

# **Metzler International Investments plc**

**Jahresbericht 30. September 2023**

**Metzler European Smaller Companies Sustainability**

**Metzler European Growth Sustainability**

**Metzler Japanese Equity Sustainability Fund**

**Metzler Focus Japan Sustainability**

**Metzler Wertsicherungsfonds 90**

**Metzler European Dividend Sustainability**

**Metzler China A Share Sustainability Fund**

**Metzler Long/Short Volatility**

## **Inhalt**

Bericht des Verwaltungsrats	3
Fondsberichte	7
Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung	26
Fondsentwicklung	54
Gesamtergebnisrechnung	56
Darstellung der Vermögenslage	60
Entwicklung des Nettovermögens des Inhabern von einlösbaren Fondsanteilen	64
Anmerkungen zum Jahresbericht	67
Zusätzliche Angaben für die Anteilseigner der Metzler International Investments plc	103
Verordnung über die Offenlegung von Informationen über nachhaltige Finanzierungen ("SFDR")	104
Bericht der Verwahrstelle	105
Bericht des unabhängigen Abschlussprüfer	106
Berechnung der Total Expense Ratio (TER)	109
Management und Administration	110
Glossar	112
Anhang 1	113

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

## Bericht des Verwaltungsrats

Die Verwaltungsratsmitglieder legen hiermit den Anteilseignern den Jahresbericht und den geprüften Jahresabschluss für das Geschäftsjahr per 30. September 2023 vor.

### Hauptaktivitäten

Metzler International Investments plc ist eine Investmentgesellschaft mit variablem Kapital nach irischem Recht mit eingetragenem Sitz in Kilmore House, Spencer Dock, North Wall Quay, Dublin 1, Irland. Die Gesellschaft ist als Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren gemäß den Verordnungen der Europäischen Union (Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren) (Änderung) von 2016 (zur Änderung der Verordnungen der Europäischen Gemeinschaften (Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren) von 2011) und zugelassen die Central Bank of Ireland (Supervision and Enforcement) Act 2013 (Section 48(1)) (Organisms for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2019.

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

Die Gesellschaft beschäftigte im Geschäftsjahr zum 30. September 2023 oder 30. September 2022 keine Mitarbeiter.

Die Gesellschaft ist als Umbrella-Fonds organisiert und enthält dreiundzwanzig Teilfonds (die Fonds), die alle zum Ende des Berichtszeitraums aktiv waren, und von denen die folgenden acht für den Vertrieb in und aus der Schweiz zugelassen sind:

1. Metzler European Smaller Companies Sustainability
2. Metzler European Growth Sustainability
3. Metzler Japanese Equity Sustainability Fund
4. Metzler Focus Japan Sustainability
5. Metzler Wertsicherungsfonds 90
6. Metzler European Dividend Sustainability
7. Metzler China A Share Sustainability Fund
8. Metzler Long/Short Volatility

### Universal Investment Ireland wie Manager und Administrator der Gesellschaft

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

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

- Metzler Asset Management GmbH ("MAM") wurde bestellt zum Investmentmanager der Fonds Metzler European Smaller Companies Sustainability, Metzler European Growth Sustainability, Metzler Wertsicherungsfonds 90, und Metzler European Dividend Sustainability.
- T&D Asset Management Co. Ltd. wurde zum Investmentmanager des Metzler Japanese Equity Sustainability Fund bestellt.
- Nissay Asset Management Corporation wurde zum Investmentmanager des Metzler Focus Japan Sustainability bestellt.
- China Asset Management (Hong Kong) Limited wurde zum Anlageverwalter des Metzler China A Share Sustainability Fund ernannt.

### Wesentliche Ereignisse während des Geschäftsjahres

#### Ergebnisse

Die in der abgelaufenen Periode erwirtschafteten Ergebnisse der Teilfonds sind in der Gesamtergebnisrechnung auf den Seiten 56 bis 59 des Jahresberichts dargestellt.

### **Performance und Performancemessung**

Ausführliche Berichte für jeden Teilfonds sind im Abschnitt Fondsberichte auf den Seiten 54 bis 55 dargestellt. Die in den Fondsberichten dargestellte Performance wurde um die während des Geschäftsjahres vorgenommenen Ausschüttungen bereinigt.

### **Wesentliche Risiken und Ungewissheiten**

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

### **Dividenden**

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

Metzler European Dividend Sustainability / Klasse A	EUR 3.00 pro Anteil
Metzler European Dividend Sustainability / Klasse B	EUR 3.75 pro Anteil

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

### **Erwerb von RBC Investor Services durch CACEIS**

CACEIS und die Royal Bank of Canada (RBC) gaben im Jahr 2022 die Unterzeichnung einer Absichtserklärung über die Übernahme des europäischen Vermögensverwaltungsgeschäfts von RBC Investor Services durch CACEIS bekannt. Die Übernahme wurde am 3. Juli 2023 abgeschlossen.

### **Veränderungen im Vorstand des Unternehmens**

Keith Milne ist am 23. Dezember 2022 aus dem Verwaltungsrat der Metzler International Investments plc ausgeschieden.

### **Einführung eines neuen Fonds**

Der Metzler Long/Short Volatility wurde von der irischen Zentralbank am 17. Oktober 2021 genehmigt und am 1. November 2022 aufgelegt.

### **Fondsschließung**

Metzler Alternative Multi Strategy Fonds geschlossen am 17. Juli 2023 durch Zwangsrücknahme.

### **Brown Brothers Harriman & Co. (BBH)**

Am 30. November 2022 wurde bekannt gegeben, dass die State Street Corporation und Brown Brothers Harriman & Co. (BBH) im gegenseitigen Einvernehmen beschlossen haben, die Vereinbarung zum Verkauf des Investor-Services-Geschäfts an die State Street Corporation zu kündigen, die erstmals am 7. September 2021 angekündigt wurde.

### **Ereignisse nach dem Bilanzstichtag**

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

### **Veränderungen im Vorstand des Unternehmens**

Rainer Matthes ist am 14. Dezember 2023 aus dem Verwaltungsrat der Metzler International Investments plc ausgeschieden.

Christian Rausch wurde am 14. Dezember 2023 in den Vorstand der Metzler International Investments plc berufen.

### **Fondsschließung**

Metzler China A Share Sustainability Fonds geschlossen am 11 Dezember 2023 durch Zwangsrücknahme.

### **Dividenden**

Am 28 November 2023 beschloss der Verwaltungsrat, die folgenden Dividenden auszuschütten:

Metzler European Dividend Sustainability Klasse A	EUR 3.00 pro Anteil
Metzler European Dividend Sustainability Klasse B	EUR 3.70 pro Anteil

Diese Dividenden waren an die am 11. Dezember 2023 eingetragenen Aktionäre zahlbar und wurden am 14. Dezember 2023 ausgezahlt.

## **Verwaltungsratsmitglieder**

Folgende Personen waren im abgeschlossenen Geschäftsjahr als Verwaltungsratsmitglieder tätig:

Robert Burke (unabhängiges Verwaltungsratsmitglied) - Irisch  
Rainer Matthes - Deutsch  
Keith Milne - Irish - Resigniert 23 Dezember 2022  
Damien Owens - Irisch  
Philip Schätzle - German  
Deirdre Yaghootfam (unabhängiges Verwaltungsratsmitglied) - Irisch

## **Weiche Kommissionen**

Während des Jahres gab es keine weichen Provisionsvereinbarungen.

## **Beteiligungsverhältnisse**

Weder die Verwaltungsratsmitglieder, der Company Secretary noch ihre Familien hielten zum 30. September 2023 oder während des Geschäftsjahres Anteile am gewinnberechtigten Kapital der Gesellschaft.

## **Erklärung über die Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats**

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

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

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

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

Die Verwaltungsratsmitglieder sind dafür verantwortlich, angemessene Buchhaltungsunterlagen zu führen, die jederzeit mit angemessener Genauigkeit die Vermögenswerte, Verbindlichkeiten, die Finanzlage und den Gewinn oder Verlust der Gesellschaft offenlegen und es ihnen ermöglichen, sicherzustellen, dass der Jahresabschluss dem Companies Act 2014 entspricht, dem Unternehmen für Gemeinsame Anlagen in übertragbaren Wertpapieren gemäß den Verordnungen der Europäischen Union (Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren) (Änderung) von 2016 (Änderung der Verordnungen der Europäischen Gemeinschaften (Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren) von 2011) und der Zentralbank (Aufsicht und Durchsetzung) Act 2013 (Section 48(1)) (Organismen für gemeinsame Anlagen in übertragbaren Wertpapieren) Regulations 2019. Sie sind für solche internen Kontrollen verantwortlich, die sie für notwendig erachten, um die Erstellung von Jahresabschlüssen zu ermöglichen, die frei von wesentlichen falschen Angaben sind, sei es aufgrund von Betrug oder Fehler, und tragen die allgemeine Verantwortung Fähigkeit, die ihnen vernünftigerweise zur Verfügung stehenden Schritte zu unternehmen, um die Vermögenswerte der Gesellschaft zu schützen und Betrug und andere Unregelmäßigkeiten zu verhindern und aufzudecken. Die Verwaltungsratsmitglieder sind auch für die Erstellung eines Verwaltungsratsberichts verantwortlich, der den Anforderungen des Companies Act 2014 entspricht.

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

## **Verbundene Personen**

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

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

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

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

2. Der Verwaltungsrat bestätigt:

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

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

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

## **Prüfungsausschuss**

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

## **Politische Beiträge und Spendenbeiträge**

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

## **Buchhalterische Aufzeichnungen**

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

## **Statement zu den massgeblichen Prüfinformationen**

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

## **Unabhängiger Wirtschaftsprüfer**

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

**On behalf of the Board on:**

**Damien Owens**  
Director

**Deirdre Yaghootfam**  
Director

## Fondsberichte

### Metzler European Smaller Companies Sustainability

#### Anlagegrundsatz

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

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

#### Fondsbericht

Europäische Aktien im Allgemeinen und die Anlageklasse der Small und Mid Caps in Europa hatten im Oktober 2022 einen guten Start in das Berichtsjahr. Die Märkte erholten sich von den starken Verlusten im September 2022, als die Angst vor einer Gasverknappung in Europa abnahm und sich die Wirtschaft als robuster erwies als ursprünglich erwartet. Diese Marktbewegung ging mit einer Outperformance der Small und Mid Caps einher. Anfang März 2023 änderte sich das vorherrschende Bild jedoch wieder. Die Zinsen stiegen weiter an, da die Zentralbanken ihre Straffungspolitik fortsetzten und die Zinsen weiter anhoben, da sich die Inflation als hartnäckiger erwies als angenommen. Derzeit verschlechtert sich das makroökonomische Umfeld weiter, wobei die sinkende, aber immer noch hohe Inflation, die Straffung der Geldpolitik und die Erwartung einer bevorstehenden schweren Rezession in den nächsten Quartalen die wichtigsten Themen sind. Infolgedessen ist der Markt gegenüber zyklischen Unternehmen und Unternehmen mit hohen Bewertungsmultiplikatoren sehr viel vorsichtiger geworden. Gleichzeitig kehrte sich die Outperformance von Small- und Mid-Cap-Aktien um, und nun liegt diese Anlageklasse wieder hinter den Large Caps zurück.

Unter diesen Umständen erzielten Small und Mid Caps insgesamt eine leicht schlechtere Performance als Large Caps und lagen um 116 Basispunkte zurück. Kombiniert man jedoch den relativen Rückstand der Anlageklasse gegenüber Large Caps im Berichtsjahr mit der relativen Underperformance der vorangegangenen 12 Monate gegenüber Large Caps, so ist das Ausmaß der Underperformance von Small und Mid Caps beispiellos - die Underperformance ist sogar noch ausgeprägter als während der globalen Finanzkrise 2007-2008 und beläuft sich nun auf 26 %.

Der Appetit auf Small- und Mid-Cap-Aktien hat nach dem Ausverkauf der SMID-Caps im September wahrscheinlich seinen Tiefpunkt erreicht. Aus den oben genannten Gründen sind die Anleger nicht bereit, sich wieder vertrauensvoll in dieser.

Anlageklasse zu engagieren. Abflüsse dominieren nach wie vor das Bild in Europa und Small und Mid Caps sind weiterhin überproportional von diesem Abflusstrend betroffen. Dies bedeutet, dass Top-Down-Faktoren das Anlageumfeld weiterhin dominieren, was die Aktienauswahl immer schwieriger macht.

## Fondsberichte

### Metzler European Smaller Companies Sustainability

In diesem sehr herausfordernden Berichtszeitraum mit extrem hoher Volatilität reagierte das Fondsmanagement auf das neue Umfeld, indem es nach Unternehmen mit stabilen Cashflows, hoher Preissetzungsmacht oder Nutznießern der Zinsen suchte. Darüber hinaus haben wir den Anteil britischer Unternehmen im Portfolio weiter reduziert, da wir glauben, dass sich das Land in nächster Zeit in größeren strukturellen wirtschaftlichen Schwierigkeiten befindet. In diesem Zusammenhang wurden die Aktien von Safestore, Gerresheimer, Bonesupport, Vopak, Intermediate Capital und Vitrolife in das Portfolio aufgenommen, während Breedon, S4 Capital, Lanxess, Bridgepoint, Applus und Majorel das Portfolio verließen.

Positive Beiträge zur Wertentwicklung des Fonds im Berichtszeitraum lieferten das niederländische Technologieunternehmen BE Semiconductor (+114,9 %), der britische Energieversorger Centrica (+127,6 %), der französische Wäschedienstleister Elis (+63,3 %) und die italienische Bank BPER Banca (+89,5 %). Darüber hinaus profitierten wir von einem Übernahmeangebot für das spanische Testunternehmen Applus (+72,0 %). Negativ auf den Fonds wirkten sich die beiden britischen Unternehmen GB Group (-63,6%) und Future PLC (-31,7%), das schwedische Medienunternehmen Viaplay (-72,0%) sowie die niederländische Alfen Group (-46,0%) aus.

Die strategische Positionierung des Fonds ist unverändert. Wir besitzen strukturelle Wachstumstitel mit angemessenen Bewertungen, aber auch selektive Investitionen in zyklische Unternehmen, Erholungsunternehmen oder in "Substanzwerten", die die richtige Strategie und Bilanz aufweisen. Wir meiden zu fremdfinanzierte Geschäftsmodelle, zu zyklische Unternehmen mit geringer Preissetzungsmacht und zu teure "Modeaktien". Grundsätzlich erwarten wir für die Zukunft weiterhin ein volatiles Marktumfeld, da die Anleger eine Rezession einpreisen müssen. Wir erwarten jedoch keine wesentlichen Zinserhöhungen mehr und somit auch keine wesentliche Aufwärtsbewegung bei den Zinssätzen. Mit Blick auf das Jahr 2024 könnten wir uns sogar Zinssenkungen vorstellen, wenngleich diese in den USA wahrscheinlicher sind als in Europa, was auch die Bewertungsmultiplikatoren unterstützen dürfte. Abgesehen davon sind die Bewertungen von Small und Mid Caps inzwischen sehr interessant geworden, und irgendwann könnte der Trend zu großen Abflüssen zu Ende gehen, was eine Erholung der Anlageklasse in absoluten und relativen Zahlen unterstützen würde.

#### Wertentwicklung %

9.42 (Klasse A)

10.23 (Klasse B)

10.22 (Klasse C)



## Fondsberichte

Metzler European Smaller Companies Sustainability

Portfoliostruktur des Fonds zum

Stand 30.09.2023

<b>Analysis, by geographical area</b>		<b>30.09.23</b>
		<b>%</b>
Austria		2.66
Belgium		1.65
Denmark		3.72
Faroe Islands		1.04
France		16.21
Germany		10.75
Ireland		2.00
Italy		8.56
Jersey		0.72
Luxembourg		2.52
Netherlands		7.83
Norway		1.97
Spain		1.22
Sweden		9.68
Switzerland		7.09
United Kingdom		18.61
Cash and Other Net Assets		3.77
		<b>100.00</b>
<b>Analysis, by asset class</b>		<b>30.09.23</b>
		<b>%</b>
Equities		96.23
Cash and Other Net Assets		3.77
		<b>100.00</b>

<b>Nettofondsvermögen</b>	401,397,778
<b>Fondsanteile im Umlauf</b>	707,120.905(Klasse A) 438,855.547 (Klasse B) 188,538.826(Klasse C)
<b>Nettoninventarwert je Fondsanteil</b>	309.10 (Klasse A) 333.19 (Klasse B) 123.54 (Klasse C)
<b>ISIN</b>	IE0002921975 (Klasse A) IE00B40ZVV08 (Klasse B) IE00BYY02C96 (Klasse C)
<b>WKN</b>	987735 (Klasse A) A0YAYL (Klasse B) A14V5S (Klasse C)

## Fondsberichte

### Metzler European Growth Sustainability

#### Anlagegrundsatz

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

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

#### Fondsbericht

Die Kurse an den europäischen Aktienmärkten entwickelten sich zu Beginn der Berichtsperiode sehr positiv. Getrieben wurde die Markterholung insbesondere von zyklischen Werten, die sich von ihren Tiefständen im Herbst 2022 teilweise deutlich erholten. Die europäische Energiekrise entspannte sich dank fallender Gaspreise deutlich. Europäische Wachstumsaktien schnitten im Berichtszeitraum leicht schlechter ab als der breite europäische Markt. Seit dem Sommer 2023 sind die Anleiherenditen global deutlich angestiegen und haben zu einer Kurskorrektur bei europäischen Wachstumswerten geführt. Diese Titel sind auf Grund ihres Wachstums und ihrer Qualität höher bewertet als der Marktdurchschnitt. Steigende Zinsen wirken sich negativ auf den Net Present Value (NPV, Nettobarwert) des hohen, zukünftigen Wachstums aus, was zu einer Kompression der erhöhten Bewertungs-Multiplikatoren führt.

Um dem oben beschriebenen Umfeld Rechnung zu tragen, haben wir einige Anpassungen im Fonds vorgenommen. Wir fügten dem Fonds mehrere Qualitätswachstumswerte hinzu, z. B. BE Semiconductor, Compass Group und Lindt. Angesichts der nachlassenden Inflation und eines möglichen Endes des Zinszyklus halten wir sowohl die Fundamentaldaten als auch die Bewertungen von Qualitätswachstumsaktien für attraktiv. Um diese Qualitätswachstumswerte zu finanzieren, haben wir uns unter anderem von Adyen, Orsted und Neste getrennt. In allen drei Fällen hat sich die fundamentale Entwicklung des Anlagefalles nicht wie von uns erwartet entwickelt. Dementsprechend verkauften wir diese Positionen, um das Kapital in Ideen mit höherer Überzeugungskraft umzuschichten.

Zudem erwarben wir eine Position in dem globalen Anbieter von informationsbasierten Analyse- und Entscheidungstools RELX. Digitalisierung, Daten und immer leistungsfähigere KI-Technologien haben das Wachstum von RELX in den letzten zehn Jahren nachweislich beschleunigt. Wir erachten RELX als einen Gewinner von der Einführung von künstlicher Intelligenz, da das Unternehmen über eine Vielzahl an proprietären Daten verfügt.

Der Fonds profitierte im Berichtsjahr deutlich von seiner Positionierung im Pharmabereich. Die größte Einzelposition im Fonds Novo Nordisk konnte im Berichtszeitraum um 70,20 % zulegen. Das Unternehmen profitierte dabei von dem Erfolg seiner Medikamente gegen Fettleibigkeit. Zudem wirkte sich die Übergewichtung im Halbleitersektor (ASM International, ASML, BE Semiconductor) positiv auf die Wertentwicklung des Fonds aus.

Negativ in der Wertentwicklung des Fonds machten sich insbesondere die Positionen im Energiesektor (Neste), im Industriegüterbereich (Teleperformance, Alfen, Adyen) sowie im Telekommunikationssektor (Deutsche Telekom, Cellnex) bemerkbar.

## Fondsberichte

### Metzler European Growth Sustainability

Der Fonds erzielte im Berichtsjahr einen Wertzuwachs von 13,88 % (Klasse A), 14,71 % (Klasse B) und 14,71 % (Klasse C) und schnitt ähnlich ab wie der Vergleichsindex MSCI Europa Growth Net mit einem Plus von 14,79 %.

<b>Wertentwicklung %</b>	13.88 (Klasse A)
	14.71 (Klasse B)
	14.71 (Klasse C)

#### Portfoliostruktur des Fonds zum Stand 30.09.2023

	<b>30.09.23</b>
<b>Analysis, by geographical area</b>	
	<b>%</b>
Denmark	10.39
France	20.07
Germany	11.34
Ireland	5.66
Italy	1.88
Netherlands	15.12
Spain	1.03
Sweden	3.76
Switzerland	12.79
United Kingdom	14.68
Cash and Other Net Assets	3.28
	<b>100.00</b>
<b>Analysis, by asset class</b>	
	<b>30.09.23</b>
	<b>%</b>
Equities	96.72
Cash and Other Net Assets	3.28
	<b>100.00</b>

**Nettofondsvermögen** 158,928,819

**Fondsanteile im Umlauf** 419,510.129 (Klasse A)  
26,275.000 (Klasse B)  
132,824.029 (Klasse C)

**Nettoninventarwert je Fondsanteil** 227.61 (Klasse A)  
331.63 (Klasse B)  
304.47 (Klasse C)

**ISIN** IE0002921868 (Klasse A)  
IE00B3ZLWY60 (Klasse B)  
IE00B4YWB283 (Klasse C)

**WKN** 987736 (Klasse A)  
A0YAYM (Klasse B)  
A1C31F (Klasse C)

## Fondsberichte

### Metzler Japanese Equity Sustainability Fund

#### Anlagegrundsatz

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

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

#### Fondsbericht

Die Sektorallokation als auch die Einzeltitelauswahl leisteten einen positiven Beitrag. Value-Aktien (Substanzwerte) blieben über den Großteil des Berichtszeitraums stabil, während höhere Zinsen weiterhin hoch bewertete Wachstumsaktien beeinträchtigten. Die Sektoren Elektrogeräte, Großhandel, Transportausrüstung, Dienstleistungen und Banken leisteten Positivbeiträge. Dagegen belasteten die Sektoren Eisen und Stahl, Bergbau, Lufttransport, Maschinenbau und Wertpapier- und Rohstoff-Futures die Wertentwicklung.

Aus Sicht der Einzeltitelauswahl wirkten sich übergewichtete Positionen in JVCKENWOOD und NEC (Elektrogeräte), Sumitomo Mitsui Financial Group und Mitsubishi UFJ Financial Group (Banken), Mitsubishi Corp. (Großhandel) sowie Honda Motor und Toyota Industries (Transportausrüstung) positiv auf die Wertentwicklung aus. Andererseits lieferten übergewichtete Positionen in Hitachi Zosen (Maschinenbau), Kureha (Chemie), NTT (Information und Kommunikation) sowie keine Positionen in Mitsui & Co. (Großhandel), Tokyo Electron (Elektrogeräte) und Mizuho Financial Group (Banken) Negativbeiträge.

