	97,92	691.231.803,97	99,20
Kapitalanlagen in Wertpapiere (Fair Value)						507.708.479,92	97,92	691.231.803,97	99,20
Vermögenswerte								691.231.803,97	99,20
Umlaufvermögen (netto)								5.544.330,06	0,80
Anteil Wertpapiere								696.776.134,03	100,00

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

Zusammensetzung des Vermögens

	Summe Anlagen in %
Kapitalanlagen in Wertpapiere	98,02
Sonstige Anlagen	1,98
Summe	100,00

* „Sustainability“ wurde am 10. Februar 2021 zum Fondsnamen hinzugefügt

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31. März 2021

Wertpapiere	Währung	Anfangs- bestand	Zugänge	Abgänge	End- bestand	Anfangs- Fair Value EUR	Anteil %	End- Fair Value EUR	Anteil %
Aktien									
Belgien									
UMICORE S.A.	EUR	64.500	0	64.500	0	2.292.975,00	1,20	0,00	0,00
Summe Belgien						2.292.975,00	1,20	-	-
Bundesrep. Deutschland									
ADIDAS AG NA O.N.	EUR	0	7.350	0	7.350	0,00	0,00	1.956.570,00	0,84
ALLIANZ SE NA O.N.	EUR	18.300	5.850	0	24.150	2.994.246,00	1,57	5.241.757,50	2,26
AUTO1 GROUP SE INH O.N.	EUR	0	49.119	0	49.119	0,00	0,00	2.374.903,65	1,02
DELIVERY HERO SE NA O.N.	EUR	25.600	1.950	3.700	23.850	2.511.872,00	1,32	2.635.425,00	1,13
DEUTSCHE BOERSE NA O.N.	EUR	15.500	1.750	17.250	0	2.321.900,00	1,22	0,00	0,00
FRESEN.MED.CARE KGAA O.N.	EUR	25.000	0	25.000	0	1.800.500,00	0,94	0,00	0,00
HELLOFRESH SE INH O.N.	EUR	49.200	3.950	18.000	35.150	2.340.936,00	1,23	2.235.540,00	0,96
INFINEON TECH.AG NA O.N.	EUR	154.800	16.600	3.800	167.600	3.733.002,00	1,96	6.059.578,00	2,61
LANXESS AG	EUR	0	34.500	0	34.500	0,00	0,00	2.168.670,00	0,93
MTU AERO ENGINES NA O.N.	EUR	12.100	7.000	700	18.400	1.718.200,00	0,90	3.692.880,00	1,59
PUMA SE	EUR	45.000	4.400	4.400	45.000	3.458.700,00	1,81	3.759.300,00	1,62
RWE AG INH O.N.	EUR	62.000	4.700	66.700	0	1.982.760,00	1,04	0,00	0,00
SAP SE O.N.	EUR	68.900	7.350	58.750	17.500	9.147.164,00	4,80	1.827.350,00	0,79
SIXT SE ST O.N.	EUR	13.400	0	0	13.400	1.035.150,00	0,54	1.508.840,00	0,65
SIXT SE VZO O.N.	EUR	21.932	0	0	21.932	1.007.775,40	0,53	1.458.478,00	0,63
TEAMVIEWER AG INH O.N.	EUR	0	78.250	22.750	55.500	0,00	0,00	2.021.865,00	0,87
Summe Bundesrep. Deutschland						34.052.205,40	17,86	36.941.157,15	15,90
Dänemark									
GN STORE NORD A/S NAM.DK1	DKK	36.000	3.950	0	39.950	2.325.357,69	1,22	2.682.635,70	1,15
NOVO-NORDISK NAM.B DK-,20	DKK	125.000	30.550	2.000	153.550	7.378.081,55	3,87	8.872.828,45	3,82
ORSTED A/S DK 10	DKK	28.500	2.600	0	31.100	3.351.770,00	1,76	4.284.190,07	1,84
ROYAL UNIBREW NAM. DK 2	DKK	29.300	2.200	0	31.500	2.580.651,58	1,35	2.809.845,24	1,21
VESTAS WIND SYST. NAM.DK1	DKK	0	14.500	0	14.500	0,00	0,00	2.538.489,46	1,09
Summe Dänemark						15.635.860,82	8,20	21.187.988,92	9,12
Finnland									
NESTE OYJ	EUR	101.500	10.300	0	111.800	4.564.455,00	2,39	5.060.068,00	2,18
UPM KYMMENE CORP.	EUR	0	76.450	0	76.450	0,00	0,00	2.341.663,50	1,01
Summe Finnland						4.564.455,00	2,39	7.401.731,50	3,19
Frankreich									
AMUNDI S.A. EO 2,50	EUR	28.000	0	28.000	0	1.685.600,00	0,88	0,00	0,00
BIOMERIEUX (P.S.) O.N.	EUR	19.000	1.500	20.500	0	2.542.200,00	1,33	0,00	0,00
DASSAULT SYS SE INH.EO0,5	EUR	18.000	1.950	0	19.950	2.875.500,00	1,51	3.638.880,00	1,57
LVMH EO 0,3	EUR	15.700	1.550	0	17.250	6.270.580,00	3,29	9.799.725,00	4,22
OREAL (L') INH. EO 0,2	EUR	16.100	5.000	0	21.100	4.469.360,00	2,34	6.895.480,00	2,97
SOITEC S.A. EO 2	EUR	19.200	1.400	3.600	17.000	2.363.520,00	1,24	2.963.100,00	1,28
TELEPERFORMANCE INH.EO2,5	EUR	7.500	900	0	8.400	1.977.000,00	1,04	2.610.720,00	1,12
VINCI S.A. INH. EO 2,50	EUR	0	38.700	0	38.700	0,00	0,00	3.380.832,00	1,45
WORLDLINE S.A. EO -,68	EUR	53.600	6.000	1.600	58.000	3.758.432,00	1,97	4.143.520,00	1,78
Summe Frankreich						25.942.192,00	13,61	33.432.257,00	14,39
Grossbritannien									
ASTRAZENECA PLC DL-,25	GBP	70.900	7.700	1.400	77.200	6.612.277,24	3,47	6.568.843,49	2,83
OCADO GROUP PLC LS -,02	GBP	0	103.600	0	103.600	0,00	0,00	2.475.355,17	1,07
RECKITT BENCK.GRP LS -,10	GBP	47.600	4.950	52.550	0	3.968.416,41	2,08	0,00	0,00
RENTOKIL INITIAL LS 0,01	GBP	413.000	42.450	0	455.450	2.439.378,03	1,28	2.590.348,48	1,11
UNILEVER PLC LS-,031111	EUR	0	67.100	67.100	0	0,00	0,00	0,00	0,00
WEIR GRP PLC LS-,125	GBP	0	115.000	0	115.000	0,00	0,00	2.399.377,72	1,03
Summe Grossbritannien						13.020.071,68	6,83	14.033.924,86	6,04
Irland									
CRH PLC EO-,32	EUR	0	61.250	0	61.250	0,00	0,00	2.448.162,50	1,05
KERRY GRP PLC A EO-,125	EUR	43.800	9.700	0	53.500	4.796.100,00	2,52	5.708.450,00	2,46
KINGSPAN GRP PLC EO-,13	EUR	40.900	16.250	0	57.150	3.177.930,00	1,67	4.131.945,00	1,78
LINDE PLC EO 0,001	EUR	9.400	9.600	0	19.000	1.897.860,00	1,00	4.539.100,00	1,95
Summe Irland						9.871.890,00	5,18	16.827.657,50	7,24

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31. März 2021

Wertpapiere	Währung	Anfangs- bestand	Zugänge	Abgänge	End- bestand	Anfangs- Fair Value EUR	Anteil %	End- Fair Value EUR	Anteil %
Aktien									
Italien									
ENEL S.P.A. EO 1	EUR	0	274.000	0	274.000	0,00	0,00	2.327.082,00	1,00
MONCLER S.P.A.	EUR	50.000	21.950	0	71.950	1.749.000,00	0,92	3.516.196,50	1,51
Summe Italien						1.749.000,00	0,92	5.843.278,50	2,51
Jersey									
EXPERIAN PLC DL -,10	GBP	65.000	7.500	0	72.500	2.093.074,55	1,10	2.125.543,03	0,91
Summe Jersey						2.093.074,55	1,10	2.125.543,03	0,91
Luxemburg									
EUROFINS SCI.INH.EO 0,01	EUR	0	47.300	0	47.300	0,00	0,00	3.855.423,00	1,66
EUROFINS SCIEN.INH.EO 0,1	EUR	5.000	0	5.000	0	3.377.000,00	1,77	0,00	0,00
Summe Luxemburg						3.377.000,00	1,77	3.855.423,00	1,66
Niederlande									
ADYEN N.V. EO-,01	EUR	0	1.200	0	1.200	0,00	0,00	2.284.200,00	0,98
AIRBUS	EUR	60.600	4.450	65.050	0	3.761.442,00	1,97	0,00	0,00
ALFEN N.V. EO -,10	EUR	0	24.000	0	24.000	0,00	0,00	1.684.800,00	0,73
ASML HOLDING EO -,09	EUR	27.100	5.000	2.100	30.000	8.528.370,00	4,47	15.510.000,00	6,67
IMCD N.V. EO -,16	EUR	21.100	1.600	0	22.700	2.143.760,00	1,12	2.689.950,00	1,16
ING GROEP NV EO -,01	EUR	0	334.900	0	334.900	0,00	0,00	3.493.676,80	1,50
JDE PEETS BV EO 1	EUR	52.300	0	52.300	0	1.816.379,00	0,95	0,00	0,00
PROSUS NV EO -,05	EUR	48.600	5.150	2.750	51.000	3.824.820,00	2,01	4.834.800,00	2,08
UNILEVER NAM. EO -,16	EUR	64.600	0	64.600	0	3.326.900,00	1,75	0,00	0,00
WOLTERS KLUWER NAM. EO-12	EUR	38.000	4.050	0	42.050	2.767.920,00	1,45	3.116.746,00	1,34
Summe Niederlande						26.169.591,00	13,73	33.614.172,80	14,47
Schweden									
ASSA-ABLOY AB B SK-,33	SEK	190.600	20.250	4.600	206.250	3.816.068,54	2,00	5.054.061,31	2,18
ATLAS COPCO A	SEK	102.000	12.400	16.900	97.500	4.167.946,79	2,19	5.060.138,63	2,18
EPIROC AB A	SEK	192.000	19.200	0	211.200	2.381.291,81	1,25	4.078.430,15	1,76
EQT AB	SEK	114.700	9.300	0	124.000	1.904.051,92	1,00	3.480.425,66	1,50
ESSITY AB B	SEK	134.600	14.500	149.100	0	3.883.900,97	2,04	0,00	0,00
Summe Schweden						16.153.260,03	8,47	17.673.055,75	7,61
Schweiz									
LOGITECH INTL NA SF -,25	CHF	39.300	3.750	8.450	34.600	2.615.135,54	1,37	3.101.766,89	1,33
LONZA GROUP AG NA SF 1	CHF	7.300	700	450	7.550	3.853.304,86	2,02	3.607.396,69	1,55
NESTLE NAM. SF-,10	CHF	93.600	10.000	1.600	102.000	9.500.764,95	4,98	9.715.779,00	4,18
ROCHE HLDG AG GEN.	CHF	23.850	2.550	3.600	22.800	6.977.652,71	3,66	6.297.368,66	2,71
SIKA AG NAM. SF 0,01	CHF	11.000	1.100	0	12.100	2.310.898,63	1,21	2.954.154,99	1,27
STRAUMANN HLDG NA SF 0,10	CHF	4.050	350	550	3.850	3.496.565,17	1,83	4.104.485,03	1,77
TEMENOS AG NAM. SF 5	CHF	16.200	0	16.200	0	1.865.586,71	0,98	0,00	0,00
Summe Schweiz						30.619.908,57	16,06	29.780.951,26	12,82
Spanien									
AMADEUS IT GRP SA EO 0,01	EUR	36.600	34.500	2.100	69.000	1.741.794,00	0,91	4.166.220,00	1,79
CELLNEX TELECOM SA EO-,25	EUR	43.575	4.800	2.575	45.800	2.265.900,00	1,19	2.248.780,00	0,97
Summe Spanien						4.007.694,00	2,10	6.415.000,00	2,76
Summe Aktien						189.549.178,05	99,42	229.132.141,27	98,61
Kapitalanlagen in Wertpapiere (Fair Value)						189.549.178,05	99,42	229.132.141,27	98,61
Vermögenswerte								229.132.141,27	98,61
Umlaufvermögen (netto)								3.229.429,04	1,39
Anteil Wertpapiere								232.361.570,31	100,00

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

Zusammensetzung des Vermögens	Summe Anlagen in %
Kapitalanlagen in Wertpapiere	95,65
Sonstige Anlagen	4,35
	100,00

* „Sustainability“ wurde am 10. Februar 2021 zum Fondsnamen hinzugefügt

28 Metzler Japanese Equity Sustainability Fund* Halbjahresbericht

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31. März 2021

Wertpapiere	Währung	Anfangs- bestand	Zugänge	Abgänge	End- bestand	Anfangs- Fair Value EUR	Anteil %	End- Fair Value EUR	Anteil %
Aktien									
Japan									
AIR WATER INC.	JPY	27.300	–	6.300	21.000	313.360,63	1,21	313.780,22	1,33
ASTELLAS PHARMA INC.	JPY	26.400	–	6.000	20.400	334.400,07	1,29	267.420,23	1,13
BELLSYSTEM24 HLDGS O.N.	JPY	20.900	–	7.600	13.300	298.521,95	1,16	193.708,07	0,82
BK OF KYOTO LTD	JPY	6.000	300	2.000	4.300	245.896,67	0,95	225.538,20	0,95
CKD CORP.	JPY	27.900	–	11.700	16.200	386.552,48	1,50	287.850,61	1,22
COCA-COLA BOTTLERS JAP.H.	JPY	–	11.800	–	11.800	0,00	0,00	175.314,88	0,74
DAI-ICHI LIFE HOLDINGS	JPY	36.800	1.800	14.600	24.000	439.361,25	1,70	351.581,72	1,49
DCM HOLDINGS CO. LTD.	JPY	34.100	–	34.100	–	399.131,84	1,55	0,00	0,00
DENKA CO., LTD.	JPY	15.500	–	3.500	12.000	400.309,59	1,55	408.515,04	1,73
EAST JAPAN RWY	JPY	6.700	1.100	1.700	6.100	350.948,38	1,36	368.294,33	1,56
EBARA CORP.	JPY	16.400	–	3.800	12.600	376.889,59	1,46	438.160,11	1,85
ENEOS HOLDINGS INC.	JPY	100.400	7.900	24.700	83.600	304.339,57	1,18	322.974,58	1,36
FUJI ELECTRIC CO. LTD.	JPY	6.800	3.700	2.300	8.200	181.940,90	0,70	291.151,69	1,23
FUJITSU LTD	JPY	6.500	–	1.700	4.800	753.452,62	2,92	591.514,99	2,50
HITACHI CONSTR.MACH.	JPY	11.900	–	5.400	6.500	365.530,82	1,42	177.473,75	0,75
HITACHI LTD	JPY	19.600	–	4.400	15.200	561.333,11	2,17	585.821,66	2,48
HONDA MOTOR	JPY	25.900	1.500	7.200	20.200	517.851,35	2,00	516.372,57	2,18
I-PEX INC.	JPY	23.200	–	5.300	17.900	406.762,56	1,57	278.903,17	1,18
IBIDEN CO.LTD	JPY	10.800	–	10.800	–	309.917,10	1,20	0,00	0,00
ITOCHU CORP.	JPY	31.600	–	9.900	21.700	685.843,16	2,66	599.508,92	2,53
ITOCHU TECHNO-SOLUT.CORP.	JPY	5.400	–	5.400	–	173.946,43	0,67	0,00	0,00
JAPAN POST HOLDINGS CO.	JPY	49.400	3.200	11.200	41.400	285.832,81	1,11	314.622,67	1,33
JAPAN STEEL WKS LTD	JPY	–	6.400	–	6.400	0,00	0,00	129.492,49	0,55
JTEKT CORP.	JPY	–	39.100	4.400	34.700	0,00	0,00	302.003,83	1,28
K S HOLDINGS CORP.	JPY	18.600	–	4.200	14.400	213.498,45	0,83	168.692,68	0,71
KAGA EL. CO. LTD	JPY	–	6.100	–	6.100	0,00	0,00	116.516,13	0,49
KANAMOTO CO. LTD	JPY	8.600	–	2.000	6.600	166.354,51	0,64	146.450,79	0,62
KDDI CORP.	JPY	15.000	–	15.000	–	322.042,19	1,25	0,00	0,00
KISSEI PHARM. LTD	JPY	11.300	–	2.600	8.700	216.572,56	0,84	164.168,52	0,69
KOMERI CO. LTD	JPY	–	17.700	3.400	14.300	0,00	0,00	339.778,38	1,44
KUMAGAI GUMI	JPY	14.700	–	3.300	11.400	322.136,76	1,25	263.848,04	1,12
KUMIAI CHEM. IND.	JPY	26.600	–	6.100	20.500	227.489,18	0,88	158.522,94	0,67
KYOWA EXEO CORP.	JPY	21.300	–	4.800	16.500	472.107,06	1,83	371.337,40	1,57
KYOWA KIRIN CO. LTD.	JPY	13.900	–	3.200	10.700	335.504,26	1,30	272.782,38	1,15
MAKINO MILLG MACH.	JPY	14.300	–	4.300	10.000	425.380,22	1,65	333.882,49	1,41
MARUBENI CORP.	JPY	48.900	–	11.100	37.800	234.992,58	0,91	268.078,29	1,13
MARUHA NIHIRO CORP.	JPY	8.100	–	8.100	–	157.926,77	0,61	0,00	0,00
MATSUMOTOKI.HLDGS CO.LTD	JPY	5.700	3.000	1.600	7.100	176.929,20	0,68	269.593,74	1,14
MAXELL HOLDINGS LTD.	JPY	–	12.200	–	12.200	0,00	0,00	131.456,51	0,56
MCJ CO. LTD	JPY	16.700	–	16.700	–	129.187,90	0,50	0,00	0,00
MEGMILK SNOW BRAND CO.LTD	JPY	9.700	–	9.700	–	199.864,20	0,77	0,00	0,00
MITSUBISHI CHEM. HLDGS	JPY	78.400	13.700	21.100	71.000	383.854,89	1,49	453.825,25	1,92
MITSUBISHI CORP.	JPY	25.600	3.500	5.900	23.200	519.923,53	2,01	559.289,75	2,36
MITSUBISHI UFJ FINL GRP	JPY	137.200	29.100	45.300	121.000	461.471,90	1,79	551.431,38	2,33
mitsui mng smeltg	JPY	–	18.100	5.500	12.600	0,00	0,00	372.654,45	1,57
MORINAGA MILK IND.	JPY	8.800	–	2.800	6.000	394.081,34	1,53	268.954,47	1,14
MURATA MFG	JPY	11.600	–	3.500	8.100	635.085,95	2,46	551.620,08	2,33
NEC CORP.	JPY	14.300	–	4.000	10.300	709.737,65	2,75	517.236,73	2,19
NH FOODS LTD.	JPY	8.600	–	2.000	6.600	326.035,38	1,26	241.204,10	1,02
NIHON UNISYS LTD	JPY	10.100	1.900	2.300	9.700	269.419,33	1,04	254.759,65	1,08
NIPPON TEL. TEL.	JPY	30.400	9.300	8.100	31.600	528.330,25	2,05	691.696,69	2,92
NIPPON YUSEN	JPY	–	16.800	6.400	10.400	0,00	0,00	302.381,23	1,28
NIPRO CORP.	JPY	31.400	–	31.400	–	310.927,53	1,20	0,00	0,00
NISSHIN SEI.	JPY	13.000	–	3.000	10.000	175.175,11	0,68	142.487,34	0,60
NSK LTD.	JPY	–	60.300	60.300	–	0,00	0,00	0,00	0,00
NTT DATA CORP.	JPY	37.900	4.800	9.700	33.000	411.135,68	1,59	435.387,38	1,84
ORIX CORP.	JPY	31.400	–	7.700	23.700	331.233,00	1,28	340.980,67	1,44
ROHM CO. LTD	JPY	3.600	800	1.000	3.400	235.711,60	0,91	283.079,98	1,20
SANKYU INC.	JPY	7.600	–	1.800	5.800	254.028,56	0,98	217.104,49	0,92
SBI HOLDINGS INC.	JPY	8.600	–	2.000	6.600	188.600,00	0,73	152.499,96	0,64
SHIMACHU CO. LTD	JPY	15.200	–	15.200	–	436.793,97	1,69	0,00	0,00
SHIONOGI + CO. LTD	JPY	4.400	–	1.000	3.400	200.206,13	0,78	155.864,20	0,66
SOFTBANK GROUP CORP.	JPY	10.900	–	2.500	8.400	569.976,68	2,21	603.622,57	2,55

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31. März 2021

Wertpapiere	Währung	Anfangs- bestand	Zugänge	Abgänge	End- bestand	Anfangs- Fair Value EUR	Anteil %	End- Fair Value EUR	Anteil %
Aktien									
SONY GROUP CORP.	JPY	12.500	–	3.800	8.700	811.572,18	3,14	776.952,63	3,28
SUBARU CORP.	JPY	–	19.200	4.300	14.900	0,00	0,00	252.931,20	1,07
SUMITOMO MITSUI FINL GRP	JPY	20.100	2.800	6.800	16.100	474.024,03	1,84	496.877,99	2,10
SUZUKI MOTOR	JPY	7.000	1.300	1.900	6.400	253.664,81	0,98	247.696,90	1,05
TAKEDA PHARM.CO.LTD.	JPY	13.500	3.000	3.300	13.200	408.566,77	1,58	405.141,56	1,71
TDK CORP.	JPY	4.900	–	1.400	3.500	451.934,15	1,75	413.251,78	1,75
TIS INC.	JPY	25.300	–	9.700	15.600	455.647,66	1,76	317.320,07	1,34
TOKIO MARINE HOLDINGS INC	JPY	8.000	–	1.800	6.200	297.468,69	1,15	251.416,98	1,06
TOKUYAMA CORP.	JPY	15.300	2.600	4.100	13.800	312.157,82	1,21	296.861,97	1,25
TOKYO GAS CO. LTD	JPY	13.500	5.900	3.500	15.900	262.556,53	1,02	301.562,89	1,27
TOKYO OHKA KOGYO	JPY	10.400	–	6.200	4.200	456.485,10	1,77	223.851,46	0,95
TOYO TANSO CO. LTD	JPY	7.400	–	7.400	–	105.756,58	0,41	0,00	0,00
TOYO TIRE CORP.	JPY	36.800	–	8.400	28.400	503.317,02	1,95	428.287,66	1,81
TOYODA GOSEI CO.LTD	JPY	17.000	–	3.900	13.100	330.489,33	1,28	293.406,84	1,24
TOYOTA INDS	JPY	7.600	–	1.700	5.900	407.920,10	1,58	448.057,20	1,89
TOYOTA MOTOR CORP.	JPY	10.800	–	2.500	8.300	605.167,71	2,34	550.792,88	2,33
Summe Japan						25.170.565,68	97,45	22.945.602,40	96,97
Summe Aktien						25.170.565,68	97,45	22.945.602,40	96,97
Kapitalanlagen in Wertpapiere (Fair Value)						25.170.565,68	97,45	22.945.602,40	96,97
Vermögenswerte								22.945.602,40	96,97
Umlaufvermögen (netto)								717.711,20	3,03
Anteil Wertpapiere								23.663.313,60	100,00

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

Zusammensetzung des Vermögens	Summe Anlagen in %
Kapitalanlagen in Wertpapiere	97,05
Sonstige Anlagen	2,95
	100,00

* „Sustainability“ wurde am 10. Februar 2021 zum Fondsnamen hinzugefügt

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31. März 2021

Wertpapiere	Währung	Anfangs- bestand	Zugänge	Abgänge	End- bestand	Anfangs- Fair Value EUR	Anteil %	End- Fair Value EUR	Anteil %
Aktien									
Brit. Jungfern-Inseln									
FIX PRICE GROUP GDR REG.S	RUB	0	77.500	0	77.500	0,00	0,00	643.665,95	1,61
MAIL.RU GROUP GDR REG S	USD	27.500	0	23.850	3.650	642.643,92	1,93	71.124,06	0,18
Summe Brit. Jungfern-Inseln						642.643,92	1,93	714.790,01	1,78
Griechenland									
EUROBANK ERGASIAS EO-,22	EUR	1.046.000	0	269.000	777.000	394.655,80	1,19	563.325,00	1,41
EYDAP S.A. INH EO 0,6	EUR	0	10.200	0	10.200	0,00	0,00	77.112,00	0,19
GREEK O.FOOTB.INH EO 0,30	EUR	86.950	0	6.450	80.500	704.295,00	2,12	928.165,00	2,32
JUMBO S.A. EO 0,88	EUR	26.700	14.350	0	41.050	400.500,00	1,20	641.611,50	1,60
MOTOR OIL (HELL.) EO 0,75	EUR	17.500	0	0	17.500	175.875,00	0,53	235.725,00	0,59
MYTILINEOS SA NAM.EO 0,97	EUR	48.450	0	48.450	0	444.044,25	1,33	0,00	0,00
NATL BK GREECE NAM.EO 3	EUR	240.500	53.000	75.500	218.000	259.740,00	0,78	540.640,00	1,35
PIRAEUS PORT AUTH. NAM.	EUR	0	8.300	0	8.300	0,00	0,00	182.185,00	0,45
TERNA ENERGY SAE0 0,30	EUR	45.500	0	3.500	42.000	518.700,00	1,56	529.200,00	1,32
Summe Griechenland						2.897.810,05	8,71	3.697.963,50	9,22
Grossbritannien									
AVAST PLC. (WI) LS-,1	GBP	120.500	0	105.500	15.000	700.303,26	2,10	80.309,97	0,20
GEORGIA CAPITAL LS 0,01	GBP	31.774	0	31.774	0	128.070,10	0,38	0,00	0,00
Summe Grossbritannien						828.373,36	2,49	80.309,97	0,20
Jersey									
POLYMETAL INTL PLC	GBP	47.000	3.000	30.650	19.350	875.678,21	2,63	322.500,00	0,80
WIZZ AIR HLDGS LS -,0001	GBP	15.000	0	6.150	8.850	515.108,07	1,55	501.053,19	1,25
Summe Jersey						1.390.786,28	4,18	823.553,19	2,05
Kasachstan									
HALYK SAV.BK.GDRS/40 KT15	USD	43.050	0	22.300	20.750	392.865,67	1,18	248.074,80	0,62
KASPI.KZ (SP.GDR REG.S)/1	USD	0	4.600	0	4.600	0,00	0,00	279.055,41	0,70
Summe Kasachstan						392.865,67	1,18	527.130,21	1,31
Litauen									
IGNITIS GRUPE SP.GDR/1	EUR	0	11.500	0	11.500	0,00	0,00	228.850,00	0,57
Summe Litauen						-	-	228.850,00	0,57
Luxemburg									
ALLEGRO.EU ZY -,01	PLN	0	51.500	0	51.500	0,00	0,00	617.178,13	1,54
Summe Luxemburg						-	-	617.178,13	1,54
Niederlande									
CTP B.V. EO 1	EUR	0	24.500	0	24.500	0,00	0,00	369.950,00	0,92
X 5 RET. G.SP.GDR REGS1/4	USD	23.200	2.100	25.300	0	732.110,87	2,20	0,00	0,00
YANDEX N.V. CL.A DL -,01	USD	19.600	24.000	2.100	41.500	1.090.746,27	3,28	2.262.159,63	5,64
Summe Niederlande						1.822.857,14	5,48	2.632.109,63	6,57
Polen									
11 BIT STUDIOS SA ZY -,10	PLN	2.300	0	2.300	0	246.089,70	0,74	0,00	0,00
BANK MILLENNIUM ZY 1	PLN	272.750	0	272.750	0	166.313,18	0,50	0,00	0,00
BENEFIT SYSTEMS ZY 1	PLN	2.800	0	250	2.550	450.925,46	1,36	434.440,37	1,08
BUDIMEX A ZY 5	PLN	7.500	0	3.600	3.900	405.369,63	1,22	257.364,68	0,64
CD PROJEKT S.A. C ZY 1	PLN	9.600	4.250	1.050	12.800	886.108,23	2,66	525.857,24	1,31
DINO POLSKA S.A. ZY -,10	PLN	5.800	2.100	6.550	1.350	291.477,86	0,88	75.870,17	0,19
DOM DEVELOPMENT SE.A.ZY 1	PLN	11.174	0	6.474	4.700	251.439,03	0,76	136.327,37	0,34
GRUPA KETY A ZY 2,50	PLN	2.950	3.400	350	6.000	299.366,85	0,90	724.606,43	1,81
KGHM POLSKA MIEDZ ZY 10	PLN	0	9.700	6.200	3.500	0,00	0,00	143.562,65	0,36
LIVECHAT SOFTW.A,B ZY-,02	PLN	36.859	0	29.659	7.200	739.147,81	2,22	195.333,19	0,49
LPP S.A. ZY 2	PLN	460	0	110	350	666.725,50	2,00	613.273,67	1,53
MBANK S.A. ZY 4	PLN	1.800	0	1.800	0	66.076,90	0,20	0,00	0,00
PKN ORLEN S.A. ZY 1,25	PLN	27.000	28.650	0	55.650	273.103,31	0,82	761.602,11	1,90
PKO BANK POLSKI S.A. ZY 1	PLN	109.000	0	109.000	0	510.024,49	1,53	0,00	0,00
PLAYWAY S.A. ZY-,10	PLN	1.650	1.250	0	2.900	203.479,01	0,61	342.096,18	0,85