Obwohl sich die globalen Aktienmärkte derzeit in einem Abwärtstrend befinden, hauptsächlich aufgrund der durch den Krieg zwischen Israel und der Hamas ausgelösten erneuten Sorgen hinsichtlich geopolitischer Risiken, erachten wir den mittel- bis langfristigen Ausblick für den japanischen Markt als positiv. Die Tankan-Umfrage der BOJ (Bank of Japan), in der die Stimmung großer Hersteller berücksichtigt wird und die seit Dezember 2021 in einem Abwärtstrend war, zeigte im März 2023 Anzeichen für eine Erholung. Die September-Umfrage bei großen Herstellern war besser als vom Markt erwartet, und auch der Ausblick übertraf die Erwartungen mit positiven Aussichten für die Zukunft. Des Weiteren wurde auch die Stabilität großer nicht herstellender Unternehmen bestätigt. Chinesische Touristenströme nach Japan sind weiter gestiegen, nachdem die chinesische Regierung das Verbot von Gruppenreisen im August aufhob, und auch bei Touristen aus anderen Bereichen der Welt ist eine deutliche Zunahme zu verzeichnen. Der allgemeine Ausblick für Unternehmensgewinne ist stabil, und wir rechnen mit Aufwärtskorrekturen bei künftigen Gewinnen. In Bezug auf Bewertungen beträgt das Kurs-Buchwert-Verhältnis des TOPIX (Tokyo Stock Price Index) trotz der Outperformance des japanischen Markts verglichen mit anderen führenden Ländern rund 1,36 und das KGV auf 12-Monatssicht liegt bei ungefähr 13,9, was den Durchschnitt der letzten 5 und 10 Jahre von 14,0 entspricht. Die Entwicklung hin zu einer besseren Unternehmensführung hat in den letzten Jahren Fortschritte gemacht und dürfte sich fortsetzen. Die Tokyo Stock Exchange vertritt eine starke Haltung in Bezug auf die Unternehmensführung und dem Bewusstsein hinsichtlich Kapitalkosten und Aktionärsrenditen. Wir fokussieren uns weiterhin auf die Ermittlung in Ungnade gefallener Unternehmen mit zunehmender Ertragsdynamik und attraktiven Bewertungen.

#### Wertentwicklung %

22.76 (Klasse A)

23.37 (Klasse B)

## Fondsberichte

Metzler Japanese Equity Sustainability Fund

Portfoliostruktur des Fonds

zum Stand 30.09.2023

<b>Analysis, by geographical area</b>		<b>30.09.23</b>
		<b>%</b>
Japan		97.17
Cash and Other Net Assets		2.83
		<b>100.00</b>
<b>Analysis, by asset class</b>		<b>30.09.23</b>
		<b>%</b>
Equities		97.17
Cash and Other Net Assets		2.83
		<b>100.00</b>

<b>Nettofondsvermögen</b>	25,033,289
<b>Fondsanteile im Umlauf</b>	187,499.403 (Klasse A) 18,400.00 (Klasse B)
<b>Nettoninventarwert je Fondsanteil</b>	64.50 (Klasse A) 278.79 (Klasse B)
<b>ISIN</b>	IE0003722711 (Klasse A) IE00B42CGK39 (Klasse B)
<b>WKN</b>	989437 (Klasse A) A0YAYN (Klasse B)

## Fondsberichte

### Metzler Focus Japan Sustainability

#### Anlagegrundsatz

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

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

#### Fondsbericht

Der TOPIX (Tokyo Stock Price Index) stieg im Quartal von Oktober bis Dezember 2022 um 3,04 % und im Quartal von Januar bis März 2023 um 5,91 %, woraus sich für den Zeitraum von Oktober bis März ein Gewinn von 9,13 % ergibt. Der TOPIX schloss Ende März 2023 bei 2.003,50 Zählern, der Fonds lag mit 3,01 % im Plus und verzeichnete gegenüber dem Referenzwert eine Underperformance von 7,69%.

Im vierten Quartal 2022 stieg der japanische Aktienmarkt durch langsamer erwartete Zinserhöhungen in den USA. Zu Beginn des Quartals tendierten die japanischen Aktien angesichts der Einschätzung, dass die US-Notenbank das Zinserhöhungstempo drosseln würde, weiter aufwärts. US-Aktien legten im November kräftig zu, gefolgt von japanischen Aktien, da neueste Zahlen zum US-VPI (Verbraucherpreisindex) unter den Markterwartungen lagen und das Protokoll des FOMC (geldpolitischen Ausschusses der US-Notenbank) andeutete, dass sich das Tempo der US-Zinserhöhungen verlangsamen könnte. Anfang Dezember gaben US-Aktien angesichts steigender Sorgen um eine Rezession in den USA und Europa nach, was auch für japanische Aktien galt. Der Markt schwächte sich weiter ab, da die Änderung ihrer Politik der Renditekurvensteuerung seitens der Bank of Japan am 20. Dezember als effektive Zinserhöhung erachtet wurde.

Im ersten Quartal 2023 setzte der japanische Aktienmarkt seinen Aufwärtstrend fort. Zu Beginn des Quartals verzeichneten japanische Aktien Gewinne durch steigende Erwartungen auf eine sich mäßigende US-Inflation und die Beendigung der Null-COVID-Politik in China. Obwohl das Ergebnis der Februar-Sitzung des FOMC andeutete, dass die US-Notenbank die geldpolitische Straffung mäßigt, blieben langfristige US-Zinsen infolge starker US-Konjunkturindikatoren hoch. Infolgedessen verstärkte sich der Abwärtstrend auf dem US-Aktienmarkt. Japanische Aktien fielen aufgrund globaler Sorgen um die Finanzsysteme, die durch den Zusammenbruch der Silicon Valley Bank ausgelöst wurden, erholten sich nach den weltweiten Zentralbankinterventionen gegen Quartalsende aber wieder schnell. Anschließend stieg der japanische Aktienmarkt erneut, bedingt durch kräftige Käufe vor dem Ex-Dividendtag.

## Fondsberichte

### Metzler Focus Japan Sustainability

#### Fondsbericht

Der TOPIX stieg im Quartal von April bis Juni 2023 um 14,23 % und im Quartal von Juli bis September 2023 um 1,52 %, woraus sich für den Zeitraum von April bis September ein Gewinn von 15,97 % ergibt. Der TOPIX schloss Ende September 2023 bei 2.323,39 Zählern, der Fonds lag mit 18,23 % im Plus und verzeichnete gegenüber dem Referenzwert eine Outperformance von 0,98 %.

Im zweiten Quartal 2023 kam es zu einem kräftigen Anstieg des japanischen Aktienmarkts, hauptsächlich auf Erwartungen zurückzuführen, dass Japan die Deflation beenden würde und der Aufforderung der Tokyo Stock Exchange an unter dem Buchwert gehandelte Unternehmen, Maßnahmen zur Schließung dieser Lücke anzugehen. Ausländische Investoren erwarben weiterhin japanische Aktien, was zu einer bedeutenden Marktrally führte. Auch der optimistisch gestimmte US-Markt sowie der Wertverlust des Yens gegenüber dem US-Dollar führten zu einem weiteren Marktanstieg.

Am Anfang des dritten Quartals 2023 beschloss die Bank of Japan, ihre Politik der Renditekurvensteuerung (YCC) flexibler zu gestalten, was für eine kurzfristige Marktunruhe sorgte. Im August fiel der Markt angesichts des Anstiegs langfristiger Zinsen in Japan und in den USA, worin sich Sorgen niederschlugen, dass die US-Notenbank ihre geldpolitische Straffung fortsetzen würde. In der ersten Septemberhälfte stieg der Markt hauptsächlich durch nachlassende Erwartungen bezüglich US-Zinserhöhungen. Anschließend fiel er aber wieder, da eine Aufwärtskorrektur bei den Zinsprognosen seitens der Mitglieder des FOMC (geldpolitischen Ausschusses der US-Notenbank), höhere Rohölpreise und Sorgen um eine mögliche Teilstilllegung der US-Regierung den Markt belasteten.

Der japanische Aktienmarkt war seit Jahresbeginn der Markt mit der besten Performance unter den Industrieländern. Der Grund hierfür sind die deutlichen Anzeichen dafür, dass Japan die seit 30 Jahren andauernde Deflation überwindet und dass das Kabinett von Premierminister Kishida eine Reihe von Maßnahmen eingeführt hat, die dem Aktienmarkt zugute kommen. Da Japan jedoch eine lange Deflationsperiode erlebt hat, wird sich das Verbrauchervertrauen nicht sofort verbessern und Reallöhne werden nicht vor nächstem Jahr positiv werden. Der Markt geht davon aus, dass die Bank of Japan Anfang nächsten Jahres negative Zinsen abbaut. Allerdings müssen wir warten, bis die Bank of Japan zuversichtlich in Bezug auf den Inflationsausblick von 2 % ist, deshalb rechnen wir damit in der zweiten Jahreshälfte nach der Bestätigung des Lohnanstiegtrends im Frühjahr. Andererseits wurde es in China deutlich, dass das durch Investitionen in das Anlagevermögen angeführte Wirtschaftswachstum seine Obergrenze in einer Wirtschaft mit einer rückläufigen Geburtenrate erreicht hat. Es wird erwartet, dass sich die Wirtschaftswachstumsrate bis ca. 2030 auf rund 2,0 % abschwächt. Es wird von einer großen Verlagerung in der globalen Vermögensallokation von chinesischen Aktien in japanische Aktien ausgegangen, und der Nikkei Stock Average dürfte in zwei bis drei Jahren wieder sein Hoch in der Blasenera erreichen.

## Fondsberichte

### Metzler Focus Japan Sustainability

Wertentwicklung % 7.51 (Klasse A)

#### Portfoliostruktur des Fonds zum Stand 30.09.2023

		<b>30.09.23</b>
<b>Analysis, by geographical area</b>		<b>%</b>
Japan		98.49
Cash and Other Net Assets		1.51
		<b>100.00</b>
<b>Analysis, by asset class</b>		<b>30.09.23</b>
		<b>%</b>
Equities		98.49
Cash and Other Net Assets		1.51
		<b>100.00</b>

Nettofondsvermögen 34,709,718

Fondsanteile im Umlauf 257,758.000 (Klasse A)

Nettoninventarwert je  
Fondsanteil 92.17 (Klasse A)

ISIN IE00B1F1VT06 (Klasse A)

WKN A0LCBJ (Klasse A)



## Fondsberichte

### Metzler Wertsicherungsfonds 90

#### Anlagegrundsatz

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

#### Fondsbericht

Der Metzler Wertsicherungsfonds 90 startete in das Geschäftsjahr mit einer Aktienquote von 4 % und einem Rentenanteil von 8 %, was einer Duration auf Fondsebene von 0,5 Jahren entsprach. In den drei Monaten bis zum Ende der Wertsicherungsperiode legten die Aktienkurse zu. Die im Fonds gehaltenen Derivate auf globale Aktienindizes gewannen 8,0 %. Aufgrund des deutlich geschmolzenen Risikobudgets konnte die Aktienquote dennoch nicht erhöht werden und wurde bis zum Jahresende auf dem niedrigen Niveau gehalten.

Die Kurse der im Portfolio gehaltenen Derivate auf globale Renten tendierten weitestgehend seitwärts. Sie lagen zum Jahresende mit 0,2 % im Minus. Die Duration wurde daher ebenfalls fast unverändert gehalten und lag zum Jahresende bei 0,3 Jahren.

Die niedrigen Investitionsquoten in beiden Assetklassen führten dazu, dass sich auch der Fondspreis sehr wenig bewegte. Die Wertentwicklung in den ersten drei Monaten des Berichtsjahres lag bei 0,00 % (Anteilklasse B), 0,06 % (Anteilklasse C) und -0,15 % (Anteilklasse F).

Zum 1. Januar 2023 adjustierte das Portfoliomanagement die Quoten mit Blick auf das angestrebte Einhalten der Wertuntergrenze von 90 % für das Jahresende 2023. So startete der Fonds mit einer Aktienquote von 18 % und einer Duration von 1,0 Jahren in das neue Kalenderjahr.

Die Aktienmärkte legten bis Ende September deutlich zu. Die im Fonds gehaltenen Derivate auf globale Aktienindizes gewannen 9,8 %. Die Aktienquote wurde zügig und konsequent aufgebaut und lag Ende September bei 62 %.

Der globale Rentenkorb musste in den ersten neun Monaten des Jahres weitere Verluste hinnehmen und verlor 1,8 % an Wert. Die Duration im Fonds wurde daher nur leicht angehoben und lag Ende September bei 1,8 Jahren.

In den ersten neun Monaten des Jahres 2023 lieferten die Renten einen negativen Performancebeitrag, der positive Beitrag aus den Aktien konnte diesen allerdings überkompensieren. Die Wertentwicklung seit Jahresbeginn lag bei 1,05 % (Anteilklasse B), 1,25 % (Anteilklasse C).

Für das gesamte Geschäftsjahr lieferten ebenfalls ausschließlich die Aktien einen positiven Performancebeitrag. Im Geschäftsjahr erzielte der Fonds einen Gewinn von 1,05 % (Anteilklasse B), 1,31 % (Anteilklasse C).

## Fondsberichte

### Metzler Wertsicherungsfonds 90

Wertentwicklung %	1.05 (Klasse B)
	1.31 (Klasse C)

### Portfoliostruktur des Fonds zum Stand 30.09.2023

	<b>30.09.23</b>
<b>Analysis, by geographical area</b>	<b>%</b>
Germany	92.18
Cash and Other Net Assets	7.82
	<b>100.00</b>
<b>Analysis, by asset class</b>	<b>30.09.23</b>
	<b>%</b>
Bonds	92.18
Interest Claims	0.81
Futures (Equity & Debt)	(1.86)
Cash and Other Net Assets	8.87
	<b>100.00</b>

**Nettofondsvermögen** 143,507,549

**Fondsanteile im Umlauf** 488,171.765 (Klasse B)  
737,469.188 (Klasse C)

**Nettoninventarwert je  
Fondsanteil** 124.57 (Klasse B)  
111.11 (Klasse C)

**ISIN** IE00B8KKF339 (Klasse B)  
IE00BLG2YC63 (Klasse C)

**WKN** A1J1NS (Klasse B)  
A111Q4 (Klasse C)

## Fondsberichte

### Metzler European Dividend Sustainability

#### Anlagegrundsatz

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

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

#### Fondsbericht

Die Kurse an den europäischen Aktienmärkten entwickelten sich zu Beginn der Berichtsperiode sehr positiv. Getrieben wurde die Markterholung insbesondere von zyklischen Werten, die sich von ihren Tiefständen im Herbst 2022 teilweise deutlich erholten. Die europäische Energiekrise entspannte sich dank fallender Gaspreise deutlich. Außerdem kam durch die Abkehr von den sehr strengen Covid-Maßnahmen in China die Hoffnung unter den Marktteilnehmern auf, dass sich die chinesische Wirtschaft beleben würde, wovon insbesondere europäische Unternehmen profitieren. Anleger positionierten sich dementsprechend zu Beginn der Berichtsperiode insbesondere in zyklischen Werten. Defensive Werte entwickelten sich hingegen unterdurchschnittlich. Die positive Stimmung an den europäischen Börsen änderte sich Anfang März mit dem Konkurs der US-amerikanischen Silicon Valley Bank und der Schieflage der Schweizer Großbank Credit Suisse. Notenbanken gelang es jedoch schnell, die Lage zu beruhigen und ein Übergreifen auf die Realwirtschaft zu vermeiden. Seit dem Frühjahr entwickelte sich der europäische Aktienmarkt unter geringen Schwankungen seitwärts. Anleger schwankten einerseits zwischen Sorgen um die Konjunktur und den negativen Auswirkungen der restriktiven Geldpolitik und der unverändert robusten Gewinnentwicklung der Unternehmen andererseits.

Gegenüber dem europäischen Dividendenindex profitierte der Fonds auf Sektorebene von der guten Einzeltitelauswahl im Versorger- und Pharmasektor. Negativ wirkte sich hingegen die eher defensive Ausrichtung des Fonds zu Beginn der Berichtsperiode aus. Im Berichtszeitraum war der Fonds in zyklischen Sektoren wie Automobile untergewichtet, die sich im Berichtszeitraum sehr gut entwickelten. Auch das leichte Übergewicht im Immobiliensektor und die Einzeltitelauswahl bei Banken und Versicherungen drückte auf die relative Performance.

Zu den Gewinnern auf Einzeltiteleben zählte der italienische Versorger Enel (+44,90 %). Das Unternehmen will seine Aktivitäten auf die Kernmärkte Italien und Spanien fokussieren und die Verschuldung deutlich reduzieren, was an den Kapitalmärkten honoriert wurde. Titel des Rückversicherers Hannover Rück (+38,0 %) profitierten davon, dass weniger alternatives Kapital zur Abdeckung von Risiken zur Verfügung steht und Versicherungen deutlich höhere Prämien zahlen müssen. Die französische Großbank BNP Paribas (+45,66 %) konnte dank steigenden Zinsen und wenigen Kreditausfällen den Gewinn deutlich steigern, was von Anlegern honoriert wurde.

## Fondsberichte

### Metzler European Dividend Sustainability

Zu den Verlierern auf Einzeltitelebene zählte das französische Private-Equity-Unternehmen Antin Infrastructure (-41,7 %). Das Unternehmen ist auf das attraktive Segment der Infrastrukturprojekte fokussiert, konnte sich aber dem negativen Trend durch die straffere Geldpolitik nicht entziehen. Steigende Zinsen machten sich auch im Konsum bemerkbar. So kamen Aktien des Spirituosenkonzerns Pernod Ricard (-14,9 %) deutlich unter Druck, nachdem das Unternehmen von einer Abschwächung der Nachfrage in seinen zwei wichtigsten Märkten, USA und China, gesprochen hat. Britische Banken profitieren von steigenden Zinsen. Jedoch ist die Wettbewerbsintensität deutlich höher als im Rest Europas, wodurch die Banken gezwungen sind, die höheren Zinsen an ihre Kunden weiterzugeben, um keine Einlagen zu verlieren. Darunter litt auch unsere Position in NatWest (-18,3 %).

Nach der starken Markterholung reduzierten wir Ende 2022 insbesondere zyklische Werte im Portfolio. So verkauften wir BASF, Covestro, Taylor Wimpey und Equinor. Im Gegenzug positionierten wir uns ab Anfang des Jahres verstärkt im Bankensektor, um von den steigenden Gewinnerwartungen zu profitieren. Der Sektor profitiert am stärksten von den Zinserhöhungen der europäischen Zentralbanken und ist einer der attraktivsten Dividendensektoren in Europa. Ebenso erhöhten wir die Gewichtung in defensiven Versorgern, die von den Investitionen in Stromnetze und erneuerbare Energien profitieren. So nahmen wir im Januar die Aktien der italienischen Enel und der britischen SSE neu in das Portfolio auf. Ab dem zweiten Quartal 2023 nahmen wir Qualitäts- und Wachstumstitel wieder selektiv in das Portfolio auf und bauten erste Positionen in SAP, LVMH, ASML, RELX und Novo Nordisk auf.

#### Wertentwicklung %

14.74 (Klasse A)

15.28 (Klasse B)

#### Portfoliostruktur des Fonds zum Stand 30.09.2023

	30.09.23
<b>Analysis, by geographical area</b>	<b>%</b>
Austria	0.86
Denmark	1.17
Finland	1.85
France	19.03
Germany	19.07
Ireland	4.92
Italy	3.08
Netherlands	10.69
Spain	4.19
Sweden	2.40
Switzerland	11.29
United Kingdom	21.49
Cash and Other Net (Liabilities)/Assets	(0.04)
	<b>100.00</b>
<b>Analysis, by asset class</b>	<b>30.09.23</b>
	<b>%</b>
Equities	100.04
Cash and Other Net (Liabilities)/Assets	(0.04)
	<b>100.00</b>

## Fondsberichte

### Metzler European Dividend Sustainability

<b>Nettofondsvermögen</b>	126,534,814
<b>Fondsanteile im Umlauf</b>	88,205.197 (Klasse A) 647,565.586 (Klasse B)
<b>Nettoninventarwert je Fondsanteil</b>	112.98 (Klasse A) 113.48 (Klasse B)
<b>ISIN</b>	IE00BYY02855 (Klasse A) IE00BYY02962 (Klasse B)
<b>WKN</b>	A14V5P (Klasse A) A14V5Q (Klasse B)

## Fondsberichte

### Metzler China A Share Sustainability Fund

#### Anlagegrundsatz

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

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

#### Fondsbericht

Der CSI 300 Index lieferte im Berichtszeitraum ein Minus von 0,55 %, während der China A Share Equity Fund -14,22 % verbuchte, was einer Underperformance des Referenzwerts von 13,67 % entspricht. Aus Sektorsicht wurde die Underperformance hauptsächlich durch unsere Anlagen im Finanz- und Industriesektor beeinträchtigt, die Negativbeiträge von -3,72 % bzw. -3,57 % lieferten. Im Berichtszeitraum waren wir in IT und Basiskonsumgütern übergewichtet sowie untergewichtet im Finanz- und Werkstoffsektor.

Der chinesische Onshore-Markt begann sich Ende 2022 dank der Maßnahmen zur Wiedereröffnung langsam zu erholen. Die Wirtschaftserholung erfolgte allerdings langsamer als vom Markt erwartet und beeinträchtigte somit die Anlegerstimmung und belastete die Aktienkurse im zweiten und dritten Quartal 2023.

Zur Stärkung der Wirtschaft und des Anlegervertrauens steigerte die chinesische Regierung ihre Anstrengungen durch eine Reihe von Maßnahmen. Ende Juli signalisierte das Politbüro lang erwartete politische Unterstützungsmaßnahmen in vielen Bereichen, insbesondere für den Immobilien- und Kapitalmarkt. Konkrete Maßnahmen folgten unmittelbar danach Ende August, vor allem in diesen beiden Sektoren zur Wiederherstellung des Vertrauens von Eigenheimkäufern und Investoren. Die Maßnahme der Aufsichtsbehörde sorgte für einen effektiven Anstieg der Marktstimmung. Allerdings dauerte die Markterholung nicht an, da die Investoren sich weiterhin um die nachlassende Inlandsnachfrage sorgten.

Wirtschaftliche Rahmenbedingungen zeigten im August und September eine sequenzielle Verbesserung von der bisherigen Schwäche seit dem zweiten Quartal. Der PMI (Einkaufsmanagerindex) für das produzierende Gewerbe stieg auf 50,2 %, nachdem er in den letzten fünf Monaten auf einen Abschwung hinwies. Sowohl die Produktion als auch Neuaufträge sind weiter gestiegen, was unsere Prognose bestätigt, dass der Industriezyklus im vierten Quartal langsam wächst. Indessen erholten sich auch die Aktivitäten außerhalb des produzierenden Gewerbes und stiegen von 51,0 % im August auf 51,7 %. Eine weitere positive Überraschung waren Zahlen zu Reisebuchungen, die bei verschiedenen Online-Plattformen höher als erwartet ausfielen. Auch die Urlaubsausgaben an den Feiertagen des Mittherbstfests und am Nationalen Feiertag sind stärker gestiegen und verzeichneten einen Anstieg von 1,5 % gegenüber den Niveaus 2019 vor der Pandemie.

Auf dem Immobilienmarkt kam es zu einer mäßigen Verbesserung bei den Verkäufen im Segment neuer Eigenheime sowie auf den Wiederverkaufsmärkten, aber die Erholung ist erst auf halbem Wege. Die Lockerung von Hypotheken- und Kaufbeschränkungen trug dazu bei, das Vertrauen von Hauskäufern bis zu einem gewissen Grad wiederherzustellen, aber ein weiterer Nachfrageengpass – Erwartungen bezüglich der Einkommensentwicklung – wird sich nicht so schnell beheben lassen.

#### Wertentwicklung %

-24.07 (Klasse A)

-23.39 (Klasse B)

## Fondsberichte

Metzler China A Share Sustainability Fund

Portfoliostruktur des Fonds

zum Stand 30.09.2023

	<b>30.09.23</b>
<b>Analysis, by geographical area</b>	<b>%</b>
China	98.48
Cash and Other Net Assets	1.52
	<b>100.00</b>
<b>Analysis, by asset class</b>	<b>30.09.23</b>
	<b>%</b>
Equities	98.48
Cash and Other Net Assets	1.52
	<b>100.00</b>

<b>Nettofondsvermögen EUR</b>	33,984,135
<b>Fondsanteile im Umlauf</b>	186,971.175 (Klasse A) 8,810.000 (Klasse B)
<b>Nettoninventarwert je Fondsanteil</b>	85.89 (Klasse A) 54.43 (Klasse B)
<b>ISIN</b>	IE00BF2FJZ56 (Klasse A) IE000IURWYP5 (Klasse B)
<b>WKN</b>	A2H50V (Klasse A) A3CU0U (Klasse B)

## Fondsberichte

### Metzler Long/Short Volatility

#### Anlagegrundsatz

Das Anlageziel des Fonds besteht darin, einen langfristigen Kapitalzuwachs zu erzielen. Das Anlageziel wird durch den Einsatz von Optionsverträgen erreicht, die überwiegend aus globalen Aktienindizes bestehen. Der Fonds kann auch Optionen auf Anleihen-Futures handeln.

#### Fondsbericht

Die Aktienmärkte entwickelten sich im Berichtszeitraum positiv. Die implizite Volatilität für den S&P 500 gemessen am VIX fiel dabei deutlich von über 30 Punkten auf unter 15 Punkte. Getragen wurde diese Entwicklung wesentlich von der positiven Performance großer US-Technologiekonzerne, die insbesondere von der Phantasie um das Thema „Künstliche Intelligenz“ profitierten. Im März geriet der Bankensektor kurzzeitig in Schieflage, was schnell Erinnerungen an die Finanzkrise bei den Marktteilnehmern weckte und auch die Volatilität sprunghaft steigen ließ. Eine Ausweitung der Krise konnte jedoch durch konsequente Interventionen der Notenbanken eingedämmt werden. Ab August ließ die positive Dynamik an den Aktienmärkten nach, und mit der einsetzenden Korrektur stieg auch die Volatilität wieder etwas.

Aus dem negativen Marktumfeld des Vorjahres heraus war der Fonds auf fallende Kurse und steigende Volatilität ausgerichtet und wurde von der teilweise schnellen Erholung zu Jahresbeginn überrascht. Im Laufe des Jahres passte sich das Portfolio zunehmend an das positive Marktumfeld an, was wiederum die Partizipation an der steigenden Volatilität im März und im dritten Quartal bremste. Die Long-Positionen hatten aufgrund des deutlichen Rückgangs der Volatilität hohe Verluste zu erleiden, die nicht durch die Erträge aus den Short-Positionen kompensiert werden konnten.

#### Wertentwicklung %

-7.01 (Klasse B)

#### Portfoliostruktur des Fonds zum Stand 30.09.2023

	30.09.23
<b>Analysis, by geographical area</b>	<b>%</b>
Germany	78.49
Cash and Other Net Assets	21.51
	<b>100.00</b>
<b>Analysis, by asset class</b>	<b>30.09.23</b>
	<b>%</b>
Bonds	78.49
Interest claims	0.55
Forwards	(0.72)
Options (Equity/ Debt)	9.04
Cash and Other Net Assets	12.64
	<b>100.00</b>



## Fondsberichte

### Metzler Long/Short Volatility

<b>Nettofondsvermögen EUR</b>	38,920,219
<b>Fondsanteile im Umlauf</b>	18,750.000 (Klasse B)
<b>Nettoninventarwert je Fondsanteil</b>	92.99 (Klasse B)
<b>ISIN</b>	IE000C9BYIY7 (Klasse B)
<b>WKN</b>	A3DS0F (Klasse B)

## Metzler European Smaller Companies Sustainability

### Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2023

Wertpapiere	Wertpapier Währung	Anfangs- bestand	Zugänge	Abgänge	End- bestand	Anfangs- Marktwert EUR	Anteil %	End- Marktwert EUR	Anteil %
<b>Aktien</b>									
<b>Österreich</b>									
BAWAG GROUP AG	EUR	197,000	83,200	149,700	130,500	8,758,620.00	2.22	5,671,530.00	1.41
WIENERBERGER	EUR	273,400	114,700	179,600	208,500	5,632,040.00	1.43	5,012,340.00	1.25
<b>Summe Österreich</b>						<b>14,390,660.00</b>	<b>3.64</b>	<b>10,683,870.00</b>	<b>2.66</b>
<b>Belgien</b>									
BARCO N.V.	EUR	237,800	81,450	171,750	147,500	5,207,820.00	1.32	2,711,050.00	0.68
FAGRON N.V. PORT.	EUR	204,000	126,900	88,900	242,000	2,568,360.00	0.65	3,898,620.00	0.97
VGP N.V.	EUR	20,250	-	20,250	-	1,982,475.00	0.50	-	-
<b>Summe Belgien</b>						<b>9,758,655.00</b>	<b>2.47</b>	<b>6,609,670.00</b>	<b>1.65</b>
<b>Dänemark</b>									
BETTER COLLECTIVE EO-,01	SEK	305,000	54,034	146,034	213,000	3,964,828.84	1.00	4,537,865.55	1.13
NETCOMPANY GROUP DK1	DKK	136,275	18,325	154,600	-	4,695,661.91	1.19	-	-
NTG NORDIC TR.GR.NAM.DK20	DKK	73,097	44,203	52,050	65,250	1,871,836.89	0.47	3,180,771.24	0.79
ROYAL UNIBREW NAM. DK 2	DKK	112,000	54,300	67,800	98,500	7,454,816.89	1.89	7,209,701.21	1.80
<b>Summe Dänemark</b>						<b>17,987,144.53</b>	<b>4.55</b>	<b>14,928,338.00</b>	<b>3.72</b>
<b>Färöer</b>									
BAKKAFROST P/F NAM. DK 1	NOK	111,300	86,400	111,700	86,000	4,513,148.57	1.14	4,180,947.98	1.04
<b>Summe Färöer</b>						<b>4,513,148.57</b>	<b>1.14</b>	<b>4,180,947.98</b>	<b>1.04</b>
<b>Finnland</b>									
HUHTAMAEKI OYJ	EUR	200,900	-	200,900	-	6,561,394.00	1.66	-	-
<b>Summe Finnland</b>						<b>6,561,394.00</b>	<b>1.66</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## Metzler European Smaller Companies Sustainability

### Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2023

Wertpapiere	Wertpapier Währung	Anfangs- bestand	Zugänge	Abgänge	End- bestand	Anfangs- Marktwert EUR	Anteil %	End- Marktwert EUR	Anteil %
<b>Frankreich</b>									
ALTEN SAEO 1,05	EUR	52,800	22,000	41,200	33,600	6,003,360.00	1.52	4,186,560.00	1.04
ELIS S.A. EO 1,-	EUR	612,124	137,376	240,500	509,000	6,359,968.36	1.61	8,479,940.00	2.11
EURAZEO SE	EUR	79,500	44,900	32,600	91,800	4,281,075.00	1.08	5,182,110.00	1.29
GAZTRANSP.TECHNIG.EO-,01	EUR	69,500	37,539	25,539	81,500	7,874,350.00	1.99	9,494,750.00	2.37
NEXANS INH. EO 1	EUR	74,000	69,422	60,622	82,800	6,800,600.00	1.72	6,379,740.00	1.59
SOITEC S.A. EO 2	EUR	51,480	58,829	65,555	44,754	6,108,102.00	1.55	7,059,943.50	1.76
SOPRA STERIA GRP INH.EO 1	EUR	-	40,700	2,900	37,800	-	-	7,405,020.00	1.84
SPIE S.A. EO 0,47	EUR	402,000	79,850	190,850	291,000	8,675,160.00	2.20	8,008,320.00	2.00
VALLOUREC EO 0,02	EUR	-	699,500	308,050	391,450	-	-	4,525,162.00	1.13
VIRBAC SA EO 1,25	EUR	18,700	6,730	8,430	17,000	4,992,900.00	1.26	4,352,000.00	1.08
<b>Summe Frankreich</b>						<b>51,095,515.36</b>	<b>12.94</b>	<b>65,073,545.50</b>	<b>16.21</b>
<b>Bundesrep. Deutschland</b>									
BECHTLE AG O.N.	EUR	-	90,933	-	90,933	-	-	4,022,875.92	1.00
COMPUGROUP MED. NA O.N.	EUR	99,000	31,400	130,400	-	3,520,440.00	0.89	-	-
CTS EVENTIM KGAA	EUR	134,550	67,600	96,150	106,000	5,721,066.00	1.45	5,708,100.00	1.42
ECKERT+ZIEGLER AG O.N.	EUR	-	98,450	6,150	92,300	-	-	2,983,136.00	0.74
EVOTEC SE INH O.N.	EUR	130,000	421,800	214,370	337,430	2,334,150.00	0.59	6,377,427.00	1.59
GERRESHEIMER AG	EUR	-	37,500	-	37,500	-	-	3,729,375.00	0.93
JENOPTIK AG NA O.N.	EUR	160,600	78,518	114,168	124,950	3,266,604.00	0.83	2,998,800.00	0.75
LANXESS AG	EUR	-	160,250	160,250	-	-	-	-	-
LEG IMMOBILIEN SE NA O.N.	EUR	56,550	90,500	56,050	91,000	3,469,908.00	0.88	5,945,940.00	1.48
MEDIOS AG O.N.	EUR	111,050	35,500	13,777	132,773	2,032,215.00	0.51	2,002,216.84	0.50
SCOUT24 SE NA O.N.	EUR	91,000	64,350	90,400	64,950	4,706,520.00	1.19	4,264,617.00	1.06
SIXT SE ST O.N.	EUR	27,100	42,240	10,890	58,450	2,223,555.00	0.56	5,131,910.00	1.28
<b>Summe Bundesrep. Deutschland</b>						<b>27,274,458.00</b>	<b>6.91</b>	<b>43,164,397.76</b>	<b>10.75</b>
<b>Irland</b>									
AIB GROUP PLC EO -,625	EUR	677,619	1,449,381	955,000	1,172,000	1,684,560.83	0.43	4,992,720.00	1.24
SMURFIT KAPPA GR. EO-,001	EUR	117,800	134,800	156,500	96,100	3,455,074.00	0.87	3,032,916.00	0.76
<b>Summe Irland</b>						<b>5,139,634.83</b>	<b>1.30</b>	<b>8,025,636.00</b>	<b>2.00</b>
<b>Italien</b>									
BPER BANCA EO 3	EUR	2,990,000	2,051,900	3,123,900	1,918,000	4,727,190.00	1.20	5,556,446.00	1.38
BREMBO S.P.A. NOM.	EUR	-	370,700	28,700	342,000	-	-	4,021,920.00	1.00
ERG S.P.A. EO 0,10	EUR	186,000	155,150	113,150	228,000	5,256,360.00	1.33	5,207,520.00	1.30
FINECOBANK BCA FIN.EO-,33	EUR	427,000	314,350	505,350	236,000	5,437,845.00	1.38	2,717,540.00	0.68
INFRASTRUT.WIRELESS ITAL.	EUR	915,000	135,000	450,000	600,000	8,207,550.00	2.08	6,759,000.00	1.68

## Metzler European Smaller Companies Sustainability

### Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2023

Wertpapiere	Wertpapier Währung	Anfangs- bestand	Zugänge	Abgänge	End- bestand	Anfangs- Marktwert EUR	Anteil %	End- Marktwert EUR	Anteil %
<b>Italien (fortgesetzt)</b>									
INTERPUMP GRP EO 0,52	EUR	183,800	32,000	91,800	124,000	6,142,596.00	1.56	5,392,760.00	1.34
REPLY S.P.A. EO 0,13	EUR	59,300	34,942	40,992	53,250	6,380,680.00	1.62	4,741,912.50	1.18
<b>Summe Italien</b>						<b>36,152,221.00</b>	<b>9.15</b>	<b>34,397,098.50</b>	<b>8.56</b>
<b>Jersey</b>									
BREEDON GROUP PLC	GBP	5,340,000	-	5,340,000	-	3,244,295.00	0.82	-	-
WIZZ AIR HLDGS LS -,0001	GBP	-	175,500	45,500	130,000	-	-	2,878,560.72	0.72
<b>Summe Jersey</b>						<b>3,244,295.00</b>	<b>0.82</b>	<b>2,878,560.72</b>	<b>0.72</b>
<b>Luxembourg</b>									
BEFESA S.A. ORD. O.N.	EUR	84,567	112,333	118,650	78,250	2,638,490.40	0.67	2,262,990.00	0.56
MAJOREL GROUP LUX. EO 1	EUR	151,650	85,550	237,200	-	3,169,485.00	0.80	-	-
SUBSEA 7 S.A. DL 2	NOK	425,700	347,700	173,400	600,000	3,449,983.14	0.87	7,853,096.31	1.96
<b>Summe Luxembourg</b>						<b>9,257,958.54</b>	<b>2.34</b>	<b>10,116,086.31</b>	<b>2.52</b>
<b>Niederlande</b>									
ALFEN N.V. EO -,10	EUR	59,000	29,550	88,550	-	5,592,020.00	1.42	-	-
AMG CRITICAL MATER. EO-02	EUR	173,000	97,008	181,158	88,850	4,027,440.00	1.02	2,532,225.00	0.63
ARCADIS NV EO-,02	EUR	-	185,250	11,750	173,500	-	-	7,391,100.00	1.84
ASR NEDERLAND N.V. EO-,16	EUR	209,000	111,450	98,950	221,500	8,270,130.00	2.09	7,867,680.00	1.96
BASIC-FIT N.V. EO -,06	EUR	80,600	-	80,600	-	2,498,600.00	0.63	-	-
BE SEMICON.INDSINH.EO-,01	EUR	64,000	44,900	84,400	24,500	2,853,760.00	0.72	2,278,500.00	0.57
CORBION N.V. NAM. EO-,25	EUR	82,700	75,850	158,550	-	2,122,082.00	0.54	-	-
FUGRO NV NAM. EO 0,05	EUR	380,000	159,700	154,700	385,000	3,963,400.00	1.00	5,601,750.00	1.40
IMCD N.V. EO -,16	EUR	36,000	13,350	27,100	22,250	4,413,600.00	1.12	2,670,000.00	0.67
KON. VOPAK NV EO -,50	EUR	-	94,000	-	94,000	-	-	3,047,480.00	0.76
<b>Summe Niederlande</b>						<b>33,741,032.00</b>	<b>8.54</b>	<b>31,388,735.00</b>	<b>7.83</b>
<b>Norwegen</b>									
SALMAR ASA NK -,25	NOK	57,500	-	57,500	-	1,978,188.77	0.50	-	-
STOREBRAND ASA NK 5	NOK	1,040,000	508,800	524,800	1,024,000	7,352,708.60	1.86	7,925,184.25	1.97
<b>Summe Norwegen</b>						<b>9,330,897.37</b>	<b>2.36</b>	<b>7,925,184.25</b>	<b>1.97</b>
<b>Spanien</b>									
APPLUS SERVICES SA EO-,10	EUR	700,000	139,800	839,800	-	4,014,500.00	1.02	-	-
BANKINTER NOM. EO -,30	EUR	1,021,500	256,850	1,278,350	-	5,889,969.00	1.49	-	-
INMOBIL.COL.SOC.EO 2,50	EUR	794,150	514,500	395,650	913,000	3,919,924.40	0.99	4,911,940.00	1.22
<b>Summe Spanien</b>						<b>13,824,393.40</b>	<b>3.50</b>	<b>4,911,940.00</b>	<b>1.22</b>

## Metzler European Smaller Companies Sustainability

### Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2023

Wertpapiere	Wertpapier Währung	Anfangs- bestand	Zugänge	Abgänge	End- bestand	Anfangs- Marktwert EUR	Anteil %	End- Marktwert EUR	Anteil %
<b>Schweden</b>									
ADDTECH AB B SK 0,1875	SEK	486,000	71,200	381,200	176,000	6,590,467.08	1.67	2,681,345.06	0.67
BEIJER REF AB -ANR.-	SEK	-	450,000	450,000	-	-	-	-	-
BEIJER REF AB B	SEK	153,093	487,876	273,674	367,295	1,936,602.44	0.49	3,688,951.43	0.92
BIOGAIA AB B O.N.	SEK	376,000	158,183	160,683	373,500	2,663,550.97	0.67	3,270,589.31	0.81
BIOTAGE AB SK 1	SEK	-	240,000	-	240,000	-	-	2,241,410.79	0.56
BONESUPPORT HOLDING AB	SEK	-	263,800	-	263,800	-	-	2,920,176.70	0.73
GRANGES AB (PUBL)	SEK	503,000	291,619	289,619	505,000	3,317,948.06	0.84	4,523,082.81	1.13
MUNTERS GROUP AB B	SEK	570,000	103,850	260,150	413,700	4,098,135.18	1.04	5,054,378.73	1.26
NOLATO AB SER.B	SEK	705,446	366,854	1,072,300	-	3,300,176.56	0.84	-	-
NORDNET AB (PUBL)	SEK	292,400	353,635	273,035	373,000	3,405,599.05	0.86	4,683,623.34	1.17
THULE GROUP AB (PUBL)	SEK	129,500	206,450	82,950	253,000	2,662,745.98	0.67	6,311,854.89	1.57
VIAPLAY GROUP AB B	SEK	236,000	181,300	417,300	-	4,754,869.04	1.20	-	-
VITROLIFE AB SK 0,2	SEK	-	341,350	72,000	269,350	-	-	3,443,025.59	0.86
<b>Summe Schweden</b>						<b>32,730,094.36</b>	<b>8.29</b>	<b>38,818,438.65</b>	<b>9.68</b>
<b>Schweiz</b>									
ALSO HOLDING AG SF 1	CHF	27,050	7,578	8,828	25,800	4,130,884.95	1.05	6,142,222.68	1.53
GEORG FISCHER NA SF 0,05	CHF	115,200	10,050	79,400	45,850	5,688,888.89	1.44	2,445,933.17	0.61
LOGITECH INTL NA SF -,25	CHF	-	63,800	63,800	-	-	-	-	-
SIEGFRIED HL NA SF 14,60	CHF	11,000	2,970	4,770	9,200	8,387,799.56	2.12	7,454,451.56	1.86
SIG GROUP AG NA SF-,01	CHF	235,000	86,700	102,700	219,000	4,919,908.70	1.25	5,121,008.06	1.28
SWISSQUOTE GRP HLDG SF0,2	CHF	33,950	13,750	18,100	29,600	3,666,557.73	0.93	5,123,900.02	1.28
TECAN GRP AG NAM.SF 0,10	CHF	7,188	12,262	12,850	6,600	2,557,821.35	0.65	2,107,746.33	0.53
<b>Summe Schweiz</b>						<b>29,351,861.18</b>	<b>7.43</b>	<b>28,395,261.82</b>	<b>7.09</b>
<b>Großbritannien</b>									
BEAZLEY PLC LS -,05	GBP	1,081,000	431,050	598,550	913,500	6,949,549.75	1.76	5,831,187.29	1.45
BRIDGEPOINT AD.LS -,00005	GBP	1,075,000	526,000	1,601,000	-	2,303,658.95	0.58	-	-
BRITVIC PLC LS-,20	GBP	542,000	230,750	224,750	548,000	4,432,748.20	1.12	5,510,967.59	1.37
CENTRICA LS-,061728395	GBP	2,880,000	2,547,793	3,339,793	2,088,000	2,325,535.16	0.59	3,719,197.32	0.93
CVS GROUP PLC LS -,002	GBP	273,000	73,750	203,901	142,849	5,330,548.27	1.35	2,686,964.81	0.67
DISCOVERIE GRP PLC LS-,05	GBP	507,504	88,996	124,500	472,000	3,748,576.22	0.95	3,690,646.98	0.92
FD TECHNOLOGIES LS-,005	GBP	50,424	-	50,424	-	818,463.19	0.21	-	-
FUTURE PLC LS-,15	GBP	284,000	355,701	290,305	349,396	4,273,110.68	1.08	3,582,205.56	0.89
GB GROUP PLC LS-,25	GBP	790,000	1,034,594	434,594	1,390,000	5,483,984.95	1.39	3,452,958.14	0.86
IG GROUP HLDGS PLC	GBP	840,000	324,500	304,500	860,000	7,310,384.13	1.85	6,382,308.85	1.59
INCHCAPE PLC LS -,10	GBP	740,530	314,375	185,905	869,000	5,760,990.82	1.46	7,601,620.34	1.89
INTERMED.CAP.GRP.LS-,2625	GBP	-	411,000	21,000	390,000	-	-	6,220,389.81	1.55

## Metzler European Smaller Companies Sustainability

### Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2023

Wertpapiere	Wertpapier Währung	Anfangs- bestand	Zugänge	Abgänge	End- bestand	Anfangs- Marktwert EUR	Anteil %	End- Marktwert EUR	Anteil %
<b>Großbritannien (fortgesetzt)</b>									
JD SPORTS FASH. LS -,0005	GBP	3,710,000	3,316,750	3,751,750	3,275,000	4,237,341.84	1.07	5,654,105.64	1.41
PETS AT HOME GROUP LS 1	GBP	319,524	-	319,524	-	961,522.12	0.24	-	-
S4 CAPITAL PLC LS-,25	GBP	1,220,000	766,977	1,986,977	-	2,023,367.15	0.51	-	-
SAFESTORE HLDGS LS-,01	GBP	-	608,000	138,000	470,000	-	-	3,989,389.92	0.99
TATE +LYLE LS-,2916666667	GBP	-	728,250	101,950	626,300	-	-	4,951,316.46	1.23
TRAINLINE PLC LS 0,01	GBP	850,000	1,185,445	767,945	1,267,500	3,058,759.83	0.77	4,081,259.37	1.02
WATCH.O.SWITZ.GR.LS-,0125	GBP	667,800	444,641	700,284	412,157	5,130,482.16	1.30	2,543,005.36	0.63
WH SMITH LS -,220895	GBP	288,500	210,066	185,566	313,000	3,934,688.82	1.00	4,851,481.95	1.21
<b>Summe Großbritannien</b>						<b>68,083,712.24</b>	<b>17.24</b>	<b>74,749,005.39</b>	<b>18.62</b>
<b>Summe Aktien</b>						<b>372,437,075.38</b>	<b>94.31</b>	<b>386,246,715.88</b>	<b>96.23</b>
<b>Kapitalanlagen in Wertpapiere (Fair Value)</b>						<b>372,437,075.38</b>	<b>94.31</b>	<b>386,246,715.88</b>	<b>96.23</b>
<b>Vermögenswerte</b>								<b>386,246,715.88</b>	<b>96.23</b>
<b>Umlaufvermögen (netto)</b>								<b>15,151,062.11</b>	<b>3.77</b>
<b>Anteil Wertpapiere</b>								<b>401,397,777.99</b>	<b>100.00</b>

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

Zusammensetzung des Vermögens	Summe Anlagen in %
Anlage in übertragbare Wertpapiere	95.25
Sonstige Anlagen	4.75
	<b>100.00</b>