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31. März 2021

Wertpapiere	Währung	Anfangs- bestand	Zugänge	Abgänge	End- bestand	Anfangs- Fair Value EUR	Anteil %	End- Fair Value EUR	Anteil %
Aktien									
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZP.	PLN	164.650	9.850	12.500	162.000	900.455,23	2,71	1.191.330,60	2,97
SANTANDER POLSKA M ZY 10	PLN	0	14.400	0	14.400	0,00	0,00	678.852,71	1,69
TAURON POLSKA ENERGIA ZY5	PLN	745.000	0	0	745.000	360.921,26	1,08	416.441,66	1,04
TEN SQUARE GAMES ZY-,10	PLN	0	2.900	0	2.900	0,00	0,00	323.959,46	0,81
WARSAW STOCK EXCH. ZY1	PLN	18.000	12.600	30.600	0	179.884,84	0,54	0,00	0,00
Summe Polen						6.896.908,29	20,73	6.820.918,49	17,02
Rumänien									
BRD-GR.SOCI.GENERALE LN 1	RON	0	133.000	0	133.000	0,00	0,00	428.744,49	1,07
Summe Rumänien						-	-	428.744,49	1,07
Russland									
GAZPROM ADR SP./2 RL 5L 5	USD	379.500	16.500	113.600	282.400	1.409.247,76	4,24	1.433.146,36	3,58
GAZPROM NEFT ADR5/RL-0016	USD	18.450	14.550	0	33.000	296.773,56	0,89	685.159,97	1,71
LUKOIL SP.ADR RL-,025	USD	20.650	6.400	11.800	15.250	1.019.379,10	3,06	1.049.280,97	2,62
MAGNITOGORSK I+S RL 1	RUB	1.202.000	154.000	203.200	1.152.800	510.771,43	1,54	783.622,04	1,95
NOVATEK RL 0,10	RUB	70.900	21.500	32.350	60.050	829.822,65	2,49	1.007.083,90	2,51
NOVOLIPETSKIY MET.KO.REGS	USD	33.500	0	17.500	16.000	632.571,43	1,90	434.036,76	1,08
POLYUS PJSC RL 1	RUB	2.900	0	900	2.000	518.396,60	1,56	313.868,50	0,78
SBERBANK OF RU. RL 2	RUB	213.300	648.900	232.200	630.000	537.637,04	1,62	2.066.116,13	5,15
SBERBANK PFD RL 3	RUB	585.000	0	585.000	0	1.427.298,56	4,29	0,00	0,00
TATNEFT PJSC RL 1	RUB	57.500	97.000	69.500	85.000	293.230,20	0,88	569.171,20	1,42
TATNEFT PJSC PFD RL 1	RUB	177.100	0	15.100	162.000	864.186,58	2,60	1.019.234,19	2,54
Summe Russland						8.339.314,91	25,06	9.360.720,02	23,35
Schweiz									
COCA-COLA HBC NA.SF 6,70	GBP	25.900	0	1.866	24.034	546.104,98	1,64	651.855,58	1,63
Summe Schweiz						546.104,98	1,64	651.855,58	1,63
Spanien									
AMREST HOLDINGS SE EO-,1	PLN	61.700	0	32.700	29.000	239.564,08	0,72	200.129,39	0,50
Summe Spanien						239.564,08	0,72	200.129,39	0,50
Tschechische Republik									
MONETA MONEY BANK KC 20	CZK	271.000	126.000	29.500	367.500	532.373,25	1,60	1.166.689,01	2,91
Summe Tschechische Republik						532.373,25	1,60	1.166.689,01	2,91
Türkei									
AKBANK T.A.S. TN 1	TRY	0	448.850	359.000	89.850	0,00	0,00	43.352,21	0,11
BRISA BRIDGES. NAM. TN 1	TRY	235.000	0	235.000	0	324.884,79	0,98	0,00	0,00
COCA COLA ICECEK C TN 1	TRY	0	61.600	23.600	38.000	0,00	0,00	268.962,89	0,67
EREGLI DEM.CEL. NAM. TN 1	TRY	648.000	0	268.000	380.000	679.067,71	2,04	596.565,95	1,49
FORD OTOMOTIV SANAYI TN 1	TRY	65.000	0	36.000	29.000	630.040,32	1,89	576.700,31	1,44
IS YATIRIM MENKUL DE.TN 1	TRY	526.600	0	412.600	114.000	546.013,82	1,64	184.130,12	0,46
KORDSA TEKNİK TEKSTİL AS	TRY	250.500	0	131.000	119.500	321.616,34	0,97	301.937,18	0,75
LOGO YAZILIM SANAYI TN 1	TRY	43.300	0	19.300	24.000	470.068,24	1,41	383.938,77	0,96
MAVI GIYİM SAN.V.TIC.TN 1	TRY	72.800	0	72.800	0	310.161,29	0,93	0,00	0,00
MIGROS TICARET NAM. TN 1	TRY	0	123.800	69.400	54.400	0,00	0,00	195.878,73	0,49
MLP SAGLIK HIZMET. AS TN1	TRY	178.000	16.500	90.550	103.950	340.533,06	1,02	220.726,52	0,55
PEGASUS HAVA TASIMAC.TN 1	TRY	0	85.700	22.200	63.500	0,00	0,00	471.009,13	1,17
TAV HAVALIMAN.HLDG TN 1	TRY	83.300	108.450	71.750	120.000	142.198,36	0,43	251.844,08	0,63
TUERKIYE GAR.BANK.NAM.TN1	TRY	298.000	88.500	344.000	42.500	234.380,54	0,70	29.250,64	0,07
TUERKIYE SISE NAM. TN 1	TRY	557.800	0	269.800	288.000	452.310,35	1,36	215.697,05	0,54
TURK TRA.VE Z.M.NA TN 1	TRY	42.300	0	42.300	0	468.583,84	1,41	0,00	0,00
Summe Türkei						4.919.858,66	14,79	3.739.993,58	9,33
Ungarn									
MOL NYRT. NA A UF 125	HUF	114.800	0	10.800	104.000	534.637,29	1,61	642.120,67	1,60
OTP BANK NYRT.	HUF	27.800	36.400	4.000	60.200	715.097,77	2,15	2.194.228,91	5,47
RICHT.GEDE.VEG.GYAR UF100	HUF	42.000	3.000	11.000	34.000	757.642,52	2,28	854.811,54	2,13
Summe Ungarn						2.007.377,58	6,03	3.691.161,12	9,21

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31. März 2021

Wertpapiere	Währung	Anfangs- bestand	Zugänge	Abgänge	End- bestand	Anfangs- Fair Value EUR	Anteil %	End- Fair Value EUR	Anteil %
Aktien									
Zypern									
CAIRO MEZZ PLC EO-,10	EUR	87.166	0	0	87.166	6.267,24	0,02	11.096,23	0,03
GLOBALTRANS INV.GDR REG S	USD	101.000	0	56.350	44.650	525.458,42	1,58	253.416,87	0,63
HEADHUNTER GRP (SP.ADR)/1	USD	0	5.929	0	5.929	0,00	0,00	171.129,75	0,43
OZON HOLDINGS (SP.ADS)/1	USD	0	24.400	1.400	23.000	0,00	0,00	1.097.353,64	2,74
TCS GROUP HOL.GDR REG S 1	USD	39.000	0	26.000	13.000	879.786,78	2,64	641.592,92	1,60
Summe Zypern						1.411.512,44	4,24	2.174.589,41	5,42
Summe Aktien						32.868.350,61	98,78	37.556.685,73	93,69
Kapitalanlagen in Wertpapiere (Fair Value)						32.868.350,61	98,78	37.556.685,73	93,69
Vermögenswerte								37.556.685,73	93,69
Umlaufvermögen (netto)								2.530.258,48	6,31
Anteil Wertpapiere								40.086.944,21	100,00

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

Zusammensetzung des Vermögens	Summe Anlagen in %
Kapitalanlagen in Wertpapiere	92,58
Sonstige Anlagen	7,42
	100,00

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31. März 2021

Wertpapiere	Währung	Anfangs- bestand	Zugänge	Abgänge	End- bestand	Anfangs- Fair Value EUR	Anteil %	End- Fair Value EUR	Anteil %
Aktien									
Japan									
AEON MALL CO. LTD.	JPY	123.800	–	25.200	98.600	1.477.067,83	4,38	1.461.881,56	3,64
ASAHI INTECC CO. LTD.	JPY	41.100	30.300	–	71.400	1.096.349,95	3,25	1.677.268,49	4,17
BRIDGESTONE CORP.	JPY	32.600	27.100	37.100	22.600	874.090,72	2,59	778.943,61	1,94
DAIICHI SANKYO CO. LTD	JPY	47.100	–	–	47.100	1.229.369,37	3,64	1.169.917,30	2,91
DENSO CORP.	JPY	–	21.400	–	21.400	0,00	0,00	1.210.955,97	3,01
DISCO CORP.	JPY	5.100	–	1.300	3.800	1.047.534,36	3,10	1.017.051,50	2,53
INPEX CORP.	JPY	–	144.700	–	144.700	0,00	0,00	842.548,41	2,10
KYOWA EXEO CORP.	JPY	52.000	–	17.700	34.300	1.152.561,83	3,41	771.931,69	1,92
MAKITA CORP.	JPY	28.300	22.800	–	51.100	1.148.374,63	3,40	1.867.504,49	4,65
MITSUBISHI CORP.	JPY	43.400	32.100	–	75.500	881.432,86	2,61	1.820.102,42	4,53
MITSUBISHI GAS CHEMICAL	JPY	86.600	–	31.500	55.100	1.362.241,69	4,04	1.151.770,58	2,87
MITSUI CHEMICALS	JPY	57.800	–	–	57.800	1.184.869,51	3,51	1.555.892,39	3,87
MURATA MFG	JPY	22.100	–	2.400	19.700	1.209.948,23	3,58	1.341.594,52	3,34
MUSASHI SEIMITSU IND.	JPY	–	38.500	38.500	–	0,00	0,00	0,00	0,00
NIDEC CORP.	JPY	22.100	–	3.600	18.500	1.751.593,44	5,19	1.914.317,36	4,76
NIPPON SHOKUBAI	JPY	26.700	6.000	32.700	–	1.208.628,21	3,58	0,00	0,00
NS SOLUTIONS CORP.	JPY	–	38.400	–	38.400	0,00	0,00	1.038.108,82	2,58
OKUMA CORP.	JPY	17.300	–	17.300	–	687.326,46	2,04	0,00	0,00
OSG CORP.	JPY	–	105.500	–	105.500	0,00	0,00	1.601.561,51	3,98
PEPTIDREAM INC.	JPY	18.600	–	18.600	–	739.727,02	2,19	0,00	0,00
PIGEON CORP.	JPY	16.000	–	16.000	–	607.870,80	1,80	0,00	0,00
RYOHIN KEIKAKU CO.	JPY	106.300	10.200	29.100	87.400	1.495.119,65	4,43	1.762.323,42	4,38
SANSEI TECHNOLOGIES INC.	JPY	127.100	–	127.100	–	651.370,74	1,93	0,00	0,00
SAWAI PHARMA.CO.LTD.	JPY	–	28.200	–	28.200	0,00	0,00	1.166.347,42	2,90
SHO-BOND HLDGS CO. LTD	JPY	–	20.900	–	20.900	0,00	0,00	767.837,30	1,91
SUMITOMO MITSUI FINL GRP	JPY	43.600	28.600	11.600	60.600	1.028.231,23	3,05	1.870.236,40	4,65
SUZUKI MOTOR	JPY	–	38.200	–	38.200	0,00	0,00	1.478.440,90	3,68
T + D HOLDINGS INC.	JPY	85.100	56.800	10.000	131.900	709.909,02	2,10	1.448.667,97	3,60
TDK CORP.	JPY	17.300	–	5.900	11.400	1.595.604,25	4,73	1.346.020,10	3,35
THK CO. LTD	JPY	69.000	13.600	41.200	41.400	1.466.334,71	4,34	1.221.247,40	3,04
TIS INC.	JPY	62.600	–	18.900	43.700	1.127.412,79	3,34	888.903,01	2,21
TOKYO ELECTRON LTD	JPY	5.100	–	1.100	4.000	1.126.686,90	3,34	1.441.509,72	3,59
TOPCON CORP.	JPY	131.000	–	19.400	111.600	1.015.507,98	3,01	1.153.509,69	2,87
VISION INC.	JPY	172.500	17.700	61.700	128.500	1.136.423,34	3,37	1.093.628,81	2,72
YAKULT HONSHA	JPY	23.700	10.300	8.900	25.100	1.120.721,36	3,32	1.082.595,67	2,69
YAMADA HOLDINGS CO. LTD.	JPY	296.400	95.100	391.500	–	1.255.460,13	3,72	0,00	0,00
ZENKOKU HOSHO CO. LTD.	JPY	37.800	7.700	–	45.500	1.263.457,83	3,74	1.780.244,48	4,43
Summe Japan						32.651.226,84	96,72	39.722.862,91	98,83
Summe Aktien						32.651.226,84	96,72	39.722.862,91	98,83
Kapitalanlagen in Wertpapiere (Fair Value)						32.651.226,84	96,72	39.722.862,91	98,83
Vermögenswerte								39.722.862,91	98,83
Umlaufvermögen (netto)								469.305,45	1,17
Anteil Wertpapiere								40.192.168,36	100,00

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

Zusammensetzung des Vermögens

Summe Anlagen in %

Kapitalanlagen in Wertpapiere	98,51
Sonstige Anlagen	1,49
	100,00

* „Sustainability“ wurde am 10. Februar 2021 zum Fondsnamen hinzugefügt

34 Metzler Wertsicherungsfonds 90 Halbjahresbericht

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31. März 2021

Wertpapiere	Währung	Anfangs- bestand	Zugänge	Abgänge	End- bestand	Anfangs- Fair Value EUR	Anteil %	End- Fair Value EUR	Anteil %
Investmentvermögen (vor angefallenen Zinserträgen)									
Bundesrep. Deutschland									
0,2030 % BAD.-WUERTT.LSA 17/21	EUR	3.700.000	0	0	3.700.000	3.730.007,00	3,58	3.715.577,00	3,53
0,1800 % BAD.-WUERTT.LSA 18/23	EUR	3.000.000	0	0	3.000.000	3.056.580,00	2,93	3.045.540,00	2,89
0,1680 % BAD.-WUERTT.LSA 19/22	EUR	2.500.000	0	0	2.500.000	2.535.962,50	2,43	2.525.425,00	2,40
0,3680 % BAD.-WUERTT.LSA 20/25	EUR	4.000.000	0	1.500.000	2.500.000	4.188.960,00	4,02	2.605.075,00	2,47
0,0000 % BAY.LAND.BOD.IS.14/22	EUR	3.500.000	0	0	3.500.000	3.532.620,00	3,39	3.526.355,00	3,35
0,0000 % BERLIN, LAND LSA13/21A411	EUR	3.000.000	0	0	3.000.000	3.016.185,00	2,89	3.008.700,00	2,86
0,0000 % BERLIN, LAND LSA14/22A440	EUR	1.800.000	0	0	1.800.000	1.816.038,00	1,74	1.814.256,00	1,72
0,0000 % BERLIN, LAND LSA16/23A482	EUR	2.500.000	0	2.500.000	0	2.530.500,00	2,43	0,00	0,00
0,0000 % BERLIN, LAND LSA17/23A494	EUR	3.000.000	0	0	3.000.000	3.047.205,00	2,92	3.043.050,00	2,89
0,1500 % BERLIN, LAND LSA20/26A522	EUR	1.500.000	0	0	1.500.000	1.560.697,50	1,50	1.555.275,00	1,48
0,0000 % BRANDENBURG LSA 17/22 VAR	EUR	4.000.000	0	0	4.000.000	4.045.280,00	3,88	4.038.720,00	3,83
0,0000 % BRANDENBURG LSA 18/23 VAR	EUR	4.000.000	0	0	4.000.000	4.064.040,00	3,90	4.061.320,00	3,85
0,0000 % HESSEN SCHA. S.1408	EUR	1.800.000	0	0	1.800.000	1.807.578,00	1,73	1.803.168,00	1,71
0,0000 % HESSEN SCHA.08/21 S.0807	EUR	3.500.000	0	0	3.500.000	3.518.200,00	3,37	3.511.270,00	3,33
0,0000 % IN.BK.BERLIN IS S.150 VAR	EUR	4.000.000	0	0	4.000.000	4.038.000,00	3,87	4.030.640,00	3,83
0,2150 % IN.BK.BERLIN IS S.202 VAR	EUR	4.000.000	0	0	4.000.000	4.026.460,00	3,86	4.010.760,00	3,81
0,4700 % IN.BK.BERLIN IS S.211 VAR	EUR	0	2.000.000	0	2.000.000	0,00	0,00	2.034.300,00	1,93
0,2590 % INV.BK.S-H. 19/21 VAR	EUR	1.000.000	0	1.000.000	0	1.003.060,00	0,96	0,00	0,00
0,0000 % INV.BK.S-H. 20/23 VAR	EUR	3.500.000	0	0	3.500.000	3.546.042,50	3,40	3.542.070,00	3,36
0,0000 % INV.BK.S-H. 20/24 VAR	EUR	2.300.000	0	0	2.300.000	2.347.092,50	2,25	2.339.721,00	2,22
0,1670 % INV.BK.S-H.S.16 20/25 VAR	EUR	0	2.000.000	0	2.000.000	0,00	0,00	2.063.580,00	1,96
0,0000 % LAND NRW SCH.R. VAR	EUR	3.000.000	0	0	3.000.000	3.011.250,00	2,89	3.003.060,00	2,85
0,0000 % LAND NRW SCH.R.1373 VAR	EUR	2.700.000	0	0	2.700.000	2.726.811,00	2,61	2.722.248,00	2,58
0,0000 % LAND NRW SCH.R.968VAR	EUR	2.500.000	0	0	2.500.000	2.512.187,50	2,41	2.507.200,00	2,38
0,4820 % LDKRBK.BAD.W.IHS S.3156	EUR	5.000.000	0	1.000.000	4.000.000	5.093.475,00	4,88	4.050.760,00	3,84
0,0000 % LDKRBK.BAD.W.IHS S.3170	EUR	0	2.000.000	0	2.000.000	0,00	0,00	2.209.900,00	2,10
0,0000 % NIEDERS.SCH.A.14/24 A583	EUR	4.000.000	0	0	4.000.000	4.077.920,00	3,91	4.081.080,00	3,87
0,2100 % NRW.BANK 18/23	EUR	2.000.000	0	0	2.000.000	2.035.560,00	1,95	2.028.520,00	1,93
0,2030 % NRW.BANK IS.17U VAR	EUR	3.500.000	0	0	3.500.000	3.545.500,00	3,40	3.530.765,00	3,35
0,2030 % NRW.BANK IS.17V VAR	EUR	3.000.000	0	0	3.000.000	3.014.910,00	2,89	3.002.670,00	2,85
0,3680 % RHEINL.PF.SCHATZ.19/21VAR	EUR	3.000.000	0	3.000.000	0	3.006.870,00	2,88	0,00	0,00
0,4610 % RHEINL.PF.SCHATZ.19/21VAR	EUR	2.000.000	0	0	2.000.000	2.024.580,00	1,94	2.013.660,00	1,91
0,9610 % RHEINL.PF.SCHATZ.20/22VAR	EUR	0	2.000.000	0	2.000.000	0,00	0,00	2.045.300,00	1,94
0,0000 % SAARLAND LSA.R.1 16/23	EUR	1.000.000	0	0	1.000.000	1.012.630,00	0,97	1.011.210,00	0,96
0,0000 % SACHSEN-ANH.LS 14/21	EUR	2.000.000	0	0	2.000.000	2.008.220,00	1,93	2.003.280,00	1,90
0,0000 % SCHLW-H.SCHATZ.14/21 A1	EUR	4.000.000	0	4.000.000	0	4.008.080,00	3,84	0,00	0,00
0,0000 % SCHLW-H.SCHATZ.16/22 A1	EUR	2.500.000	0	0	2.500.000	2.519.325,00	2,42	2.513.225,00	2,39
0,3680 % STADT HAMBURG LSA 21/27	EUR	0	3.000.000	0	3.000.000	0,00	0,00	3.178.620,00	3,02
Summe Bundesrep. Deutschland						98.007.826,50	93,98	96.176.300,00	91,29
Summe Investmentvermögen (vor angefallenen Zinserträgen)						98.007.826,50	93,98	96.176.300,00	91,29
Aufgelaufene Zinserträge (Fair value)	EUR					37.135,28	0,04	20.568,99	0,02
Summe Investmentvermögen (vor angefallenen Zinserträgen)						98.044.961,78	94,02	96.196.868,99	91,31
Kapitalanlagen in Wertpapiere (Fair Value)						98.044.961,78	94,02	96.196.868,99	91,31

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31. März 2021

Derivative Instrumente

Futuregeschäfte

Bezeichnung	Anz. Kontrakte	Typ	Währung	Kontrakt Preis	Fälligkeitsdatum	Gegenpartei	Unrealisiert Gewinn/Verlust am Jahresende EUR	Summe des Anlagenvermögens %
FUTURE 10 Y CANADA BONDS (SYNTH.) 06.21 MSE	15	Long	CAD	141,9105	21.06.2021	JP Morgan Securities plc	-31.870,81	-0,03
FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 06.21 CBOT	13	Long	USD	134,0602	21.06.2021	JP Morgan Securities plc	-34.515,45	-0,03
FUTURE 5Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 06.21 CBOT	20	Long	USD	124,7935	30.06.2021	JP Morgan Securities plc	-23.699,42	-0,02
FUTURE E-MINI RUSS.2000 IND. 06.21 CME	20	Long	USD	2.348,3765	18.06.2021	JP Morgan Securities plc	-107.073,26	-0,10
FUTURE E-MINI S+P 500 INDEX 06.21 CME	32	Long	USD	3.955,5763	18.06.2021	JP Morgan Securities plc	16.158,95	0,02
FUTURE EURO STOXX 50 PR.EUR 06.21 EUREX	248	Long	EUR	3.779,8255	18.06.2021	JP Morgan Securities plc	214.060,00	0,20
FUTURE EURO-BOBL 06.21 EUREX	13	Long	EUR	134,9216	08.06.2021	JP Morgan Securities plc	2.080,00	0,00
FUTURE EURO-BUND 06.21 EUREX	12	Long	EUR	171,2816	08.06.2021	JP Morgan Securities plc	0,00	0,00
FUTURE HANG SENG INDEX 04.21 HKFE	19	Long	HKD	28.186,1842	29.04.2021	JP Morgan Securities plc	13.550,49	0,01
FUTURE LONG TERM EURO OAT 06.21 EUREX	3	Long	EUR	162,0116	08.06.2021	JP Morgan Securities plc	-180,00	0,00
FUTURE MINI MSCI EMERG. MARKETS INDEX 06.21 ICE	231	Long	USD	1.325,6496	18.06.2021	JP Morgan Securities plc	-30.522,46	-0,03
FUTURE NASDAQ-100 E-MINI INDEX 06.21 CME	12	Long	USD	13.058,4433	18.06.2021	JP Morgan Securities plc	6.415,93	0,01
FUTURE S+P/TSX 60 INDEX 06.21 MSE	21	Long	CAD	1.113,2554	17.06.2021	JP Morgan Securities plc	-6.093,84	-0,01
FUTURE SMI 06.21 EUREX	34	Long	CHF	10.735,1912	18.06.2021	JP Morgan Securities plc	59.354,37	0,06
FUTURE SPI 200 INDEX 06.21 ASX	29	Long	AUD	6.747,2924	17.06.2021	JP Morgan Securities plc	8.848,12	0,01
FUTURE TOKYO STK.PR.(TOPIX) IND. 06.21 OSE	51	Long	JPY	1.899,6716	10.06.2021	JP Morgan Securities plc	213.600,07	0,20
FUTURE TREASURY BOND 10Y(SYNTH.) 06.21 ASX	15	Long	AUD	98,3338	15.06.2021	JP Morgan Securities plc	-15.882,17	-0,02
Summe Futurekontrakte							284.230,52	0,27
Summe Derivative Instrumente							284.230,52	0,27
Vermögenswerte							96.481.099,51	91,58
Umlaufvermögen (netto)							8.871.268,18	8,42
Anteil Wertpapiere							105.352.367,69	100,00

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

Zusammensetzung des Vermögens

Summe Anlagen in %

Kapitalanlagen in Wertpapiere	89,14
Derivative Finanzinstrumente	0,50
Sonstige Anlagen	10,36
	100,00