## Metzler European Growth Sustainability

### Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2023

Wertpapiere	Wertpapier Währung	Anfangs- bestand	Zugänge	Abgänge	End- bestand	Anfangs- Marktwert EUR	Anteil %	End- Marktwert EUR	Anteil %
<b>Aktien</b>									
<b>Dänemark</b>									
DSV BONUS-AKT.	DKK	22,900	-	3,361	19,539	2,759,592.75	1.67	3,456,166.32	2.18
NOVO-NORDISK AS B DK 0,1	DKK	-	150,800	-	150,800	-	-	13,021,687.59	8.21
NOVO-NORDISK NAM.B DK-,20	DKK	81,400	-	81,400	-	8,335,636.76	5.05	-	-
ORSTED A/S DK 10	DKK	21,800	-	21,800	-	1,781,165.52	1.08	-	-
ROYAL UNIBREW NAM. DK 2	DKK	11,800	-	11,800	-	785,418.21	0.48	-	-
<b>Summe Dänemark</b>						<b>13,661,813.24</b>	<b>8.28</b>	<b>16,477,853.91</b>	<b>10.39</b>
<b>Färöer</b>									
BAKKA Frost P/F NAM. DK 1	NOK	15,850	-	15,850	-	642,708.04	0.39	-	-
<b>Summe Färöer</b>						<b>642,708.04</b>	<b>0.39</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Finnland</b>									
NESTE OYJ	EUR	76,950	7,350	84,300	-	3,447,360.00	2.09	-	-
UPM KYMMENE CORP.	EUR	69,150	-	69,150	-	2,252,907.00	1.37	-	-
<b>Summe Finnland</b>						<b>5,700,267.00</b>	<b>3.45</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Frankreich</b>									
DASSAULT SYS SE INH.EO0,1	EUR	63,900	9,250	23,650	49,500	2,283,466.50	1.38	1,747,102.50	1.10
ESSILORLUXO. INH. EO -,18	EUR	22,300	6,800	3,200	25,900	3,129,805.00	1.90	4,277,644.00	2.70
LVMH EO 0,3	EUR	17,750	-	6,100	11,650	10,834,600.00	6.57	8,346,060.00	5.25
OREAL (L') INH. EO 0,2	EUR	20,500	-	3,050	17,450	6,770,125.00	4.10	6,861,340.00	4.33
SARTOR.STED.B. EO-,20	EUR	5,600	-	5,600	-	1,775,760.00	1.08	-	-
SCHNEIDER ELEC. INH. EO 4	EUR	34,500	10,550	5,100	39,950	4,034,430.00	2.44	6,271,351.00	3.95
SOITEC S.A. EO 2	EUR	-	3,687	-	3,687	-	-	581,624.25	0.37
TELEPERFORMANCE INH.EO2,5	EUR	10,400	4,350	14,750	-	2,713,360.00	1.64	-	-
VINCI S.A. INH. EO 2,50	EUR	41,900	-	6,100	35,800	3,484,823.00	2.11	3,759,716.00	2.37
<b>Summe Frankreich</b>						<b>35,026,369.50</b>	<b>21.23</b>	<b>31,844,837.75</b>	<b>20.07</b>
<b>Bundesrep. Deutschland</b>									
ADIDAS AG NA O.N.	EUR	-	15,150	-	15,150	-	-	2,524,293.00	1.59
ALLIANZ SE NA O.N.	EUR	11,250	-	2,150	9,100	1,820,250.00	1.10	2,053,870.00	1.29
DEUTSCHE BOERSE NA O.N.	EUR	25,800	-	25,800	-	4,340,850.00	2.63	-	-
DT.TELEKOM AG NA	EUR	-	173,600	173,600	-	-	-	-	-
INFINEON TECH.AG NA O.N.	EUR	91,300	51,650	12,750	130,200	2,073,423.00	1.26	4,082,421.00	2.57
MERCEDES-BENZ GRP NA O.N.	EUR	29,400	-	4,400	25,000	1,539,090.00	0.93	1,647,250.00	1.04
RATIONAL AG	EUR	-	1,474	-	1,474	-	-	884,400.00	0.56

## Metzler European Growth Sustainability

### Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2023

Wertpapiere	Wertpapier Währung	Anfangs- bestand	Zugänge	Abgänge	End- bestand	Anfangs- Marktwert EUR	Anteil %	End- Marktwert EUR	Anteil %
<b>Bundesrep. Deutschland (fortgesetzt)</b>									
SAP SE O.N.	EUR	3,850	36,700	700	39,850	323,862.00	0.20	4,894,377.00	3.09
SIXT SE ST O.N.	EUR	12,300	-	1,900	10,400	1,009,215.00	0.61	913,120.00	0.58
SIXT SE VZO O.N.	EUR	19,932	-	3,050	16,882	933,814.20	0.57	984,220.60	0.62
<b>Summe Bundesrep. Deutschland</b>						<b>12,040,504.20</b>	<b>7.30</b>	<b>17,983,951.60</b>	<b>11.34</b>
<b>Irland</b>									
CRH PLC EO-,32	GBP	52,800	42,800	-	42,800	1,746,096.00	1.06	2,241,928.27	1.41
CRH PLC EO-,32	EUR	52,800	-	52,800	-	1,746,096.00	1.06	-	-
KINGSPAN GRP PLC EO-,13	EUR	38,018	30,137	38,018	30,137	1,761,754.12	1.07	2,138,521.52	1.35
LINDE PLC EO -,001	USD	-	10,450	-	10,450	-	-	3,675,663.61	2.32
LINDE PLC EO 0,001	EUR	12,250	-	12,250	-	3,420,200.00	2.07	-	-
TRANE TECHNOLOG. PLC DL 1	USD	-	4,800	-	4,800	-	-	920,052.90	0.58
<b>Summe Irland</b>						<b>8,674,146.12</b>	<b>5.26</b>	<b>8,976,166.30</b>	<b>5.66</b>
<b>Italien</b>									
MONCLER S.P.A.	EUR	42,250	18,256	6,450	54,056	1,790,977.50	1.09	2,977,404.48	1.88
<b>Summe Italien</b>						<b>1,790,977.50</b>	<b>1.09</b>	<b>2,977,404.48</b>	<b>1.88</b>
<b>Jersey</b>									
EXPERIAN PLC DL -,10	GBP	79,650	-	79,650	-	2,415,919.87	1.46	-	-
<b>Summe Jersey</b>						<b>2,415,919.87</b>	<b>1.46</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Niederlande</b>									
ADYEN N.V. EO-,01	EUR	1,400	275	1,675	-	1,822,520.00	1.10	-	-
AHOLD DELHAIZE,KON.EO-,01	EUR	-	54,600	-	54,600	-	-	1,557,192.00	0.98
ALFEN N.V. EO -,10	EUR	18,708	-	18,708	-	1,773,144.24	1.07	-	-
ASM INTL N.V. EO-,04	EUR	8,700	-	3,200	5,500	2,033,625.00	1.23	2,186,250.00	1.38
ASML HOLDING EO -,09	EUR	20,350	1,550	6,050	15,850	8,823,760.00	5.35	8,861,735.00	5.57
BE SEMICON.INDSINH.EO-,01	EUR	-	14,800	-	14,800	-	-	1,376,400.00	0.87
DAVIDE CAMPARI-MIL.EO-,01	EUR	181,900	135,900	181,900	135,900	1,657,472.80	1.00	1,517,323.50	0.96
FERRARI N.V.	EUR	9,600	-	1,800	7,800	1,840,320.00	1.12	2,181,660.00	1.38
IMCD N.V. EO -,16	EUR	7,750	-	7,750	-	950,150.00	0.58	-	-
ING GROEP NV EO -,01	EUR	179,550	62,000	100,550	141,000	1,590,453.90	0.96	1,769,550.00	1.12
PROSUS NV EO -,05	EUR	-	32,996	11,200	21,796	-	-	608,544.32	0.38
QIAGEN NV EO -,01	EUR	46,850	-	46,850	-	2,013,613.00	1.22	-	-
UNIVERSAL MUSIC GROUP EO1	EUR	92,700	18,450	111,150	-	1,791,520.20	1.09	-	-
WOLTERS KLUWER NAM. EO-12	EUR	30,500	8,050	4,300	34,250	3,047,560.00	1.85	3,926,762.50	2.48
<b>Summe Niederlande</b>						<b>27,344,139.14</b>	<b>16.57</b>	<b>23,985,417.32</b>	<b>15.12</b>



## Metzler European Growth Sustainability

### Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2023

Wertpapiere	Wertpapier Währung	Anfangs- bestand	Zugänge	Abgänge	End- bestand	Anfangs- Marktwert EUR	Anteil %	End- Marktwert EUR	Anteil %	
<b>Norwegen</b>										
SALMAR ASA NK -,25	NOK	29,700	-	29,700	-	1,021,777.50	0.62	-	-	
<b>Summe Norway</b>						<b>1,021,777.50</b>	<b>0.62</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	
<b>Spanien</b>										
CELLNEX TELECOM SA EO-,25	EUR	27,676	39,750	17,950	49,476	879,820.04	0.53	1,631,223.72	1.03	
<b>Summe Spanien</b>						<b>879,820.04</b>	<b>0.53</b>	<b>1,631,223.72</b>	<b>1.03</b>	
<b>Schweden</b>										
ATLAS COPCO A	SEK	265,950	-	38,250	227,700	2,564,151.72	1.55	2,915,575.35	1.84	
BEIJER REF AB B	SEK	-	75,000	-	75,000	-	-	753,267.42	0.47	
EPIROC AB A	SEK	124,200	22,500	19,650	127,050	1,829,915.27	1.11	2,297,967.81	1.45	
<b>Summe Schweden</b>						<b>4,394,066.99</b>	<b>2.66</b>	<b>5,966,810.58</b>	<b>3.76</b>	
<b>Schweiz</b>										
CIE FIN.RICHEMONT SF 1	CHF	31,750	-	19,050	12,700	3,105,498.50	1.88	1,469,117.95	0.93	
LINDT SPRUENGLI PS SF 10	CHF	-	244	-	244	-	-	2,568,023.14	1.62	
LONZA GROUP AG NA SF 1	CHF	5,650	1,100	6,750	-	2,850,497.98	1.73	-	-	
NESTLE NAM. SF-,10	CHF	120,850	10,650	59,400	72,100	13,425,270.26	8.14	7,725,319.15	4.87	
ROCHE HLDG AG GEN.	CHF	24,700	-	11,500	13,200	8,288,427.22	5.02	3,414,521.79	2.15	
SIKA AG NAM. SF 0,01	CHF	12,600	3,300	1,800	14,100	2,623,529.41	1.59	3,394,660.19	2.14	
STRAUMANN HLDG NA SF 0,01	CHF	17,440	-	3,300	14,140	1,661,676.11	1.01	1,711,638.09	1.08	
SWATCH GRP AG INH.SF 2,25	CHF	7,500	-	7,500	-	1,746,809.84	1.06	-	-	
<b>Summe Schweiz</b>						<b>33,701,709.32</b>	<b>20.42</b>	<b>20,283,280.31</b>	<b>12.79</b>	
<b>Großbritannien</b>										
ASHTAD GRP PLC LS-,10	GBP	40,550	14,550	7,700	47,400	1,888,604.81	1.14	2,734,342.06	1.72	
ASTRAZENECA PLC DL-,25	GBP	64,500	11,850	14,400	61,950	7,310,931.27	4.43	7,931,829.09	5.00	
COMPASS GROUP LS-,1105	GBP	-	140,800	-	140,800	-	-	3,247,606.97	2.05	
DIAGEO PLC LS-,28935185	GBP	72,100	-	18,800	53,300	3,120,936.40	1.89	1,864,977.51	1.18	
RELX PLC LS -,144397	GBP	-	113,000	-	113,000	-	-	3,616,364.89	2.28	
RENTOKIL INITIAL LS 0,01	GBP	593,950	46,350	86,300	554,000	3,232,772.43	1.96	3,898,636.84	2.46	
RIO TINTO PLC LS-,10	GBP	34,550	-	34,550	-	1,928,152.29	1.17	-	-	
<b>Summe Großbritannien</b>						<b>17,481,397.20</b>	<b>10.59</b>	<b>23,293,757.36</b>	<b>14.68</b>	

## Metzler European Growth Sustainability

### Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2023

Wertpapiere	Wertpapier Währung	Anfangs- bestand	Zugänge	Abgänge	End- bestand	Anfangs- Marktwert EUR	Anteil %	End- Marktwert EUR	Anteil %
Summe Aktien						164,775,615.66	99.86	153,420,703.33	96.72
Kapitalanlagen in Wertpapiere (Fair Value)						164,775,615.66	99.86	153,420,703.33	96.72
Vermögenswerte								153,420,703.33	96.72
Umlaufvermögen (netto)								5,208,116.28	3.28
Anteil Wertpapiere								158,628,819.61	100.00

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

Zusammensetzung des Vermögens	Summe Anlagen in %
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Börsennotierung zugelassen sind	94.25
Sonstige Anlagen	5.75
	<b>100.00</b>

## Metzler Japanese Equity Sustainability Fund

### Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2023

Wertpapiere	Wertpapier Währung	Anfangs- bestand	Zugänge	Abgänge	End- bestand	Anfangs- Marktwert EUR	Anteil %	End- Marktwert EUR	Anteil %
<b>Aktien</b>									
<b>Japan</b>									
AIR WATER INC.	JPY	25,700	-	1,100	24,600	309,640.74	1.49	290,147.05	1.16
ASAHI GROUP HOLDINGS LTD.	JPY	10,700	-	400	10,300	338,443.74	1.63	364,518.21	1.46
ASAHI KASEI	JPY	-	35,900	-	35,900	-	-	213,622.16	0.85
ASTELLAS PHARMA INC.	JPY	21,100	3,400	1,100	23,400	285,326.21	1.38	307,252.06	1.23
BIPROGY INC.	JPY	15,900	100	4,400	11,600	352,179.34	1.70	274,222.13	1.10
CKD CORP.	JPY	18,400	2,400	900	19,900	222,986.25	1.08	259,657.74	1.04
DAI-ICHI LIFE HOLDINGS	JPY	20,000	1,100	2,700	18,400	323,356.59	1.56	360,769.01	1.44
DENSO CORP.	JPY	4,400	12,600	200	16,800	204,414.41	0.99	255,371.04	1.02
EAST JAPAN RWY	JPY	9,500	100	400	9,200	497,305.36	2.40	498,285.26	1.99
EBARA CORP.	JPY	7,500	1,900	300	9,100	250,506.13	1.21	403,801.24	1.61
EXEO GROUP INC.	JPY	12,900	1,700	400	14,200	190,274.61	0.92	275,452.87	1.10
FUJI ELECTRIC CO. LTD.	JPY	9,100	100	1,200	8,000	339,573.80	1.64	341,669.74	1.36
FUJITSU LTD	JPY	3,500	400	200	3,700	389,717.35	1.88	412,272.71	1.65
HITACHI CONSTR.MACH.	JPY	-	8,700	100	8,600	-	-	247,513.04	0.99
HITACHI LTD	JPY	14,600	100	700	14,000	629,673.47	3.04	822,076.34	3.28
HITACHI ZOSEN CORP.	JPY	44,500	9,000	10,700	42,800	269,015.89	1.30	227,340.04	0.91
HONDA MOTOR	JPY	23,200	44,700	4,400	63,500	513,380.78	2.48	676,191.82	2.70
ITOCHU CORP.	JPY	20,000	100	3,000	17,100	493,922.96	2.38	585,251.25	2.34
J.FRONT RETAILING	JPY	-	32,200	1,100	31,100	-	-	301,049.61	1.20
JAPAN AIRLINES CO. LTD	JPY	15,500	100	700	14,900	282,309.21	1.36	274,315.83	1.10
JAPAN POST HOLDINGS CO.	JPY	44,700	11,700	2,000	54,400	301,977.17	1.46	412,424.65	1.65
JAPAN STEEL WKS LTD	JPY	7,600	-	7,600	-	152,575.78	0.74	-	-
JSR CORP.	JPY	12,200	100	600	11,700	236,662.60	1.14	297,548.59	1.19
JTEKT CORP.	JPY	43,700	-	1,900	41,800	282,367.05	1.36	373,399.29	1.49
JVCKENWOOD CORP.	JPY	201,000	900	125,800	76,100	279,318.30	1.35	329,060.35	1.31
KAGA EL. CO. LTD	JPY	8,800	100	2,100	6,800	250,784.76	1.21	279,398.33	1.12
KISSEI PHARM. LTD	JPY	10,300	100	400	10,000	186,945.11	0.90	214,619.85	0.86
KOMERI CO. LTD	JPY	13,800	100	700	13,200	269,063.15	1.30	263,241.70	1.05
KUREHA CORP.	JPY	3,200	-	100	3,100	200,447.23	0.97	163,288.36	0.65
KYOWA KIRIN CO. LTD.	JPY	8,900	-	8,900	-	208,118.48	1.00	-	-
MARUBENI CORP.	JPY	-	31,700	3,000	28,700	-	-	423,721.63	1.69
MATSUKIYOCOCOKARA + CO.	JPY	6,800	9,200	2,200	13,800	298,836.79	1.44	234,188.25	0.94
MAXELL LTD.	JPY	34,000	5,100	1,700	37,400	328,816.40	1.59	396,130.01	1.58
MITSUBISHI CHEMICAL GROUP	JPY	68,400	400	3,000	65,800	319,218.98	1.54	392,707.86	1.57
MITSUBISHI CORP.	JPY	14,200	1,900	1,300	14,800	397,463.37	1.92	667,881.79	2.67

## Metzler Japanese Equity Sustainability Fund

### Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2023

Wertpapiere	Wertpapier Währung	Anfangs- bestand	Zugänge	Abgänge	End- bestand	Anfangs- Marktwert EUR	Anteil %	End- Marktwert EUR	Anteil %
<b>Japan (fortgesetzt)</b>									
MITSUBISHI HC CAPITAL INC	JPY	-	74,700	11,700	63,000	-	-	397,255.65	1.59
MITSUBISHI UFJ FINL GRP	JPY	93,300	36,700	8,000	122,000	428,778.67	2.07	979,761.79	3.91
MITSUI MNG SMELTG	JPY	13,600	100	600	13,100	291,641.68	1.41	314,740.97	1.26
MITSUI OSK LINES	JPY	-	9,000	-	9,000	-	-	234,182.55	0.94
MURATA MFG	JPY	6,100	2,200	8,300	-	285,372.06	1.38	-	-
NEC CORP.	JPY	9,900	100	400	9,600	322,986.25	1.56	502,081.31	2.01
NEC NETW.+SYS.INTEG.	JPY	21,000	4,600	2,700	22,900	233,015.67	1.12	284,739.14	1.14
NH FOODS LTD.	JPY	-	11,300	300	11,000	-	-	311,363.39	1.24
NICHIREI CORP.	JPY	12,900	100	13,000	-	217,027.72	1.05	-	-
NIPPON TEL. TEL.	JPY	28,600	624,200	13,200	639,600	788,016.62	3.80	715,104.24	2.86
NIPPON YUSEN	JPY	8,700	100	400	8,400	151,399.87	0.73	206,658.03	0.83
NIPRO CORP.	JPY	17,100	3,400	1,000	19,500	131,238.76	0.63	149,255.76	0.60
NISSHIN OILLIO GRP	JPY	-	7,500	100	7,400	-	-	196,063.78	0.78
NISSUI CORP.	JPY	-	24,300	-	24,300	-	-	112,566.59	0.45
NTT DATA GROUP CORP.	JPY	19,500	-	800	18,700	256,674.87	1.24	237,311.00	0.95
ORIX CORP.	JPY	17,700	100	17,800	-	253,270.95	1.22	-	-
OSG CORP.	JPY	8,400	100	8,500	-	105,827.33	0.51	-	-
OTSUKA HOLDINGS CO.LTD.	JPY	-	10,300	200	10,100	-	-	339,728.03	1.36
ROHM CO. LTD	JPY	2,700	14,600	100	17,200	180,173.95	0.87	306,750.65	1.23
SANKYU INC.	JPY	6,100	-	200	5,900	180,724.17	0.87	193,150.90	0.77
SBI HOLDINGS INC.	JPY	6,400	-	200	6,200	117,198.42	0.57	123,565.32	0.49
SEIREN CO. LTD	JPY	9,700	-	9,700	-	143,964.22	0.69	-	-
SHIMAMURA CO.	JPY	4,600	-	1,500	3,100	396,845.44	1.91	289,876.08	1.16
SHIONOGI + CO. LTD	JPY	6,300	-	6,300	-	310,593.74	1.50	-	-
SKY PERFECT JSAT HLDG.INC	JPY	-	56,800	1,100	55,700	-	-	246,491.85	0.98
SOFTBANK GROUP CORP.	JPY	2,900	1,200	1,100	3,000	100,237.72	0.48	120,320.07	0.48
SONY GROUP CORP.	JPY	7,500	3,300	4,100	6,700	491,277.70	2.37	519,190.12	2.07
SUMITOMO BAKELITE	JPY	5,100	-	200	4,900	142,643.00	0.69	202,354.87	0.81
SUMITOMO CORP.	JPY	18,300	3,800	22,100	-	232,682.36	1.12	-	-
SUMITOMO HEAVY	JPY	-	5,800	-	5,800	-	-	139,240.80	0.56
SUMITOMO MITSUI FINL GRP	JPY	17,700	3,400	3,600	17,500	502,421.65	2.42	813,988.53	3.25
SUZUKI MOTOR	JPY	8,500	100	400	8,200	268,677.30	1.30	312,314.30	1.25
TAKARA HLDGS	JPY	17,300	5,600	22,900	-	128,990.64	0.62	-	-
TAKEDA PHARM.CO.LTD.	JPY	19,100	1,100	900	19,300	507,535.11	2.45	567,073.14	2.27
TDK CORP.	JPY	12,800	100	4,200	8,700	402,248.82	1.94	305,250.21	1.22
THK CO. LTD	JPY	10,300	-	10,300	-	181,350.56	0.87	-	-

## Metzler Japanese Equity Sustainability Fund

### Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2023

Wertpapiere	Wertpapier Währung	Anfangs- bestand	Zugänge	Abgänge	End- bestand	Anfangs- Marktwert EUR	Anteil %	End- Marktwert EUR	Anteil %
<b>Japan (fortgesetzt)</b>									
TIS INC.	JPY	6,300	100	6,400	-	170,428.81	0.82	-	-
TOKIO MARINE HOLDINGS INC	JPY	19,500	100	800	18,800	352,824.79	1.70	412,411.99	1.65
TOKYO GAS CO. LTD	JPY	19,600	1,300	6,900	14,000	338,872.63	1.63	300,556.43	1.20
TOKYU FUDOSAN HOLDINGS	JPY	59,200	18,500	2,600	75,100	313,616.39	1.51	436,943.86	1.75
TOYO TIRE CORP.	JPY	22,200	-	900	21,300	245,861.05	1.19	310,423.88	1.24
TOYODA GOSEI CO.LTD	JPY	15,300	2,800	800	17,300	235,819.64	1.14	351,796.76	1.41
TOYOTA INDS	JPY	5,700	-	1,100	4,600	276,630.71	1.33	342,916.94	1.37
TOYOTA MOTOR CORP.	JPY	58,400	15,600	2,600	71,400	772,827.89	3.73	1,210,313.53	4.83
<b>Summe Japan</b>						<b>20,064,319.17</b>	<b>96.78</b>	<b>24,324,132.27</b>	<b>97.17</b>
<b>Summe Aktien</b>						<b>20,064,319.17</b>	<b>96.78</b>	<b>24,324,132.27</b>	<b>97.17</b>
<b>Kapitalanlagen in Wertpapiere (Fair Value)</b>						<b>20,064,319.17</b>	<b>96.78</b>	<b>24,324,132.27</b>	<b>97.17</b>
<b>Vermögenswerte</b>								<b>24,324,132.27</b>	<b>97.17</b>
<b>Umlaufvermögen (netto)</b>								<b>709,156.97</b>	<b>2.83</b>
<b>Anteil Wertpapiere</b>								<b>25,033,289.24</b>	<b>100.00</b>

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

<b>Zusammensetzung des Vermögens</b>	<b>Summe Anlagen in %</b>
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Börsennotierung zugelassen sind	95.79
Sonstige Anlagen	4.21
	<b>100.00</b>

## Metzler Focus Japan Sustainability

### Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2023

Wertpapiere	Wertpapier Währung	Anfangs- bestand	Zugänge	Abgänge	End- bestand	Anfangs- Marktwert EUR	Anteil %	End- Marktwert EUR	Anteil %
<b>Aktien</b>									
<b>Japan</b>									
ADVANTEST CORP.	JPY	14,500	6,900	21,400	-	685,298.70	1.95	-	-
ANA HOLDINGS INC.	JPY	-	108,700	58,300	50,400	-	-	999,680.29	2.88
ASAHI GROUP HOLDINGS LTD.	JPY	-	45,400	-	45,400	-	-	1,606,711.33	4.63
ASAHI INTECC CO. LTD.	JPY	52,600	27,700	80,300	-	859,703.87	2.44	-	-
CHUGAI PHARMACEUTL	JPY	46,800	-	46,800	-	1,197,045.77	3.40	-	-
DAIWA SEC. GRP INC.	JPY	-	265,500	23,000	242,500	-	-	1,325,082.92	3.82
DENSO CORP.	JPY	21,600	-	21,600	-	1,003,488.92	2.85	-	-
DEXERIALS CORP.	JPY	-	87,700	48,700	39,000	-	-	911,089.77	2.62
EISAI CO. LTD	JPY	17,900	10,000	15,000	12,900	978,443.60	2.78	678,183.54	1.95
EXEO GROUP INC.	JPY	87,000	-	87,000	-	1,283,247.39	3.65	-	-
FUJITSU LTD	JPY	8,200	1,500	800	8,900	913,052.07	2.59	991,683.01	2.86
H.U. GROUP HOLDINGS INC.	JPY	59,900	49,700	45,400	64,200	1,115,495.58	3.17	1,032,378.48	2.97
HONDA MOTOR	JPY	58,400	58,100	116,500	-	1,292,303.35	3.67	-	-
ITOCHU TECHNO-SOLUT.CORP.	JPY	49,600	25,600	75,200	-	1,186,092.28	3.37	-	-
KANSAI PAINT CO.LTD	JPY	85,800	69,200	155,000	-	1,238,917.07	3.52	-	-
KAO CORP.	JPY	40,900	18,300	27,600	31,600	1,701,630.19	4.84	1,110,525.43	3.20
KOA CORP.	JPY	-	116,500	-	116,500	-	-	1,326,866.67	3.82
KOMATSU LTD	JPY	44,800	-	44,800	-	825,129.27	2.34	-	-
LY CORP.	JPY	-	343,100	57,800	285,300	-	-	750,486.69	2.16
M+A CAPITAL PARTNERS CO.	JPY	-	48,800	48,800	-	-	-	-	-
MABUCHI MOTOR LTD	JPY	-	82,900	39,600	43,300	-	-	1,225,365.41	3.53
MAKITA CORP.	JPY	-	62,900	25,500	37,400	-	-	874,185.28	2.52
MARUI GROUP CO. LTD.	JPY	110,700	10,400	121,100	-	1,872,552.08	5.32	-	-
MISUMI GROUP INC.	JPY	59,000	36,600	52,700	42,900	1,298,505.25	3.69	634,590.07	1.83
MITSUBISHI CORP.	JPY	46,200	2,800	16,800	32,200	1,293,155.48	3.68	1,453,094.17	4.19
MITSUBISHI UFJ FINL GRP	JPY	-	285,200	-	285,200	-	-	2,290,393.96	6.60
MURATA MFG	JPY	14,800	56,400	14,800	56,400	692,378.12	1.97	976,220.25	2.81
NIHON M+A CENTRE HLDGS	JPY	78,600	-	78,600	-	922,044.54	2.62	-	-
NIPPON STEEL CORP.	JPY	-	62,100	15,200	46,900	-	-	1,040,713.20	3.00
NITERRA CO. LTD.	JPY	45,800	20,100	65,900	-	827,716.68	2.35	-	-
NOMURA RESEARCH IN.	JPY	-	62,900	62,900	-	-	-	-	-
NTT DATA GROUP CORP.	JPY	-	84,900	-	84,900	-	-	1,077,417.31	3.10
PANASONIC HOLDINGS CORP.	JPY	112,800	21,700	42,900	91,600	807,231.79	2.29	975,420.01	2.81
PEPTIDREAM INC.	JPY	-	84,900	-	84,900	-	-	865,911.34	2.49
PILOT CORP.	JPY	33,900	-	33,900	-	1,312,831.98	3.73	-	-
PRESTIGE INTL INC.	JPY	-	164,700	164,700	-	-	-	-	-

## Metzler Focus Japan Sustainability

### Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2023

Wertpapiere	Wertpapier Währung	Anfangs- bestand	Zugänge	Abgänge	End- bestand	Anfangs- Marktwert EUR	Anteil %	End- Marktwert EUR	Anteil %
<b>Aktien</b>									
<b>Japan (fortgesetzt)</b>									
RECRUIT HOLDINGS CO.LTD	JPY	34,700	23,100	16,700	41,100	1,018,507.65	2.89	1,199,274.85	3.46
RESONA HOLDINGS INC.	JPY	-	401,600	206,100	195,500	-	-	1,025,190.61	2.95
ROHM CO. LTD	JPY	-	48,000	-	48,000	-	-	856,048.32	2.47
SAWAI GROUP HOLDINGS CO.	JPY	39,700	37,400	77,100	-	1,136,982.15	3.23	-	-
SEIBU HOLDINGS INC.	JPY	155,100	-	155,100	-	1,582,039.04	4.50	-	-
SOMPO HOLDINGS INC.	JPY	-	34,300	34,300	-	-	-	-	-
SONY GROUP CORP.	JPY	24,700	10,500	11,000	24,200	1,617,941.21	4.60	1,875,283.71	5.40
STANLEY EL.	JPY	-	70,700	70,700	-	-	-	-	-
SYSTEMEX CORP.	JPY	-	31,600	-	31,600	-	-	1,427,018.17	4.11
T + D HOLDINGS INC.	JPY	135,000	79,000	214,000	-	1,301,785.37	3.70	-	-
TDK CORP.	JPY	24,800	5,400	30,200	-	779,357.10	2.21	-	-
TERUMO CORP.	JPY	58,300	6,600	31,300	33,600	1,675,431.53	4.76	843,011.59	2.43
TOKYO ELECTRON LTD	JPY	-	11,000	11,000	-	-	-	-	-
TOKYO OHKA KOGYO	JPY	-	19,900	-	19,900	-	-	1,120,774.00	3.23
TOPCON CORP.	JPY	71,800	-	71,800	-	816,950.83	2.32	-	-
TOYOTA MOTOR CORP.	JPY	-	129,300	-	129,300	-	-	2,191,786.26	6.31
UACJ CORP.	JPY	-	57,000	57,000	-	-	-	-	-
UNIPRES CORP.	JPY	-	145,500	32,000	113,500	-	-	832,816.83	2.40
VISION INC.	JPY	116,900	-	116,900	-	1,129,723.55	3.21	-	-
WELCIA HOLDINGS CO. LTD.	JPY	-	40,900	-	40,900	-	-	668,962.80	1.93
<b>Summe Japan</b>						<b>34,364,982.41</b>	<b>97.66</b>	<b>34,186,166.27</b>	<b>98.49</b>
<b>Summe Aktien</b>						<b>34,364,982.41</b>	<b>97.66</b>	<b>34,186,166.27</b>	<b>98.49</b>
<b>Kapitalanlagen in Wertpapiere (Fair Value)</b>						<b>34,364,982.41</b>	<b>97.66</b>	<b>34,186,166.27</b>	<b>98.49</b>
<b>Vermögenswerte</b>								<b>34,186,166.27</b>	<b>98.49</b>
<b>Umlaufvermögen (netto)</b>								<b>523,551.29</b>	<b>1.51</b>
<b>Anteil Wertpapiere</b>								<b>34,709,717.56</b>	<b>100.00</b>

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

Zusammensetzung des Vermögens	Summe Anlagen in %
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Börsennotierung zugelassen sind	98.11
Sonstige Anlagen	1.89
	<b>100.00</b>

## Metzler European Dividend Sustainability

### Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2023

Wertpapiere	Wertpapier Währung	Anfangs- bestand	Zugänge	Abgänge	End- bestand	Anfangs- Marktwert EUR	Anteil %	End- Marktwert EUR	Anteil %
<b>Aktien</b>									
<b>Österreich</b>									
BAWAG GROUP AG	EUR	-	28,600	3,550	25,050	-	-	1,088,673.00	0.86
<b>Summe Österreich</b>						-	-	<b>1,088,673.00</b>	<b>0.86</b>
<b>Belgien</b>									
KBC GROEP N.V.	EUR	19,600	3,250	22,850	-	953,736.00	0.87	-	-
VGP N.V.	EUR	4,800	-	4,800	-	469,920.00	0.43	-	-
<b>Summe Belgien</b>						<b>1,423,656.00</b>	<b>1.30</b>	-	-
<b>Dänemark</b>									
NOVO-NORDISK AS B DK 0,1	DKK	-	18,700	1,500	17,200	-	-	1,485,232.27	1.17
NOVO-NORDISK NAM.B DK-,20	DKK	-	1,350	1,350	-	-	-	-	-
<b>Summe Dänemark</b>						-	-	<b>1,485,232.27</b>	<b>1.17</b>
<b>Finnland</b>									
NESTE OYJ	EUR	-	28,650	28,650	-	-	-	-	-
UPM KYMMENE CORP.	EUR	86,300	33,550	47,850	72,000	2,811,654.00	2.57	2,337,840.00	1.85
<b>Summe Finnland</b>						<b>2,811,654.00</b>	<b>2.57</b>	<b>2,337,840.00</b>	<b>1.85</b>
<b>Frankreich</b>									
ANTIN INFRASTR.PRT EO 1	EUR	37,100	6,100	5,350	37,850	793,198.00	0.73	462,905.50	0.37
AXA S.A. INH. EO 2,29	EUR	175,900	29,000	33,400	171,500	3,953,352.50	3.62	4,832,870.00	3.82
BNP PARIBAS INH. EO 2	EUR	34,500	15,800	12,500	37,800	1,504,372.50	1.38	2,284,254.00	1.81
DANONE S.A. EO -,25	EUR	63,600	10,500	74,100	-	3,089,052.00	2.83	-	-
LVMH EO 0,3	EUR	-	3,800	600	3,200	-	-	2,292,480.00	1.81
PERNOD RICARD O.N.	EUR	11,500	1,900	2,150	11,250	2,171,775.00	1.99	1,775,812.50	1.40
SANOFI SA INHABER EO 2	EUR	37,000	6,100	43,100	-	2,900,800.00	2.66	-	-
SCHNEIDER ELEC. INH. EO 4	EUR	15,000	2,450	3,800	13,650	1,754,100.00	1.61	2,142,777.00	1.69
SummeENERGIES SE EO 2,50	EUR	51,400	92,100	34,000	109,500	2,481,335.00	2.27	6,822,945.00	5.39
VINCI S.A. INH. EO 2,50	EUR	26,500	29,600	23,100	33,000	2,204,005.00	2.02	3,465,660.00	2.74
<b>Summe Frankreich</b>						<b>20,851,990.00</b>	<b>19.09</b>	<b>24,079,704.00</b>	<b>19.03</b>
<b>Bundesrep. Deutschland</b>									
ALLIANZ SE NA O.N.	EUR	30,100	4,950	5,650	29,400	4,870,180.00	4.46	6,635,580.00	5.24
AMADEUS FIRE AG	EUR	9,000	5,140	1,550	12,590	756,000.00	0.69	1,407,562.00	1.11
BASF SE NA O.N.	EUR	72,700	12,000	84,700	-	2,878,920.00	2.64	-	-
COVESTRO AG O.N.	EUR	41,700	6,900	48,600	-	1,231,818.00	1.13	-	-



## Metzler European Dividend Sustainability

### Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2023

Wertpapiere	Wertpapier Währung	Anfangs- bestand	Zugänge	Abgänge	End- bestand	Anfangs- Marktwert EUR	Anteil %	End- Marktwert EUR	Anteil %
<b>Aktien</b>									
<b>Bundesrep. Deutschland (fortgesetzt)</b>									
DEUTSCHE POST AG NA O.N.	EUR	112,500	18,550	21,200	109,850	3,500,437.50	3.21	4,233,069.75	3.35
DT.TELEKOM AG NA	EUR	145,600	46,400	31,000	161,000	2,546,835.20	2.33	3,198,748.00	2.53
HANNOVER RUECK SE NA O.N.	EUR	13,900	2,300	5,700	10,500	2,143,380.00	1.96	2,182,950.00	1.73
MERCEDES-BENZ GRP NA O.N.	EUR	37,800	23,350	21,750	39,400	1,978,830.00	1.81	2,596,066.00	2.05
SAP SE O.N.	EUR	-	13,000	1,600	11,400	-	-	1,400,148.00	1.11
SIXT SE VZO O.N.	EUR	-	23,400	2,900	20,500	-	-	1,195,150.00	0.94
VONOVIA SE NA O.N.	EUR	-	64,050	7,950	56,100	-	-	1,279,641.00	1.01
<b>Summe Bundesrep. Deutschland</b>						<b>19,906,400.70</b>	<b>18.23</b>	<b>24,128,914.75</b>	<b>19.07</b>
<b>Irland</b>									
CRH PLC EO-,32	EUR	33,100	-	33,100	-	1,094,617.00	1.00	-	-
CRH PLC EO-,32	GBP	33,100	33,750	-	33,750	1,094,617.00	1.00	1,767,875.68	1.40
LINDE PLC EO -,001	USD	-	14,100	6,250	7,850	-	-	2,761,144.44	2.18
SMURFIT KAPPA GR. EO-,001	EUR	52,800	8,700	7,650	53,850	1,548,624.00	1.42	1,699,506.00	1.34
<b>Summe Irland</b>						<b>3,737,858.00</b>	<b>3.42</b>	<b>6,228,526.12</b>	<b>4.92</b>
<b>Italien</b>									
ENEL S.P.A. EO 1	EUR	318,000	242,450	237,450	323,000	1,343,232.00	1.23	1,879,860.00	1.49
TERNA R.E.N. SPA EO -,22	EUR	289,000	47,650	54,650	282,000	1,806,250.00	1.65	2,010,096.00	1.59
<b>Summe Italien</b>						<b>3,149,482.00</b>	<b>2.88</b>	<b>3,889,956.00</b>	<b>3.07</b>
<b>Niederlande</b>									
AHOLD DELHAIZE,KON.EO-,01	EUR	156,500	50,500	62,100	144,900	4,090,127.50	3.74	4,132,548.00	3.27
ASML HOLDING EO -,09	EUR	-	2,500	300	2,200	-	-	1,230,020.00	0.97
ASR NEDERLAND N.V.EO-,16	EUR	57,800	36,000	11,650	82,150	2,287,146.00	2.09	2,917,968.00	2.31
ING GROEP NV EO -,01	EUR	-	183,500	29,500	154,000	-	-	1,932,700.00	1.53
STELLANTIS NV EO -,01	EUR	-	260,500	78,500	182,000	-	-	3,314,220.00	2.62
<b>Summe Niederlande</b>						<b>6,377,273.50</b>	<b>5.84</b>	<b>13,527,456.00</b>	<b>10.69</b>
<b>Norwegen</b>									
EQUINOR ASA NK 2,50	NOK	48,000	59,200	107,200	-	1,610,433.41	1.47	-	-
MOWI ASA NK 7,5	NOK	-	95,000	95,000	-	-	-	-	-
<b>Summe Norwegen</b>						<b>1,610,433.41</b>	<b>1.47</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## Metzler European Dividend Sustainability

### Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2023

Wertpapiere	Wertpapier Währung	Anfangs- bestand	Zugänge	Abgänge	End- bestand	Anfangs- Marktwert EUR	Anteil %	End- Marktwert EUR	Anteil %
<b>Aktien</b>									
<b>Spanien</b>									
IBERDROLA INH. EO -,75	EUR	483,980	253,023	236,003	501,000	4,637,496.36	4.25	5,308,095.00	4.19
IBERDROLA INH. -ANR-	EUR	-	1,290,450	1,290,450	-	-	-	-	-
<b>Summe Spanien</b>						<b>4,637,496.36</b>	<b>4.25</b>	<b>5,308,095.00</b>	<b>4.19</b>
<b>Schweden</b>									
ATLAS COPCO A	SEK	194,000	32,000	96,300	129,700	1,870,447.21	1.71	1,660,738.35	1.31
EPIROC AB A	SEK	-	87,200	10,850	76,350	-	-	1,380,951.14	1.09
TELE2 AB B SK -,625	SEK	94,100	15,500	109,600	-	831,080.89	0.76	-	-
<b>Summe Schweden</b>						<b>2,701,528.10</b>	<b>2.47</b>	<b>3,041,689.49</b>	<b>2.40</b>
<b>Schweiz</b>									
NESTLE NAM. SF-,10	CHF	29,800	29,100	24,600	34,300	3,310,492.79	3.03	3,675,151.83	2.90
NOVARTIS NAM. SF 0,49	CHF	53,500	8,800	17,800	44,500	4,192,193.17	3.84	4,314,413.34	3.41
ZURICH INSUR.GR.NA.SF0,10	CHF	13,400	6,400	5,300	14,500	5,491,233.53	5.03	6,291,520.35	4.97
<b>Summe Schweiz</b>						<b>12,993,919.49</b>	<b>11.90</b>	<b>14,281,085.52</b>	<b>11.29</b>
<b>Großbritannien</b>									
ANGLO AMERICAN DL-,54945	GBP	158,300	99,100	85,400	172,000	4,935,935.83	4.52	4,493,899.20	3.55
ANTOFAGASTA PLC LS-,05	GBP	-	77,000	-	77,000	-	-	1,268,977.05	1.00
ASTRAZENECA PLC DL-,25	GBP	34,800	5,750	20,250	20,300	3,944,502.45	3.61	2,599,130.43	2.05
COMPASS GROUP LS-,1105	GBP	-	96,500	12,000	84,500	-	-	1,949,025.49	1.54
NATIONAL GRID PLC	GBP	256,900	42,350	299,250	-	2,726,249.86	2.50	-	-
NATWEST GR.PLC LS 1,0769	GBP	-	690,000	690,000	-	-	-	-	-
RELX PLC LS -,144397	EUR	-	52,400	6,500	45,900	-	-	1,471,095.00	1.16
RENTOKIL INITIAL LS 0,01	GBP	-	208,100	25,850	182,250	-	-	1,282,538.92	1.01
RIO TINTO PLC LS-,10	GBP	98,500	87,850	74,350	112,000	5,497,047.76	5.03	6,683,058.47	5.28
SSE PLC LS-,50	GBP	-	157,500	58,200	99,300	-	-	1,843,766.58	1.46
ST.JAMES'S PLACE LS-,15	GBP	59,600	9,800	8,650	60,750	703,813.97	0.64	583,048.67	0.46
TAYLOR WIMPEY PLC LS -,01	GBP	862,000	142,250	1,004,250	-	867,600.59	0.79	-	-
TESCO PLC LS-,0633333	GBP	881,500	145,400	1,026,900	-	2,077,900.38	1.90	-	-
UNILEVER PLC LS-,031111	EUR	126,900	36,950	56,850	107,000	5,685,120.00	5.21	5,016,695.00	3.96
<b>Summe Großbritannien</b>						<b>26,438,170.84</b>	<b>24.21</b>	<b>27,191,234.81</b>	<b>21.49</b>

## Metzler European Dividend Sustainability

### Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2023

Wertpapiere	Anfangs- Marktwert EUR	Anteil %	End- Marktwert EUR	Anteil %
Summe Aktien	106,639,862.40	97.64	126,588,406.96	100.04
Kapitalanlagen in Wertpapiere (Fair Value)	106,639,862.40	97.64	126,588,406.96	100.04
Vermögenswerte			126,588,406.96	100.04
Umlaufvermögen (netto)			(53,594.73)	(0.04)
Anteil Wertpapiere			126,534,812.23	100.00

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

Zusammensetzung des Vermögens	Summe Anlagen in %
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Börsennotierung zugelassen sind	97.95
Sonstige Anlagen	2.05
	<b>100.00</b>

## Metzler China A Share Sustainability Fund

### Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2023

Wertpapiere	Wertpapier Währung	Anfangs- bestand	Zugänge	Abgänge	End- bestand	Anfangs- Marktwert EUR	Anteil %	End- Marktwert EUR	Anteil %
<b>Aktien</b>									
<b>Cayman Islands</b>									
COUNTRY GARDEN HLDGS CO.	HKD	-	2,121,000	2,121,000	-	-	-	-	-
HELENS INTL HLDGS CO LTD	HKD	-	755,000	755,000	-	-	-	-	-
INNOVENT BIOLOGICS INC.	HKD	-	143,000	143,000	-	-	-	-	-
KINGDEE ITL SOFTW.G.SUBD.	HKD	-	494,000	494,000	-	-	-	-	-
KUAISHOU TECHNOLOGY CL.B	HKD	-	234,000	234,000	-	-	-	-	-
LI AUTO INC. CL.A	HKD	-	32,300	32,300	-	-	-	-	-
MEITUAN CL.B	HKD	-	174,310	174,310	-	-	-	-	-
MIDEA REAL HLDG HD 1	HKD	-	1,552,400	1,552,400	-	-	-	-	-
TENCENT HLDGS HD-.00002	HKD	-	131,900	131,900	-	-	-	-	-
<b>Summe Cayman Islands</b>						-	-	-	-
<b>China</b>									
3PEAK INC. A YC 1	CNY	-	26,788	26,788	-	-	-	-	-
ADV.MIC.FABR.EQUIP. A YC1	CNY	-	111,038	88,963	22,075	-	-	429,856.33	1.26
AGRICULT.BNK OF CH. AYC 1	CNY	-	1,029,200	1,029,200	-	-	-	-	-
AIER EYE HOSPIT.GR. A YC1	CNY	-	420,136	275,416	144,720	-	-	336,370.95	0.99
ALUMINUM CORP. CHINA YC 1	CNY	-	501,200	98,022	403,178	-	-	327,490.21	0.96
AMLOGIC SH.CO. A YC 1	CNY	-	68,261	68,261	-	-	-	-	-
ANHUI GUJING DIST. A YC 1	CNY	-	56,533	47,130	9,403	-	-	330,565.67	0.97
ANHUI KOUZI DISTIL. A YC1	CNY	-	285,321	285,321	-	-	-	-	-
BANK OF CHENGDU A YC1	CNY	892,758	634,100	1,292,532	234,326	2,103,057.05	2.99	417,042.94	1.23
BANK OF COMMUN. A YC 1	CNY	-	858,800	367,788	491,012	-	-	365,810.74	1.08
BANK OF HANGZHOU A YC 1	CNY	402,900	406,800	506,770	302,930	826,696.57	1.17	437,268.64	1.29
BANK OF JIANGSU CO.A YC 1	CNY	-	669,500	91,027	578,473	-	-	537,216.56	1.58
BANK OF NINGBO CO. A YC 1	CNY	547,627	179,700	584,660	142,667	2,487,815.79	3.54	495,830.29	1.46
BAOSHAN IRON+STEEL A YC 1	CNY	-	335,900	87,061	248,839	-	-	196,009.71	0.58
BE.-SH.HI-SPEED RAIL.AYC1	CNY	-	660,600	77,835	582,765	-	-	386,680.87	1.14
BEIJ.EASP.MAT.TECH.A YC 1	CNY	11,200	-	11,200	-	106,453.94	0.15	-	-
BEIJ.KINGS.OFF.SOFTW. A 1	CNY	-	129,581	129,581	-	-	-	-	-
BEIJING NEW BUILD. A	CNY	-	142,300	72,066	70,234	-	-	272,981.83	0.80
BEIJING SHIJI INF. A YC 1	CNY	-	206,200	206,200	-	-	-	-	-
BEIJING TONGRENT. A YC 1	CNY	-	162,300	117,807	44,493	-	-	315,250.35	0.93
BEIJING WANTAI BIO. A YC1	CNY	-	48,840	48,840	-	-	-	-	-
BEIJING YANJING BRE.-A-YC1	CNY	-	1,494,700	1,494,700	-	-	-	-	-
BETHEL AUTOM.SAF.SYS.A 1	CNY	140,741	110,313	251,054	-	1,740,593.02	2.47	-	-
BLOOMAGE BIOTECHNOLOGY A1	CNY	-	29,094	29,094	-	-	-	-	-