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31. März 2021

Wertpapiere	Währung	Anfangs- bestand	Zugänge	Abgänge	End- bestand	Anfangs- Fair Value EUR	Anteil %	End- Fair Value EUR	Anteil %
Investmentvermögen (vor angefallenen Zinserträgen)									
Bundesrep. Deutschland									
0,2030 % BAD.-WUERTT.LSA 17/21	EUR	2.000.000	0	0	2.000.000	2.016.220,00	2,93	2.008.420,00	3,18
0,0460 % BAD.-WUERTT.LSA 18/22	EUR	1.770.000	0	0	1.770.000	1.793.629,50	2,61	1.787.912,40	2,83
0,1800 % BAD.-WUERTT.LSA 18/23	EUR	2.500.000	0	0	2.500.000	2.547.150,00	3,71	2.537.950,00	4,02
0,0000 % BERLIN, LAND LSA13/21A411	EUR	1.200.000	0	0	1.200.000	1.206.474,00	1,76	1.203.480,00	1,91
0,0000 % BERLIN, LAND LSA13/21A413	EUR	1.000.000	0	0	1.000.000	1.005.510,00	1,46	1.003.040,00	1,59
0,0000 % BERLIN, LAND LSA16/23A482	EUR	1.000.000	0	0	1.000.000	1.012.200,00	1,47	1.010.450,00	1,60
0,0000 % BERLIN, LAND LSA17/23A494	EUR	1.000.000	0	0	1.000.000	1.015.735,00	1,48	1.014.350,00	1,61
0,0000 % BERLIN, LAND LSA20/26A516	EUR	0	1.300.000	0	1.300.000	0,00	0,00	1.337.128,00	2,12
0,1500 % BERLIN, LAND LSA20/26A522	EUR	1.000.000	0	0	1.000.000	1.040.465,00	1,51	1.036.850,00	1,64
0,0000 % BRANDENBURG LSA 17/22 VAR	EUR	2.500.000	0	0	2.500.000	2.528.300,00	3,68	2.524.200,00	4,00
0,0000 % BRANDENBURG LSA 19/23 VAR	EUR	1.000.000	0	0	1.000.000	1.013.570,00	1,48	1.012.140,00	1,60
0,0000 % IN.BK.BERLIN IS S.150 VAR	EUR	2.000.000	0	2.000.000	0	2.019.000,00	2,94	0,00	0,00
0,2150 % IN.BK.BERLIN IS S.202 VAR	EUR	2.000.000	0	500.000	1.500.000	2.013.230,00	2,93	1.504.035,00	2,38
0,4570 % IN.BK.BERLIN IS S.207 VAR	EUR	1.800.000	0	0	1.800.000	1.828.386,00	2,66	1.819.350,00	2,88
0,4700 % IN.BK.BERLIN IS S.211 VAR	EUR	0	2.000.000	0	2.000.000	0,00	0,00	2.034.300,00	3,23
0,2590 % INV.BK.S-H. 19/21 VAR	EUR	2.000.000	0	2.000.000	0	2.006.120,00	2,92	0,00	0,00
0,1670 % INV.BK.S-H.S.16 20/25 VAR	EUR	0	1.500.000	0	1.500.000	0,00	0,00	1.547.685,00	2,45
0,1550 % INV.BK.S-H.S.17 20/24 VAR	EUR	0	2.000.000	0	2.000.000	0,00	0,00	2.052.720,00	3,25
0,4820 % LDKRBK.BAD.W.IHS S.3156	EUR	3.000.000	0	0	3.000.000	3.056.085,00	4,45	3.038.070,00	4,82
0,9720 % LDKRBK.BAD.W.IHS S.3158	EUR	2.000.000	0	0	2.000.000	2.089.230,00	3,04	2.073.320,00	3,29
0,0000 % NIEDERS.SCH.A.14/24 A583	EUR	2.000.000	0	0	2.000.000	2.038.960,00	2,97	2.040.540,00	3,23
0,2100 % NRW.BANK 18/23	EUR	3.200.000	0	0	3.200.000	3.256.896,00	4,74	3.245.632,00	5,15
0,2030 % NRW.BANK IS.17U VAR	EUR	1.700.000	0	0	1.700.000	1.722.100,00	2,51	1.714.943,00	2,72
0,2030 % NRW.BANK IS.17V VAR	EUR	1.700.000	0	1.700.000	0	1.708.449,00	2,49	0,00	0,00
0,4610 % RHEINL.PF.SCHATZ.19/21VAR	EUR	3.000.000	0	0	3.000.000	3.036.870,00	4,42	3.020.490,00	4,79
0,3680 % RHEINL.PF.SCHATZ.19/21VAR	EUR	2.500.000	0	2.500.000	0	2.505.725,00	3,65	0,00	0,00
0,0000 % SCHLW-H.SCHATZ.14/21 A1	EUR	1.000.000	0	1.000.000	0	1.002.020,00	1,46	0,00	0,00
0,0000 % SCHLW-H.SCHATZ.14/23 A1	EUR	2.200.000	0	0	2.200.000	2.235.871,00	3,25	2.233.968,00	3,54
0,0000 % SCHLW-H.SCHATZ.16/22 A1	EUR	1.500.000	0	0	1.500.000	1.511.595,00	2,20	1.507.935,00	2,39
0,1790 % STADT HAMBURG LSA 19/22	EUR	2.500.000	0	0	2.500.000	2.525.750,00	3,68	2.516.100,00	3,99
0,1570 % STADT HAMBURG LSA 19/23	EUR	1.000.000	0	0	1.000.000	1.022.830,00	1,49	1.019.720,00	1,62
0,1790 % STADT HAMBURG LSA 20/26	EUR	2.500.000	0	0	2.500.000	2.599.525,00	3,78	2.592.025,00	4,11
Summe Bundesrep. Deutschland						53.357.895,50	77,67	50.436.753,40	79,96
Summe Investmentvermögen (vor angefallenen Zinserträgen)						53.357.895,50	77,67	50.436.753,40	79,96
Aufgelaufene Zinserträge (Fair value)	EUR					27.547,41	0,04	17.365,43	0,03
Summe Investmentvermögen (vor angefallenen Zinserträgen)						53.385.442,91	77,71	50.454.118,83	79,99
Kapitalanlagen in Wertpapiere (Fair Value)						53.385.442,91	77,71	50.454.118,83	79,99

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31. März 2021

Derivative Instrumente

Devisentermingeschäfte

Kauf		Verkauf		Kontrakt Preis	Fälligkeits- datum	Gegenpartei	Unrealisiert Gewinn/Verlust am Jahresende EUR	Summe des Anlagen- vermögens %
AUD	920.000	EUR	586.662	1,5682	12.04.2021	JP Morgan Securities plc	9.588,47	0,02
AUD	490.000	EUR	312.747	1,5668	12.04.2021	JP Morgan Securities plc	4.820,72	0,01
AUD	270.000	EUR	173.436	1,5568	12.04.2021	JP Morgan Securities plc	1.550,33	0,00
AUD	1.200.000	EUR	775.907	1,5466	12.04.2021	JP Morgan Securities plc	1.811,11	0,00
CAD	310.000	EUR	202.315	1,5323	12.04.2021	JP Morgan Securities plc	7.542,23	0,01
CAD	800.000	EUR	519.785	1,5391	12.04.2021	JP Morgan Securities plc	21.782,07	0,03
CAD	990.000	EUR	665.284	1,4881	12.04.2021	JP Morgan Securities plc	4.904,66	0,01
CAD	12.130.000	EUR	7.857.846	1,5437	12.04.2021	JP Morgan Securities plc	353.658,94	0,56
CAD	760.000	EUR	496.207	1,5316	12.04.2021	JP Morgan Securities plc	18.281,42	0,03
CAD	1.100.000	EUR	732.520	1,5017	12.04.2021	JP Morgan Securities plc	12.134,47	0,02
CAD	1.800.000	EUR	1.180.643	1,5246	12.04.2021	JP Morgan Securities plc	37.882,11	0,06
CAD	750.000	EUR	491.900	1,5247	12.04.2021	JP Morgan Securities plc	15.818,41	0,03
CAD	650.000	EUR	438.834	1,4812	12.04.2021	JP Morgan Securities plc	1.188,68	0,00
CAD	700.000	EUR	462.265	1,5143	12.04.2021	JP Morgan Securities plc	11.606,20	0,02
CAD	810.000	EUR	528.061	1,5339	12.04.2021	JP Morgan Securities plc	20.275,05	0,03
CHF	400.000	EUR	362.176	1,1044	12.04.2021	JP Morgan Securities plc	-446,39	0,00
CHF	170.000	EUR	154.251	1,1021	12.04.2021	JP Morgan Securities plc	-515,84	0,00
CHF	430.000	EUR	389.805	1,1031	12.04.2021	JP Morgan Securities plc	-946,11	0,00
CHF	880.000	EUR	814.970	1,0798	12.04.2021	JP Morgan Securities plc	-19.165,54	-0,03
GBP	150.000	EUR	175.367	0,8554	12.04.2021	JP Morgan Securities plc	714,83	0,00
GBP	430.000	EUR	503.723	0,8536	12.04.2021	JP Morgan Securities plc	1.043,73	0,00
GBP	5.910.000	EUR	6.712.591	0,8804	12.04.2021	JP Morgan Securities plc	225.014,96	0,36
GBP	340.000	EUR	395.946	0,8587	12.04.2021	JP Morgan Securities plc	3.172,25	0,01
GBP	460.000	EUR	537.393	0,8560	12.04.2021	JP Morgan Securities plc	2.590,27	0,00
GBP	460.000	EUR	531.376	0,8657	12.04.2021	JP Morgan Securities plc	8.606,84	0,01
GBP	130.000	EUR	149.144	0,8716	12.04.2021	JP Morgan Securities plc	3.453,37	0,01
GBP	760.000	EUR	868.837	0,8747	12.04.2021	JP Morgan Securities plc	23.309,05	0,04
GBP	480.000	EUR	550.424	0,8721	12.04.2021	JP Morgan Securities plc	13.036,38	0,02
GBP	410.000	EUR	471.651	0,8693	12.04.2021	JP Morgan Securities plc	9.637,62	0,02
JPY	36.000.000	EUR	276.439	130,2276	12.04.2021	JP Morgan Securities plc	801,50	0,00
JPY	860.000.000	EUR	6.690.649	128,5376	12.04.2021	JP Morgan Securities plc	-67.679,40	-0,11
JPY	49.000.000	EUR	386.206	126,8752	12.04.2021	JP Morgan Securities plc	-8.851,03	-0,01
JPY	23.000.000	EUR	180.147	127,6735	12.04.2021	JP Morgan Securities plc	-3.021,08	0,00
NOK	2.600.000	EUR	254.160	10,2298	12.04.2021	JP Morgan Securities plc	4.976,92	0,01
NOK	4.800.000	EUR	471.763	10,1746	12.04.2021	JP Morgan Securities plc	6.643,57	0,01
NOK	3.200.000	EUR	316.548	10,1091	12.04.2021	JP Morgan Securities plc	2.389,87	0,00
NOK	4.400.000	EUR	427.379	10,2953	12.04.2021	JP Morgan Securities plc	11.160,56	0,02
NZD	8.640.000	EUR	5.135.704	1,6823	12.04.2021	JP Morgan Securities plc	13.695,32	0,02
NZD	1.200.000	EUR	722.658	1,6605	12.04.2021	JP Morgan Securities plc	-7.463,46	-0,01
NZD	730.000	EUR	435.685	1,6755	12.04.2021	JP Morgan Securities plc	-608,05	0,00
SEK	4.700.000	EUR	467.548	10,0525	12.04.2021	JP Morgan Securities plc	-8.745,85	-0,01
SEK	11.540.000	EUR	1.135.652	10,1616	12.04.2021	JP Morgan Securities plc	-9.147,17	-0,01
SEK	4.000.000	EUR	395.081	10,1245	12.04.2021	JP Morgan Securities plc	-4.611,29	-0,01
SEK	1.400.000	EUR	138.209	10,1296	12.04.2021	JP Morgan Securities plc	-1.544,74	0,00
USD	530.000	EUR	436.610	1,2139	12.04.2021	JP Morgan Securities plc	14.268,19	0,02
USD	550.000	EUR	462.536	1,1891	12.04.2021	JP Morgan Securities plc	5.356,58	0,01
USD	1.400.000	EUR	1.185.716	1,1807	12.04.2021	JP Morgan Securities plc	5.283,74	0,01
USD	480.000	EUR	402.364	1,1929	12.04.2021	JP Morgan Securities plc	5.978,94	0,01
USD	550.000	EUR	455.764	1,2068	12.04.2021	JP Morgan Securities plc	12.128,49	0,02
USD	600.000	EUR	493.727	1,2152	12.04.2021	JP Morgan Securities plc	16.701,75	0,03
USD	620.000	EUR	515.623	1,2024	12.04.2021	JP Morgan Securities plc	11.820,30	0,02
EUR	129.652	AUD	200.000	1,5426	12.04.2021	JP Morgan Securities plc	32,05	0,00
EUR	191.523	AUD	300.000	1,5664	12.04.2021	JP Morgan Securities plc	-2.906,48	0,00
EUR	383.203	AUD	590.000	1,5397	12.04.2021	JP Morgan Securities plc	825,38	0,00
EUR	5.244.587	AUD	8.300.000	1,5826	12.04.2021	JP Morgan Securities plc	-134.626,50	-0,21
EUR	239.414	AUD	370.000	1,5454	12.04.2021	JP Morgan Securities plc	-382,57	0,00
EUR	140.020	AUD	220.000	1,5712	12.04.2021	JP Morgan Securities plc	-2.561,74	0,00
EUR	531.838	CAD	820.000	1,5418	12.04.2021	JP Morgan Securities plc	-23.267,91	-0,04
EUR	255.606	CAD	380.000	1,4867	12.04.2021	JP Morgan Securities plc	-1.638,68	0,00
EUR	540.948	CHF	590.000	1,0907	12.04.2021	JP Morgan Securities plc	7.397,03	0,01
EUR	157.192	CHF	170.000	1,0815	12.04.2021	JP Morgan Securities plc	3.457,00	0,01

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31. März 2021

Derivative Instrumente

Devisentermingeschäfte

Kauf		Verkauf		Kontrakt Preis	Fälligkeits- datum	Gegenpartei	Unrealisiert Gewinn/Verlust am Jahresende EUR	Summe des Anlagen- vermögens %
EUR	389.282	CHF	430.000	1,1046	12.04.2021	JP Morgan Securities plc	422,77	0,00
EUR	497.933	CHF	550.000	1,1046	12.04.2021	JP Morgan Securities plc	554,72	0,00
EUR	873.966	CHF	960.000	1,0984	12.04.2021	JP Morgan Securities plc	5.815,32	0,01
EUR	11.856.408	CHF	12.800.000	1,0796	12.04.2021	JP Morgan Securities plc	281.066,44	0,45
EUR	668.482	CHF	740.000	1,1070	12.04.2021	JP Morgan Securities plc	-717,01	0,00
EUR	450.176	CHF	500.000	1,1107	12.04.2021	JP Morgan Securities plc	-1.985,48	0,00
EUR	480.033	CHF	520.000	1,0833	12.04.2021	JP Morgan Securities plc	9.784,70	0,02
EUR	466.680	GBP	410.000	0,8785	12.04.2021	JP Morgan Securities plc	-14.608,90	-0,02
EUR	6.928.174	GBP	6.000.000	0,8660	12.04.2021	JP Morgan Securities plc	-115.080,26	-0,18
EUR	212.912	HKD	1.990.000	9,3466	12.04.2021	JP Morgan Securities plc	-4.861,14	-0,01
EUR	377.290	JPY	49.000.000	129,8735	12.04.2021	JP Morgan Securities plc	-65,05	0,00
EUR	141.972	JPY	18.000.000	126,7859	12.04.2021	JP Morgan Securities plc	3.351,32	0,01
EUR	5.537.265	JPY	700.000.000	126,4162	12.04.2021	JP Morgan Securities plc	146.475,57	0,23
EUR	249.429	JPY	32.000.000	128,2928	12.04.2021	JP Morgan Securities plc	2.993,34	0,00
EUR	4.326.139	NOK	44.850.000	10,3672	12.04.2021	JP Morgan Securities plc	-143.973,87	-0,23
EUR	604.722	NZD	1.000.000	1,6537	12.04.2021	JP Morgan Securities plc	8.726,52	0,01
EUR	243.966	NZD	410.000	1,6806	12.04.2021	JP Morgan Securities plc	-392,49	0,00
EUR	288.591	PLN	1.300.000	4,5046	12.04.2021	JP Morgan Securities plc	8.287,96	0,01
EUR	1.075.064	SEK	11.000.000	10,2319	12.04.2021	JP Morgan Securities plc	1.273,13	0,00
EUR	1.571.956	SEK	16.000.000	10,1784	12.04.2021	JP Morgan Securities plc	10.077,76	0,02
EUR	87.426	SEK	880.000	10,0656	12.04.2021	JP Morgan Securities plc	1.523,18	0,00
EUR	74.732	SGD	120.000	1,6057	12.04.2021	JP Morgan Securities plc	-1.262,72	0,00
EUR	6.186.778	USD	7.455.000	1,2050	12.04.2021	JP Morgan Securities plc	-155.296,15	-0,25
EUR	271.539	USD	330.000	1,2153	12.04.2021	JP Morgan Securities plc	-9.196,69	-0,01
EUR	483.017	ZAR	8.815.000	18,2499	12.04.2021	JP Morgan Securities plc	-24.142,90	-0,04
Summe Devisenterminkontrakte							646.987,60	1,03

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31. März 2021

Futuregeschäfte

Bezeichnung	Anz. Kontrakte	Typ	Währung	Kontrakt Preis	Fälligkeitsdatum	Gegenpartei	Unrealisiert Gewinn/Verlust am Jahresende EUR	Summe des Anlagenvermögens %
FUTURE 10 Y CANADA BONDS (SYNTH.) 06.21 MSE	96	Long	CAD	139,6236	21.06.2021	JP Morgan Securities plc	-55.325,34	-0,09
FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 06.21 CBOT	55	Long	USD	131,2056	21.06.2021	JP Morgan Securities plc	-12.431,63	-0,02
FUTURE 2Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 06.21 CBOT	171	Short	USD	110,4636	30.06.2021	JP Morgan Securities plc	29.556,85	0,05
FUTURE 3Y.TREAS.BOND AUSTRALIEN(SYN.) 06.21 ASX	58	Long	AUD	99,7282	15.06.2021	JP Morgan Securities plc	-1.979,80	0,00
FUTURE 5Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 06.21 CBOT	75	Short	USD	124,0084	30.06.2021	JP Morgan Securities plc	39.089,14	0,06
FUTURE AEX INDEX 04.21 EOE	16	Short	EUR	700,3381	16.04.2021	JP Morgan Securities plc	3.882,00	0,01
FUTURE CAC 40 INDEX 04.21 MONEP	3	Long	EUR	5.937,7030	16.04.2021	JP Morgan Securities plc	3.855,00	0,01
FUTURE CBOE VIX 04.21 CFE	21	Short	USD	28,3727	21.04.2021	JP Morgan Securities plc	136.557,86	0,22
FUTURE CBOE VIX 05.21 CFE	62	Short	USD	26,1415	19.05.2021	JP Morgan Securities plc	183.019,40	0,29
FUTURE CBOE VIX 06.21 CFE	39	Long	USD	26,9440	16.06.2021	JP Morgan Securities plc	-109.312,88	-0,17
FUTURE CBOE VIX 07.21 CFE	84	Short	USD	27,1261	21.07.2021	JP Morgan Securities plc	202.243,02	0,32
FUTURE CBOE VIX 08.21 CFE	129	Long	USD	27,6192	18.08.2021	JP Morgan Securities plc	-347.388,11	-0,55
FUTURE CBOE VIX 09.21 CFE	21	Long	USD	28,5252	15.09.2021	JP Morgan Securities plc	-65.578,54	-0,10
FUTURE E-MINI S+P 500 INDEX 06.21 CME	3	Long	USD	3.958,2450	18.06.2021	JP Morgan Securities plc	1.174,27	0,00
FUTURE ESTX 50 DVP INDEX 12.21 EUREX	205	Long	EUR	87,7791	17.12.2021	JP Morgan Securities plc	162.850,00	0,26
FUTURE ESTX 50 DVP INDEX 12.22 EUREX	271	Long	EUR	94,2307	16.12.2022	JP Morgan Securities plc	213.880,00	0,34
FUTURE ESTX 50 DVP INDEX 12.23 EUREX	80	Long	EUR	97,4017	15.12.2023	JP Morgan Securities plc	22.570,00	0,04
FUTURE EURO STOXX 50 PR.EUR 06.21 EUREX	85	Long	EUR	3.832,2459	18.06.2021	JP Morgan Securities plc	28.810,00	0,05
FUTURE EURO-BOBL 06.21 EUREX	82	Long	EUR	135,2359	08.06.2021	JP Morgan Securities plc	-12.650,00	-0,02
FUTURE EURO-BUND 06.21 EUREX	103	Short	EUR	171,1625	08.06.2021	JP Morgan Securities plc	-11.940,00	-0,02
FUTURE EURO-SCHATZ 06.21 EUREX	337	Short	EUR	112,0995	08.06.2021	JP Morgan Securities plc	355,00	0,00
FUTURE FTSE 100 INDEX 06.21 ICE	3	Long	GBP	6.723,6720	18.06.2021	JP Morgan Securities plc	-1.549,84	0,00
FUTURE FTSE CHINA A50 INDEX 04.21 SGX	62	Long	USD	17.115,0000	29.04.2021	JP Morgan Securities plc	3.692,99	0,01
FUTURE FTSE TAIWAN INDEX 04.21 SGX	32	Short	USD	1.435,6763	28.04.2021	JP Morgan Securities plc	-13.887,00	-0,02
FUTURE FTSE/JSE TOP 40 INDEX 06.21 SAFEX	18	Long	ZAR	59.576,3250	17.06.2021	JP Morgan Securities plc	16.658,32	0,03
FUTURE FTSE/MIB INDEX 06.21 IDEM	9	Short	EUR	23.880,5556	18.06.2021	JP Morgan Securities plc	-23.105,00	-0,04
FUTURE HANG SENG CHINA ENT. IND. 04.21 HKFE	10	Long	HKD	10.943,4000	29.04.2021	JP Morgan Securities plc	0,00	0,00
FUTURE HANG SENG INDEX 04.21 HKFE	2	Long	HKD	28.254,5000	29.04.2021	JP Morgan Securities plc	678,62	0,00
FUTURE IBEX 35 INDEX 04.21 MEFF	45	Long	EUR	8.382,1667	16.04.2021	JP Morgan Securities plc	92.175,00	0,15
FUTURE JGB (SYNTH.) 06.21 OSE	28	Short	JPY	151,1624	14.06.2021	JP Morgan Securities plc	616,16	0,00
FUTURE LONG GILT (SYNTH.) 06.21 ICE	22	Short	GBP	128,2344	28.06.2021	JP Morgan Securities plc	16.696,02	0,03
FUTURE LONG TERM EURO BTP 06.21 EUREX	11	Long	EUR	148,2216	08.06.2021	JP Morgan Securities plc	11.990,00	0,02
FUTURE LONG TERM EURO OAT 06.21 EUREX	1	Long	EUR	162,7416	08.06.2021	JP Morgan Securities plc	-790,00	0,00
FUTURE NASDAQ-100 E-MINI INDEX 06.21 CME	2	Long	USD	12.983,3600	18.06.2021	JP Morgan Securities plc	3.624,92	0,01
FUTURE NIKKEI 225 INDEX JPY 06.21 OSE	1	Short	JPY	28.199,5000	10.06.2021	JP Morgan Securities plc	-7.547,98	-0,01
FUTURE OMX INDEX 04.21 OMXSO	165	Short	SEK	2.150,8319	16.04.2021	JP Morgan Securities plc	-58.427,71	-0,09
FUTURE S+P CNX NIFTY INDEX 04.21 SGX	40	Long	USD	14.914,5000	29.04.2021	JP Morgan Securities plc	-11.402,31	-0,02
FUTURE S+P/TSX 60 INDEX 06.21 MSE	4	Long	CAD	1.113,1625	17.06.2021	JP Morgan Securities plc	-1.110,43	0,00
FUTURE SGX MSCI SINGAPO. 04.21 SGX	17	Long	SGD	356,7475	29.04.2021	JP Morgan Securities plc	1.346,13	0,00
FUTURE SGX NIKKEI S.A.DIV.POINT IND. 12.20 SGX	11	Long	JPY	416,6441	31.03.2021	JP Morgan Securities plc	-1.363,26	0,00
FUTURE SGX NIKKEI S.A.DIV.POINT IND. 12.21 SGX	74	Long	JPY	447,8093	31.03.2022	JP Morgan Securities plc	153.462,72	0,24
FUTURE SGX NIKKEI S.A.DIV.POINT IND. 12.22 SGX	72	Long	JPY	470,9568	31.03.2023	JP Morgan Securities plc	104.685,83	0,17
FUTURE SMI 06.21 EUREX	39	Long	CHF	10.808,7628	18.06.2021	JP Morgan Securities plc	42.137,62	0,07
FUTURE SPI 200 INDEX 06.21 ASX	3	Long	AUD	6.804,1200	17.06.2021	JP Morgan Securities plc	-1.847,41	0,00
FUTURE TOKYO STK.PR.(TOPIX) IND. 06.21 OSE	2	Long	JPY	1.895,5500	10.06.2021	JP Morgan Securities plc	9.011,36	0,01
FUTURE TREASURY BOND 10Y(SYNTH.) 06.21 ASX	295	Long	AUD	98,3156	15.06.2021	JP Morgan Securities plc	-273.685,21	-0,43
FUTURE WIG20 PLN 06.21 WSE	143	Long	PLN	1.915,2955	18.06.2021	JP Morgan Securities plc	16.316,58	0,03
Summe Futurekontrakte							489.612,36	0,78