## Metzler China A Share Sustainability Fund

### Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2023

Wertpapiere	Wertpapier Währung	Anfangs- bestand	Zugänge	Abgänge	End- bestand	Anfangs- Marktwert EUR	Anteil %	End- Marktwert EUR	Anteil %
<b>China (fortgesetzt)</b>									
BOE TECH.GRP A YC 1	CNY	-	866,600	866,600	-	-	-	-	-
BYD CO.LTD A YC1	CNY	6,577	74,800	65,053	16,324	238,659.99	0.34	499,766	1.47
CHANG.XINN.AUTO.LI.A YC 1	CNY	-	97,700	97,700	-	-	-	-	-
CHAOZHOU THREE A YC1	CNY	-	179,107	179,107	-	0.00	-	-	-
CHENGDU KANGHONG A YC1	CNY	79	-	79	-	190	-	-	-
CHINA CONSTR.BANK A YC 1	CNY	-	746,200	66,671	679,529	-	-	553,720	1.63
CHINA CSSC HLDGS A YC1	CNY	-	277,000	277,000	-	0.00	-	-	-
CHINA INT.CAP.CORP.A YC 1	CNY	-	88,800	88,800	-	-	-	-	-
CHINA LIFE INS.CO. A YC 1	CNY	380,900	-	380,900	-	1,734,779.05	2.47	-	-
CHINA MERCH.SECUR. A YC 1	CNY	-	235,600	235,600	-	-	-	-	-
CHINA MERCHANTS BK A YC 1	CNY	563,903	1,267,571	1,585,455	246,019	2,732,269.14	3.88	1,049,130.36	3.09
CHINA NAT. CHEM. ENG. A	CNY	-	1,153,030	1,153,030	-	0.00	-	-	-
CHINA PACIFIC IN.GR.A YCA	CNY	-	197,400	106,890	90,510	0.00	-	334,698	0.98
CHINA RAILWAY GROUP A YC1	CNY	-	1,604,000	1,213,439	390,561	0.00	-	344,521	1.01
CHINA RLW.SIG.+COM. A YC1	CNY	-	1,209,068	1,209,068	-	-	-	-	-
CHINA STATE CONS. ENG. A	CNY	-	1,092,200	1,092,200	-	-	-	-	-
CHINA STHN AIRL.CO. A YC1	CNY	-	1,453,304	1,453,304	0	-	-	0.00	-
CHINA TOURISM GR.DU.FR. A	CNY	-	36,900	36,900	0	-	-	0.00	-
CHINA UTD NETW.COMM.A YC1	CNY	-	695,300	177,501	517,799	0.00	-	328,839.94	0.97
CHINA VANKE CO A	CNY	-	482,600	325,925	156,675	-	-	265,063	0.78
CHINA YANGTZE POWER A YC1	CNY	-	247,000	43,979	203,021	-	-	584,006.39	1.72
CHINA ZHENHUA GRP A YC 1	CNY	-	46,600	6,870	39,730	0.00	-	416,087	1.22
CHONG QING CHAN.AUT.A YC1	CNY	127,000	1,318,800	1,445,800	-	229,682	0.33	-	-
CHONGQING BREWERY A YC1	CNY	-	142,000	142,000	-	-	-	-	-
CMOC GROUP LTD. A YC1	CNY	-	374,000	374,000	-	-	-	-	-
CN MERCH.SH.IND.Z. A YC1	CNY	-	202,800	25,401	177,399	-	-	284,291.80	0.84
CN NORTHN RARE E.GR.A YC1	CNY	-	143,300	47,576	95,724	-	-	269,786	0.79
CN RES SANJIU M.+P.A YC 1	CNY	-	236,800	236,800	-	-	-	0.00	-
CONT.AMPEREX TECH. A YC 1	CNY	11,300	102,560	69,893	43,967	652,285	0.93	1,154,593	3.40
COSCO SHIP.HLDG.CO.A YC 1	CNY	-	291,700	15,351	276,349	-	-	350,646	1.03
CRRR CORP. LTD. A YC 1	CNY	-	486,900	128,637	358,263	-	-	270,618	0.80
CSC FINANCIAL CO. A YC 1	CNY	-	204,100	204,100	-	-	-	-	-

## Metzler China A Share Sustainability Fund

### Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2023

Wertpapiere	Wertpapier Währung	Anfangs- bestand	Zugänge	Abgänge	End- bestand	Anfangs- Marktwert EUR	Anteil %	End- Marktwert EUR	Anteil %
<b>China (fortgesetzt)</b>									
DAJ.HEA.IND.CO.LTD.A YC 1	CNY	21,000	156,100	177,100	-	121,224.21	0.17	-	-
DAQIN RAILWAY CO. A YC 1	CNY	-	426,200	426,200	-	-	-	-	-
DONGFANG ELECTRIC-A- YC 1	CNY	-	558,785	558,785	-	-	-	-	-
EAST MONEY INFORM. A YC 1	CNY	-	1,007,180	921,786	85,394	-	-	167,885.35	0.49
ENN NATURAL GAS A YC1	CNY	-	120,000	12,685	107,315	-	-	241,796.74	0.71
EVERBRIGHT SECUR. AYC 1	CNY	-	161,900	2,967	158,933	-	-	342,476.63	1.01
FOCUS MEDIA INFO.T.A YC 1	CNY	-	400,600	114,549	286,051	-	-	264,540.01	0.78
FOXCONN INDUSTRIAL A YC1	CNY	-	408,200	408,200	-	-	-	-	-
FUJIAN ANJOY FOOD CL.AYC1	CNY	-	51,353	51,353	-	-	-	-	-
FUYAO GLASS IND.GP -A-YC1	CNY	-	62,600	5,724	56,876	-	-	271,601.77	0.80
GANFENG LITHIUM GROUP A	CNY	-	42,100	42,100	-	-	-	-	-
GAONA AERO MATERI. A YC 1	CNY	134,100	-	134,100	-	979,166.15	1.39	-	-
GF SECS CO. LTD. A YC 1	CNY	-	221,400	42,285	179,115	-	-	339,863.03	1.00
GIGADEVICE SEMICOND.A 1	CNY	-	84,600	84,600	-	-	-	-	-
GINLONG TECH.CO.LTD A YC1	CNY	42,071	-	42,071	-	1,338,476.79	1.90	-	-
GOERTEK INC. A YC 1	CNY	-	227,000	227,000	-	-	-	-	-
GREAT WALL MOTOR A YC 1	CNY	-	405,100	405,100	-	-	-	-	-
GREAT WALL MOTOR H YC 1	HKD	-	16,000	16,000	-	-	-	-	-
GREE ELETRIC AP.INC.A YC1	CNY	-	195,300	99,249	96,051	-	-	450,972.83	1.33
GUANG.BAIY.PHAR.HO.A YC 1	CNY	-	104,000	15,473	88,527	-	-	359,769.04	1.06
GUANGDONG HAID GROUP A	CNY	-	56,100	9,858	46,242	-	-	270,643.16	0.80
GUANGDONG KINLONG A YC1	CNY	-	133,000	133,000	-	-	-	-	-
GUANGZHOU SHIYUAN EL.TECH	CNY	-	157,700	157,700	-	-	-	-	-
GUANGZHOU TI.MAT.TE.A YC1	CNY	-	108,000	108,000	-	-	-	-	-
GUANGZHOU WONDFO A YC1	CNY	-	311,700	311,700	-	-	-	-	-
GUOTAI JUNAN SEC. CO. YC1	CNY	-	222,300	222,300	-	-	-	-	-
HAIER SMART HOME CO.A YC1	CNY	101,800	397,000	387,836	110,964	363,084.57	0.52	338,716.20	1.00
HAITONG SECURITIES A YC 1	CNY	-	284,300	9,608	274,692	-	-	353,517.53	1.04
HANG.CHAN.CHU.TECH. A YC1	CNY	106,900	-	106,900	-	877,685.50	1.25	-	-
HANGZHOU FIRST AM M.A YC1	CNY	10,370	468,992	479,362	-	79,437.28	0.11	-	-
HANGZHOU OX.PL.GRP.A YC 1	CNY	-	271,300	271,300	-	-	-	-	-
HENGLI PETROCHEMIC.A YC 1	CNY	-	110,100	18,260	91,840	-	-	171,055.18	0.50

## Metzler China A Share Sustainability Fund

### Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2023

Wertpapiere	Wertpapier Währung	Anfangs- bestand	Zugänge	Abgänge	End- bestand	Anfangs- Marktwert EUR	Anteil %	End- Marktwert EUR	Anteil %
<b>China (fortgesetzt)</b>									
HENGTONG OPTIC-ELEC.A YC1	CNY	411,347	-	411,347	-	1,077,987.50	1.53	-	-
HITHINK ROY.FL.IF.N A YC1	CNY	-	55,400	55,400	-	-	-	-	-
HUADONG MEDICINE CO.A YC1	CNY	-	62,643	62,643	-	-	-	-	-
HUATAI SECURIT.CO.A YC 1	CNY	-	242,000	108,521	133,479	-	-	272,952.25	0.80
HUB.FEIL.QUARTZ GLASS A 1	CNY	167,487	111,532	279,019	-	1,444,098.77	2.05	-	-
HUIZHOU DESAY SV A YC1	CNY	82,844	80,800	163,644	-	1,645,571.54	2.34	-	-
HUNDSUN TECHNOLOG. A YC 1	CNY	-	519,649	443,788	75,861	-	-	318,401.51	0.94
IFLYTEK CO. LTD. A YC 1	CNY	-	373,219	373,219	-	-	-	-	-
IMEIK TECHN.DEV.CO. A YC1	CNY	-	11,600	8,566	3,034	-	-	153,151.98	0.45
INDUSTRIAL BANK CO. A YC1	CNY	-	196,200	196,200	-	-	-	-	-
INNER MONG.YILI I.G A YC1	CNY	-	78,500	78,500	-	-	-	-	-
JA SOLAR TECHNOLOGY A	CNY	161,868	102,400	174,081	90,187	1,492,609.93	2.12	298,391.42	0.88
JIANGSU HENG.MED. A YC 1	CNY	-	216,320	169,602	46,718	-	-	271,555.85	0.80
JIANGSU HENGLI HYDR.A YC1	CNY	-	456,413	456,413	-	-	-	-	-
JIANGSU YANGHE BREW. AYC1	CNY	-	73,200	53,747	19,453	-	-	325,583.75	0.96
JIANGSU YUYUE MED.E.S. A	CNY	-	224,077	224,077	-	-	-	-	-
JIANGSU ZHONGTIAN A YC1	CNY	-	220,230	220,230	-	-	-	-	-
JIANGXI COPPER CO. -A-YC1	CNY	-	141,600	33,132	108,468	-	-	270,208.98	0.80
JINGSU YOKE TECH. A YC 1	CNY	66,200	-	66,200	-	586,133.42	0.83	-	-
KWEICHOW MOUTAI A YC 1	CNY	19,400	18,900	30,048	8,252	5,230,672.87	7.43	1,919,656.80	5.65
LAO. PHARMA. CH. JSC AYC1	CNY	-	128,030	128,030	-	-	-	-	-
LB GROUP CO. LTD. A YC 1	CNY	-	271,700	55,607	216,093	-	-	513,442.38	1.51
LEPU MEDICAL TECH.B.A YC1	CNY	-	343,900	343,900	-	-	-	-	-
LINGYI ITECH (GUAN.)A YC1	CNY	-	524,600	524,600	-	-	-	-	-
LONGI GREEN ENERG.T.A YC1	CNY	97,579	382,200	347,547	132,232	673,157.27	0.96	466,576.42	1.37
LUZHOU LAO JIAO CO.A YC 1	CNY	39,996	102,888	125,782	17,102	1,328,381.60	1.89	479,233.81	1.41
MAXSCEND MIC. A300782 YC1	CNY	-	73,640	73,640	-	-	-	-	-
METALLURG.CORP.O.CN.A YC1	CNY	-	817,200	162,516	654,684	-	-	310,770.40	0.91
MIDEA GROUP CO.LTD. A YC1	CNY	-	182,300	182,300	-	-	-	-	-
MONALISA GROUP CO A YC1	CNY	-	282,500	282,500	-	-	-	-	-
MONTAGE TECHNOLOGY A YC1	CNY	-	214,575	214,575	-	-	-	-	-
NANT.JIANG.CAPACIT.A YC 1	CNY	538,500	-	538,500	-	1,873,340.15	2.66	-	-
NAT.SILICON CO.LTD A YC1	CNY	-	157,465	25,270	132,195	-	-	338,036.47	0.99
NAURA TECHNOLOGY GR.A YC1	CNY	98,827	94,426	177,044	16,209	3,961,675.01	5.63	505,889.19	1.49
NEW CN LIFE INSUR.A YC1 1	CNY	-	144,900	93,457	51,443	-	-	245,058.55	0.72
NINESTAR CORP. A YC 1	CNY	-	91,100	21,134	69,966	-	-	234,022.40	0.69

## Metzler China A Share Sustainability Fund

### Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2023

Wertpapiere	Wertpapier Währung	Anfangs- bestand	Zugänge	Abgänge	End- bestand	Anfangs- Marktwert EUR	Anteil %	End- Marktwert EUR	Anteil %
<b>China (fortgesetzt)</b>									
NINGBO DEYE TECHNOL. AYC1	CNY	-	16,380	1,354	15,026	-	-	150,504.88	0.44
NINGBO OR.WIR.+CABL.A YC1	CNY	-	207,515	207,515	-	-	-	-	-
NINGBO TUOPU GRP A YC1	CNY	-	183,600	183,600	-	-	-	-	-
NINGBO XUSHENG GRP. A YC1	CNY	114,000	-	114,000	-	593,563.62	0.84	-	-
OPPEIN HOME GRP INC. YC1	CNY	-	52,800	52,800	-	-	-	-	-
ORIENT SECUR.CO.LTD.A YC1	CNY	-	1,023,536	803,543	219,993	-	-	272,593.96	0.80
PEOPL.INS.CO.(GR.)O.V.YC1	CNY	-	321,800	321,800	-	-	-	-	-
PING AN INS.C.CHINA A YC1	CNY	174,600	752,500	750,736	176,364	1,045,352.42	1.49	1,101,790.26	3.24
PINGAN BANK CO. A YC 1	CNY	-	528,700	528,700	-	-	-	-	-
POLY DEV.HOLD.GRP A YC 1	CNY	905,200	1,672,700	2,577,900	-	2,346,124.49	3.33	-	-
POSTAL SVS BK A601658 YC1	CNY	-	1,319,800	1,319,800	-	-	-	-	-
POWER CONST.CORP.OF CH. A	CNY	-	1,406,900	938,206	468,694	-	-	324,328.44	0.95
QI AN XIN TECH.GR. A YC1	CNY	-	65,307	15,303	50,004	-	-	332,825.34	0.98
S.F. HOLDING YC 1	CNY	-	71,600	4,216	67,384	-	-	355,597.59	1.05
SANGFOR TECH.A 300454 YC1	CNY	-	216,246	190,474	25,772	-	-	311,041.38	0.92
SANY HEAVY INDUSTRY A YC1	CNY	-	261,100	261,100	-	-	-	-	-
SEAZEN HOLDINGS CO.A YC 1	CNY	-	510,100	510,100	-	-	-	-	-
SG MICRO CORP A YC1	CNY	-	40,970	6,969	34,001	-	-	342,015.39	1.01
SH.JIN JIANG INT.CO.A YC1	CNY	123,954	-	123,954	-	1,028,949.03	1.46	-	-
SHANDONG GOLD MINI.A YC 1	CNY	-	261,300	176,451	84,849	-	-	275,572.13	0.81
SHANDONG LINGL.TYRE A YC1	CNY	-	60,900	60,900	-	-	-	-	-
SHANG.FOS.PHARM.GR.A YC 1	CNY	-	105,000	105,000	-	-	-	-	-
SHANGH.BAOS.SOFTW. A YC 1	CNY	241,221	505,950	747,171	-	1,277,847.14	1.82	-	-
SHANGHAI INTL PORT(GRP) A	CNY	-	617,000	617,000	-	-	-	-	-
SHANGHAI M+G STAT.A YC 1	CNY	22,668	-	22,668	-	147,172.76	0.21	-	-
SHANXI XING HUA C.F.A YC1	CNY	34,658	77,500	100,650	11,508	1,511,549.72	2.15	356,489.90	1.05
SHENZ.CAPCHEM TECH.A YC 1	CNY	-	135,900	135,900	-	-	-	-	-
SHENZH.SC NEW EN.TEC. A 1	CNY	86,500	-	86,500	-	1,435,086.18	2.04	-	-
SHENZHEN FASTPR.CIRC.T. A	CNY	771,500	-	771,500	-	1,009,796.40	1.44	-	-
SHENZHEN INOV.TECHN.A YC1	CNY	-	130,300	130,300	-	-	-	-	-
SHENZHEN MINDRAY YC1	CNY	26,800	74,800	91,428	10,172	1,153,825.11	1.64	354,981.93	1.04
SHENZHEN TRANS.S.HLD.A YC1	CNY	-	57,593	57,593	-	-	-	-	-
SHGH-MICR.END.MEDT.A YC1	CNY	-	35,942	35,942	-	-	-	-	-
SHIJIAZH.YILIN.PHARM.AYC1	CNY	-	52,300	52,300	-	-	-	-	-
SICHUAN CHUANTOU EN.A YC1	CNY	-	156,200	25,619	130,581	-	-	249,967.51	0.74
SINOMINE RES.GRP. A YC 1	CNY	-	72,520	72,520	-	-	-	-	-



## Metzler China A Share Sustainability Fund

### Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2023

Wertpapiere	Wertpapier Währung	Anfangs- bestand	Zugänge	Abgänge	End- bestand	Anfangs- Marktwert EUR	Anteil %	End- Marktwert EUR	Anteil %
<b>China (fortgesetzt)</b>									
SINOTRUK JIN. TR. A YC 1	CNY	-	598,100	598,100	-	-	-	-	-
STARPOWER SEMICOND. A YC1	CNY	-	15,200	1,295	13,905	-	-	323,084.33	0.95
SUNGROW POWER SUPPLY AYC1	CNY	131,251	464,607	565,577	30,281	2,090,596.79	2.97	350,577.17	1.03
SUPCON TECHNOLOGY A YC 1	CNY	-	71,631	71,631	-	-	-	-	-
SUZHOU MAXWELL TECH.A YC1	CNY	25,120	22,300	31,222	16,198	1,750,504.00	2.49	265,280.64	0.78
TAYHO ADVANCED MATERIAL.A	CNY	-	423,700	423,700	-	-	-	-	-
TCL TECHNOLOGY GR. A YC 1	CNY	-	665,300	12,191	653,109	-	-	344,657.46	1.01
TCL ZHONGH.REN.EN. A YC 1	CNY	-	243,875	126,709	117,166	-	-	354,313.72	1.04
TIANSHAN ALU.GRP. A YC 1	CNY	-	1,027,600	1,027,600	-	-	-	-	-
TITAN WIND ENER.SU.A YC 1	CNY	-	454,300	454,300	-	-	-	-	-
TONGWEI CO. LTD A YC 1	CNY	185,600	99,300	284,900	-	1,254,989.42	1.78	-	-
TOPCHOICE MEDIC.INV.A YC1	CNY	-	58,200	58,200	-	-	-	-	-
TRINA SOLAR CO.LTD A YC1	CNY	-	74,296	74,296	-	-	-	-	-
TSINGTAO BREWERY A YC 1	CNY	-	22,400	2,042	20,358	-	-	230,296.02	0.68
UNIGR.GUOXIN MIC. A YC 1	CNY	-	35,200	5,678	29,522	-	-	332,969.24	0.98
WANHUA CHEMICAL GR.CO.YC1	CNY	-	97,201	55,011	42,190	-	-	481,959.39	1.42
WEICHAJ POWER A YC 1	CNY	-	793,500	575,280	218,220	-	-	353,661.25	1.04
WENS FOODSTUFF GRP A YC 1	CNY	-	161,400	47,911	113,489	-	-	255,120.52	0.75
WEST.SUPERC.TECHS A YC 1	CNY	24,054	205,710	229,764	-	370,218.73	0.53	-	-
WINGTECH TECHNOLOGY A YC1	CNY	-	59,900	1,098	58,802	-	-	331,984.80	0.98
WUHAN GUIDE INFRAR. A YC1	CNY	-	290,678	41,307	249,371	-	-	245,777.87	0.72
WUHU SANQ.I.E.N.T.G.A YC1	CNY	-	701,100	701,100	-	-	-	-	-
WULIANGYE YIBIN CO.A YC 1	CNY	-	145,200	128,844	16,356	-	-	330,234.06	0.97
WUS PRINT.CI.KUSHAN A YC1	CNY	-	725,500	725,500	-	-	-	-	-
WUXI APPTEC CO. A YC1	CNY	-	50,700	16,912	33,788	-	-	376,626.46	1.11
WUXI AUTOWELL TECH.A YC1	CNY	53,162	67,514	120,676	-	2,636,934.41	3.75	-	-
WUXI LEAD INTEQ A YC1	CNY	-	95,500	95,500	-	-	-	-	-
X.RCHF.LUBE ADD. A YC1	CNY	108,000	41,400	149,400	-	1,722,737.55	2.45	-	-
XIAMEN C + D INC. A YC 1	CNY	-	836,900	836,900	-	-	-	-	-
XJ ELECTRIC A YC 1	CNY	-	620,700	620,700	-	-	-	-	-
YEALINK NETWORK TEC.A YC1	CNY	-	113,800	113,800	-	-	-	-	-
YONYOU NETWORK TE. A YC 1	CNY	-	1,089,449	1,089,449	-	-	-	-	-
YUNNAN ALUMIN. A YC 1	CNY	-	1,105,850	1,105,850	-	-	-	-	-
YUNNAN BAIYAO GRP A YC 1	CNY	-	61,460	16,408	45,052	-	-	310,586.91	0.91
YUNNAN BOTANEE BIO.A YC 1	CNY	-	26,300	26,300	-	-	-	-	-
ZHEJ.SANHUA INT A YC1	CNY	-	372,525	285,784	86,741	-	-	333,213.61	0.98
ZHEJIANG CHINT EL. A YC 1	CNY	-	124,100	35,792	88,308	-	-	266,018.23	0.78
ZHEJIANG DAHUA TECH.A YC1	CNY	-	160,700	46,763	113,937	-	-	328,191.14	0.97