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31. März 2021

Optionsgeschäfte

Bezeichnung	Anz. Kontrakte	Typ	Währung	Kontrakt Preis	Fälligkeitsdatum	Markt Wert EUR	Summe des Anlagenvermögens %
CBOE VOLATIL. IND. CALL 19.05.21 BP 40,00 CBOE	258	Long	USD	2,0188	19.05.2021	19.758,34	0,03
ESTX 50 PR.EUR CALL 16.04.21 BP 3850,00 EUREX	68	Short	EUR	62,3814	16.04.2021	-60.384,00	-0,10
ESTX 50 PR.EUR CALL 16.04.21 BP 3950,00 EUREX	65	Short	EUR	22,6193	16.04.2021	-16.965,00	-0,03
ESTX 50 PR.EUR CALL 21.05.21 BP 3750,00 EUREX	58	Short	EUR	103,0270	21.05.2021	-97.846,00	-0,16
ESTX 50 PR.EUR CALL 21.05.21 BP 3950,00 EUREX	53	Short	EUR	19,0270	21.05.2021	-23.055,00	-0,04
ESTX 50 PR.EUR PUT 16.04.21 BP 3650,00 EUREX	76	Short	EUR	27,3967	16.04.2021	-4.408,00	-0,01
ESTX 50 PR.EUR PUT 16.04.21 BP 3850,00 EUREX	68	Short	EUR	81,0579	16.04.2021	-15.640,00	-0,02
ESTX 50 PR.EUR PUT 21.05.21 BP 3500,00 EUREX	67	Short	EUR	34,1270	21.05.2021	-11.122,00	-0,02
ESTX 50 PR.EUR PUT 21.05.21 BP 3750,00 EUREX	58	Short	EUR	91,7270	21.05.2021	-26.332,00	-0,04
FUTURE 10Y TREA 06.21 CALL 23.04.21 BP 132,00 CBOT	97	Short	USD	0,7944	23.04.2021	-21.924,46	-0,03
FUTURE 10Y TREA 06.21 CALL 23.04.21 BP 132,50 CBOT	81	Short	USD	0,8569	23.04.2021	-11.846,39	-0,02
FUTURE 10Y TREA 06.21 CALL 23.04.21 BP 133,50 CBOT	95	Short	USD	0,1850	23.04.2021	-5.052,33	-0,01
FUTURE 10Y TREA 06.21 CALL 23.04.21 BP 134,00 CBOT	80	Short	USD	0,2631	23.04.2021	-3.190,95	-0,01
FUTURE 10Y TREA 06.21 PUT 23.04.21 BP 130,50 CBOT	184	Short	USD	0,2604	23.04.2021	-83.177,33	-0,13
FUTURE 10Y TREA 06.21 PUT 23.04.21 BP 132,00 CBOT	97	Short	USD	0,6538	23.04.2021	-109.622,30	-0,17
FUTURE 10Y TREA 06.21 PUT 23.04.21 BP 132,50 CBOT	81	Short	USD	0,8881	23.04.2021	-119.540,82	-0,19
FUTURE EU-BUND 06.21 CALL 23.04.21 BP 170,50 EUREX	92	Short	EUR	1,0684	23.04.2021	-14.720,00	-0,02
FUTURE EU-BUND 06.21 CALL 23.04.21 BP 171,50 EUREX	80	Short	EUR	1,1784	23.04.2021	41.600,00	0,07
FUTURE EU-BUND 06.21 CALL 23.04.21 BP 172,50 EUREX	90	Short	EUR	0,2884	23.04.2021	-900,00	0,00
FUTURE EU-BUND 06.21 CALL 23.04.21 BP 174,00 EUREX	78	Short	EUR	0,2884	23.04.2021	16.380,00	0,03
FUTURE EU-BUND 06.21 PUT 23.04.21 BP 168,50 EUREX	94	Short	EUR	0,2684	23.04.2021	15.980,00	0,03
FUTURE EU-BUND 06.21 PUT 23.04.21 BP 169,00 EUREX	83	Short	EUR	0,3484	23.04.2021	17.430,00	0,03
FUTURE EU-BUND 06.21 PUT 23.04.21 BP 170,50 EUREX	92	Short	EUR	0,8377	23.04.2021	35.820,00	0,06
FUTURE EU-BUND 06.21 PUT 23.04.21 BP 171,50 EUREX	80	Short	EUR	1,0889	23.04.2021	16.840,00	0,03
NIKKEI 225 INDEX CALL 09.04.21 BP 29500,00 OSE	7	Short	JPY	739,5000	09.04.2021	-10.513,25	-0,02
NIKKEI 225 INDEX CALL 09.04.21 BP 31000,00 OSE	6	Short	JPY	189,5000	09.04.2021	-369,70	0,00
NIKKEI 225 INDEX CALL 14.05.21 BP 29750,00 OSE	6	Short	JPY	859,5000	14.05.2021	-21.026,51	-0,03
NIKKEI 225 INDEX CALL 14.05.21 BP 31500,00 OSE	5	Short	JPY	234,5000	14.05.2021	-2.926,77	0,00
NIKKEI 225 INDEX PUT 09.04.21 BP 27750,00 OSE	8	Short	JPY	254,5000	09.04.2021	-3.635,35	-0,01
NIKKEI 225 INDEX PUT 09.04.21 BP 29500,00 OSE	7	Short	JPY	714,5000	09.04.2021	-27.765,78	-0,04
NIKKEI 225 INDEX PUT 14.05.21 BP 27500,00 OSE	7	Short	JPY	306,6429	14.05.2021	-15.095,96	-0,02
NIKKEI 225 INDEX PUT 14.05.21 BP 29750,00 OSE	6	Short	JPY	896,1667	14.05.2021	-47.598,47	-0,08
S+P 500 INDEX PUT 21.05.21 BP 3390,00 CBOE	6	Short	USD	65,7700	21.05.2021	-6.075,56	-0,01
S+P 500 INDEX PUT 21.05.21 BP 3520,00 CBOE	6	Short	USD	37,1700	21.05.2021	-9.164,40	-0,01
S+P 500 INDEX PUT 21.05.21 BP 3540,00 CBOE	12	Short	USD	37,7700	21.05.2021	-19.554,12	-0,03
Summe Optionskontrakte						-625.644,11	-0,99
Summe Derivative Instrumente						510.955,85	0,81
Vermögenswerte						50.965.074,68	80,80
Umlaufvermögen (netto)						12.113.261,33	19,20
Anteil Wertpapiere						63.078.336,01	100,00

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

Zusammensetzung des Vermögens

Summe Anlagen in %

Kapitalanlagen in Wertpapiere	76,81
Derivative Finanzinstrumente	4,69
Sonstige Anlagen	18,50
	100,00

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31. März 2021

Wertpapiere	Währung	Anfangs- bestand	Zugänge	Abgänge	End- bestand	Anfangs- Fair Value EUR	Anteil %	End- Fair Value EUR	Anteil %
Aktien									
Belgien									
VGP N.V.	EUR	3.700	250	0	3.950	436.600,00	1,03	538.780,00	1,03
Summe Belgien						436.600,00	1,03	538.780,00	1,03
Bundesrep. Deutschland									
ADIDAS AG NA O.N.	EUR	1.700	150	0	1.850	469.370,00	1,11	492.470,00	0,94
ALLIANZ SE NA O.N.	EUR	13.700	1.300	0	15.000	2.241.594,00	5,29	3.255.750,00	6,21
AMADEUS FIRE AG	EUR	3.850	350	0	4.200	408.870,00	0,97	524.160,00	1,00
CONTINENTAL AG O.N.	EUR	4.500	400	0	4.900	416.160,00	0,98	552.230,00	1,05
COVESTRO AG O.N.	EUR	11.800	1.200	0	13.000	499.730,00	1,18	745.420,00	1,42
DT.TELEKOM AG NA	EUR	29.000	2.500	0	31.500	414.410,00	0,98	540.855,00	1,03
HANNOVER RUECK SE NA O.N.	EUR	5.350	450	0	5.800	707.270,00	1,67	903.640,00	1,72
SAP SE O.N.	EUR	3.650	500	0	4.150	484.574,00	1,14	433.343,00	0,83
SIEMENS AG NA O.N.	EUR	8.100	700	0	8.800	873.828,00	2,06	1.232.000,00	2,35
SIEMENS ENERGY A	EUR	4.050	0	4.050	0	93.150,00	0,22	0,00	0,00
STROEER SE + CO. KGAA	EUR	6.250	550	0	6.800	415.000,00	0,98	472.600,00	0,90
Summe Bundesrep. Deutschland						7.023.956,00	16,58	9.152.468,00	17,46
Dänemark									
NOVO-NORDISK NAM.B DK-,20	DKK	7.700	600	0	8.300	454.489,82	1,07	479.612,35	0,92
ROYAL UNIBREW NAM. DK 2	DKK	5.900	600	0	6.500	519.653,39	1,23	579.809,33	1,11
Summe Dänemark						974.143,21	2,30	1.059.421,68	2,02
Finnland									
ENENTO GROUP OYJ	EUR	16.300	1.500	0	17.800	554.200,00	1,31	624.780,00	1,19
KONE OYJ B O.N.	EUR	7.200	600	0	7.800	540.432,00	1,28	543.348,00	1,04
NESTE OYJ	EUR	24.000	1.500	0	25.500	1.079.280,00	2,55	1.154.130,00	2,20
UPM KYMMENE CORP.	EUR	48.600	3.900	0	52.500	1.263.114,00	2,98	1.608.075,00	3,07
Summe Finnland						3.437.026,00	8,12	3.930.333,00	7,50
Frankreich									
AMUNDI S.A. EO 2,50	EUR	6.200	400	0	6.600	373.240,00	0,88	450.120,00	0,86
LVMH EO 0,3	EUR	1.100	100	0	1.200	439.340,00	1,04	681.720,00	1,30
SANOFI SA INHABER EO 2	EUR	14.850	1.150	0	16.000	1.267.150,50	2,99	1.348.000,00	2,57
SCHNEIDER ELEC. INH. EO 4	EUR	4.500	500	0	5.000	477.225,00	1,13	651.250,00	1,24
TOTAL S.E. EO 2,50	EUR	46.100	4.400	14.500	36.000	1.346.120,00	3,18	1.431.900,00	2,73
VINCI S.A. INH. EO 2,50	EUR	7.300	700	0	8.000	522.096,00	1,23	698.880,00	1,33
Summe Frankreich						4.425.171,50	10,45	5.261.870,00	10,04
Grossbritannien									
ADMIRAL GROUP PLC LS-,001	GBP	17.300	1.300	0	18.600	498.128,58	1,18	677.217,33	1,29
ASTRAZENECA PLC DL-,25	GBP	4.700	300	0	5.000	438.331,50	1,03	425.443,23	0,81
COMPASS GROUP LS-,1105	GBP	29.400	2.300	0	31.700	379.009,70	0,89	543.965,60	1,04
GLAXOSMITHKLINE LS-,25	GBP	71.900	6.100	0	78.000	1.151.288,05	2,72	1.179.570,27	2,25
NATIONAL GRID PLC	GBP	171.000	14.500	0	185.500	1.677.942,21	3,96	1.881.789,36	3,59
RECKITT BENCK.GRP LS -,10	GBP	5.750	450	0	6.200	479.378,03	1,13	473.025,71	0,90
RENTOKIL INITIAL LS 0,01	GBP	81.200	8.500	0	89.700	479.606,53	1,13	510.164,14	0,97
RIO TINTO PLC LS-,10	GBP	34.500	2.800	0	37.300	1.771.225,74	4,18	2.430.609,37	4,64
SSE PLC LS-,50	GBP	45.700	4.000	0	49.700	608.795,77	1,44	849.048,96	1,62
ST.JAMES'S PLACE LS-,15	GBP	39.000	4.000	0	43.000	400.408,03	0,95	643.207,70	1,23
TAYLOR WIMPEY PLC LS -,01	GBP	486.500	54.500	0	541.000	581.836,40	1,37	1.146.218,74	2,19
UNILEVER PLC LS-,031111	EUR	0	39.500	0	39.500	0,00	0,00	1.891.260,00	3,61
VODAFONE GROUP PLC	GBP	282.500	30.500	0	313.000	319.884,21	0,76	484.659,39	0,92
Summe Grossbritannien						8.785.834,75	20,74	13.136.179,80	25,06
Irland									
SMURFIT KAPPA GR. EO-,001	EUR	14.400	1.200	0	15.600	482.688,00	1,14	626.496,00	1,20
Summe Irland						482.688,00	1,14	626.496,00	1,20
Italien									
ENEL S.P.A. EO 1	EUR	174.800	16.700	0	191.500	1.296.666,40	3,06	1.626.409,50	3,10
GENERALI EO 1	EUR	61.400	5.600	0	67.000	738.335,00	1,74	1.143.020,00	2,18
TERNA R.E.N. SPA EO -,22	EUR	140.900	13.100	0	154.000	841.736,60	1,99	991.452,00	1,89
Summe Italien						2.876.738,00	6,79	3.760.881,50	7,18

42 Metzler European Dividend Sustainability* Halbjahresbericht

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31. März 2021

Wertpapiere	Währung	Anfangs- bestand	Zugänge	Abgänge	End- bestand	Anfangs- Fair Value EUR	Anteil %	End- Fair Value EUR	Anteil %
Aktien									
Luxemburg									
AROUNDTOWN EO-,01	EUR	74.160	7.840	0	82.000	318.146,40	0,75	497.740,00	0,95
Summe Luxemburg						318.146,40	0,75	497.740,00	0,95
Niederlande									
ASML HOLDING EO -,09	EUR	1.400	100	0	1.500	440.580,00	1,04	775.500,00	1,48
CTP B.V. EO 1	EUR	0	31.500	0	31.500	0,00	0,00	475.650,00	0,91
UNILEVER NAM. EO -,16	EUR	36.900	0	36.900	0	1.900.350,00	4,49	0,00	0,00
Summe Niederlande						2.340.930,00	5,53	1.251.150,00	2,39
Norwegen									
EQUINOR ASA NK 2,50	NOK	60.600	5.400	0	66.000	733.574,59	1,73	1.100.745,67	2,10
MOWI ASA NK 7,5	NOK	23.600	1.900	0	25.500	356.780,46	0,84	539.426,99	1,03
Summe Norwegen						1.090.355,05	2,57	1.640.172,66	3,13
Schweden									
ATLAS COPCO A	SEK	11.900	1.100	0	13.000	486.260,46	1,15	674.685,15	1,29
BOLIDEN AB (POST SPLIT)	SEK	42.000	3.500	0	45.500	1.067.430,29	2,52	1.439.226,79	2,75
TELE2 AB B SK -,625	SEK	36.000	3.000	0	39.000	434.999,71	1,03	448.520,94	0,86
Summe Schweden						1.988.690,46	4,70	2.562.432,88	4,89
Schweiz									
PARTNERS GR.HLDG SF -,01	CHF	570	50	0	620	448.507,24	1,06	676.679,63	1,29
ROCHE HLDG AG GEN.	CHF	1.450	100	0	1.550	424.217,88	1,00	428.110,59	0,82
ZURICH INSUR.GR.NA.SF0,10	CHF	6.850	650	0	7.500	2.039.356,67	4,82	2.735.780,81	5,22
Summe Schweiz						2.912.081,79	6,88	3.840.571,03	7,33
Spanien									
AMADEUS IT GRP SA EO 0,01	EUR	8.250	750	0	9.000	392.617,50	0,93	543.420,00	1,04
CELLNEX TELECOM SA EO-,25	EUR	11.490	1.110	0	12.600	597.480,00	1,41	618.660,00	1,18
IBERDROLA INH. EO -,75	EUR	220.177	20.208	0	240.385	2.314.060,27	5,46	2.640.629,23	5,04
IBERDROLA INH. -ANR-	EUR	0	237.000	237.000	0	0,00	0,00	0,00	0,00
INDITEX INH. EO 0,03	EUR	32.800	3.000	0	35.800	780.640,00	1,84	1.005.980,00	1,92
REPSOL S.A. INH. EO 1	EUR	92.700	13.334	106.034	0	530.429,40	1,25	0,00	0,00
REPSOL S.A. INH. -ANR-	EUR	0	102.500	102.500	0	0,00	0,00	0,00	0,00
Summe Spanien						4.615.227,17	10,90	4.808.689,23	9,17
Summe Aktien						41.707.588,33	98,48	52.067.185,78	99,34
Kapitalanlagen in Wertpapiere (Fair Value)						41.707.588,33	98,48	52.067.185,78	99,34
Vermögenswerte								52.067.185,78	99,34
Umlaufvermögen (netto)								345.970,56	0,66
Anteil Wertpapiere								52.413.156,34	100,00

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

Zusammensetzung des Vermögens

Summe Anlagen in %

Kapitalanlagen in Wertpapiere	99,17
Sonstige Anlagen	0,83
	100,00

* „Sustainability“ wurde am 10. Februar 2021 zum Fondsnamen hinzugefügt

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31. März 2021

Wertpapiere	Währung	Anfangs- bestand	Zugänge	Abgänge	End- bestand	Anfangs- Fair Value EUR	Anteil %	End- Fair Value EUR	Anteil %
Aktien									
China									
AECC AVIATION POWER A YC1	CNY	111.300	0	111.300	0	574.939,89	1,40	0,00	0,00
ASYMCHM LAB.(TIA)A YC 1	CNY	0	14.100	0	14.100	0,00	0,00	528.736,27	0,89
AVARY HOLDINGS YC 1	CNY	55.648	0	55.648	0	398.540,98	0,97	0,00	0,00
BANK OF NINGBO CO. A YC 1	CNY	98.529	154.331	0	252.860	388.420,48	0,95	1.276.215,28	2,16
BEIJING OR.YUH.WATER.TE.A	CNY	451.635	840.864,50	404.000,50	888.499	3.048.454,24	7,43	5.900.720,31	9,97
BERRY GENOMICS CO. A YC 1	CNY	54.400	0	54.400	0	370.936,96	0,90	0,00	0,00
CHANGCHUN NEW + HI A YC1	CNY	16.000	0	16.000	0	740.631,65	1,81	0,00	0,00
CHENGDU KANGHONG A YC1	CNY	79	0	0	79	450,93	0,00	300,07	0,00
CHINA CONSTR. BANK H YC 1	HKD	0	2.192.000	2.192.000	0	0,00	0,00	0,00	0,00
CHINA CONSTR.BANK A YC 1	CNY	0	523.163	523.163	0	0,00	0,00	0,00	0,00
CHINA LIFE INS. H YC 1	HKD	0	628.000	628.000	0	0,00	0,00	0,00	0,00
CHINA MERCHANTS BK A YC 1	CNY	218.657	501.254	417.400	302.511	985.755,50	2,40	2.006.686,93	3,39
CHINA PACIFIC IN.GR.A YCA	CNY	146.800	457.500	146.800	457.500	573.750,59	1,40	2.247.293,40	3,80
CHINA PACIFIC IN.GR.H YC1	HKD	0	286.400	286.400	0	0,00	0,00	0,00	0,00
CHINA TOURISM GR.DU.FR. A	CNY	61.560	62.500	35.400	88.660	1.718.659,85	4,19	3.522.737,08	5,95
CHINA VANKE CO A	CNY	0	224.000	0	224.000	0,00	0,00	872.342,08	1,47
CHONGQ.FUL.ZHAC.GR.A YC 1	CNY	89.704	88.900	89.704	88.900	528.648,56	1,29	484.810,47	0,82
CONT.AMPEREX TECH. A YC 1	CNY	17.407	53.257	70.664	0	456.025,30	1,11	0,00	0,00
FLAT GLASS GROUP H YC-,25	HKD	331.000	173.000	504.000	0	748.580,33	1,83	0,00	0,00
FOSHAN HAIT.FLA.+FO.A YC1	CNY	0	45.510	16.023	29.487	0,00	0,00	611.680,89	1,03
FUYAO GLASS IND.GP -A-YC1	CNY	304.800	0	304.800	0	1.236.315,28	3,01	0,00	0,00
GREAT WALL MOTOR H YC 1	HKD	0	551.500	551.500	0	0,00	0,00	0,00	0,00
GUANGDONG HAID GROUP A	CNY	136.111	252.994	160.100	229.005	1.045.368,75	2,55	2.318.767,04	3,92
GUIZHOU SPACE APPL.A YC 1	CNY	66.200	0	66.200	0	438.713,65	1,07	0,00	0,00
HANGZHOU HIK-V.D.T. A YC1	CNY	0	92.100	92.100	0	0,00	0,00	0,00	0,00
HANGZHOU TIGERM.CON.A YC1	CNY	0	30.100	30.100	0	0,00	0,00	0,00	0,00
HENGLI PETROCHEMIC.A YC 1	CNY	0	184.937	184.937	0	0,00	0,00	0,00	0,00
HUADONG MEDICINE CO.A YC1	CNY	0	213.555	213.555	0	0,00	0,00	0,00	0,00
HUALAN BIOLOGICAL ENG. A	CNY	89.320	0	89.320	0	637.456,71	1,55	0,00	0,00
HUATAI SECURIT.CO.A YC 1	CNY	235.300	0	235.300	0	604.942,65	1,48	0,00	0,00
HUB.FEIL.QUARTZ GLASS A 1	CNY	173.900	0	173.900	0	944.696,82	2,30	0,00	0,00
JIANGSU DAYA NEW P. A YC1	CNY	166.400	0	166.400	0	369.875,02	0,90	0,00	0,00
JIANGSU HENG.MED. A YC 1	CNY	63.840	0	0	63.840	718.074,09	1,75	763.172,83	1,29
JIANGSU HENGLI HYDR.A YC1	CNY	161.024	113.366	133.800	140.590	1.439.766,77	3,51	1.632.496,75	2,76
KWEICHOW MOUTAI A YC 1	CNY	8.414	2.154	0	10.568	1.758.053,32	4,29	2.756.070,31	4,66
LONGI GREEN ENERG.T.A YC1	CNY	22.200	415.300	384.000	53.500	208.533,32	0,51	611.158,71	1,03
LUXSHARE PRECISION INDS.A	CNY	316.145	130.941	177.000	270.086	2.261.798,26	5,52	1.186.100,86	2,00
LUZHOU LAO JIAO CO.A YC 1	CNY	35.500	62.600	44.900	53.200	638.167,78	1,56	1.553.997,46	2,63
MIDEA GROUP CO.LTD. A YC1	CNY	67.221	81.333	86.300	62.254	611.145,92	1,49	664.530,78	1,12
PING AN INS.C.CHINA A YC1	CNY	78.222	269.587	178.009	169.800	747.014,52	1,82	1.734.722,33	2,93
POLY REAL EST.GRP A YC 1	CNY	0	464.785	0	464.785	0,00	0,00	858.567,72	1,45
S.F. HOLDING YC 1	CNY	0	123.490	97.500	25.990	0,00	0,00	273.348,11	0,46
SANY HEAVY INDUSTRY A YC1	CNY	700.146	130.100	0	830.246	2.182.311,96	5,32	3.680.569,74	6,22
SG MICRO CORP A YC1	CNY	5.600	0	5.600	0	209.928,12	0,51	0,00	0,00
SHENZH.KANGTAI BIO. A YC1	CNY	14.798	0	14.798	0	337.288,55	0,82	0,00	0,00
SHENZH.SC NEW EN.TEC. A 1	CNY	30.200	16.000	46.200	0	397.402,26	0,97	0,00	0,00
SHENZHEN ANCHE TEC. A YC1	CNY	102.137	0	102.137	0	821.148,02	2,00	0,00	0,00
SHENZHEN MINDRAY YC1	CNY	37.111	0	23.100	14.011	1.617.280,04	3,94	725.904,17	1,23
SUNGROW POWER SUPPLY AYC1	CNY	0	176.500	80.400	96.100	0,00	0,00	895.456,29	1,51
TONGWEI CO. LTD A YC 1	CNY	347.300	288.363	635.663	0	1.156.013,98	2,82	0,00	0,00
WALVAX BIOTECHN. A YC 1	CNY	91.400	88.800	180.200	0	582.366,82	1,42	0,00	0,00
WANHUA CHEMICAL GR.CO.YC1	CNY	0	63.100	63.100	0	0,00	0,00	0,00	0,00
WEIHAI GUANGWEI A YC1	CNY	48.340	0	48.340	0	431.799,56	1,05	0,00	0,00
WINNING HEALTH TECH A YC1	CNY	71.397	0	71.397	0	173.811,92	0,42	0,00	0,00
WUHU SANQ.I.E.N.T.G.A YC1	CNY	44.402	0	44.402	0	220.692,19	0,54	0,00	0,00
WULIANGYE YIBIN CO.A YC 1	CNY	103.205	12.000	45.000	70.205	2.856.250,78	6,96	2.442.237,96	4,13
WUXI APPTec CO. A YC1	CNY	0	32.000	32.000	0	0,00	0,00	0,00	0,00
WUXI LEAD INTEQ A YC1	CNY	0	54.601	54.601	0	0,00	0,00	0,00	0,00
YONGHUI SUPERSTORES A YC1	CNY	0	834.800	834.800	0	0,00	0,00	0,00	0,00
ZHE. WEI. ENV. PRO. A YC1	CNY	0	210.900	0	210.900	0,00	0,00	601.757,93	1,02
ZHEJIANG HUA.COBALT A YC1	CNY	0	277.313	277.313	0	0,00	0,00	0,00	0,00
ZHEJIANG STARRY A YC1	CNY	0	55.115	55.115	0	0,00	0,00	0,00	0,00
ZHEJIANG WANLIY.CO.A YC 1	CNY	626.500	0	626.500	0	748.467,20	1,83	0,00	0,00
Summe China						35.928.479,52	87,61	40.150.381,77	67,84

44 Metzler China A Share Sustainability Fund* Halbjahresbericht

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31. März 2021

Wertpapiere	Währung	Anfangs- bestand	Zugänge	Abgänge	End- bestand	Anfangs- Fair Value EUR	Anteil %	End- Fair Value EUR	Anteil %
Aktien									
Hongkong									
CHINA RES BEER (HLDGS)CO.	HKD	116.000	36.000	0	152.000	605.110,82	1,48	1.014.032,09	1,71
CN TAIPING INS.HLD.(BL200	HKD	0	1.238.200	0	1.238.200	0,00	0,00	2.146.744,60	3,63
Summe Hongkong						605.110,82	1,48	3.160.776,69	5,34
Kaimaninseln									
ANTA SPORTS PROD. HD-,10	HKD	0	174.000	0	174.000	0,00	0,00	2.414.920,86	4,08
KINGDEE ITL SOFTW.G.SUBD.	HKD	159.000	0	159.000	0	349.965,88	0,85	0,00	0,00
KINGSOFT COR.LTD DL-,0005	HKD	130.000	0	0	130.000	552.957,10	1,35	734.222,11	1,24
MEITUAN CL.B	HKD	21.800	81.700	103.500	0	580.111,37	1,41	0,00	0,00
SHENZHOU I.G.H.REGS HD-10	HKD	59.800	0	18.000	41.800	858.836,09	2,09	737.065,74	1,25
SUNNY OPT.TECH.G.HD-,10	HKD	0	109.400	0	109.400	0,00	0,00	2.121.853,72	3,59
TENCENT HLDGS HD-,00002	HKD	0	48.800	7.600	41.200	0,00	0,00	2.750.815,44	4,65
WUXI BIOLOGICS-0,0000083	HKD	0	52.500	0	52.500	0,00	0,00	559.409,27	0,95
Summe Kaimaninseln						2.341.870,44	5,71	9.318.287,14	15,75
Summe Aktien						38.875.460,78	94,79	52.629.445,60	88,93
Kapitalanlagen in Wertpapiere (Fair Value)						38.875.460,78	94,79	52.629.445,60	88,93
Vermögenswerte								52.629.445,60	88,93
Umlaufvermögen (netto)								6.552.739,38	11,07
Anteil Wertpapiere								59.182.184,98	100,00

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

Zusammensetzung des Vermögens

Summe Anlagen in %

Kapitalanlagen in Wertpapiere	88,64
Sonstige Anlagen	11,36
	100,00

* „Sustainability“ wurde am 10. Februar 2021 zum Fondsnamen hinzugefügt

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31. März 2021

Wertpapiere	Währung	Anfangs- bestand	Zugänge	Abgänge	End- bestand	Anfangs- Fair Value EUR	Anteil %	End- Fair Value EUR	Anteil %
Investmentvermögen (vor angefallenen Zinserträgen)									
Bundesrep. Deutschland									
0,2030 % BAD.-WUERTT.LSA 17/21	EUR	300.000	0	0	300.000	325.780,83	2,79	333.166,75	2,77
0,1800 % BAD.-WUERTT.LSA 18/23	EUR	500.000	0	0	500.000	548.758,00	4,70	561.343,78	4,68
0,1680 % BAD.-WUERTT.LSA 19/23	EUR	200.000	0	0	200.000	219.406,25	1,88	224.287,58	1,87
0,0000 % BAY.LAND.BOD.IS.14/22	EUR	400.000	0	0	400.000	434.895,80	3,73	445.690,97	3,71
0,0000 % BERLIN, LAND LSA13/21A411	EUR	500.000	0	0	500.000	541.505,75	4,64	554.553,56	4,62
0,0000 % BERLIN, LAND LSA14/21A420	EUR	300.000	0	0	300.000	324.434,87	2,78	332.231,16	2,77
0,1500 % BERLIN, LAND LSA20/26A522	EUR	0	300.000	0	300.000	0,00	0,00	343.995,72	2,87
0,0000 % BRANDENBURG LSA 15/22 VAR	EUR	200.000	0	0	200.000	216.827,43	1,86	222.199,64	1,85
0,0000 % BRANDENBURG LSA 18/23 VAR	EUR	200.000	0	0	200.000	218.889,19	1,88	224.570,69	1,87
0,0000 % BRANDENBURG LSA 19/23 VAR	EUR	400.000	0	0	400.000	436.727,04	3,74	447.730,25	3,73
0,2100 % IN.BK.BERLIN IS S.191 VAR	EUR	300.000	0	0	300.000	329.164,31	2,82	336.799,63	2,81
0,2150 % IN.BK.BERLIN IS S.202 VAR	EUR	500.000	0	0	500.000	542.162,84	4,65	554.437,44	4,62
0,9530 % IN.BK.BERLIN IS S.212 VAR	EUR	0	500.000	0	500.000	0,00	0,00	592.026,98	4,93
0,0000 % INV.BK.S-H. 20/24 VAR	EUR	0	400.000	0	400.000	0,00	0,00	449.999,56	3,75
0,0000 % LAND NRW SCH.R.1324 VAR	EUR	300.000	0	0	300.000	329.671,67	2,83	338.226,24	2,82
0,0000 % LAND NRW SCH.R.1373 VAR	EUR	500.000	0	0	500.000	543.948,30	4,66	557.506,31	4,64
0,0000 % LAND NRW SCH.R.1381 VAR	EUR	400.000	0	400.000	0	431.073,90	3,69	0,00	0,00
0,0000 % LDKRBK.BAD.W.IHS S.3170	EUR	0	500.000	0	500.000	0,00	0,00	610.982,10	5,09
0,0000 % NIEDERS.SCH.A.14/21 A580	EUR	500.000	0	500.000	0	539.397,13	4,62	0,00	0,00
0,2100 % NRW.BANK 18/23	EUR	300.000	0	0	300.000	328.905,78	2,82	336.501,04	2,80
0,2030 % NRW.BANK IS.17U VAR	EUR	400.000	0	0	400.000	436.481,44	3,74	446.248,34	3,72
0,2030 % NRW.BANK IS.17V VAR	EUR	300.000	0	300.000	0	324.766,11	2,78	0,00	0,00
0,3680 % RHEINL.PF.SCHATZ.19/21VAR	EUR	400.000	0	400.000	0	431.866,72	3,70	0,00	0,00
0,4610 % RHEINL.PF.SCHATZ.19/21VAR	EUR	400.000	0	0	400.000	436.175,52	3,74	445.381,32	3,71
0,9850 % RHEINL.PF.SCHATZ.20/23VAR	EUR	0	300.000	0	300.000	0,00	0,00	343.186,21	2,86
0,0000 % SAARLAND LSA.R.5 12/22	EUR	400.000	0	0	400.000	435.496,88	3,73	445.982,93	3,71
0,0000 % SCHLW-H.SCHATZ.14/23 A1	EUR	500.000	0	0	500.000	547.381,87	4,69	561.487,55	4,68
0,0000 % SCHLW-H.SCHATZ.15/23 A2	EUR	400.000	0	0	400.000	436.731,35	3,74	447.517,92	3,73
0,0000 % STADT HAMBURG LSA 18/23	EUR	300.000	0	0	300.000	328.446,90	2,82	336.865,99	2,81
0,1790 % STADT HAMBURG LSA 19/22	EUR	500.000	0	0	500.000	544.147,58	4,66	556.511,00	4,64
0,3680 % STADT HAMBURG LSA 21/27	EUR	0	300.000	0	300.000	0,00	0,00	351.523,59	2,93
Summe Bundesrep. Deutschland						10.233.043,46	87,71	11.400.954,25	94,96
Summe Investmentvermögen (vor angefallenen Zinserträgen)						10.233.043,46	87,71	11.400.954,25	94,96
Aufgelaufene Zinserträge (Fair value)	EUR					2.349,05	-	3.140,21	0,03
Summe Investmentvermögen (vor angefallenen Zinserträgen)						10.235.392,51	87,71	11.404.094,46	94,99
Kapitalanlagen in Wertpapiere (Fair Value)						10.235.392,51	87,71	11.404.094,46	94,99

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31. März 2021

Derivative Instrumente

Devisentermingeschäfte

Kauf	Verkauf	Kontrakt Preis	Fälligkeitsdatum	Gegenpartei	Unrealisiert Gewinn/Verlust am Jahresende EUR	Summe des Anlagen %
EUR 10.360.000	CHF 11.193.980	1,0805	12.04.2021	B. Metzler seel. Sohn & Co. KGaA	-262.096,84	-2,18
Summe Devisenterminkontrakte					-262.096,84	-2,18

Futuregeschäfte

Bezeichnung	Anz. Kontrakte	Typ	Währung	Kontrakt Preis	Fälligkeitsdatum	Unrealisiert Gewinn/Verlust am Jahresende EUR	Summe des Anlagen %
FUTURE 10 Y CANADA BONDS (SYNTH.) 06.21 MSE	1	Long	CAD	142,2425	21.06.2021	-2.598,33	-0,02
FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 06.21 CBOT	2	Long	USD	134,2369	21.06.2021	-6.204,93	-0,05
FUTURE 5Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 06.21 CBOT	2	Long	USD	124,9009	30.06.2021	-2.823,10	-0,02
FUTURE E-MINI S+P 500 INDEX 06.21 CME	7	Long	USD	3.944,5379	18.06.2021	7.544,72	0,06
FUTURE EURO STOXX 50 PR.EUR 06.21 EUREX	29	Long	EUR	3.779,3814	18.06.2021	27.824,45	0,23
FUTURE EURO-BOBL 06.21 EUREX	1	Long	EUR	134,9216	08.06.2021	176,94	0,00
FUTURE EURO-BUND 06.21 EUREX	1	Long	EUR	171,2816	08.06.2021	0,00	0,00
FUTURE MINI MSCI EMERG. MARKETS INDEX 06.21 ICE	20	Long	USD	1.327,3990	18.06.2021	-4.568,71	-0,04
FUTURE TOKYO STK.PR.(TOPIX) IND. 06.21 OSE	7	Long	JPY	1.898,2500	10.06.2021	33.269,98	0,28
FUTURE TREASURY BOND 10Y(SYNTH.) 06.21 ASX	1	Long	AUD	98,3338	15.06.2021	-1.170,94	-0,01
Summe Futurekontrakte						51.450,08	0,43
Summe Derivative Instrumente						-210.646,76	-1,75
Vermögenswerte						11.193.447,70	93,23
Umlaufvermögen (netto)						812.615,10	6,77
Anteil Wertpapiere						12.006.062,80	100,00

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

Zusammensetzung des Vermögens

Summe Anlagen in %

Kapitalanlagen in Wertpapiere	88,68
Derivative Finanzinstrumente	0,54
Sonstige Anlagen	10,78
	100,00

Fonds	Nettoinventarwert pro Fondsanteil	Anzahl der gewinnberechtigten Fondsanteile im Umlauf	Nettoinventarwert
Metzler European Smaller Companies Sustainability*			
30 September 2019			
Klasse A (EUR)	307,60	983.631,592	302.561.279
Klasse B (EUR)	320,51	647.245,102	207.450.420
Klasse C (EUR)	117,91	267.319,420	31.520.319
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 C (EUR)	127,02	267.885,448	34.026.525
31 March 2021			
Klasse A (EUR)	404,94	805.279,333	326.088.373
Klasse B (EUR)	428,70	724.067,064	310.409.246
Klasse C (EUR)	158,96	267.933,346	42.591.348
Metzler European Growth Sustainability*			
30 September 2019			
Klasse A (EUR)	183,74	568.968,332	104.539.545
Klasse B (EUR)	259,88	231.771,266	60.231.941
Klasse C (EUR)	236,69	144.947,404	34.308.022
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 C (EUR)	271,34	146.398,204	39.723.202
31 March 2021			
Klasse A (EUR)	229,66	513.330,005	117.889.158
Klasse B (EUR)	328,39	89.726,001	29.465.402
Klasse C (EUR)	301,48	148.194,908	44.678.382
Metzler Japanese Equity Sustainability Fund*			
30 September 2019			
Klasse A (EUR)	53,57	236.399,704	12.662.886
Klasse B (EUR)	226,94	18.400,000	4.175.754
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
31 March 2021			
Klasse A (EUR)	59,01	209.870,875	12.383.925
Klasse B (EUR)	251,90	18.400,000	4.634.908
Metzler Eastern Europe			
30 September 2019			
Klasse A (EUR)	100,03	38.972,044	3.898.367
Klasse B (EUR)	108,57	307.300,026	33.363.335
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
31 March 2021			
Klasse A (EUR)	107,91	32.647,375	3.522.866
Klasse B (EUR)	118,66	254.749,050	30.229.539
Metzler Focus Japan Sustainability*			
30 September 2019			
Klasse A (EUR)	89,14	269.355,000	24.009.718
30 September 2020			
Klasse A (EUR)	85,85	269.232,000	23.112.756
31 March 2021			
Klasse A (EUR)	102,07	269.249,000	27.481.239
Metzler Wertsicherungsfonds 90			
30 September 2019			
Klasse B (EUR)	132,44	44.750,916	5.926.976
Klasse C (EUR)	117,61	458.693,115	53.948.303
30 September 2020			
Klasse B (EUR)	127,84	63.504,138	8.118.310
Klasse C (EUR)	113,80	548.661,906	62.439.715
31 March 2021			
Klasse B (EUR)	133,82	74.780,699	10.006.794
Klasse C (EUR)	118,60	610.338,744	72.389.142

Fonds	Nettoinventarwert pro Fondsanteil	Anzahl der gewinnberechtigten Fondsanteile im Umlauf	Nettoinventarwert
Metzler Alternative Multi Strategy			
30 September 2019			
Klasse A (EUR)	120,81	183.324,856	22.146.816
30 September 2020			
Klasse A (EUR)	102,53	130.369,456	13.367.106
31 March 2021			
Klasse A (EUR)	105,43	129.008,193	13.601.314
Metzler European Dividend Sustainability*			
30 September 2019			
Klasse A (EUR)	96,39	72.026,116	6.942.653
Klasse B (EUR)	96,95	158.734,707	15.389.010
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
31 March 2021			
Klasse A (EUR)	106,85	34.531,294	3.689.653
Klasse B (EUR)	107,27	163.164,579	17.503.290
Metzler China A Share Sustainability Fund*			
30 September 2019			
Klasse A (EUR)	93,07	171.249,940	15.938.387
30 September 2020			
Klasse A (EUR)	126,95	179.113,910	22.738.797
31 March 2021			
Klasse A (EUR)	149,22	183.694,361	27.411.087
Metzler Wertsicherungsfonds 92			
30 September 2019			
Klasse AN (CHF)	103,73	27.500,000	2.852.663
Klasse B (CHF)	104,10	86.450,000	8.999.331
30 September 2020			
Klasse AN (CHF)	101,03	31.050,000	3.137.051
Klasse B (CHF)	101,64	83.925,000	8.530.407
31 March 2021			
Klasse AN (CHF)	104,51	30.550,000	3.192.638
Klasse B (CHF)	105,27	83.725,000	8.813.425

* „Sustainability“ wurde am 10. Februar 2021 zum Fondsnamen hinzugefügt

	Hinweis	Metzler European Smaller Companies Sustainability* 31.03.2021 EUR	Metzler European Smaller Companies Sustainability 30.09.2020 EUR	Metzler European Growth Sustainability* 31.03.2021 EUR	Metzler European Growth Sustainability 30.09.2020 EUR	Metzler Japanese Equity Sustainability Fund* 31.03.2021 EUR	Metzler Japanese Equity Sustainability Fund 30.09.2020 EUR
Erträge							
Erträge aus Wertpapieranlagen		1.198.186	5.902.016	1.142.909	2.485.516	303.269	693.222
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Wertpapieranlagen	2	134.594.710	36.626.206	22.410.993	26.929.792	4.054.568	-1.694.447
		135.792.896	42.528.222	23.553.902	29.415.308	4.357.837	-1.001.225
Aufwendungen							
Managementgebühr	3	3.354.536	5.833.591	1.120.535	2.122.024	125.709	262.699
Depotbank-/Treuhandergebühren	3	117.154	190.054	41.466	71.300	4.533	10.231
Performancegebühren	3	356.674	989.678	–	–	–	–
Sonstige Aufwendungen	4	208.879	109.457	125.171	127.271	49.228	58.609
		4.037.243	7.122.780	1.287.172	2.320.595	179.470	331.539
Nettoertrag/-verlust der Periode		131.755.653	35.405.442	22.266.730	27.094.713	4.178.367	-1.332.764
Finanzierungskosten							
Bankzinsen		-39.493	-88.164	-13.982	-12.020	-888	-1.706
Ausschüttung		-2.861.603	-1.648.850	-887.448	-575.187	–	-102.335
Nettoertrag/(-verlust) vor Steuern		128.854.557	33.668.428	21.365.300	26.507.506	4.177.479	-1.436.805
Quellensteuer		-63.173	-537.786	-170.445	-320.241	-45.623	-104.260
Nettoertrag/(-verlust) vor Nettoertragsausgleich		128.791.384	33.130.642	21.194.855	26.187.265	4.131.856	-1.541.065
Nettoertragsausgleich		3.739.111	-2.069.598	159.667	-2.065.502	-85.684	21.225
Ertrag/(Verlust) der Inhabern von einlösbaren Fondsanteilen zuzuordnen ist		132.530.495	31.061.044	21.354.522	24.121.763	4.046.172	-1.519.840

Siehe Anmerkungen, die Bestandteil des Halbjahresberichts sind.

* „Sustainability“ wurde am 10. Februar 2021 zum Fondsnamen hinzugefügt

50 Gesamtergebnisrechnung
Halbjahresbericht 31. März 2021

		Metzler Eastern Europe	Metzler Eastern Europe	Metzler Focus Japan Sustainability*	Metzler Focus Japan Sustainability	Metzler Wert- sicherungs- fonds 90	Metzler Wert- sicherungs- fonds 90
	Hinweis	31.03.2021 EUR	30.09.2020 EUR	31.03.2021 EUR	30.09.2020 EUR	31.03.2021 EUR	30.09.2020 EUR
Erträge							
Erträge aus Wertpapieranlagen		426.875	1.307.250	361.521	657.269	–	352
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Wertpapieranlagen	2	9.296.987	–6.351.556	6.590.332	–1.179.580	4.980.393	–2.890.427
		9.723.862	–5.044.306	6.951.853	–522.311	4.980.393	–2.890.075
Aufwendungen							
Managementgebühr	3	157.355	322.580	229.753	405.158	164.832	302.377
Depotbank-/Treuhandergebühren	3	19.416	41.102	6.969	12.139	16.558	38.016
Performancegebühren	3	–	–	–	–	–	–
Sonstige Aufwendungen	4	68.513	58.098	28.649	38.499	36.963	46.920
		245.284	421.780	265.371	455.796	218.353	387.313
Nettoertrag/-verlust der Periode		9.478.578	–5.466.086	6.686.482	–978.107	4.762.039	–3.277.388
Finanzierungskosten							
Bankzinsen		–2.130	–16.508	–1.053	–912	–19.744	–34.516
Ausschüttung		–	–128.062	–200.343	–117.598	–498.767	–414.247
Nettoertrag/-(-verlust) vor Steuern		9.476.448	–5.610.656	6.485.086	–1.096.617	4.243.528	–3.726.151
Quellensteuer		–57.547	–183.297	–54.323	–98.819	–	–
Nettoertrag/-(-verlust) vor Nettoertragsausgleich		9.418.901	–5.793.953	6.430.763	–1.195.436	4.243.528	–3.726.151
Nettoertragsausgleich		–35.531	–73.161	258	–1	77.838	308.475
Ertrag/(Verlust) der Inhabern von einlösbaren Fondsanteilen zuzuordnen ist		9.383.370	–5.867.114	6.431.021	–1.195.437	4.321.366	–3.417.676

Siehe Anmerkungen, die Bestandteil des Halbjahresberichts sind.

* „Sustainability“ wurde am 10. Februar 2021 zum Fondsnamen hinzugefügt

		Metzler Alternative Multi Strategy	Metzler Alternative Multi Strategy	Metzler European Dividend Sustainability*	Metzler European Dividend Sustainability	Metzler China A Share Sustainability Fund*	Metzler China A Share Sustainability Fund
	Hinweis	31.03.2021 EUR	30.09.2020 EUR	31.03.2021 EUR	30.09.2020 EUR	31.03.2021 EUR	30.09.2020 EUR
Erträge							
Erträge aus Wertpapieranlagen		–	23.234	688.692	1.304.135	2.690	418.048
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Wertpapieranlagen	2	2.074.327	–13.237.807	–1.636.620	–1.636.620	9.082.763	11.156.212
		2.074.327	–13.214.573	–947.928	–332.485	9.085.453	11.574.260
Aufwendungen							
Managementgebühr	3	39.578	119.810	106.492	213.401	302.302	409.800
Depotbank-/Treuhandergebühren	3	10.064	22.346	10.225	17.437	14.720	21.228
Performancegebühren	3	–	–	–	–	–	–
Sonstige Aufwendungen	4	33.965	45.388	43.027	60.202	31.193	51.656
		83.607	187.544	159.744	291.040	348.215	482.684
Nettoertrag/-verlust der Periode							
Finanzierungskosten							
Bankzinsen		–24.574	9.175	–5.040	–3.419	–12.566	–9.926
Ausschüttung		–	–268.066	–1.105.704	–1.149.172	–217.610	–42.918
		1.966.145	–13.402.117	–1.107.672	–623.525	8.737.238	11.091.576
Nettoertrag/(-verlust) vor Steuern							
Quellensteuer		–	–	–57.430	–87.191	–268	–41.124
		1.966.145	–13.661.008	–2.218.416	–1.776.116	8.507.062	11.038.732
Nettoertrag/(-verlust) vor Nettoertragsausgleich							
		1.966.145	–13.661.008	–2.275.846	–1.863.307	8.506.794	10.997.608
Nettoertragsausgleich		–30.637	1.474.751	–22.035	1.543	232.724	–3.962
Ertrag/(Verlust) der Inhabern von einlösbaren Fondsanteilen zuzuordnen ist							
		1.935.508	–12.186.257	–2.297.881	–1.861.764	8.739.518	10.993.646

Siehe Anmerkungen, die Bestandteil des Halbjahresberichts sind.

* „Sustainability“ wurde am 10. Februar 2021 zum Fondsnamen hinzugefügt

52 Gesamtergebnisrechnung
Halbjahresbericht 31. März 2021

	Hinweis	Metzler Wert- sicherungs- fonds 92 31.03.2021 CHF	Metzler Wert- sicherungs- fonds 92 30.09.2020 CHF	Nicht gewinn- berechtigte Gründeraktien 31.03.2021 EUR	Nicht gewinn- berechtigte Gründeraktien 30.09.2020 EUR	Summe 31.03.2021 EUR	Summe 30.09.2020 EUR
Erträge							
Erträge aus Wertpapieranlagen		–	34	–	–	4.124.142	12.791.076
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Wertpapieranlagen	2	467.651	–222.259	–	–	191.916.103	47.499.514
		467.651	–222.225	–	–	196.040.245	60.290.590
Aufwendungen							
Managementgebühr	3	24.631	49.144	–	–	5.625.723	10.040.584
Depotbank-/Treuhandergebühren	3	2.055	3.823	–	–	243.160	427.676
Performancegebühren	3	–	–	–	–	356.674	989.678
Sonstige Aufwendungen	4	26.028	37.458	–	–	651.617	633.558
		52.714	90.425	–	–	6.877.174	12.091.496
Nettoertrag/-verlust der Periode		414.937	–312.650	–	–	189.163.071	48.199.094
Finanzierungskosten							
Bankzinsen		–4.220	–12.277	–82	–82	–123.772	–170.273
Ausschüttung		–	–	–	–	–5.771.475	–4.446.435
Nettoertrag/(-verlust) vor Steuern		410.717	–324.927	–82	–82	183.267.824	43.582.386
Quellensteuer		–	–	–	–	–448.809	–1.372.718
Nettoertrag/(-verlust) vor Nettoertragsausgleich		410.717	–324.927	–82	–82	182.819.015	42.209.668
Nettoertragsausgleich		–709	27.270	–	–	4.035.002	–2.378.960
Ertrag/(Verlust) der Inhabern von einlösbaren Fondsanteilen zuzuordnen ist		410.008	–297.657	–82	–82	186.854.017	39.830.708

Siehe Anmerkungen, die Bestandteil des Halbjahresberichts sind.

* „Sustainability“ wurde am 10. Februar 2021 zum Fondsnamen hinzugefügt

	Hinweis	Metzler European Smaller Companies Sustainability* 31.03.2021 EUR	Metzler European Smaller Companies Sustainability 30.09.2020 EUR	Metzler European Growth Sustainability* 31.03.2021 EUR	Metzler European Growth Sustainability 30.09.2020 EUR	Metzler Japanese Equity Sustainability Fund* 31.03.2021 EUR	Metzler Japanese Equity Sustainability Fund 30.09.2020 EUR
Umlaufvermögen							
<i>Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value) (für Handelszwecke gehalten)</i>							
Wertpapiere	5	691.231.804	507.708.480	229.132.141	189.549.178	22.945.602	25.170.566
Investmentanteile (Fonds)	5	–	–	–	–	–	–
Derivate		–	–	–	–	–	–
<i>Darlehen und Forderungen</i>							
Bankguthaben	6	10.876.821	11.660.540	4.586.203	1.838.569	488.721	530.676
Debitoren	7	3.082.992	3.762.232	5.837.291	6.466	360.599	208.673
Summe Umlaufvermögen		705.191.617	523.131.252	239.555.635	191.394.213	23.794.922	25.909.915
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>							
Kreditoren	8	8.415.483	4.650.288	7.194.065	741.069	131.608	79.589
Summe kurzfristiger Verbindlichkeiten (mit Ausnahme des auf die Inhaber einlösbarer Anteile entfallenden Nettovermögens)		8.415.483	4.650.288	7.194.065	741.069	131.608	79.589
Auf Inhaber einlösbarer Anteile entfallendes Nettovermögen		696.776.134	518.480.964	232.361.570	190.653.144	23.663.314	25.830.326
Auf Inhaber nicht gewinnberechtigter Anteile entfallendes Nettovermögen		–	–	–	–	–	–
Nettoinventarwert pro einlösbarem Fondsanteil Klasse € A		404,94	326,59	229,66	208,44	59,01	50,14
Anzahl einlösbarer Fondsanteile im Umlauf Klasse A		805.279,333	811.458,653	513.330,005	517.481,164	209.870,875	220.288,594
Nettoinventarwert pro einlösbarem Fondsanteil Klasse € B		428,70	344,26	328,39	297,00	251,90	213,56
Anzahl einlösbarer Fondsanteile im Umlauf Klasse B		724.067,064	596.505,900	89.726,001	91.570,001	18.400,000	18.400,000
Nettoinventarwert pro einlösbarem Fondsanteil Klasse € C		158,96	127,02	301,48	271,34		
Anzahl einlösbarer Fondsanteile im Umlauf Klasse C		267.933,346	267.885,448	148.194,908	146.398,204		

Siehe Anmerkungen, die Bestandteil des Halbjahresberichts sind.

* „Sustainability“ wurde am 10. Februar 2021 zum Fondsnamen hinzugefügt

54 Darstellung der Vermögenslage
Halbjahresbericht 31. März 2021

	Hinweis	Metzler Eastern Europe 31.03.2021 EUR	Metzler Eastern Europe 30.09.2020 EUR	Metzler Focus Japan Sustainability* 31.03.2021 EUR	Metzler Focus Japan Sustainability 30.09.2020 EUR	Metzler Wert- sicherungs- fonds 90 31.03.2021 EUR	Metzler Wert- sicherungs- fonds 90 30.09.2020 EUR
Umlaufvermögen							
<i>Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value) (für Handelszwecke gehalten)</i>							
Wertpapiere	5	37.556.686	32.868.351	39.722.863	32.651.227	96.196.869	98.044.962
Investmentanteile (Fonds)	5	–	–	–	–	–	–
Derivate		–	–	–	–	534.068	189.089
<i>Darlehen und Forderungen</i>							
Bankguthaben	6	2.600.366	341.184	304.287	779.489	11.184.608	6.525.603
Debitoren	7	410.921	593.457	297.919	441.691	–	415
Summe Umlaufvermögen		40.567.973	33.802.992	40.325.069	33.872.407	107.915.545	104.760.069
Kurzfristige Verbindlichkeiten							
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value) (für Handelszwecke gehalten)</i>							
Derivate	5	–	–	–	–	249.837	373.394
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten zu fortgeführten Anschaffungskosten</i>							
Kreditoren	8	481.029	528.487	132.901	113.172	2.313.340	101.515
Summe kurzfristiger Verbindlichkeiten (mit Ausnahme des auf die Inhaber einlösbarer Anteile entfallenden Nettovermögens)		481.029	528.487	132.901	113.172	2.563.177	474.909
Auf Inhaber einlösbarer Anteile entfallendes Nettovermögen		40.086.944	33.274.505	40.192.168	33.759.235	105.352.368	104.285.160
Auf Inhaber nicht gewinnberechtigter Anteile entfallendes Nettovermögen		–	–	–	–	–	–
Nettoinventarwert pro einlösbarem Fondsanteil Klasse € A		107,91	83,74	102,07	85,85		
Anzahl einlösbarer Fondsanteile im Umlauf Klasse A		32.647,375	35.045,960	269.249,000	269.232,000		
Nettoinventarwert pro einlösbarem Fondsanteil Klasse € B		118,66	91,71			133,82	127,84
Anzahl einlösbarer Fondsanteile im Umlauf Klasse B		254.749,050	276.749,050			74.780,699	63.504,138
Nettoinventarwert pro einlösbarem Fondsanteil Klasse € C						118,60	113,80
Anzahl einlösbarer Fondsanteile im Umlauf Klasse C						610.338,744	548.661,906

Siehe Anmerkungen, die Bestandteil des Halbjahresberichts sind.

* „Sustainability“ wurde am 10. Februar 2021 zum Fondsnamen hinzugefügt

	Hinweis	Metzler Alternative Multi Strategy 31.03.2021 EUR	Metzler Alternative Multi Strategy 30.09.2020 EUR	Metzler European Dividend Sustainability* 31.03.2021 EUR	Metzler European Dividend Sustainability 30.09.2020 EUR	Metzler China A Share Sustainability Fund* 31.03.2021 EUR	Metzler China A Share Sustainability Fund 30.09.2020 EUR
Umlaufvermögen							
<i>Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value) (für Handelszwecke gehalten)</i>							
Wertpapiere	5	50.454.119	53.385.443	52.067.186	41.707.588	52.629.446	38.875.461
Investmentanteile (Fonds)	5	–	–	–	–	–	–
Derivate		3.081.443	1.073.554	–	–	–	–
<i>Darlehen und Forderungen</i>							
Bankguthaben	6	12.148.632	16.073.435	194.241	667.018	6.737.762	2.269.746
Debitoren	7	40	–	239.106	62.890	10.098	15.227
Summe Umlaufvermögen		65.684.234	70.532.432	52.500.533	42.437.496	59.377.306	41.160.434
Kurzfristige Verbindlichkeiten							
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value) (für Handelszwecke gehalten)</i>							
Derivate	5	2.570.487	1.792.089	–	–	–	–
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten zu fortgeführten Anschaffungskosten</i>							
Kreditoren	8	35.411	43.233	87.377	85.320	195.121	135.418
Summe kurzfristiger Verbindlichkeiten (mit Ausnahme des auf die Inhaber einlösbarer Anteile entfallenden Nettovermögens)		2.605.898	1.835.322	87.377	85.320	195.121	135.418
Auf Inhaber einlösbarer Anteile entfallendes Nettovermögen		63.078.336	68.697.110	52.413.156	42.352.176	59.182.185	41.025.016
Auf Inhaber nicht gewinnberechtigter Anteile entfallendes Nettovermögen		–	–	–	–	–	–
Nettoinventarwert pro einlösbarem Fondsanteil Klasse € A				106,85	92,00	149,22	126,95
Anzahl einlösbarer Fondsanteile im Umlauf Klasse A				34.531,294	70.887,631	183.694,361	179.113,910
Nettoinventarwert pro einlösbarem Fondsanteil Klasse € B		105,43	102,53	107,27	92,58		
Anzahl einlösbarer Fondsanteile im Umlauf Klasse B		129.008,193	130.369,456	163.164,579	164.847,605		

Siehe Anmerkungen, die Bestandteil des Halbjahresberichts sind.