## Metzler China A Share Sustainability Fund

### Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2023

Wertpapiere	Wertpapier Währung	Anfangs- bestand	Zugänge	Abgänge	End- bestand	Anfangs- Marktwert EUR	Anteil %	End- Marktwert EUR	Anteil %
<b>China (fortgesetzt)</b>									
ZHEJIANG HUA.COALT A YC1	CNY	800	-	800	-	7,411.48	0.01	-	-
ZHEJIANG JIN.ME.+EL.A YC1	CNY	-	55,600	5,903	49,697	-	-	306,677.17	0.90
ZHEJIANG JUHUA CO. A YC 1	CNY	-	258,900	258,900	-	-	-	-	-
ZHEJIANG WEIX.N.BUI.A YC1	CNY	-	77,500	77,500	-	-	-	-	-
ZHENGZHOU YT COACH A YC1	CNY	-	176,100	176,100	-	-	-	-	-
ZHONGJI INNOLIGHT A YC 1	CNY	-	80,800	80,800	-	-	-	-	-
ZHUZHOU CRRC TIME.E.A YC1	CNY	-	44,327	6,823	37,504	-	-	192,967.52	0.57
ZOOMLION HEA.I.S.+T.A YC1	CNY	-	356,100	40,051	316,049	-	-	280,018.58	0.82
ZTE CORP. A YC 1	CNY	-	390,040	296,366	93,674	-	-	395,952.39	1.17
<b>Summe China</b>						<b>57,307,843.62</b>	<b>81.45</b>	<b>33,467,788.43</b>	<b>98.48</b>
<b>Summe Aktien</b>						<b>57,307,843.62</b>	<b>81.45</b>	<b>33,467,788.43</b>	<b>98.48</b>
<b>Kapitalanlagen in Wertpapiere (Fair Value)</b>						<b>57,307,843.62</b>	<b>81.45</b>	<b>33,467,788.43</b>	<b>98.48</b>
<b>Vermögenswerte</b>								<b>33,467,788.43</b>	<b>98.48</b>
<b>Umlaufvermögen (netto)</b>								<b>516,347.61</b>	<b>1.52</b>
<b>Anteil Wertpapiere</b>								<b>33,984,136.04</b>	<b>100.00</b>

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

<b>Zusammensetzung des Vermögens</b>	<b>Summe Anlagen in %</b>
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Börsennotierung zugelassen sind	94.67
Sonstige Anlagen	5.33
	<b>100.00</b>

## Metzler Long/Short Volatility\*

### Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2023

Wertpapiere	Wertpapier Währung	Anfangs- bestand	Zugänge	Abgänge	End- bestand	Anfangs- Marktwert EUR	Anteil %	End- Marktwert EUR	Anteil %
<b>Debt Instruments (before interest income accrued)</b>									
<b>Bundesrep. Deutschland</b>									
0.0000% BUND SCHATZANW. 21/23	EUR	-	2,000,000	2,000,000	-	-	-	-	-
0.0000% BUND SCHATZANW. 21/23	EUR	-	5,500,000	5,500,000	-	-	-	-	-
0.0000% BUND SCHATZANW. 21/23	EUR	-	4,500,000	500,000	4,000,000	-	-	3,970,400.00	10.20
0.0000% BUND SCHATZANW. 21/23	EUR	-	1,000,000	1,000,000	-	-	-	-	-
0.2000% BUND SCHATZANW. 22/24	EUR	-	4,000,000	-	4,000,000	-	-	3,904,640.00	10.03
0.4000% BUND SCHATZANW. 22/24	EUR	-	4,000,000	-	4,000,000	-	-	3,883,040.00	9.98
2.2000% BUND SCHATZANW. 22/24	EUR	-	4,500,000	500,000	4,000,000	-	-	3,941,520.00	10.13
0.0000% BUND SCHATZANW. 22/24	EUR	-	4,000,000	-	4,000,000	-	-	3,936,240.00	10.11
2.8000% BUND SCHATZANW. 23/25	EUR	-	5,000,000	1,000,000	4,000,000	-	-	3,967,760.00	10.19
3.1000% BUND SCHATZANW. 23/25	EUR	-	3,000,000	-	3,000,000	-	-	2,993,940.00	7.69
2.5000% BUND SCHATZANW. 23/25	EUR	-	6,000,000	2,000,000	4,000,000	-	-	3,950,520.00	10.15
<b>Summe Bundesrep. Deutschland</b>						-	-	<b>30,548,060.00</b>	<b>78.49</b>
<b>Summe Investmentvermögen (vor angefallenen Zinserträgen)</b>						-	-	<b>30,548,060.00</b>	<b>78.49</b>
Aufgelaufene Zinserträge (Fair value)	EUR					-	-	214,074.98	0.55
<b>Summe Investmentvermögen (vor angefallenen Zinserträgen)</b>						-	-	<b>30,762,134.98</b>	<b>79.04</b>
<b>Kapitalanlagen in Wertpapiere (Fair Value)</b>						-	-	<b>30,762,134.98</b>	<b>79.04</b>
<b>Derivative Instrumente</b>									
<b>Devisentermingeschäfte</b>									
Kauf		Verkauf			Kontrakt Preis	Fälligkeitsdatum Datum	Gegenpartei	Unrealisiert Gewinn/Verlust am Jahresende EUR	Summe des Anlagen %
GBP	190,000	EUR	218,416		0.8699	16.10.2023	B. Metzler	577.17	0.00
USD	100,000	EUR	93,223		1.0727	16.10.2023	B. Metzler	1,176.98	0.00
USD	80,000	EUR	72,973		1.0963	16.10.2023	B. Metzler	2,547.02	0.01
USD	100,000	EUR	93,686		1.0674	16.10.2023	B. Metzler	714.10	0.00
USD	200,000	EUR	189,663		1.0545	16.10.2023	B. Metzler	(863.97)	0.00
EUR	565,859	GBP	490,000		0.8659	16.10.2023	B. Metzler	1,087.45	0.00
EUR	231,348	GBP	200,000		0.8645	16.10.2023	B. Metzler	828.57	0.00
EUR	6,587,580	USD	7,280,000		1.1051	16.10.2023	B. Metzler	(284,717.80)	(0.73)
<b>Total Forward Exchange Contracts</b>								<b>(278,650.48)</b>	<b>(0.72)</b>

## Metzler Long/Short Volatility\*

### Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2023

#### Optionsgeschäfte

Bezeichnung	Anz. Kontrakte	Typ	Währung	Kontrakt Preis	Fälligkeitsdatum Datum	Gegenpartei	Markt Wert EUR	Summe des Anlagen %
CBOE VOLATIL. IND. CALL 15.11.23 BP 26,00 CBOE	467	Long	USD	0.8437	15.11.2023	J.P. Morgan	37,497.64	0.10
CBOE VOLATIL. IND. CALL 18.10.23 BP 30,00 CBOE	350	Long	USD	0.4158	18.10.2023	J.P. Morgan	9,092.20	0.02
CBOE VOLATIL. IND. PUT 15.11.23 BP 13,00 CBOE	4,674	Long	USD	0.1801	15.11.2023	J.P. Morgan	22,076.33	0.06
ESTX 50 PR.EUR PUT 20.10.23 BP 3850,00 EUREX	352	Long	EUR	15.3094	20.10.2023	J.P. Morgan	19,008.00	0.05
ESTX 50 PR.EUR PUT 20.10.23 BP 4025,00 EUREX	704	Short	EUR	36.5616	20.10.2023	J.P. Morgan	(124,608.00)	(0.32)
ESTX 50 PR.EUR PUT 20.10.23 BP 4200,00 EUREX	352	Long	EUR	89.1265	20.10.2023	J.P. Morgan	235,488.00	0.61
FTSE 100 CALL 15.12.23 BP 7700,00 ICE	84	Long	GBP	163.2750	15.12.2023	J.P. Morgan	151,124.44	0.39
FTSE 100 PUT 15.12.23 BP 7700,00 ICE	84	Long	GBP	204.7750	15.12.2023	J.P. Morgan	178,733.71	0.46
NASDAQ-100 INDEX CALL 15.03.24 BP 15600,00 CBOE	15	Long	USD	859.4187	15.03.2024	J.P. Morgan	806,466.09	2.07
NASDAQ-100 INDEX CALL 17.11.23 BP 15600,00 CBOE	15	Short	USD	94.5700	17.11.2023	J.P. Morgan	(167,343.66)	(0.43)
NASDAQ-100 INDEX PUT 15.03.24 BP 15600,00 CBOE	15	Long	USD	979.2853	15.03.2024	J.P. Morgan	1,520,404.31	3.91
NASDAQ-100 INDEX PUT 15.12.23 BP 14000,00 CBOE	15	Short	USD	227.1367	15.12.2023	J.P. Morgan	(369,969.77)	(0.95)
S+P 500 INDEX CALL 15.03.24 BP 4500,00 CBOE	19	Short	USD	139.6800	15.03.2024	J.P. Morgan	(206,763.65)	(0.53)
S+P 500 INDEX CALL 15.03.24 BP 4625,00 CBOE	47	Long	USD	190.5300	15.03.2024	J.P. Morgan	290,808.62	0.75
S+P 500 INDEX CALL 15.12.23 BP 4360,00 CBOE	19	Long	USD	131.9200	15.12.2023	J.P. Morgan	182,174.57	0.47
S+P 500 INDEX CALL 15.12.23 BP 4370,00 CBOE	19	Long	USD	114.5800	15.12.2023	J.P. Morgan	172,572.27	0.44
S+P 500 INDEX CALL 15.12.23 BP 4375,00 CBOE	19	Short	USD	110.9700	15.12.2023	J.P. Morgan	(167,815.98)	(0.43)
S+P 500 INDEX CALL 15.12.23 BP 4400,00 CBOE	19	Short	USD	118.4700	15.12.2023	J.P. Morgan	(145,380.69)	(0.37)
S+P 500 INDEX CALL 15.12.23 BP 4550,00 CBOE	20	Long	USD	153.7200	15.12.2023	J.P. Morgan	52,711.13	0.14
S+P 500 INDEX CALL 15.12.23 BP 4560,00 CBOE	19	Short	USD	39.2800	15.12.2023	J.P. Morgan	(46,126.96)	(0.12)
S+P 500 INDEX CALL 15.12.23 BP 4570,00 CBOE	19	Short	USD	30.6800	15.12.2023	J.P. Morgan	(42,357.83)	(0.11)
S+P 500 INDEX CALL 17.11.23 BP 4400,00 CBOE	20	Long	USD	205.0200	17.11.2023	J.P. Morgan	100,510.11	0.26
S+P 500 INDEX CALL 17.11.23 BP 4500,00 CBOE	20	Long	USD	141.0200	17.11.2023	J.P. Morgan	40,241.83	0.10
S+P 500 INDEX CALL 20.10.23 BP 4425,00 CBOE	19	Long	USD	25.6300	20.10.2023	J.P. Morgan	24,050.63	0.06
S+P 500 INDEX CALL 20.10.23 BP 4450,00 CBOE	19	Long	USD	31.1300	20.10.2023	J.P. Morgan	15,435.48	0.04
SPX0000085 S+P 500 INDEX PUT 15.03.24 BP 4625,00 CBOE	16	Long	USD	176.5300	15.03.2024	J.P. Morgan	463,102.21	1.19
SPX0000085 S+P 500 INDEX PUT 15.12.23 BP 4250,00 CBOE	39	Short	USD	48.4700	15.12.2023	J.P. Morgan	(335,622.52)	(0.86)
SPX0000085 S+P 500 INDEX PUT 15.12.23 BP 4300,00 CBOE	19	Short	USD	49.2700	15.12.2023	J.P. Morgan	(193,302.47)	(0.50)
SPX0000085 S+P 500 INDEX PUT 15.12.23 BP 4375,00 CBOE	19	Short	USD	129.9700	15.12.2023	J.P. Morgan	(249,031.74)	(0.64)
SPX0000085 S+P 500 INDEX PUT 15.12.23 BP 4400,00 CBOE	19	Short	USD	119.6963	15.12.2023	J.P. Morgan	(270,749.10)	(0.70)
SPX0000085 S+P 500 INDEX PUT 15.12.23 BP 4450,00 CBOE	20	Long	USD	168.7200	15.12.2023	J.P. Morgan	336,765.54	0.87
SPX0000085 S+P 500 INDEX PUT 17.11.23 BP 4300,00 CBOE	20	Short	USD	44.3750	17.11.2023	J.P. Morgan	(168,052.14)	(0.43)
SPX0000085 S+P 500 INDEX PUT 20.10.23 BP 3980,00 CBOE	19	Long	USD	9.0200	20.10.2023	J.P. Morgan	10,948.42	0.03
SPX0000085 S+P 500 INDEX PUT 20.10.23 BP 4150,00 CBOE	38	Short	USD	25.0800	20.10.2023	J.P. Morgan	(73,408.28)	(0.19)
SPX0000085 S+P 500 INDEX PUT 20.10.23 BP 4175,00 CBOE	19	Long	USD	26.6300	20.10.2023	J.P. Morgan	44,332.14	0.11

## Metzler Long/Short Volatility\*

### Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Jahresbericht 30. September 2023

Bezeichnung	Anz. Kontrakte	Typ	Währung	Kontrakt Preis	Fälligkeitsdatum Datum	Gegenpartei	Markt Wert EUR	Summe des Anlagen %
S+P 500 INDEX PUT 20.10.23 BP 4175,00 CBOE	19	Long	USD	26.6300	20.10.2023	J.P. Morgan	44,332.14	0.11
S+P 500 INDEX PUT 20.10.23 BP 4200,00 CBOE	19	Long	USD	23.8300	20.10.2023	J.P. Morgan	53,485.74	0.14
S+P 500 INDEX PUT 20.10.23 BP 4250,00 CBOE	39	Long	USD	17.6300	20.10.2023	J.P. Morgan	158,232.57	0.41
S+P 500 INDEX PUT 20.10.23 BP 4300,00 CBOE	19	Long	USD	16.0300	20.10.2023	J.P. Morgan	109,304.74	0.28
S+P 500 INDEX PUT 20.10.23 BP 4320,00 CBOE	19	Long	USD	75.5200	20.10.2023	J.P. Morgan	125,278.67	0.32
S+P 500 INDEX PUT 21.06.24 BP 4300,00 CBOE	51	Long	USD	138.8110	21.06.2024	J.P. Morgan	918,491.40	2.36
<b>Summe Option Contracts</b>							<b>3,517,804.00</b>	<b>9.04</b>
<b>Summe Derivative Instrumente</b>							<b>3,239,153.52</b>	<b>8.32</b>
<b>Vermögenswerte</b>							<b>34,001,288.50</b>	<b>87.36</b>
<b>Umlaufvermögen (netto)</b>							<b>4,918,931.07</b>	<b>12.64</b>
<b>Anteil Wertpapiere</b>							<b>38,920,219.57</b>	<b>100.00</b>

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

Zusammensetzung des Vermögens	Summe Anlagen in %
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Börsennotierung zugelassen sind	73.50
Derivative Finanzinstrumente	14.54
Sonstige Anlagen	11.96
	<b>100.00</b>

\*Fonds wurde am 1. November 2022 aufgelegt

# Metzler International Investments plc

## Fondsentwicklung

### Jahresbericht 30. September 2023

Fonds	Nettoinventarwert pro Fondsanteil	Anzahl der gewinnberechtig- ten Fondsanteile im Umlauf	Nettoinventarwert
<b>Metzler European Smaller Companies Sustainability</b>			
30. September 2021			
Klasse A (EUR)	431.62	793,309.925	342,407,329
Klasse B (EUR)	458.13	633,407.837	290,185,090
Klasse C (EUR)	169.88	278,782.746	47,358,699
30. September 2022			
Klasse A (EUR)	282.49	724,543.506	204,677,714
Klasse B (EUR)	302.28	499,037.681	150,848,053
Klasse C (EUR)	112.09	243,774.398	27,324,048
30. September 2023			
Klasse A (EUR)	309.10	707,120.905	218,574,517
Klasse B (EUR)	333.19	438,855.547	146,223,193
Klasse C (EUR)	123.54	188,538.826	23,292,715
<b>Metzler European Growth Sustainability</b>			
30. September 2021			
Klasse A (EUR)	254.54	494,635.109	125,903,115
Klasse B (EUR)	365.30	83,616.000	30,545,278
Klasse C (EUR)	335.37	137,848.035	46,230,338
30. September 2022			
Klasse A (EUR)	199.87	433,830.833	86,711,442
Klasse B (EUR)	289.11	38,825.000	11,224,502
Klasse C (EUR)	265.43	126,972.817	33,702,272
30. September 2023			
Klasse A (EUR)	254.54	494,635.109	125,903,115
Klasse B (EUR)	365.30	83,616.000	30,545,278
Klasse C (EUR)	335.37	137,848.035	46,230,338
<b>Metzler Japanese Equity Sustainability Fund</b>			
30. September 2021			
Klasse A (EUR)	61.23	202,267.947	12,384,514
Klasse B (EUR)	262.02	18,400.000	4,821,081
30. September 2022			
Klasse A (EUR)	52.54	191,821.318	10,077,455
Klasse B (EUR)	225.98	18,400.000	4,158,070
30. September 2023			
Klasse A (EUR)	64.50	187,499.403	12,093,072
Klasse B (EUR)	278.79	18,400.000	5,129,678
<b>Metzler Focus Japan Sustainability</b>			
30. September 2021			
Klasse A (EUR)	103.70	258,215.000	26,775,759
30. September 2022			
Klasse A (EUR)	85.73	257,997.000	22,117,705
30. September 2023			
Klasse A (EUR)	92.17	257,758.000	23,756,813

# Metzler International Investments plc

## Fondsentwicklung

### Jahresbericht 30. September 2023

Fonds	Nettoinventarwert pro Fondsanteil	Anzahl der gewinnberechtig- ten Fondsanteile im Umlauf	Nettoinventarwert
<b>Metzler Wertsicherungsfonds 90</b>			
30. September 2021			
Klasse B (EUR)	134.67	79,625.016	10,722,863
Klasse C (EUR)	119.51	636,806.762	76,104,191
30. September 2022			
Klasse B (EUR)	123.27	88,361.989	10,891,991
Klasse C (EUR)	109.67	649,875.421	71,270,649
30. September 2023			
Klasse B (EUR)	124.57	488,171.765	60,813,507
Klasse C (EUR)	111.11	737,469.188	81,938,510
<b>Metzler Alternative Multi Strategy*</b>			
30. September 2021			
Klasse A (EUR)	107.88	128,992.336	13,915,666
30. September 2022			
Klasse A (EUR)	97.89	128,573.878	12,585,688
<b>Metzler European Dividend Sustainability</b>			
30. September 2021			
Klasse A (EUR)	111.28	35,021.659	3,897,068
Klasse B (EUR)	111.99	139,292.579	15,599,806
30. September 2022			
Klasse A (EUR)	101.10	37,932.606	3,834,800
Klasse B (EUR)	101.72	589,059.515	59,920,520
30. September 2023			
Klasse A (EUR)	112.98	88,205.197	9,965,236
Klasse B (EUR)	113.48	647,565.586	73,488,601
<b>Metzler China A Share Sustainability Fund</b>			
30. September 2021			
Klasse A (EUR)	150.29	186,035.562	27,959,259
Klasse B (EUR) - Leistung seit dem Start am 10. August 2021	93.50	24,260.000	2,268,248
30. September 2022			
Klasse A (EUR)	113.12	187,572.879	21,218,100
Klasse B (EUR)	71.05	38,660.000	2,746,683
30. September 2023			
Klasse A (EUR)	85.89	186,971.175	16,058,073
Klasse B (EUR)	54.43	8,810.000	479,571
<b>Metzler Long/Short Volatility**</b>			
30. September 2023			
Klasse B (EUR)	92.99	18,750.000	1,743,640

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

\*\*Fonds Im Geschäftsjahr aufgelegt, siehe Seite 4 für weitere Einzelheiten.

## Metzler International Investments plc

### Gesamtergebnisrechnung Jahresbericht 30. September 2023

		Metzler European Smaller Companies Sustainability	Metzler European Smaller Companies Sustainability	Metzler European Growth Sustainability	Metzler European Growth Sustainability	Metzler Japanese Equity Sustainability Fund	Metzler Japanese Equity Sustainability Fund
	Hinweis	30.09.2023 EUR	30.09.2022 EUR	30.09.2023 EUR	30.09.2022 EUR	30.09.2023 EUR	30.09.2022 EUR
<b>Erträge</b>							
Einkommen aus Investitionen	1 (iv)	8,435,488	9,108,879	3,213,783	4,091,712	670,236	682,631
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Wertpapieranlagen	2	35,523,610	(216,376,697)	21,947,797	(48,465,345)	4,578,120	(3,609,913)
		<b>43,959,098</b>	<b>(207,267,818)</b>	<b>25,161,580</b>	<b>(44,373,633)</b>	<b>5,248,356</b>	<b>(2,927,282)</b>
<b>Aufwendungen</b>							
Managementgebühr	3	4,853,280	6,149,223	1,850,195	2,161,682	239,659	245,050
Depotbank- / Treuhändergebühren	3	154,629	199,794	62,881	79,305	10,337	8,421
Sonstige Aufwendungen	4	245,782	158,834	118,421	65,633	89,437	67,503
		<b>5,253,691</b>	<b>6,507,851</b>	<b>2,031,497</b>	<b>2,306,620</b>	<b>339,433</b>	<b>320,974</b>
<b>Nettoertrag / -verlust der Periode</b>		<b>38,705,407</b>	<b>(213,775,669)</b>	<b>23,130,083</b>	<b>(46,680,253)</b>	<b>4,908,923</b>	<b>(3,248,256)</b>
<b>Finanzierungskosten</b>							
Bankzinsen		252,717	(112,353)	45,196	(57,006)	(785)	(1,788)
Ausschüttung		-	-	-	-	-	-
<b>Nettoertrag/(-verlust) vor Steuern</b>		<b>38,958,124</b>	<b>(213,888,022)</b>	<b>23,175,279</b>	<b>(46,737,259)</b>	<b>4,908,138</b>	<b>(3,250,044)</b>
Quellensteuer		(650,527)	(679,852)	(351,749)	(510,245)	(100,939)	(102,518)
<b>Nettoertrag/(-verlust) vor Nettoertragsausgleich</b>		<b>38,307,597</b>	<b>(214,567,874)</b>	<b>22,823,530</b>	<b>(47,247,504)</b>	<b>4,807,199</b>	<b>(3,352,562)</b>
Nettoertragsausgleich		-	(1,051,332)	-	(2,458,308)	-	(4,273)
<b>Ertrag/(Verlust) der Inhabern von einlösaren Fondsanteilen zuzuordnen ist</b>		<b>38,307,597</b>	<b>(215,619,206)</b>	<b>22,823,530</b>	<b>(49,705,812)</b>	<b>4,807,199</b>	<b>(3,356,835)</b>