* „Sustainability“ wurde am 10. Februar 2021 zum Fondsnamen hinzugefügt

56 Darstellung der Vermögenslage
Halbjahresbericht 31. März 2021

	Hinweis	Metzler Wert- sicherungs- fonds 92 31.03.2021 CHF	Metzler Wert- sicherungs- fonds 92 30.09.2020 CHF	Nicht gewinn- berechtigte Gründeraktien 31.03.2021 EUR	Nicht gewinn- berechtigte Gründeraktien 30.09.2020 EUR	Summe 31.03.2021 EUR	Summe 30.09.2020 EUR
Umlaufvermögen							
<i>Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value) (für Handelszwecke gehalten)</i>							
Wertpapiere	5	11.404.094	10.235.393	–	–	1.283.340.810	1.030.196.649
Investmentanteile (Fonds)	5	–	–	–	–	–	–
Derivate		68.816	25.206	–	–	3.684.327	1.287.849
<i>Darlehen und Forderungen</i>							
Bankguthaben	6	1.073.482	1.475.693	11.279	11.279	50.195.123	42.161.953
Debitoren	7	314.011	13.304	–	–	10.552.977	5.104.355
Summe Umlaufvermögen		12.860.403	11.749.596	11.279	11.279	1.347.773.237	1.078.750.806
Kurzfristige Verbindlichkeiten							
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value) (für Handelszwecke gehalten)</i>							
Derivate	5	279.463	57.735	–	–	3.099.787	2.223.218
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten zu fortgeführten Anschaffungskosten</i>							
Kreditoren	8	574.877	24.403	–	–	19.561.212	6.502.494
Summe kurzfristiger Verbindlichkeiten (mit Ausnahme des auf die Inhaber einlösbarer Anteile entfallenden Nettovermögens)		854.340	82.138	–	–	22.660.999	8.725.712
Auf Inhaber einlösbarer Anteile entfallendes Nettovermögen		12.006.063	11.667.458	–	–	71.188.248	52.692.474
Auf Inhaber nicht gewinnberechtigter Anteile entfallendes Nettovermögen		–	–	11.279	11.279	11.279	11.279
Nettoinventarwert pro einlösbarem Fondsanteil Klasse CHF A		104,51	101,03				
Anzahl einlösbarer Fondsanteile im Umlauf Klasse A		30.550,000	31.050,000				
Nettoinventarwert pro einlösbarem Fondsanteil Klasse CHF B		105,27	101,64				
Anzahl einlösbarer Fondsanteile im Umlauf Klasse B		83.725,000	83.925,000				

Siehe Anmerkungen, die Bestandteil des Halbjahresberichts sind.

* „Sustainability“ wurde am 10. Februar 2021 zum Fondsnamen hinzugefügt

Allgemeines

Metzler International Investments public limited company mit Sitz in Dublins International Financial Services Centre (IFSC) wurde am 21. Dezember 1994 nach den Gesetzen der Republik Irland als Kapitalanlagegesellschaft mit variablem Kapital gegründet. 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) 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 Metzler Ireland Limited verwaltet (Manager), deren oberste Holdinggesellschaft die in Deutschland registrierte B. Metzler seel. Sohn & Co. KGaA ist.

Die Gesellschaft ist als Umbrella-Fonds organisiert und enthält 22 Teilfonds (die Fonds), die alle zum Jahresende aktiv waren, und von welchen die folgenden zehn für den Vertrieb in und aus der Schweiz zugelassen sind:

Metzler European Smaller Companies Sustainability*	aufgelegt am 2. Januar 1998
Metzler European Growth Sustainability*	aufgelegt am 2. Januar 1998
Metzler Japanese Equity Sustainability Fund*	aufgelegt am 4. Januar 1999
Metzler Eastern Europe	aufgelegt am 4. Oktober 2000
Metzler Focus Japan Sustainability*	aufgelegt am 15. November 2006
Metzler Wertsicherungsfonds 90	aufgelegt am 1. Oktober 2012
Metzler Alternative Multi Strategy	aufgelegt am 1. Oktober 2012
Metzler European Dividend Sustainability*	aufgelegt am 4. August 2015
Metzler China A Share Sustainability Fund*	aufgelegt am 15. Januar 2018
Metzler Wertsicherungsfonds 92	aufgelegt am 1. November 2018

* „Sustainability“ wurde am 10. Februar 2021 zum Fondsnamen hinzugefügt

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 49 bis 52. Die Bilanz befindet sich auf den Seiten 53 bis 56.

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

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Die wesentlichen Bilanzierungsgrundsätze lassen sich wie folgt zusammenfassen:

i) Grundlage des Abschlusses

Die Abschluss wurde in Übereinstimmung mit dem Financial Reporting Standard 102 („FRS 102“) aufgestellt: Der im Vereinigten Königreich und in der Republik Irland geltende Rechnungslegungsstandard und die Vorschriften der Europäischen Gemeinschaften (Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren) von 2011, der Europäische 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 Metzler Ireland Limited 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.

Klassifizierung

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

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.

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 verfallen.

Bewertung

Die Erstbewertung von finanziellen Vermögenswerten und finanziellen Verbindlichkeiten, die als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert kategorisiert sind, erfolgt zum beizulegenden Zeitwert, und die Transaktionskosten für diese Instrumente werden direkt in der Gewinn- und Verlustrechnung erfasst. Die Folgebewertung sämtlicher erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewertenden finanziellen Vermögenswerte und finanziellen Verbindlichkeiten erfolgt zum beizulegenden Zeitwert. Gewinne und Verluste, die sich durch Änderungen des beizulegenden Zeitwerts der finanziellen Vermögenswerte oder finanziellen Verbindlichkeiten der Kategorie erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewerten ergeben, werden in der Gewinn- und Verlustrechnung in dem Zeitraum ausgewiesen, in dem sie entstehen. Finanzielle Vermögenswerte, die als Kredite und Forderungen klassifiziert sind, werden zu den fortgeführten Anschaffungskosten abzüglich etwaiger Wertminderungen ausgewiesen. Finanzielle Verbindlichkeiten, die nicht erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewerten sind, werden anhand des Effektivzinssatzes zu den fortgeführten Anschaffungskosten bewertet. Zu den fortgeführten Anschaffungskosten bewertete finanzielle Verbindlichkeiten beinhalten Managementgebühren, die für Anlagen/Rücknahmen und Verbindlichkeiten 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. Der beizulegende Zeitwert von Finanzinstrumenten basiert auf deren Kursnotierungen am Markt zum Bilanzstichtag, bewertet zum 30. September 2019, ohne Abzug für geschätzte zukünftige Verkaufskosten. Falls kein notierter Börsenkurs an einer anerkannten Börse oder von einem Broker/Händler für nicht börsengehandelte Finanzinstrumente verfügbar ist, wird der beizulegende Zeitwert des Instruments anhand von Bewertungsmethoden geschätzt. Diese umfassen den Rückgriff auf kürzlich abgeschlossene Markttransaktionen unter unabhängigen Geschäftspartnern, die Bezugnahme auf den aktuellen beizulegenden Zeitwert eines anderen, im Wesentlichen gleichen Instruments, Discounted-Cashflow-Verfahren, Optionspreismodelle, oder sonstige Bewertungsmethoden, die eine verlässliche Schätzung der bei aktuellen Markttransaktionen erzielbaren Preise bieten.

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

Offenlegung des 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. Im Einklang mit der am 8. März 2016 vom Financial Reporting Council (FRC) herausgegebenen

Änderung der Fair-Value-Hierarchie gemäss FRS 102 ist die für die Gesellschaft geltende Fair-Value-Hierarchie wie in Anmerkung 5 beschrieben.

Saldierung von Finanzinstrumenten

Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten werdensaldiert und der Nettobetrag im Nettofondsvermögen ausgewiesen, wenn ein durchsetzbares Recht besteht, eingebuchte Beträge zu saldieren und die Absicht besteht, einen Ausgleich auf Nettobasis vorzunehmen oder den Vermögenswert zu realisieren und gleichzeitig die Verbindlichkeiten zu begleichen. Erträge und Aufwendungen werden nur dann auf Nettobasis dargestellt, wenn dies gemäss der Rechnungslegungsstandards der irischen GAAP erlaubt ist, z. B. für Gewinne/Verluste aus konzerninternen oder ähnlichen Transaktionen wie Gewinne/Verluste aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Finanzinstrumenten.

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 Zahlungstatus 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) Erträge

Dividenden werden zu dem Datum ertragswirksam erfasst, zu dem diese Wertpapiere erstmals ex Dividende notiert.

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 dies nach Entscheidung durch den Verwaltungsrat das primäre Wirtschaftsumfeld der Gesellschaft reflektiert. Die Darstellungswährung der Gesellschaft ist ebenfalls der Euro. Transaktionen in Fremdwährungen werden zu dem am Datum der Transaktion geltenden Wechselkurs umgerechnet. Auf Fremdwährungen lautende monetäre Vermögenswerte und Verbindlichkeiten werden zu dem am Bilanzstichtag geltenden Schlusskurs in Euro umgerechnet. Aus der Umrechnung resultierende Wechselkursdifferenzen sowie realisierte Gewinne und Verluste aus Veräußerungen oder Abrechnungen von monetären Vermögenswerten und Verbindlichkeiten werden in der Gewinn- und Verlustrechnung verbucht. Auf Fremdwährungen lautende nicht-monetäre Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, die zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden, werden mit den am Tage der Ermittlung des beizulegenden Zeitwertes geltenden Wechselkursen umgerechnet.

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

viii) Befreiung von der Erstellung einer Kapitalflussrechnung

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

ix) Unternehmensfortführung

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

x) Nettoinventarwert pro Anteil

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

xi) Ausschüttung

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

xii) Rückkaufbarer Anteile

Rückkaufbare Anteile werden auf Verlangen des Anteilnehmers 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 Anteilnehmer 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.

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

	Metzler European Smaller Companies Sustainability* 31.03.2021 EUR	Metzler European Smaller Companies Sustainability 30.09.2020 EUR	Metzler European Growth Sustainability* 31.03.2021 EUR	Metzler European Growth Sustainability 30.09.2020 EUR	Metzler Japanese Equity Sustainability Fund* 31.03.2021 EUR	Metzler Japanese Equity Sustainability Fund 30.09.2020 EUR
Realisierte Gewinne/(Verluste) aus Kapitalanlagen	75.418.304	1.140.886	4.573.454	13.332.267	1.396.390	-1.525.677
Realisierte Gewinne/(Verluste) aus Derivaten	-	-1.314.400	-	-	-	-
Realisierte Gewinne/(Verluste) aus Währungen	-194.726	-579.308	-26.203	13.747	-7.343	-14.844
Nicht realisierte Gewinne/(Verluste) aus Kapitalanlagen	59.371.132	37.379.028	17.863.742	13.583.778	2.665.521	-153.926
Nicht realisierte Gewinne/(Verluste) aus Derivaten	-	-	-	-	-	-
	134.594.710	36.626.206	22.410.993	26.929.792	4.054.568	-1.694.447

	Metzler Eastern Europe 31.03.2021 EUR	Metzler Eastern Europe 30.09.2020 EUR	Metzler Focus Japan Sustainability* 31.03.2021 EUR	Metzler Focus Japan Sustainability 30.09.2020 EUR	Metzler Wert- sicherungs- fonds 90 31.03.2021 EUR	Metzler Wert- sicherungs- fonds 90 30.09.2020 EUR
Realisierte Gewinne/(Verluste) aus Kapitalanlagen	632.592	-2.140.828	1.857.992	-782.724	-71.252	-209.108
Realisierte Gewinne/(Verluste) aus Derivaten	-	-	-	-	4.668.024	-2.402.366
Realisierte Gewinne/(Verluste) aus Währungen	-71.685	-64.120	-47.630	1.387	-12.965	-142.176
Nicht realisierte Gewinne/(Verluste) aus Kapitalanlagen	8.736.080	-4.146.608	4.779.969	-398.243	-72.144	-411.627
Nicht realisierte Gewinne/(Verluste) aus Derivaten	-	-	-	-	468.730	274.850
	9.296.987	-6.351.556	6.590.331	-1.179.580	4.980.393	-2.890.427

	Metzler Alternative Multi Strategy	Metzler Alternative Multi Strategy	Metzler European Dividend Sustainability*	Metzler European Dividend Sustainability	Metzler China A Share Sustainability Fund*	Metzler China A Share Sustainability Fund
	31.03.2021 EUR	30.09.2020 EUR	31.03.2021 EUR	30.09.2020 EUR	31.03.2021 EUR	30.09.2020 EUR
Realisierte Gewinne/(Verluste) aus Kapitalanlagen	-69.646	-88.881	1.606.382	1.606.386	9.044.185	4.790.194
Realisierte Gewinne/(Verluste) aus Derivaten	745.378	-11.730.634	-	-	-	-
Realisierte Gewinne/(Verluste) aus Währungen	87.185	-374.391	-20.175	-20.175	-79.607	-84.629
Nicht realisierte Gewinne/(Verluste) aus Kapitalanlagen	11.432	-409.831	-3.222.827	-83.558	118.185	6.450.647
Nicht realisierte Gewinne/(Verluste) aus Derivaten	1.299.978	-634.070	-	-	-	-
	2.074.327	-13.237.807	-1.636.620	1.502.653	9.082.763	11.156.212

	Metzler Wert- sicherungs- fonds 92 31.03.2021 CHF	Metzler Wert- sicherungs- fonds 92 30.09.2020 CHF	Summe 31.03.2021 EUR	Sume 30.09.2020 EUR
Realisierte Gewinne/(Verluste) aus Kapitalanlagen	-59.370	-76.309	94.334.716	16.051.675
Realisierte Gewinne/(Verluste) aus Derivaten	363.702	4.152	5.742.276	-15.443.546
Realisierte Gewinne/(Verluste) aus Währungen	18.030	-64.293	-356.846	-1.324.194
Nicht realisierte Gewinne/(Verluste) aus Kapitalanlagen	323.393	-67.359	90.543.514	51.747.128
Nicht realisierte Gewinne/(Verluste) aus Derivaten	-178.104	-18.450	1.607.659	-376.348
	467.651	-222.259	191.871.320	50.654.716

* „Sustainability“ wurde am 10. Februar 2021 zum Fondsnamen hinzugefügt

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.

Die Gesellschaft zahlt der Verwahrstelle eine jährliche Vergütung pro Fonds in Höhe von 0,0075% bis 0,6% des Marktwertes der Fondsinvestitionen auf den betreffenden Märkten. Diese Gebühr wird auf täglicher Basis berechnet und monatlich rückwirkend ausgezahlt. Zusätzlich zahlt die Gesellschaft der Verwahrstelle eine Treuhändergebühr, die 0,03% p. a. des Nettofondsvermögens nicht übersteigt (die effektive Gebühr beträgt zurzeit 0,02%). Die Verwahrstelle hat darüber hinaus Anspruch auf Erstattung von Spesen (einschliesslich Gebühren, Spesen der Unterverwahrstelle und marktübliche Transaktionskosten) aus dem Vermögen der Gesellschaft, die in Zusammenhang mit der Ausübung ihrer Verwahrstellefunktion 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 Anteilsklasse eines Fonds) die Performance der für diesen Fonds (oder für diese Anteilsklasse) festgelegten Benchmark (Benchmark) outperformt hat.

Fondsname	Benchmark	Maximal vergütungs- berechtigter Prozentsatz an der Outperformance	Vergütungsberechtigter Prozentsatz an der Outperformance
Metzler Eastern Europe (nur Anteilklasse A)	MSCI EFM Europe and CIS IMI Custom Capped NR Index	25 %	15 %
Metzler European Growth Sustainability (nur Anteilklasse A)	MSCI Europe Growth net	25 %	15 %
Metzler European Smaller Companies Sustainability (nur Anteilklasse A)	STOXX Europe Small 200 Index	25 %	15 %
Metzler Alternative Multi Strategy (nur Anteilklasse A)	ICE BofAML Euro Currency 3-Month Deposit Bid Rate Index	15 %	15 %

4. Sonstige Aufwendungen und Transaktionskosten

i) Sonstige Aufwendungen

Sonstige Aufwendungen umfassen die Gebühren des Wirtschaftsprüfers von NIL EUR (exkl. MwSt.) (30. September 2020: 139.101 EUR), in Bezug auf die Pflichtabschlussprüfung die Gebühren für die Verwaltungsratsmitglieder von NIL EUR (30. September 2020: 44.000 EUR). Der Saldo setzt sich aus sonstigen sonstigen Aufwendungen und Transaktionsgebühren zusammen.

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* 31.03.2021 EUR	Metzler European Smaller Companies Sustainability 30.09.2020 EUR	Metzler European Growth Sustainability* 31.03.2021 EUR	Metzler European Growth Sustainability 30.09.2020 EUR	Metzler Japanese Equity Sustainability Fund* 31.03.2021 EUR	Metzler Japanese Equity Sustainability Fund 30.09.2020 EUR	Metzler Eastern Europe 31.03.2021 EUR	Metzler Eastern Europe 30.09.2020 EUR
Transaktionskosten	644.439	1.528.916	155.029	241.648	1.092	18.830	15.221	55.504
	644.439	1.528.916	155.029	241.648	1.092	18.830	15.221	55.504

	Metzler Focus Japan Sustainability* 31.03.2021 EUR	Metzler Focus Japan Sustainability 30.09.2020 EUR	Metzler Wert- sicherungs- fonds 90 31.03.2021 EUR	Metzler Wert- sicherungs- fonds 90 30.09.2020 EUR	Metzler Alternative Multi Strategy 31.03.2021 EUR	Metzler Alternative Multi Strategy 30.09.2020 EUR	Metzler European Dividend Sustainability* 31.03.2021 EUR	Metzler European Dividend Sustainability 30.09.2020 EUR
Transaktionskosten	35.298	88.299	–	8.868	–	9.658	7.128	29.023
	35.298	88.299	–	8.868	–	9.658	7.128	29.023

	Metzler China A Share Sustainability Fund* 31.03.2021 EUR	Metzler China A Share Sustainability Fund 30.09.2020 EUR	Metzler Wertsicherungs- fonds 92 31.03.2021 CHF	Metzler Wertsicherungs- fonds 92 30.09.2020 CHF	Summe 31.03.2021 EUR	Summe 30.09.2020 EUR
Transaktionskosten	144.333	216.850	–	–	1.002.539	2.197.596
	144.333	216.850	–	–	1.002.539	2.197.596

* „Sustainability“ wurde am 10. Februar 2021 zum Fondsnamen hinzugefügt

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).

	Level 1 31.03.2021 EUR	Total 31.03.2021 EUR	Level 1 30.09.2020 EUR	Total 30.09.2020 EUR
Metzler European Smaller Companies Sustainability* Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value) <i>Zu Handelszwecken gehalten</i> Aktien	691.231.804	691.231.804	507.708.480	507.708.480
Summe Anlagen	691.231.804	691.231.804	507.708.480	507.708.480

	Level 1 31.03.2021 EUR	Total 31.03.2021 EUR	Level 1 30.09.2020 EUR	Total 30.09.2020 EUR
Metzler European Growth Sustainability* Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value) <i>Zu Handelszwecken gehalten</i> Aktien	229.132.141	229.132.141	189.549.178	189.549.178
Summe Anlagen	229.132.141	229.132.141	189.549.178	189.549.178

	Level 1 31.03.2021 EUR	Total 31.03.2021 EUR	Level 1 30.09.2020 EUR	Total 30.09.2020 EUR
Metzler Japanese Equity Sustainability Fund*				
Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value)				
<i>Zu Handelszwecken gehalten</i>				
Aktien	22.945.602	22.945.602	25.170.566	25.170.566
Summe Anlagen	22.945.602	22.945.602	25.170.566	25.170.566

	Level 1 31.03.2021 EUR	Total 31.03.2021 EUR	Level 1 30.09.2020 EUR	Total 30.09.2020 EUR
Metzler Eastern Europe				
Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value)				
<i>Zu Handelszwecken gehalten</i>				
Aktien	37.556.686	37.556.686	32.868.351	32.868.351
Summe Anlagen	37.556.686	37.556.686	32.868.351	32.868.351

	Level 1 31.03.2021 EUR	Total 31.03.2021 EUR	Level 1 30.09.2020 EUR	Total 30.09.2020 EUR
Metzler Focus Japan Sustainability*				
Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value)				
<i>Zu Handelszwecken gehalten</i>				
Aktien	39.722.863	39.722.863	32.651.227	32.651.227
Summe Anlagen	39.722.863	39.722.863	32.651.227	32.651.227

	Level 1 31.03.2021 EUR	Level 2 31.03.2021 EUR	Total 31.03.2021 EUR	Level 1 30.09.2020 EUR	Level 2 30.09.2020 EUR	Total 30.09.2020 EUR
Metzler Wertsicherungsfonds 90						
Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value)						
<i>Zu Handelszwecken gehalten</i>						
Investmentvermögen	–	96.196.869	96.196.869	–	98.044.962	98.044.962
Derivate	534.068	–	534.068	189.089	–	189.089
Summe Anlagen	534.068	96.196.869	96.730.937	189.089	98.044.962	98.234.051
Finanzielle Verbindlichkeiten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value)						
<i>Für Handelszwecke gehalten</i>						
Derivate	249.837	–	249.837	373.394	–	373.394
Summe Verbindlichkeiten	249.837	–	249.837	373.394	–	373.394

	Level 1 31.03.2021 EUR	Level 2 31.03.2021 EUR	Total 31.03.2021 EUR	Level 1 30.09.2020 EUR	Level 2 30.09.2020 EUR	Total 30.09.2020 EUR
Metzler Alternative Multi Strategy						
Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value)						
<i>Zu Handelszwecken gehalten</i>						
Investmentvermögen	-	50.454.119	50.454.119	-	53.385.443	53.385.443
Derivate	1.664.743	1.416.700	3.081.443	606.225	467.329	1.073.554
Summe Anlagen	1.664.743	51.870.819	53.535.562	606.225	53.852.772	54.458.997
Finanzielle Verbindlichkeiten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value)						
<i>Für Handelszwecke gehalten</i>						
Derivate	1.800.775	769.712	2.570.487	1.310.889	481.200	1.792.089
Summe Verbindlichkeiten	1.800.775	769.712	2.570.487	1.310.889	481.200	1.792.089

	Level 1 31.03.2021 EUR	Total 31.03.2021 EUR	Level 1 30.09.2020 EUR	Total 30.09.2020 EUR
Metzler European Dividend Sustainability*				
Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value)				
<i>Zu Handelszwecken gehalten</i>				
Aktien		52.067.186	41.707.588	41.707.588
Summe Anlagen		52.067.186	41.707.588	41.707.588

	Level 1 31.03.2021 EUR	Total 31.03.2021 EUR	Level 1 30.09.2020 EUR	Total 30.09.2020 EUR
Metzler China A Share Sustainability Fund*				
Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value)				
<i>Zu Handelszwecken gehalten</i>				
Aktien		52.629.446	38.875.461	38.875.461
Summe Anlagen		52.629.446	38.875.461	38.875.461

	Level 1 31.03.2021 CHF	Level 2 31.03.2021 CHF	Total 31.03.2021 CHF	Level 1 30.09.2020 CHF	Level 2 30.09.2020 CHF	Total 30.09.2020 CHF
Metzler Wertsicherungsfonds 92						
Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value)						
<i>Zu Handelszwecken gehalten</i>						
Investmentvermögen	-	11.404.104	11.404.104	-	10.235.393	10.235.393
Derivate	68.816	-	68.816	25.206	-	25.206
Summe Anlagen	68.816	11.404.104	11.472.920	25.206	10.235.393	10.260.598
Finanzielle Verbindlichkeiten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value)						
<i>Für Handelszwecke gehalten</i>						
Derivate	17.366	262.097	279.463	29.239	28.496	57.735
Summe Verbindlichkeiten	17.366	262.097	279.463	29.239	28.496	57.735

* „Sustainability“ wurde am 10. Februar 2021 zum Fondsnamen hinzugefügt

6. Bankguthaben

Alle Kassenbestände und Festgeldanlagen werden von der Brown Brothers Harriman Trustee Services (Ireland) Ltd. gehalten. Davon ausgenommen sind 11.279 EUR (30. September 2019: 11.279 EUR) die für die Anteilseigner der nicht gewinnberechtigten Fondsanteile von der Ulster Bank Limited, Dublin, gehalten werden und mit Ausnahme von 26,850,307 EUR (30. September 2020: 26,513,345 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.

7. Debitoren

	Metzler European Smaller Companies Sustainability* 31.03.2021 EUR	Metzler European Smaller Companies Sustainability 30.09.2020 EUR	Metzler European Growth Sustainability* 31.03.2021 EUR	Metzler European Growth Sustainability 30.09.2020 EUR	Metzler Japanese Equity Sustainability Fund* 31.03.2021 EUR	Metzler Japanese Equity Sustainability Fund 30.09.2020 EUR	Metzler Eastern Europe 31.03.2021 EUR	Metzler Eastern Europe 30.09.2020 EUR
Forderungen aus Wertpapieren/ verkauften Fondsanteilen	3.008.477	3.413.236	5.683.379	6.466	123.702	-	390.232	561.680
Forderungen aus Wertpapiererträgen	74.515	348.996	153.912	-	236.897	208.673	20.689	31.777
Vorauszahlungen	-	-	-	-	-	-	-	-
	3.082.992	3.762.232	5.837.291	6.466	360.599	208.673	410.921	593.457
	Metzler Focus Japan Sustainability* 31.03.2021 EUR	Metzler Focus Japan Sustainability 30.09.2020 EUR	Metzler Wert- sicherungs- fonds 90 31.03.2021 EUR	Metzler Wert- sicherungs- fonds 90 30.09.2020 EUR	Metzler Alternative Multi Strategy 31.03.2021 EUR	Metzler Alternative Multi Strategy 30.09.2020 EUR	Metzler European Dividend Sustainability* 31.03.2021 EUR	Metzler European Dividend Sustainability 30.09.2020 EUR
Forderungen aus Wertpapieren/ verkauften Fondsanteilen	-	215.268	-	415	-	-	-	-
Forderungen aus Wertpapiererträgen	297.919	226.423	-	-	40	-	239.106	62.890
Vorauszahlungen	-	-	-	-	-	-	-	-
	297.919	441.691	-	415	40	-	239.106	62.890

	Metzler China A Share Sustainability Fund* 31.03.2021 EUR	Metzler China A Share Sustainability Fund 30.09.2020 EUR	Metzler Wert- sicherungs- fonds 92 31.03.2021 CHF	Metzler Wert- sicherungs- fonds 92 30.09.2020 CHF	Summe 31.03.2021 EUR	Summe 30.09.2020 EUR
Forderungen aus Wertpapieren/verkauften Fondsanteilen	-	-	300.352	-	9.506.142	4.197.065
Forderungen aus Wertpapiererträgen	-	15.227	-	-	1.023.078	893.986
Vorauszahlungen	10.098	-	13.659	13.304	23.757	13.304
	10.098	15.227	314.011	13.304	10.552.977	5.104.355

* „Sustainability“ wurde am 10. Februar 2021 zum Fondsnamen hinzugefügt

8. Kreditoren

	Metzler European Smaller Companies Sustainability* 31.03.2021 EUR	Metzler European Smaller Companies Sustainability 30.09.2020 EUR	Metzler European Growth Sustainability* 31.03.2021 EUR	Metzler European Growth Sustainability 30.09.2020 EUR	Metzler Japanese Equity Sustainability Fund* 31.03.2021 EUR	Metzler Japanese Equity Sustainability Fund 30.09.2020 EUR	Metzler Eastern Europe 31.03.2021 EUR	Metzler Eastern Europe 30.09.2020 EUR
Verbindlichkeiten aus Wertpapieren/ zurückgekauften Fondsanteilen	5.787.355	1.844.677	6.379.092	16.557	50.468	549	326.405	396.551
Managementgebühr	1.788.311	1.430.652	569.031	536.617	62.863	61.228	83.248	74.349
Depotbank-/Treuhändergebühren	98.826	60.154	34.797	23.097	3.642	2.944	15.021	11.598
Performancegebühren	356.674	989.678	-	-	-	-	-	-
Sonstige Aufwendungen	384.317	325.127	211.145	164.797	14.635	14.868	56.355	45.989
	8.415.483	4.650.288	7.194.065	741.068	131.608	79.589	481.029	528.487

	Metzler Focus Japan Sustainability* 31.03.2021 EUR	Metzler Focus Japan Sustainability 30.09.2020 EUR	Metzler Wert- sicherungs- fonds 90 31.03.2021 EUR	Metzler Wert- sicherungs- fonds 90 30.09.2020 EUR	Metzler Alternative Multi Strategy 31.03.2021 EUR	Metzler Alternative Multi Strategy 30.09.2020 EUR	Metzler European Dividend Sustainability* 31.03.2021 EUR	Metzler European Dividend Sustainability 30.09.2020 EUR
Verbindlichkeiten aus Wertpapieren/ zurückgekauften Fondsanteilen	104	87	2.207.980	-	-	-	-	-
Managementgebühr	118.723	98.226	83.884	77.683	19.612	25.297	52.288	53.894
Depotbank-/Treuhändergebühren	5.821	3.760	14.011	12.563	8.601	6.974	7.820	5.055
Performancegebühren	-	-	-	-	-	-	-	-
Sonstige Aufwendungen	8.253	11.099	7.465	11.269	7.198	10.962	27.269	26.371
	132.901	113.172	2.313.340	101.515	35.411	43.233	87.377	85.320

	Metzler China A Share Sustainability Fund* 31.03.2021 EUR	Metzler China A Share Sustainability Fund 30.09.2020 EUR	Metzler Wert- sicherungs- fonds 92 31.03.2021 CHF	Metzler Wert- sicherungs- fonds 92 30.09.2020 CHF	Summe 31.03.2021 EUR	Summe 30.09.2020 EUR
Verbindlichkeiten aus Wertpapieren/ zurückgekauften Fondsanteilen	–	–	551.995	–	15.303.399	2.258.421
Managementgebühr	167.696	122.017	12.280	12.253	2.957.936	2.492.216
Depotbank-/Treuhandergebühren	13.183	8.776	1.654	1.234	203.376	136.155
Performancegebühren	–	–	–	–	356.674	989.678
Sonstige Aufwendungen	14.242	4.625	8.948	10.916	739.827	626.023
	195.121	135.418	574.877	24.403	19.561.212	6.502.494

* „Sustainability“ wurde am 10. Februar 2021 zum Fondsnamen hinzugefügt

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 47 bis 48.

Die Anzahl der rückzahlbaren Aktien, die für jede Klasse zum 31. März 2020 im Umlauf waren, ist in der Bilanz auf den Seiten 53 bis 56 enthalten.

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.

Nicht gewinnberechtignte Anteile

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

10. Besteuerung

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

Nicht zu den steuerpflichtigen Ereignissen zählen:

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

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

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

11. Transaktionen mit verbundenen Parteien

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

Metzler Ireland Limited als Manager erhielt eine Verwaltungsgebühr (davon erhielten die Investmentmanager eine Gebühr) von EUR 6.999.375 (Geschäftsjahr zum 30. September 2020: EUR 12.517.404), wovon EUR 4.024.352 (30. September 2020: EUR 3.098.638) zum Jahresende fällig waren. Der Manager hat Anspruch auf eine erfolgsabhängige Vergütung, die direkt aus dem Vermögen des jeweiligen Fonds zu zahlen ist. Der Manager erhielt für das Geschäftsjahr eine erfolgsabhängige Vergütung von EUR 356.674 (30. September 2020: EUR 989.678), die zum Jahresende ausstehend ist.

Im Laufe des Jahres fielen für Metzler European Smaller Companies Sustainability, Metzler European Growth Sustainability, Metzler Eastern Europe und Metzler European Dividend Sustainability an den Anlageverwalter zu zahlende Research-Gebühren in Höhe von 251.509 EUR (Jahr zum 30. September 2020: 24.786) an, die sich aus Rückerstattungen zusammensetzen, die im Januar 2020 aufgrund einer Überbelastung im Jahr 2019 eingegangen sind. Zum Jahresende wurden 652.837 EUR in Bezug auf noch nicht ausgestellte Rechnungen für Q1 2020, Q2 2020 und Q3 abgegrenzt (Jahr zum 30. September 2020: 524.620 EUR).

Verbundene Parteien

Regulation 43 der Vorschriften des Central Bank (Supervision and Enforcement) Act 2013 (Section 48(1)) (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) von 2019, 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 43 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.

12. Risikomanagement

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

a) Marktpreisrisiko

Das Marktpreisrisiko ist das Risiko, dass der Fair Value eines Finanzinstruments oder seiner zukünftigen 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. Die Teilfonds investieren grundsätzlich in Aktien, Renten, Indexfutures, Devisentermingeschäfte, Investmentfonds und unterliegen einer Reihe von im Verkaufsprospekt dargelegten Anlagebeschränkungen, die das Risiko des Fonds gegenüber widriger Preisveränderungen von einzelnen Finanzinstrumenten begrenzen. Darüber hinaus prüft der Investmentmanager täglich die Asset-Allokation der einzelnen Fonds, um Risiken im Zusammenhang mit einzelnen Ländern oder Industriesektoren unter Einhaltung der Anlageziele der Fonds zu vermeiden. Der Verwaltungsrat prüft Daten zu Marktpreisrisiken in vierteljährlichen Sitzungen.

Das maximale Risiko der Anlagen in Finanzinstrumenten eines Fonds wird durch den Fair Value seiner Finanzinstrumente bestimmt, ausgenommen Short-Positionen in Derivaten, bei denen Verluste theoretisch unbegrenzt hoch sein können. Zusätzlich können Preisrisiken durch den Investmentmanager unter Einsatz von Finanzinstrumenten wie Futures abgesichert werden.

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:

Fondsname	Referenz Benchmarks
Metzler European Smaller Companies Sustainability*	100% STOXX Europe Small 200 Price Index
Metzler European Growth Sustainability*	100% MSCI Europe Growth Net TR
Metzler Japanese Equity Sustainability Fund*	100% TOPIX Perf. Index
Metzler Eastern Europe	100% MSCI EFM Europe & CIS IMI Custom Capped Index
Metzler Focus Japan Sustainability*	100% TOPIX Perf. Index
Metzler Wertsicherungsfonds 90	100% MSCI – World Index – Net TR
Metzler Alternative Multi Strategy	50% MSCI World Index – Net TR 50% Euro Stoxx 50 – Return Index
Metzler European Dividend Sustainability*	100% MSCI Europe NR EUR
Metzler China A Share Sustainability Fund*	100% CSI 300 Summe Return Index
Metzler Wertsicherungsfonds 92	100% MSCI World

* „Sustainability“ wurde am 10. Februar 2021 zum Fondsnamen hinzugefügt

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 31. März 2021 und 30. September 2020 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* 31.03.2021 %	Metzler European Smaller Companies Sustainability 30.09.2020 %	Metzler European Growth Sustainability* 31.03.2021 %	Metzler European Growth Sustainability 30.09.2020 %	Metzler Japanese Equity Sustainability Fund* 31.03.2021 %	Metzler Japanese Equity Sustainability Fund 30.09.2020 %	Metzler Eastern Europe 31.03.2021 %	Metzler Eastern Europe 30.09.2020 %
Niedrigster Wert	46,71	39,55	46,49	45,03	49,65	47,51	45,31	40,45
Höchster Wert	59,32	61,06	53,54	56,32	60,48	54,33	56,21	81,03
Durchschnittlicher Wert	50,24	48,91	49,06	49,14	52,91	50,86	53,58	51,75

	Metzler Focus Japan Sustainability* 31.03.2021 %	Metzler Focus Japan Sustainability 30.09.2020 %	Metzler Wert- sicherungs- fonds 90 31.03.2021 EUR	Metzler Wert- sicherungs- fonds 90 30.09.2020 EUR	Metzler Alternative Multi Strategy 31.03.2021 EUR	Metzler Alternative Multi Strategy 30.09.2020 EUR	Metzler European Dividend Sustainability* 31.03.2021 %	Metzler European Dividend Sustainability 30.09.2020 %
Niedrigster Wert	50,07	50,80	8,84	2,50	19,85	9,02	43,65	44,51
Höchster Wert	58,68	69,29	22,26	22,16	34,96	58,75	50,56	50,51
Durchschnittlicher Wert	52,40	57,55	13,79	11,23	27,76	26,96	47,65	47,29

	Metzler China A Share Sustainability Fund* 31.03.2021 %	Metzler China A Share Sustainability Fund 30.09.2020 %	Metzler Wert- sicherungs- fonds 92 31.03.2021 %	Metzler Wert- sicherungs- fonds 92 30.09.2020 %
Niedrigster Wert	42,34	39,63	6,79	2,79
Höchster Wert	59,97	60,41	19,24	16,06
Durchschnittlicher Wert	52,72	50,48	10,80	8,40

* „Sustainability“ wurde am 10. Februar 2021 zum Fondsnamen hinzugefügt

VaR-Analyse

Vergleichende Analyse des VaR jedes Fonds zum 31. März und zum 30. September 2020:

	Metzler European Smaller Companies Sustainability* 31.03.2021 %	Metzler European Smaller Companies Sustainability 30.09.2020 %	Metzler European Growth Sustainability* 31.03.2021 %	Metzler European Growth Sustainability 30.09.2020 %	Metzler Japanese Equity Sustainability Fund* 31.03.2021 %	Metzler Japanese Equity Sustainability Fund 30.09.2020 %	Metzler Eastern Europe 31.03.2021 %	Metzler Eastern Europe 30.09.2020 %
Value at risk %	11,52	18,35	8,96	14,03	9,00	11,71	10,61	22,44
Value at risk EUR	80.268.611	95.141.257	20.819.597	26.748.636	2.129.698	3.024.731	4.253.225	7.466.799

	Metzler Focus Japan Sustainability* 31.03.2021 %	Metzler Focus Japan Sustainability 30.09.2020 %	Metzler Wert- sicherungs- fonds 90 31.03.2021 %	Metzler Wert- sicherungs- fonds 90 30.09.2020 %	Metzler Alternative Multi Strategy 31.03.2021 %	Metzler Alternative Multi Strategy 30.09.2020 %	Metzler European Dividend Sustainability* 31.03.2021 %	Metzler European Dividend Sustainability 30.09.2020 %
Value at risk %	10,54	11,74	4,23	4,38	5,12	10,28	10,12	16,23
Value at risk EUR	4.236.255	3.963.334	4.456.405	4.567.690	3.229.611	7.062.063	5.304.211	6.873.758

	Metzler China A Share Sustainability Fund* 31.03.2021 %	Metzler China A Share Sustainability Fund 30.09.2020 %	Metzler Wert- sicherungs- fonds 92 31.03.2021 %	Metzler Wert- sicherungs- fonds 92 30.09.2020 %
Value at risk %	13,52	17,15	3,79	3,43
Value at risk EUR	8.001.431	7.033.492	455.030	400.194
Value at risk %			3,79	3,43
Value at risk CHF			455.030	400.194

* „Sustainability“ wurde am 10. Februar 2021 zum Fondsnamen hinzugefügt

c) Höhe der Hebelwirkung

Für die am 31 März 2021 und am 30. September 2020 endenden Geschäftsjahre wurden folgende Angaben zum Hebelungsgrad der Fonds für jedes Jahr gemacht:

	Metzler European Smaller Companies Sustainability* 31.03.2021 %	Metzler European Smaller Companies Sustainability 30.09.2020 %	Metzler European Growth Sustainability* 31.03.2021 %	Metzler European Growth Sustainability 30.09.2020 %	Metzler Japanese Equity Sustainability Fund* 31.03.2021 %	Metzler Japanese Equity Sustainability Fund 30.09.2020 %	Metzler Eastern Europe 31.03.2021 %	Metzler Eastern Europe 30.09.2020 %
Hebelungsgrad per Jahresende	-	-	-	-	-	-	-	-
Maximaler Hebelungsgrad	-	2,86	-	-	-	-	-	-
Durchschnittlicher Hebelungsgrad	-	0,26	-	-	-	-	-	-

	Metzler Focus Japan Sustainability* 31.03.2021 %	Metzler Focus Japan Sustainability 30.09.2020 %	Metzler Wert- sicherungs- fonds 90 31.03.2021 %	Metzler Wert- sicherungs- fonds 90 30.09.2020 %	Metzler Alternative Multi Strategy 31.03.2021 %	Metzler Alternative Multi Strategy 30.09.2020 %	Metzler European Dividend Sustainability* 31.03.2021 %	Metzler European Dividend Sustainability 30.09.2020 %
Hebelungsgrad per Jahresende	-	-	57,84	65,32	425,21	443,36	-	-
Maximaler Hebelungsgrad	-	-	66,40	71,30	586,41	927,97	-	-
Durchschnittlicher Hebelungsgrad	-	-	56,71	60,93	506,04	597,04	-	-

	Metzler China A Share Sustainability Fund* 31.03.2021 %	Metzler China A Share Sustainability Fund 30.09.2020 %	Metzler Wert- sicherungs- fonds 92 31.03.2021 %	Metzler Wert- sicherungs- fonds 92 30.09.2020 %
Hebelungsgrad per Jahresende	-	-	143,25	152,57
Maximaler Hebelungsgrad	-	-	158,03	169,89
Durchschnittlicher Hebelungsgrad	-	-	146,80	153,80

* „Sustainability“ wurde am 10. Februar 2021 zum Fondsnamen hinzugefügt

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.

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 31. März 2021 und per 30. September 2020 stellte sich wie folgt dar:

Fonds Währung	Nichtmonetäre Vermögens- werte 31.03.2021 EUR	Geldvermögen/ (Verbind- lichkeiten) 31.03.2021 EUR	Gesichert 31.03.2021 EUR	Nicht gesichert 31.03.2021 EUR	Nichtmonetäre Vermögens- werte 30.09.2020 EUR	Geldvermögen/ (Verbind- lichkeiten) 30.09.2020 EUR	Gesichert 30.09.2020 EUR	Nicht gesichert 30.09.2020 EUR
Metzler European Smaller Companies Sustainability*								
CHF	42.419.325	204.763	-	42.624.088	41.006.211	212.290	-	41.218.501
DKK	34.245.633	42	-	34.245.675	27.394.497	47	-	27.394.544
GBP	190.575.107	249.306	-	190.824.413	98.276.476	564.394	-	98.840.870
NOK	40.746.431	202.645	-	40.949.076	20.374.577	185.606	-	20.560.183
PLN	-	-	-	-	-	-	-	-
SEK	68.641.360	65.343	-	68.706.703	62.151.452	11.488	-	62.162.940
USD	-	-132.347	-	-132.347	-	-82.965	-	-82.965
Summe	376.627.856	589.752	-	377.217.608	249.203.213	890.860	-	250.094.073
Metzler European Growth Sustainability*								
CHF	29.780.951	45	-	29.780.996	30.619.909	-	-	30.619.909
DKK	21.187.989	-	-	21.187.989	15.635.861	-	-	15.635.861
GBP	16.159.468	113	-	16.159.581	15.113.146	106	-	15.113.252
NOK	-	-	-	-	-	-	-	-
SEK	17.673.056	-	-	17.673.056	16.153.260	-	-	16.153.260
USD	-	3.037	-	3.037	-	-28.756	-	-28.756
Summe	84.801.464	3.195	-	84.804.659	77.522.176	-28.650	-	77.493.526

Fonds Währung	Nichtmonetäre Vermögens- werte 31.03.2021 EUR	Geldvermögen/ (Verbind- lichkeiten) 31.03.2021 EUR	Gesichert 31.03.2021 EUR	Nicht gesichert 31.03.2021 EUR	Nichtmonetäre Vermögens- werte 30.09.2020 EUR	Geldvermögen/ (Verbind- lichkeiten) 30.09.2020 EUR	Gesichert 30.09.2020 EUR	Nicht gesichert 30.09.2020 EUR
Metzler Japanese Equity Sustainability Fund*								
JPY	22.945.602	705.298	-	23.650.900	25.170.566	687.424	-	25.857.990
USD	-	-13.002	-	-13.002	-	-8.483	-	-8.483
Summe	22.945.602	692.296	-	23.637.898	25.170.566	678.941	-	25.849.507
Metzler Eastern Europe								
CHF	-	45	-	45	-	-	-	-
CZK	1.166.689	-	-	1.166.689	532.373	-	-	532.373
GBP	1.555.719	0	-	1.555.719	2.765.265	-19	-	2.765.246
HUF	3.691.161	-	-	3.691.161	2.007.378	-	-	2.007.378
PLN	7.638.226	-	-	7.638.226	7.136.472	18.445	-	7.154.917
RON	428.744	-	-	428.744	-	-	-	-
RUB	6.402.762	-	-	6.402.762	4.981.343	7.223	-	4.988.566
TRY	3.739.994	9.969	-	3.749.962	4.919.859	-	-	4.919.859
USD	8.625.531	-19.213	-	8.606.319	7.621.584	-9.858	-	7.611.726
Summe	33.248.826	-9.199	-	33.239.627	29.964.274	15.791	-	29.980.065
Metzler Focus Japan Sustainability*								
JPY	39.722.863	599.618	-	40.322.481	32.651.227	1.218.689	-	33.869.916
USD	-	-6.609	-	-6.609	-	-3.334	-	-3.334
Summe	39.722.863	593.009	-	40.315.872	32.651.227	1.215.355	-	33.866.582
Metzler Wertsicherungsfonds 90								
AUD	-7.034	430.911	-	423.877	23.481	484.229	-	507.710
CAD	-37.965	345.423	-	307.458	-3.561	516.343	-	512.782
CHF	59.354	77.749	-	137.103	-47.651	115.382	-	67.731
GBP	-	110.977	-	110.977	-	104.229	-	104.229
HKD	13.550	288.690	-	302.240	-132	225.615	-	225.483
JPY	213.600	440.737	-	654.337	42.686	335.420	-	378.106
USD	-173.236	2.679.985	-	2.506.749	-108.657	1.993.586	-	1.884.929
Summe	68.269	4.374.472	-	4.442.741	-93.834	3.774.804	-	3.680.970
Metzler Alternative Multi Strategy								
AUD	-277.512	3.175.255	-6.468.019	-3.570.276	22.232	2.971.280	-9.799.952	-6.806.440
CAD	-56.436	14.420.087	-812.350	13.551.301	-	7.157.690	-778.969	6.378.721
CHF	42.138	1.901.553	-15.608.624	-13.664.933	93.873	1.983.527	-12.282.509	-10.205.109
GBP	15.146	11.568.941	-7.524.544	4.059.543	-12.836	5.857.082	-2.550.451	3.293.795
HKD	679	219.907	-217.773	2.813	-2.008	198.334	-220.082	-23.756
JPY	129.933	8.896.070	-6.153.201	2.872.802	-143.731	3.154.870	-7.177.669	-4.166.530
NOK	-	1.495.021	-4.470.113	-2.975.092	-	747.365	-8.448.874	-7.701.509
NZD	-	6.299.670	-840.353	5.459.317	-	4.172.413	-2.334.296	1.838.117
PLN	16.317	269.451	-280.303	5.465	-33.594	355.232	-264.701	56.937
SEK	-58.428	2.627.470	-2.721.573	-152.531	-35.249	3.738.485	-4.049.749	-346.513
SGD	1.346	100.268	-75.994	25.620	-309	89.355	-	89.046
TRY	-	17.775	-	17.775	-	19.140	-	19.140
USD	-330.432	6.986.000	-6.622.810	32.758	-43.487	14.988.440	-15.537.312	-592.359
ZAR	16.658	392.680	-507.160	-97.822	-47.504	480.937	-357.674	75.759
Summe	-500.591	58.370.148	-52.302.817	5.566.740	-202.613	45.914.150	-63.802.238	-18.090.701
Metzler European Dividend Sustainability*								
CHF	3.840.571	45	-	3.840.616	2.912.082	-	-	2.912.082
DKK	1.059.422	10	-	1.059.431	974.143	10	-	974.153
GBP	11.244.920	147.491	-	11.392.411	8.785.835	32.485	-	8.818.320
NOK	1.640.173	15	-	1.640.187	1.090.355	15	-	1.090.370
SEK	2.562.433	-	-	2.562.433	1.988.690	-	-	1.988.690
USD	-	-12.925	-	-12.925	-	-8.541	-	-8.541
Summe	20.347.518	134.635	-	20.482.153	15.751.105	23.969	-	15.775.074

Fonds Währung	Nichtmonetäre Vermögens- werte 31.03.2021 EUR	Geldvermögen/ (Verbind- lichkeiten) 31.03.2021 EUR	Gesichert 31.03.2021 EUR	Nicht gesichert 31.03.2021 EUR	Nichtmonetäre Vermögens- werte 30.09.2020 EUR	Geldvermögen/ (Verbind- lichkeiten) 30.09.2020 EUR	Gesichert 30.09.2020 EUR	Nicht gesichert 30.09.2020 EUR
Metzler China A Share Sustainability Fund*								
CNY	40.150.382	54	–	40.150.436	35.179.899	52	–	35.179.951
GBP	–	–	–	–	–	–3.643	–	–3.643
HKD	12.479.064	31	–	12.479.095	3.695.562	1.857	–	3.697.419
USD	–	–19.991	–	–19.991	–	–14.171	–	–14.171
Summe	52.629.446	–19.906	–	52.609.540	38.875.461	–15.905	–	38.859.556
Metzler Wertsicherungsfonds 92								
AUD	–1.171	9.662	–	8.491	6.458	90.681	–	97.139
CAD	–2.598	11.326	–	8.728	2.070	55.862	–	57.932
EUR	11.428.956	136.948	–11.456.077	109.827	10.225.923	1.054.460	–11.228.875	51.508
GBP	–	18.802	–	18.802	–	17.201	–	17.201
JPY	33.270	77.828	–	111.098	7.074	100.186	–	107.260
USD	–6.052	222.965	–	216.913	–12.515	186.885	–	174.370
Summe	11.452.405	477.531	–11.456.077	473.859	10.229.010	1.505.275	–11.228.875	505.410

* „Sustainability“ wurde am 10. Februar 2021 zum Fondsnamen hinzugefügt

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

e) Zinsrisikoprofil der Vermögenswerte

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

Alle Fonds ausser Metzler Wertsicherungsfonds 90, Metzler Alternative Multi Strategy und Metzler Wertsicherungsfonds 92

Zum Berichtsstichtag beinhalten die Portfolios der Teilfonds Metzler European Smaller Companies Sustainability, Metzler European Growth Sustainability, Metzler Japanese Equity Sustainability Fund, Metzler Eastern Europe, Metzler Focus Japan Sustainability, Metzler European Dividend Sustainability und Metzler Wertsicherungsfonds 92 im Wesentlichen Aktien, also nicht verzinste 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 Wertsicherungsfonds 90

Die Finanzinstrumente des Metzler Wertsicherungsfonds 90 zum Jahresende sind eine Mischung aus kurz- und mittelfristigen festverzinslichen Schuldinstrumenten und Terminkontrakten. Zum Jahresende ist die Investition des Metzler Wertsicherungsfonds 90 in Futures unverzinslich. Überschüssige Barmittel werden beim Verwahrer gehalten und zu kurzfristigen Marktzinsen angelegt. Infolgedessen ist die Investition des Metzler Wertsicherungsfonds 90 in Futures und Barmittel aufgrund des vorherrschenden Marktzinsniveaus einem begrenzten Zinsänderungsrisiko ausgesetzt. Der Rest der Finanzinstrumente innerhalb des Metzler Wertsicherungsfonds 90 zum Jahresende sind kurz- bis mittelfristige festverzinsliche Schuldtitel, so dass der Metzler Wertsicherungsfonds 90 dem Risiko von Schwankungen des aktuellen Marktzinsniveaus ausgesetzt ist. Die folgende Tabelle zeigt das Zinsänderungsrisiko des Metzler Wertsicherungsfonds 90.

	Kürzer als 1 Jahr 31.03.2021 EUR	1–5 Jahre 31.03.2021 EUR	Über 5 Jahre 31.03.2021 EUR	unver- zinslich 31.03.2021 EUR	Summe 31.03.2021 EUR	Kürzer als 1 Jahr 30.09.2020 EUR	1–5 Jahre 30.09.2020 EUR	Über 5 Jahre 30.09.2020 EUR	unver- zinslich 30.09.2020 EUR	Summe 30.09.2020 EUR
Metzler Wertsicherungsfonds 90										
Anlagen										
Rentenpapiere	31.098.808	58.151.656	6.946.405	–	96.196.869	21.891.690	74.592.225	1.561.047	–	98.044.962
Derivative	–	–	–	534.068	534.068	–	–	–	189.089	189.089
Bankguthaben	11.184.608	–	–	–	11.184.608	6.525.603	–	–	–	6.525.603
Debtors	–	–	–	–	–	–	–	–	415	415
Summe Anlagen	42.283.416	58.151.656	6.946.405	534.068	107.915.545	28.417.293	74.592.225	1.561.047	189.504	104.760.069
Verbindlichkeiten mit Ausnahme von einlösbaren Anteilen										
Derivative	–	–	–	249.837	249.837	–	–	–	373.394	373.394
Creditors	–	–	–	2.313.340	2.294.747	–	–	–	101.515	101.515
Summe Verbindlichkeiten	–	–	–	2.563.177	2.544.585	–	–	–	474.909	474.909
Zinsänderungsrisiken unterliegender Gesamtbetrag	42.283.416	58.151.656	6.946.405			28.417.293	74.592.225	1.561.047		

Metzler Alternative Multi Strategy

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

	Kürzer als 1 Jahr 31.03.2021 EUR	1–5 Jahre 31.03.2021 EUR	Über 5 Jahre 31.03.2021 EUR	unver- zinslich 31.03.2021 EUR	Summe 31.03.2021 EUR	Kürzer als 1 Jahr 30.09.2020 EUR	1–5 Jahre 30.09.2020 EUR	Über 5 Jahre 30.09.2020 EUR	unver- zinslich 30.09.2020 EUR	Summe 30.09.2020 EUR
Metzler Alternative Multi Strategy										
Anlagen										
Rentenpapiere	12.767.672	35.312.140	2.374.307	–	50.454.119	9.239.439	40.504.849	3.641.155	–	53.385.443
Derivative	–	–	–	3.081.443	3.081.443	–	–	–	1.073.554	1.073.554
Bankguthaben	12.148.632	–	–	–	12.148.632	16.073.435	–	–	–	16.073.435
Debtors	–	–	–	40	40	–	–	–	–	–
Summe Anlagen	24.916.304	35.312.140	2.374.307	3.081.483	65.684.234	25.312.874	40.504.849	3.641.155	1.073.554	70.532.432
Verbindlichkeiten mit Ausnahme von einlösbaren Anteilen										
Derivative	–	–	–	2.570.487	2.570.487	–	–	–	1.792.089	1.792.089
Creditors	–	–	–	35.411	21.411	–	–	–	43.233	43.233
Summe Verbindlichkeiten	–	–	–	2.605.898	2.591.899	–	–	–	1.835.322	1.835.322
Zinsänderungsrisiken unterliegender Gesamtbetrag	24.916.304	35.312.140	2.374.307			25.312.874	40.504.849	3.641.155		

Metzler Wertsicherungsfonds 92

Die Finanzinstrumente des Metzler Wertsicherungsfonds 92 zum Jahresende sind eine Mischung aus kurz- und mittelfristig festverzinslichen Schuldtiteln und Terminkontrakten. Zum Jahresende ist die Anlage des Metzler Wertsicherungsfonds 92 in Terminkontrakten unverzinslich. Überschüssige Barmittel werden bei der Verwahrstelle gehalten und zu kurzfristigen Marktzinssätzen angelegt. Infolgedessen ist die Anlage des Metzler Wertsicherungsfonds 92 in Terminkontrakte und Barmittel aufgrund des vorherrschenden Marktzinsniveaus einem begrenzten Zeitwert-Zinsänderungsrisiko ausgesetzt. Bei den übrigen Finanzinstrumenten des Metzler Wertsicherungsfonds 92 zum Jahresende handelt es sich um kurz- und mittelfristige festverzinsliche Schuldtitel, und als solche ist der Metzler Wertsicherungsfonds 92 dem Risiko von Schwankungen der vorherrschenden Marktzinssätze ausgesetzt. Die folgende Tabelle zeigt das Zinsänderungsrisiko für den Metzler Wertsicherungsfonds 92.

	Kürzer als 1 Jahr 31.03.2021 CHF	1–5 Jahre 31.03.2021 CHF	Über 5 Jahre 31.03.2021 CHF	unver- zinslich 31.03.2021 CHF	Summe 31.03.2021 CHF	Kürzer als 1 Jahr 30.09.2020 CHF	1–5 Jahre 30.09.2020 CHF	Über 5 Jahre 30.09.2020 CHF	unver- zinslich 30.09.2020 CHF	Summe 30.09.2020 CHF
Metzler Wertsicherungsfonds 92										
Anlagen										
Rentenpapiere	2.999.272	7.097.987	1.306.835	–	11.404.094	2.594.369	7.641.024	–	–	10.235.393
Derivative	–	–	–	68.816	68.816	–	–	–	25.206	25.206
Bankguthaben	1.073.482	–	–	–	1.073.482	1.475.693	–	–	–	1.475.693
Debtors	–	–	–	314.011	314.011	–	–	–	13.304	13.304
Summe Anlagen	4.072.754	7.097.987	1.306.835	382.827	12.860.403	4.070.062	7.641.024	–	38.510	11.749.596
Verbindlichkeiten mit Ausnahme von einlösbaren Anteilen										
Derivative	–	–	–	279.463	279.463	–	–	–	57.735	57.735
Creditors	–	–	–	574.877	574.877	–	–	–	24.403	24.403
Summe Verbindlichkeiten	–	–	–	854.340	854.340	–	–	–	82.138	82.138
Zinsänderungsrisiken unterliegender Gesamtbetrag	4.072.754	7.097.987	1.306.835			4.070.062	7.641.024	–		

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 3-Tages-Settlementzyklus für alle Teilfonds vor davon ausgenommen sind der Metzler Japanese Equity Sustainability Fund und der Metzler Focus Japan Sustainability, für diese Fonds gilt ein 4-Tages-Settlementzyklus. Diese Settlementzyklen sind nach Ermessen der Verwaltungsratsmitglieder der Gesellschaft im Einklang mit den gültigen Rücknahmebedingungen.

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 zahl-

bar sind. Vertragliche Laufzeiten der offenen Verbindlichkeiten am Ende der Berichtsperiode stellen sich wie folgt dar:

	Metzler European Smaller Companies Sustainability* 31.03.2021 EUR	Metzler European Smaller Companies Sustainability 30.09.2020 EUR	Metzler European Growth Sustainability* 31.03.2021 EUR	Metzler European Growth Sustainability 30.09.2020 EUR	Metzler Japanese Equity Sustainability Fund* 31.03.2021 EUR	Metzler Japanese Equity Sustainability Fund 30.09.2020 EUR	Metzler Eastern Europe 31.03.2021 EUR	Metzler Eastern Europe 30.09.2020 EUR
Weniger als 1 Monat								
Verbindlichkeiten aus Wertpapieren	5.787.355	1.844.677	6.379.092	16.557	50.468	549	326.405	396.551
Aufgelaufene Gebühren	2.144.985	2.420.330	569.031	536.617	62.863	61.228	83.248	74.349
Devisentermingeschäfte (Bruttowert)	-	-	-	-	-	-	-	-
Nicht realisierte Verluste aus Optionsgeschäften (zum Fair Value)	-	-	-	-	-	-	-	-
Nicht realisierte Verluste aus Futuregeschäften (zum Fair Value)	-	-	-	-	-	-	-	-
Einlösbare Fondsanteile	696.776.134	518.480.842	232.361.570	190.653.013	23.663.314	25.830.326	40.086.944	33.274.505
	704.708.474	522.745.849	239.309.693	191.206.187	23.776.645	25.892.103	40.496.597	33.745.405
1–3 Monate								
Aufgelaufene Gebühren	98.826	60.154	34.797	23.097	3.642	2.944	15.021	11.598
Devisentermingeschäfte (Bruttowert)	-	-	-	-	-	-	-	-
Nicht realisierte Verluste aus Optionsgeschäften (zum Fair Value)	-	-	-	-	-	-	-	-
Nicht realisierte Verluste aus Futuregeschäften (zum Fair Value)	-	-	-	-	-	-	-	-
	98.826	60.154	34.797	23.097	3.642	2.944	15.021	11.598
3 Monate – 1 Jahr								
Aufgelaufene Gebühren	384.317	325.127	211.145	164.798	14.635	14.868	56.355	45.989
Nicht realisierte Verluste aus Futuregeschäften (zum Fair Value)	-	-	-	-	-	-	-	-
	384.317	325.127	211.145	164.798	14.635	14.868	56.355	45.989
Summe	705.191.617	523.131.130	239.555.635	191.394.082	23.794.922	25.909.915	40.567.973	33.802.992

	Metzler Focus Japan Sustainability* 31.03.2021 EUR	Metzler Focus Japan Sustainability 30.09.2020 EUR	Metzler Wert- sicherungs- fonds 90 31.03.2021 EUR	Metzler Wert- sicherungs- fonds 90 30.09.2020 EUR	Metzler Alternative Multi Strategy 31.03.2021 EUR	Metzler Alternative Multi Strategy 30.09.2020 EUR	Metzler European Dividend Sustainability* 31.03.2021 EUR	Metzler European Dividend Sustainability 30.09.2020 EUR
Weniger als 1 Monat								
Verbindlichkeiten aus Wertpapieren	104	87	2.207.980	-	-	-	-	-
Aufgelaufene Gebühren	118.723	98.226	83.884	77.683	19.612	25.297	52.288	53.895
Devisentermingeschäfte (Bruttowert)	-	-	-	-	102.378.037	98.739.324	-	-
Nicht realisierte Verluste aus Optionsgeschäften (zum Fair Value)	-	-	-	-	313.548	184.739	-	-
Nicht realisierte Verluste aus Futuregeschäften (zum Fair Value)	-	-	-	160	85.519	253.649	-	-
Einlösbare Fondsanteile	40.192.168	33.759.235	105.352.368	104.285.160	63.078.336	68.697.110	52.412.950	42.352.176
	40.310.995	33.857.548	107.644.232	104.363.003	165.875.052	167.900.119	52.465.238	42.406.071
1-3 Monate								
Aufgelaufene Gebühren	5.821	3.760	14.011	12.563	8.601	6.974	7.820	5.055
Devisentermingeschäfte (Bruttowert)	-	-	-	-	-	-	-	-
Nicht realisierte Verluste aus Optionsgeschäften (zum Fair Value)	-	-	-	-	279.797	242.021	-	-
Nicht realisierte Verluste aus Futuregeschäften (zum Fair Value)	-	-	249.837	373.952	512.414	316.101	-	-
	5.821	3.760	263.848	386.515	800.812	565.096	7.820	5.055
3 Monate - 1 Jahr								
Aufgelaufene Gebühren	8.253	11.099	7.465	11.269	7.198	10.962	27.269	26.370
Nicht realisierte Verluste aus Futuregeschäften (zum Fair Value)	-	-	-	-	413.389	2.040	-	-
	8.253	11.099	7.465	11.269	420.587	13.002	27.269	26.370
1 Jahr - 5 Jahre								
Nicht realisierte Verluste aus Futuregeschäften (zum Fair Value)	-	-	-	-	-	168.104	-	-
	-	-	-	-	-	168.104	-	-
Summe	40.325.069	33.872.407	107.915.545	104.760.787	167.096.451	168.646.321	52.500.327	42.437.496

	Metzler China A Share Sustainability Fund* 31.03.2021 EUR	Metzler China A Share Sustainability Fund 30.09.2020 EUR	Metzler Wert- sicherungs- fonds 92 31.03.2021 CHF	Metzler Wert- sicherungs- fonds 92 30.09.2020 CHF	Summe 31.03.2021 EUR	Summe 30.09.2020 EUR
Weniger als 1 Monat						
Verbindlichkeiten aus Wertpapieren	–	–	551.995	–	15.303.399	15.303.399
Aufgelaufene Gebühren	167.696	122.017	12.280	12.253	3.314.610	3.314.610
Devisentermingeschäfte (Bruttowert)	–	–	11.456.077	11.298.879	113.834.114	113.834.114
Nicht realisierte Verluste aus Optionsgeschäften (zum Fair Value)	–	–	–	–	313.548	313.548
Nicht realisierte Verluste aus Futuregeschäften (zum Fair Value)	–	–	–	–	85.519	85.519
Einlösbare Fondsanteile	59.182.185	41.011.615	12.006.063	11.667.458	1.325.112.032	1.325.112.032
	59.349.881	41.133.632	24.026.415	22.978.590	1.457.963.222	1.457.963.222
1–3 Monate						
Aufgelaufene Gebühren	13.183	8.776	1.654	1.234	203.376	203.376
Devisentermingeschäfte (Bruttowert)	–	–	–	–	–	–
Nicht realisierte Verluste aus Optionsgeschäften (zum Fair Value)	–	–	–	–	279.797	279.797
Nicht realisierte Verluste aus Futuregeschäften (zum Fair Value)	–	–	17.421	–	779.672	779.672
	13.183	8.776	19.075	1.234	1.262.845	1.262.845
3 Monate – 1 Jahr						
Aufgelaufene Gebühren	14.242	4.625	8.948	10.916	739.827	739.827
Nicht realisierte Verluste aus Futuregeschäften (zum Fair Value)	–	–	–	–	413.389	413.389
	14.242	4.625	8.948	10.916	1.153.216	1.153.216
1 Jahr – 5 Jahre						
Nicht realisierte Verluste aus Futuregeschäften (zum Fair Value)	–	–	–	–	–	168.104
	–	–	–	–	–	168.104
Summe	59.377.306	41.147.033	24.054.438	22.990.740	1.460.379.283	1.460.547.387

* „Sustainability“ wurde am 10. Februar 2021 zum Fondsnamen hinzugefügt

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.

	Metzler Focus Japan Sustainability* 31.03.2021 EUR	Metzler Focus Japan Sustainability 30.09.2020 EUR	Metzler Wert- sicherungs- fonds 90 31.03.2021 EUR	Metzler Wert- sicherungs- fonds 90 30.09.2020 EUR	Metzler Alternative Multi Strategy 31.03.2021 EUR	Metzler Alternative Multi Strategy 30.09.2020 EUR	Metzler European Dividend Sustainability* 31.03.2021 EUR	Metzler European Dividend Sustainability 30.09.2020 EUR
Anleihen mit AAA+/ AAA/AAA- rating	-	-	53.918.447	55.230.693	34.036.918	35.177.216	-	-
Anleihen mit AA+/AA/ AA- rating	-	-	42.278.422	42.814.268	16.417.201	18.208.227	-	-
Anleihen mit A+/A/A- rating	-	-	-	-	-	-	-	-
Anleihen mit BBB+/BBB/ BBB- rating	-	-	-	-	-	-	-	-
Anleihen mit BB+/BB/ BB- rating	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	96.196.869	98.044.961	50.454.119	53.385.443	-	-

	Metzler China A Share Sustainability Fund* 31.03.2021 EUR	Metzler China A Share Sustainability Fund 30.09.2020 EUR	Metzler Wert- sicherungs- fonds 92 31.03.2021 CHF	Metzler Wert- sicherungs- fonds 92 30.09.2020 CHF	Summe 31.03.2021 EUR	Summe 30.09.2020 EUR
Anleihen mit AAA+/AAA/AAA- rating	-	-	7.995.195	6.745.231	95.950.560	97.153.140
Anleihen mit AA+/AA/AA- rating	-	-	3.408.909	3.490.162	62.104.532	64.512.657
Anleihen mit A+/A/A- rating	-	-	-	-	-	-
Anleihen mit BBB+/BBB/BBB- rating	-	-	-	-	-	-
Anleihen mit BB+/BB/BB- rating	-	-	-	-	-	-
	-	-	11.404.104	10.235.393	158.055.092	158.055.092

* „Sustainability“ wurde am 10. Februar 2021 zum Fondsnamen hinzugefügt

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 2020.
- Gesamtergebnisrechnung und Kapitalbewegungen zum durchschnittlichen EUR/CHF-Kurs vom 1. Oktober 2010 bis 31. März 2021.
- Schliessen Darstellung der Vermögenslage des EUR/CHF-Kurses zum 31. März 2021.

Aufgrund des unterschiedlichen Wechselkurses für die Umrechnung der Posten Gesamtergebnisrechnung und Darstellung der Vermögenslage zum Jahresende wurde für 2020 eine Anpassung in Höhe von 100.520 EUR vorgenommen erforderlich in der Entwicklung des Nettovermögens bei den Inhabern von einlösbaren Fondsanteilen zuzuordnen ist rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnen sind. Die Anpassung hat keine Auswirkungen auf den Nettoinventarwert oder den Nettoinventarwert je Anteil eines einzelnen Fonds der Gesellschaft.

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 22 dargestellt.

15. Wechselkurse

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

Währung	Währung Code	Devisenkurs 31.03.2021	Devisenkurs 30.09.2020
Australische Dollar	AUD	1,5427	1,6355
Britische Pfund	GBP	0,8517	0,9068
Dänische Kronen	DKK	7,4371	7,4435
Hongkong Dollar	HKD	9,1362	9,0866
Japanische Yen	JPY	129,8361	123,7105
Kanadische Dollar	CAD	1,4769	1,5660
Neuseeland-Dollar	NZD	1,6774	1,7733
Norwegische Kronen	NOK	10,0312	10,9705
Polnische Zloty	PLN	4,6370	4,5329
Romanian leu	RON	4,9199	4,8735
Russische Rubel	RUB	88,7378	90,9081
Schwedische Kronen	SEK	10,2430	10,4938
Schweizer Franken	CHF	1,1059	1,0772
Singapur-Dollar	SGD	1,5786	1,6002
Südafrikanischer Rand	ZAR	17,3489	19,5513
Tschechische Kronen	CZK	26,113	27,0810
Türkische Lira	TRY	9,7203	9,0272
Ungarische Forint	HUF	362,1500	363,1000
US Dollar	USD	1,1752	1,1725
Yuan Renminbi	CNY	7,7034	7,9854

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 oder.

17. Änderungen des Verkaufsprospekts

Am 10. Februar 2021 fanden die folgenden Namensänderungen statt:

Von Metzler European Smaller Companies zu Metzler European Smaller Companies Sustainability;

Von Metzler European Growth zu Metzler European Growth Sustainability; und

Von Metzler Japanese Equity Fund in Metzler Japanese Equity Sustainability Fund;

Von Metzler Focus Japan in Metzler Focus Japan Sustainability;

Von Metzler China A Share Equity Fund in Metzler China A Share Sustainability Fund;

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. Ereignisse seit Bilanzstichtag

Am 11. März 2020 gab der Generaldirektor der Weltgesundheitsorganisation bekannt, dass sie den weltweiten Ausbruch von COVID-19 als Pandemie bewertet hat. Dieses Ereignis sorgt weiterhin für erhebliche Marktvolatilität an den globalen Finanzmärkten. Die weltweite Pandemie der Coronavirus-Krankheit 2019 („COVID-19“) und die aggressiven Reaktionen, die von vielen Regierungen ergriffen oder von privaten Stellen freiwillig verhängt wurden, einschliesslich der Schliessung von Grenzen, der Einschränkung von Reisen und der Verhängung längerer Quarantänen oder ähnlicher Beschränkungen sowie der Schliessung von oder Betriebsänderungen bei vielen Einzelhandels- und anderen Geschäften, hatten negative Auswirkungen, in vielen Fällen schwerwiegende negative Auswirkungen, auf die Weltwirtschaft und auf die Geschäftstätigkeit in den Ländern, in denen der Fonds anlegt. Es ist nicht bekannt, wie lange diese Auswirkungen oder künftige Auswirkungen anderer oben beschriebener bedeutender Ereignisse andauern werden oder würden, aber es könnte eine längere Periode der globalen wirtschaftlichen Abschwächung geben, von der Auswirkungen auf den Fonds und seine Anlagen zu erwarten sind. Es ist jedoch wichtig, darauf hinzuweisen, dass die Märkte im April und Mai eine starke Performance gezeigt haben und den grössten Teil der während des Geschäftsjahres erlittenen Verluste zurückgewinnen konnten.

Brexit

In einem Referendum am 23. Juni 2016 entschieden sich die Wähler des Vereinigten Königreichs („UK“) für den Austritt aus der Europäischen Union („EU“). Das Ergebnis führte zu politischer Instabilität und wirtschaftlicher Unsicherheit, Volatilität an den Finanzmärkten des Vereinigten Königreichs und allgemeiner in ganz Europa sowie zu einem Wertverlust des Pfund Sterling.

Das Vereinigte Königreich verliess die EU offiziell am 31. Januar 2020, blieb aber während einer vereinbarten Übergangsphase bis zum 31. Dezember 2020 den EU-Vorschriften unterworfen. Am 24. Dezember 2020 einigten sich die EU und das Vereinigte Königreich auf eine neue zukünftige Partnerschaft. Diese Vereinbarung legt die Regeln fest, die ab dem 1. Januar 2021 zwischen der EU und dem Vereinigten Königreich gelten.

Am 15. Januar 2019 teilte die Gesellschaft der FCA ihre Absicht mit, das Temporary Permissions Regime („TPR“) in Anspruch zu nehmen, das es der Gesellschaft ermöglicht, ab dem 31. Dezember 2020 für einen Zeitraum von bis zu 3 Jahren weiterhin an Anleger im Vereinigten Königreich vertrieben zu werden.

Am 31. Mai 2021 wird die Universal-Investment Group die Übernahme der Metzler Ireland Limited abschliessen, nachdem die Central Bank of Ireland die Übernahme kürzlich genehmigt hat.

Als neues Unternehmen der Universal-Investment Group wird die Metzler Ireland Limited in Zukunft als Universal-Investment Ireland firmieren. Durch die Änderung des Namens und der Eigentumsverhältnisse der Gesellschaft wird es zu keiner Unterbrechung des Geschäftsbetriebs kommen, und Universal-Investment Ireland wird weiterhin Dienstleistungen als Verwaltungsgesellschaft für die Metzler International Investments plc erbringen.

20. Weitere Informationen

In der Schweiz werden die Nettoinventarwerte der Anteile an den zum Vertrieb zugelassenen Teilfonds (mit der Anmerkung exklusive Kommissionen) gemeinsam am jeweiligen Handelstag, jedoch mindestens zwei Mal pro Monat am Mittwoch der ersten und dritten Woche des Monats auf www.fundinfo.com veröffentlicht. Ausserdem stehen diese Angaben bei den Geschäftsstellen des schweizerischen Vertreters zur Verfügung.

Exemplare der geprüften Jahresberichte und der ungeprüften Halbjahresberichte sowie Exemplare des Teilprospekts, der Wesentlichen Informationen für Anleger (KIID), und der Gründungsurkunde und Satzung sind kostenlos auf Deutsch und Englisch beim Vertreter und der Zahlstelle erhältlich.

Veröffentlichungen betreffend die Metzler International Investments public limited company für die Anleger in der Schweiz erfolgen auf www.fundinfo.com.

Nähere Informationen zu den genutzten elektronischen Medien geben bei Bedarf der Manager oder sein bevollmächtigter Vertreter. Wenn Zeichnungs- und Rücknahmepreise über elektronische Medien veröffentlicht werden, werden diese regelmässig aktualisiert

Eine Liste der Veränderungen des Wertpapierbestandes zum Geschäfts- und Jahresende steht dem Anleger kostenfrei zur Verfügung beim Vertreter für die Schweiz.

Sämtliche Informationen, die in der Schweiz dem Anteilseigner zur Verfügung stehen, werden auch beim Vertreter und Zahlstelle für die Schweiz zur Verfügung gehalten.

Angaben zur Vergütung

In der Vergütungspolitik der Metzler Group hatten seit jeher Tragbarkeit und die Vermeidung übermässiger Risiken Vorrang. Sie basiert infolgedessen auf einer langfristigen Perspektive. Die Vergütungspolitik von Metzler, die für alle Konzerngesellschaften gilt, ist eine Komponente der übergreifenden risikoarmen Unternehmensstrategie der Metzler Group.

Bei Metzler setzt sich die Vergütung der Mitarbeiter aus festen (Grundgehalt) und variablen (Bonus- oder Sonderzahlungen) Bestandteilen zusammen. Das Grundgehaltselement bietet Beschäftigten eine angemessene Vergütung für ihre Tätigkeit, die den ihnen übertragenen Aufgaben und Zuständigkeiten entspricht, und fördert das langfristige Engagement der Beschäftigten für Metzler. So schliesst das System eine grössere Abhängigkeit von variablen Vergütungsbestandteilen aus, um zu vermeiden, dass Beschäftigte für das Eingehen unbilliger Risiken honoriert werden könnten. Die Vergütung von Mitarbeitern ist nicht an die Wertentwicklung einzelner Fonds gebunden.

Eines der Hauptziele der Vergütungspolitik ist die Abstimmung der von bestimmten Beschäftigten eingegangenen Risiken auf die Interessen von Metzler Ireland Limited („MIL“), der verwalteten Fonds und der zugrunde liegenden Anteilseigner. Durch diese Vergütungspolitik will der Verwaltungsrat von MIL einschlägige Interessenkonflikte vermeiden oder angemessen steuern, und er geht davon aus, dass dieses Ziel mit der Einführung der angegebenen Vergütungspolitik erreicht wird.

90 Berechnung der Total-Expense-Ratio (TER)

Teilfonds	TER %	TER (mit Berücksichtigung der Performancegebühr) %
Metzler European Smaller Companies Sustainability*		
Klasse A	1,59	2,08
Klasse B	0,84	0,84
Klasse C	0,84	0,84
Metzler European Growth Sustainability*		
Klasse A	1,63	1,63
Klasse B	0,89	0,89
Klasse C	0,88	0,88
Metzler Japanese Equity Sustainability Fund*		
Klasse A	1,72	1,72
Klasse B	1,23	1,23
Metzler Eastern Europe		
Klasse A	2,09	2,09
Klasse B	1,24	1,24
Metzler Focus Japan Sustainability*		
Klasse A	1,63	1,63
Metzler Wertsicherungsfonds 90		
Klasse B	0,67	0,67
Klasse C	0,42	0,42
Metzler Alpha Strategies		
Klasse A	0,49	0,49
Metzler European Dividend Sustainability*		
Klasse A	1,40	1,40
Klasse B	0,90	0,90
Metzler China A Share Sustainability Fund*		
Klasse A	1,93	1,93
Metzler Wertsicherungsfonds 92 (CHF)		
Klasse B	0,67	0,67
Klasse AN	0,92	0,92

Diese Kennziffer enthält alle im Zusammenhang mit der Fondsanlage angefallenen Kosten mit Ausnahme der Transaktionskosten und berechnet sich nach folgender Formel:

$$TER = \frac{GK_n}{FV} \times 100$$

Hierfür gilt:

TER: Gesamtkostenquote in Prozent nach BVI-Methode

GKn: Tatsächlich belastete Kosten in Fondswährung (nominal, sämtliche Kosten ohne Transaktionskosten)

FV: Durchschnittliches Fondsvolumen im Berichtszeitraum in Fondswährung

Falls das Sondervermögen im Berichtszeitraum andere Investmentanteile („Zielfonds“) gehalten hat, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene des Zielfonds angefallen sein.

* „Sustainability“ wurde am 10. Februar 2021 zum Fondsnamen hinzugefügt

Eingetragener Sitz der Gesellschaft

Kilmore House
Spencer Dock
North Wall Quay
Dublin 1
Irland

Verwaltungsrat

Robert Burke (unabhängiges Verwaltungsratsmitglied) – Irisch
Dr. Rainer Matthes – Deutsch
Keith Milne – Irisch
Damien Owens – Irisch
Joachim Treppner – Deutsch
Deirdre Yaghootfam – Irisch

Manager and Administrator

Metzler Ireland Limited
Kilmore House
Spencer Dock
North Wall Quay
Dublin 1
Irland

Verwaltungsrat des Metzler 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

* „Sustainability“ wurde am 10. Februar 2021 zum Fondsnamen hinzugefügt

Vertriebspartner

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

Metzler Asset Management GmbH
Untermainanlage 1
60329 Frankfurt am Main
Deutschland

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

Gesellschaftssekretär

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

Rechtsberater

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

Vertreterin und Zahlstelle in der Schweiz

RBC Investor Services Bank S.A.
Esch-sur-Alzette, Zürich Branch
Bleicherweg 7
CH-8027 Zürich
Schweiz

Rechtsberater in der Schweiz

Lustenberger Rechtsanwälte KLG
Wiesenstrasse 8 / Postfach
CH-8032 Zürich
Schweiz

Verwahrstelle

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

Unabhängige Wirtschaftsprüfer

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

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

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

1 IAS bedeutet „International Accounting Standards“, international Rechnungslegungsgrundsätze

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

Kontaktadressen

Manager

Metzler Ireland Limited
Kilmore House
Spencer Dock
North Wall Quay
Dublin 1
Irland

Vertriebsgesellschaften

Metzler Asset Management GmbH
Untermainanlage 1
60329 Frankfurt am Main

Metzler FundServices GmbH
Untermainanlage 1
60329 Frankfurt am Main
Telefon (+49 69) 21 04-11 11
Telefax (+49 69) 21 04-11 79
www.metzler.com