Siehe Anmerkungen, die Bestandteil des Jahresberichts sind



## Metzler International Investments plc

### Gesamtergebnisrechnung Jahresbericht 30. September 2023

		Metzler Focus Japan Sustainability	Metzler Focus Japan Sustainability	Metzler Wert- sicherungs- fonds 90	Metzler Wert- sicherungs- fonds 90	Liquidierter Teilfonds*	Liquidierter Teilfonds
	Hinweis	30.09.2023 EUR	30.09.2022 EUR	30.09.2023 EUR	30.09.2022 EUR	30.09.2023 EUR	30.09.2022 EUR
<b>Erträge</b>							
Einkommen aus Investitionen	1 (iv)	710,749	819,740	384	-	38	46
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Wertpapieranlagen	2	2,364,062	(7,406,947)	2,633,454	(10,134,032)	76,476	(4,343,830)
		<b>3,074,811</b>	<b>(6,587,207)</b>	<b>2,633,838</b>	<b>(10,134,032)</b>	<b>76,514</b>	<b>(4,343,784)</b>
<b>Aufwendungen</b>							
Managementgebühr	3	414,153	450,124	596,140	367,852	19,162	73,502
Depotbank- / Treuhändergebühren	3	11,895	13,433	48,801	40,237	32,859	17,937
Sonstige Aufwendungen	4	58,120	50,219	86,856	83,583	110,889	82,380
		<b>484,168</b>	<b>513,776</b>	<b>731,797</b>	<b>491,672</b>	<b>162,910</b>	<b>173,819</b>
<b>Nettoertrag / -verlust der Periode</b>		<b>2,590,643</b>	<b>(7,100,983)</b>	<b>1,902,041</b>	<b>(10,625,704)</b>	<b>(86,396)</b>	<b>(4,517,603)</b>
<b>Finanzierungskosten</b>							
Bankzinsen		(3,215)	(2,916)	348,498	(79,419)	108,453	(5,749)
Ausschüttung		-	-	-	-	-	-
<b>Nettoertrag/(-verlust) vor Steuern</b>		<b>2,587,428</b>	<b>(7,103,899)</b>	<b>2,250,539</b>	<b>(10,705,123)</b>	<b>22,057</b>	<b>(4,523,352)</b>
Quellensteuer		(107,246)	(123,130)	-	-	-	-
<b>Nettoertrag/(-verlust) vor Nettoertragsausgleich</b>		<b>2,480,182</b>	<b>(7,227,029)</b>	<b>2,250,539</b>	<b>(10,705,123)</b>	<b>22,057</b>	<b>(4,523,352)</b>
Nettoertragsausgleich		-	(384)	-	85,341	-	28,563
<b>Ertrag/(Verlust) der Inhabern von einlös- baren Fondsanteilen zuzuordnen ist</b>		<b>2,480,182</b>	<b>(7,227,413)</b>	<b>2,250,539</b>	<b>(10,619,782)</b>	<b>22,057</b>	<b>(4,494,789)</b>

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

Siehe Anmerkungen, die Bestandteil des Jahresberichts sind

## Metzler International Investments plc

### Gesamtergebnisrechnung Jahresbericht 30. September 2023

		Metzler European Dividend Sustainability	Metzler European Dividend Sustainability	Metzler China A Share Sustainability Fund	Metzler China A Share Sustainability Fund	Metzler Long/Short Volatility Fund**
	Hinweis	30.09.2023 EUR	30.09.2022 EUR	30.09.2023 EUR	30.09.2022 EUR	30.09.2023 EUR
<b>Erträge</b>						
Einkommen aus Investitionen	1 (iv)	6,862,619	4,753,217	960,953	612,903	319
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Wertpapieranlagen	2	13,710,707	(13,753,549)	(15,454,213)	(20,444,782)	(1,088,552)
		<b>20,573,326</b>	<b>(9,000,332)</b>	<b>(14,493,260)</b>	<b>(19,831,879)</b>	<b>(1,088,233)</b>
<b>Aufwendungen</b>						
Managementgebühr	3	819,316	394,947	504,434	684,418	16,552
Depotbank- / Treuhändergebühren	3	51,354	35,428	32,554	48,971	5,132
Sonstige Aufwendungen	4	139,910	90,392	94,101	87,758	50,105
		<b>1,010,580</b>	<b>520,767</b>	<b>631,089</b>	<b>821,147</b>	<b>71,789</b>
<b>Nettoertrag / -verlust der Periode</b>		<b>19,562,746</b>	<b>(9,521,099)</b>	<b>(15,124,349)</b>	<b>(20,653,026)</b>	<b>(1,160,022)</b>
<b>Finanzierungskosten</b>						
Bankzinsen		38,678	(25,074)	47,676	(73,420)	73,516
Ausschüttung		(5,327,890)	(2,048,430)	-	-	-
<b>Nettoertrag/(-verlust) vor Steuern</b>		<b>14,273,534</b>	<b>(11,594,603)</b>	<b>(15,076,673)</b>	<b>(20,726,446)</b>	<b>(1,086,506)</b>
Quellensteuer		(589,467)	(367,355)	(94,749)	(61,277)	-
<b>Nettoertrag/(-verlust) vor Nettoertragsausgleich</b>		<b>13,684,067</b>	<b>(11,961,958)</b>	<b>(15,171,422)</b>	<b>(20,787,723)</b>	<b>(1,086,506)</b>
Nettoertragsausgleich		-	5,423,411	-	(862,130)	-
<b>Ertrag/(Verlust) der Inhabern von einlösbaren Fondsanteilen zuzuordnen ist</b>		<b>13,684,067</b>	<b>(6,538,547)</b>	<b>(15,171,422)</b>	<b>(21,649,853)</b>	<b>(1,086,506)</b>

\*\*Fonds Im Geschäftsjahr aufgelegt, siehe Seite 4 für weitere Einzelheiten.

Siehe Anmerkungen, die Bestandteil des Jahresberichts sind

## Metzler International Investments plc

### Gesamtergebnisrechnung Jahresbericht 30. September 2023

		Nicht gewinn- berechtigte Gründeraktien	Nicht gewinn- berechtigte Gründeraktien	Summe	Summe
		30.09.2023	30.09.2022	30.09.2023	30.09.2022
	Hinweis	EUR	EUR	EUR	EUR
<b>Erträge</b>					
Einkommen aus Investitionen	1 (iv)	-	-	20,854,569	20,069,128
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Wertpapieranlagen	2	-	-	64,291,461	(324,535,095)
		-	-	<b>85,146,030</b>	<b>(304,465,967)</b>
<b>Aufwendungen</b>					
Managementgebühr	3	-	-	9,312,891	10,526,798
Depotbank- / Treuhändergebühren	3	-	-	410,442	443,526
Sonstige Aufwendungen	4	-	-	993,621	686,302
		-	-	<b>10,716,954</b>	<b>11,656,626</b>
<b>Nettoertrag / -verlust der Periode</b>		-	-	74,429,076	(316,122,593)
<b>Finanzierungskosten</b>					
Bankzinsen		(26)	(82)	910,734	(357,725)
Ausschüttung		-	-	(5,327,890)	(2,048,430)
<b>Nettoertrag/(-verlust) vor Steuern</b>		<b>(26)</b>	<b>(82)</b>	<b>70,011,920</b>	<b>(318,528,748)</b>
Quellensteuer		-	-	(1,894,677)	(1,844,377)
<b>Nettoertrag/(-verlust) vor Nettoertragsausgleich</b>		<b>(26)</b>	<b>(82)</b>	<b>68,117,243</b>	<b>(320,373,125)</b>
Nettoertragsausgleich		-	-	-	1,160,888
<b>Ertrag/(Verlust) der Inhabern von einlösbaren Fondsanteilen zuzuordnen ist</b>		<b>(26)</b>	<b>(82)</b>	<b>68,117,243</b>	<b>(319,212,237)</b>

Siehe Anmerkungen, die Bestandteil des Jahresberichts sind

On behalf of the Board

Damien Owens  
Director

Deirdre Yaghootfam  
Director

Date

## Metzler International Investments plc

### Darstellung der Vermögenslage Jahresbericht 30. September 2023

		Metzler European Smaller Companies Sustainability 30.09.2023 EUR	Metzler European Smaller Companies Sustainability 30.09.2022 EUR	Metzler European Growth Sustainability 30.09.2023 EUR	Metzler European Growth Sustainability 30.09.2022 EUR	Metzler Japanese Equity Sustainability Fund 30.09.2023 EUR	Metzler Japanese Equity Sustainability Fund 30.09.2022 EUR
<b>Umlaufvermögen</b>							
<i>Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value) (für Handelszwecke gehalten)</i>							
Wertpapiere		386,246,716	372,437,075	153,420,703	163,029,520	24,324,132	20,064,319
Investmentanteile (Fonds)	5	-	-	-	-	-	-
Derivate	5	-	-	-	-	-	-
<i>Darlehen und Forderungen</i>							
Bankguthaben	6	18,235,542	21,807,735	9,320,837	2,711,844	578,459	549,368
Debitoren	7	1,045,403	7,460,949	42,640	918,184	490,947	219,054
<b>Summe Umlaufvermögen</b>		<b>405,527,661</b>	<b>401,705,759</b>	<b>162,784,180</b>	<b>166,659,548</b>	<b>25,393,538</b>	<b>20,832,741</b>
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>							
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value) (für Handelszwecke gehalten)</i>							
Derivate	5, 7	-	-	-	-	-	-
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten zu fortgeführten Anschaffungskosten</i>							
Kreditoren	8	4,129,883	6,778,151	4,155,361	1,646,441	360,250	99,792
<b>Summe kurzfristiger Verbindlichkeiten (mit Ausnahme des auf die Inhaber einlösbarer Anteile entfallenden Nettovermögens)</b>		<b>4,129,883</b>	<b>6,778,151</b>	<b>4,155,361</b>	<b>1,646,441</b>	<b>360,250</b>	<b>99,792</b>
<b>Auf Inhaber einlösbarer Anteile entfallendes Nettovermögen</b>		<b>401,397,778</b>	<b>394,927,608</b>	<b>158,628,819</b>	<b>165,013,107</b>	<b>25,033,288</b>	<b>20,732,949</b>
<b>Auf Inhaber nicht gewinnberechtigter Anteile entfallendes Nettovermögen</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Nettoinventarwert pro einlösbarem Fondsanteil Klasse A</b>		<b>309.10</b>	<b>282.49</b>	<b>227.61</b>	<b>199.87</b>	<b>64.50</b>	<b>52.54</b>
Anzahl einlösbarer Fondsanteile im Umlauf Klasse A		707,120.905	724,543.506	419,510.129	433,830.833	187,499.403	191,821.318
<b>Nettoinventarwert pro einlösbarem Fondsanteil Klasse B</b>		<b>333.19</b>	<b>302.28</b>	<b>331.63</b>	<b>289.11</b>	<b>278.79</b>	<b>225.98</b>
Anzahl einlösbarer Fondsanteile im Umlauf Klasse B		438,855.547	499,037.681	26,275.000	38,825.000	18,400.000	18,400.000
<b>Nettoinventarwert pro einlösbarem Fondsanteil Klasse C</b>		<b>123.54</b>	<b>112.09</b>	<b>304.47</b>	<b>265.43</b>		
Anzahl einlösbarer Fondsanteile im Umlauf Klasse C		188,538.826	243,774.398	132,824.029	126,972.817		

Siehe Anmerkungen, die Bestandteil des Jahresberichts sind.

## Metzler International Investments plc

### Darstellung der Vermögenslage Jahresbericht 30. September 2023

		Metzler Focus Japan Sustainability	Metzler Focus Japan Sustainability	Metzler Wert- sicherungs- fonds 90	Metzler Wert- sicherungs- fonds 90	Liquidierter Teilfonds*	Liquidierter Teilfonds
	Hinweis	30.09.2023 EUR	30.09.2022 EUR	30.09.2023 EUR	30.09.2022 EUR	30.09.2023 EUR	30.09.2022 EUR
<b>Umlaufvermögen</b>							
<i>Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value) (für Handelszwecke gehalten)</i>							
Wertpapiere	5	34,186,166	34,364,982	133,455,527	104,543,263	-	38,809,659
Investmentanteile (Fonds)	5	-	-	-	-	-	-
Derivate	5	-	-	101,294	-	-	4,550,772
<i>Darlehen und Forderungen</i>							
Bankguthaben	6	423,451	654,251	12,946,682	12,361,885	82,601	5,969,991
Debitoren	7	234,025	301,105	36	2	-	124
<b>Summe Umlaufvermögen</b>		<b>34,843,642</b>	<b>35,320,338</b>	<b>146,503,539</b>	<b>116,905,150</b>	<b>82,601</b>	<b>49,330,546</b>
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>							
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value) (für Handelszwecke gehalten)</i>							
Derivate	5, 7	-	-	2,773,581	678,284	-	3,712,788
Finanzielle Verbindlichkeiten zu fortgeführten An Kreditoren	8	133,926	133,178	222,409	130,021	82,601	41,886
<b>Summe kurzfristiger Verbindlichkeiten (mit Ausnahme des auf die Inhaber einlösbarer Anteile entfallenden Nettovermögens)</b>		<b>133,926</b>	<b>133,178</b>	<b>2,995,990</b>	<b>808,305</b>	<b>82,601</b>	<b>3,754,674</b>
<b>Auf Inhaber einlösbarer Anteile entfallendes Nettovermögen</b>		<b>34,709,716</b>	<b>35,187,160</b>	<b>143,507,549</b>	<b>116,096,845</b>	<b>-</b>	<b>45,575,872</b>
<b>Auf Inhaber nicht gewinnberechtigter Anteile entfallendes Nettovermögen</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Nettoinventarwert pro einlösbarem Fondsanteil Klasse A</b>		<b>92.17</b>	<b>85.73</b>				<b>107.88</b>
<b>Anzahl einlösbarer Fondsanteile im Umlauf Klasse A</b>		<b>257,758.000</b>	<b>257,997.000</b>				<b>128,992.336</b>
<b>Nettoinventarwert pro einlösbarem Fondsanteil Klasse B</b>				<b>124.57</b>	<b>123.27</b>		
<b>Anzahl einlösbarer Fondsanteile im Umlauf Klasse B</b>				<b>488,171.765</b>	<b>88,361.989</b>		
<b>Nettoinventarwert pro einlösbarem Fondsanteil Klasse C</b>				<b>111.11</b>	<b>109.67</b>		
<b>Anzahl einlösbarer Fondsanteile im Umlauf Klasse C</b>				<b>737,469.188</b>	<b>649,875.421</b>		

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

Siehe Anmerkungen, die Bestandteil des Jahresberichts sind.

## Metzler International Investments plc

### Darstellung der Vermögenslage Jahresbericht 30. September 2023

		Metzler European Dividend Sustainability	Metzler European Dividend Sustainability	Metzler China A Share Sustainability Fund	Metzler China A Share Sustainability Fund	Metzler Long/Short Volatility Fund**
	Hinweis	30.09.2023 EUR	30.09.2022 EUR	30.09.2023 EUR	30.09.2022 EUR	30.09.2023 EUR
<b>Umlaufvermögen</b>						
<i>Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value) (für Handelszwecke gehalten)</i>						
Wertpapiere	5	126,588,407	105,545,245	33,467,788	57,307,844	30,762,135
Investmentanteile (Fonds)	5	-	-	-	-	-
Derivate	5	-	-	-	-	6,085,268
<i>Darlehen und Forderungen</i>						
Bankguthaben	6	1,392,211	3,560,593	1,885,877	13,265,203	4,984,583
Debitoren	7	1,262,285	321,377	6	1,436	20,140
<b>Summe Umlaufvermögen</b>		<b>129,242,903</b>	<b>109,427,215</b>	<b>35,353,671</b>	<b>70,574,483</b>	<b>41,852,126</b>
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>						
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value) (für Handelszwecke gehalten)</i>						
Derivate	5, 7	-	-	-	-	2,846,115
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten zu fortgeführten An Kreditoren</i>						
	8	2,708,089	209,498	1,369,536	217,294	85,792
<b>Summe kurzfristiger Verbindlichkeiten (mit Ausnahme des auf die Inhaber einlösbarer Anteile entfallenden Nettovermögens)</b>		<b>2,708,089</b>	<b>209,498</b>	<b>1,369,536</b>	<b>217,294</b>	<b>2,931,907</b>
<b>Auf Inhaber einlösbarer Anteile entfallendes Nettovermögen</b>		<b>126,534,814</b>	<b>109,217,717</b>	<b>33,984,135</b>	<b>70,357,189</b>	<b>38,920,219</b>
<b>Auf Inhaber nicht gewinnberechtigter Anteile entfallendes Nettovermögen</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Nettoinventarwert pro einlösbarem Fondsanteil Klasse A</b>		<b>112.98</b>	<b>101.10</b>	<b>85.89</b>	<b>113.12</b>	
<b>Anzahl einlösbarer Fondsanteile im Umlauf Klasse A</b>		<b>88,205.197</b>	<b>37,932.606</b>	<b>186,971.175</b>	<b>187,572.879</b>	
<b>Nettoinventarwert pro einlösbarem Fondsanteil Klasse B</b>		<b>113.48</b>	<b>101.72</b>			<b>92.99</b>
<b>Anzahl einlösbarer Fondsanteile im Umlauf Klasse B</b>		<b>647,565.586</b>	<b>589,059.515</b>			<b>18,750.000</b>

\*\*Fonds Im Geschäftsjahr aufgelegt, siehe Seite 4 für weitere Einzelheiten.

Siehe Anmerkungen, die Bestandteil des Jahresberichts sind.

## Metzler International Investments plc

### Darstellung der Vermögenslage Jahresbericht 30. September 2023

		Nicht gewinn- berechtigte Gründeraktien	Nicht gewinn- berechtigte Gründeraktien	Summe	Summe
	Hinweis	30.09.2023 EUR	30.09.2022 EUR	30.09.2023 EUR	30.09.2022 EUR
<b>Umlaufvermögen</b>					
<i>Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value) (für Handelszwecke gehalten)</i>					
Wertpapiere	5	-	-	922,451,574	896,101,907
Investmentanteile (Fonds)	5	-	-	-	-
Derivate	5	-	-	6,186,562	4,550,772
<i>Darlehen und Forderungen</i>				-	-
Bankguthaben	6	11,008	11,033	49,850,243	60,880,870
Debitoren	7	-	-	3,095,482	9,222,231
<b>Summe Umlaufvermögen</b>		<b>11,008</b>	<b>11,033</b>	<b>981,583,861</b>	<b>970,755,780</b>
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>					
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value) (für Handelszwecke gehalten)</i>					
Derivate	5, 7	-	-	5,619,696	4,391,072
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten zu fortgeführten An Kreditoren</i>	8	-	-	13,247,847	9,256,261
<b>Summe kurzfristiger Verbindlichkeiten (mit Ausnahme des auf die Inhaber einlösbarer Anteile entfallenden Nettovermögens)</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>18,867,543</b>	<b>13,647,333</b>
<b>Auf Inhaber einlösbarer Anteile entfallendes Nettovermögen</b>		<b>-</b>		<b>962,716,318</b>	<b>957,108,447</b>
<b>Auf Inhaber nicht gewinnberechtigter Anteile entfallendes Nettovermögen</b>		<b>11,008</b>	<b>11,033</b>	<b>11,008</b>	<b>11,033</b>

Siehe Anmerkungen, die Bestandteil des Jahresberichts sind.

On behalf of the Board

Damien Owens  
Director

Deirdre Yaghootfam  
Director

Date

## Metzler International Investments plc

### Entwicklung des Nettovermögens bei den Inhabern von einlösbaren Fondsanteilen

Jahresbericht 30. September 2023

	Metzler European Smaller Companies Sustainability	Metzler European Smaller Companies Sustainability	Metzler European Growth Sustainability	Metzler European Growth Sustainability	Metzler Japanese Equity Sustainability Fund	Metzler Japanese Equity Sustainability Fund
	30.09.2023 EUR	30.09.2022 EUR	30.09.2023 EUR	30.09.2022 EUR	30.09.2023 EUR	30.09.2022 EUR
Nettovermögen am Anfang des Jahres	394,927,608	698,118,057	165,013,107	246,933,046	20,732,949	24,714,287
Einnahmen aus der Ausgabe von Fondsanteilen	46,434,716	21,342,229	3,334,804	13,015,870	372,990	149,252
Ausgaben für zurückgekaufte Fondsanteile	(78,272,143)	(109,964,804)	(32,542,622)	(47,688,305)	(879,850)	(778,028)
Nettoertragsausgleich	-	1,051,332	-	2,458,308	-	4,273
Gewinn/(Verlust) der Berichtsperiode	38,307,597	(215,619,206)	22,823,530	(49,705,812)	4,807,199	(3,356,835)
Nettovermögen am Ende des Jahres	<b>401,397,778</b>	<b>394,927,608</b>	<b>158,628,819</b>	<b>165,013,107</b>	<b>25,033,288</b>	<b>20,732,949</b>
<b>Geschäfte mit Fondsanteilen Klasse A</b>						
Fondsanteile im Umlauf am Anfang des Jahres	724,543.506	793,309.925	433,830.833	494,635.109	191,821.318	202,267.947
Ausgegebene Fondsanteile während des Jahres	20,453.573	24,985.623	4,724.557	11,866.233	6,694.781	2,577.125
Zurückgekaufte Fondsanteile während des Jahres	(37,876.174)	(93,752.042)	(19,045.261)	(72,670.509)	(11,016.696)	(13,023.754)
Fondsanteile im Umlauf am Ende des Jahres	<b>707,120.905</b>	<b>724,543.506</b>	<b>419,510.129</b>	<b>433,830.833</b>	<b>187,499.403</b>	<b>191,821.318</b>
<b>Ergebnis aus Anteilscheingeschäften Anteilklasse Klasse A</b>						
Einnahmen aus der Ausgabe von Fondsanteilen	6,699,595	9,203,133	1,085,623	2,970,468	372,990	149,252
Ausgaben für zurückgekaufte Fondsanteile	(11,968,661)	(34,833,078)	(4,394,874)	(17,370,300)	(625,807)	(755,988)
<b>Geschäfte mit Fondsanteilen Klasse B</b>						
Fondsanteile im Umlauf am Anfang des Jahres	499,037.681	633,407.837	38,825.000	83,616.000	18,400.000	18,400.000
Ausgegebene Fondsanteile während des Jahres	42,132.129	22,676.429	0.000	1,300.000	-	-
Zurückgekaufte Fondsanteile während des Jahres	(102,314.263)	(157,046.585)	(12,550.000)	(46,091.000)	-	-
Fondsanteile im Umlauf am Ende des Jahres	<b>438,855.547</b>	<b>499,037.681</b>	<b>26,275.000</b>	<b>38,825.000</b>	<b>18,400.000</b>	<b>18,400.000</b>
<b>Ergebnis aus Anteilscheingeschäften Anteilklasse Klasse B</b>						
Einnahmen aus der Ausgabe von Fondsanteilen	14,398,718	9,444,185	-	516,009	-	-
Ausgaben für zurückgekaufte Fondsanteile	(34,026,944)	(67,184,050)	(3,731,492)	(15,127,944)	-	-
<b>Geschäfte mit Fondsanteilen Klasse C</b>						
Fondsanteile im Umlauf am Anfang des Jahres	243,774.398	278,782.746	126,972.817	137,848.035	-	-
Ausgegebene Fondsanteile während des Jahres	196,970.358	17,828.677	6,077.001	3,738.752	-	-
Zurückgekaufte Fondsanteile während des Jahres	(252,205.930)	(52,837.025)	(225,789)	(14,613.970)	-	-
Fondsanteile im Umlauf am Ende des Jahres	<b>188,538.826</b>	<b>243,774.398</b>	<b>132,824.029</b>	<b>126,972.817</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Ergebnis aus Anteilscheingeschäften Anteilklasse Klasse C</b>						
Einnahmen aus der Ausgabe von Fondsanteilen	25,336,402	2,694,911	1,868,175	1,181,343	-	-
Ausgaben für zurückgekaufte Fondsanteile	(32,177,438)	(7,947,676)	(66,418)	(4,258,507)	-	-

Siehe Anmerkungen, die Bestandteil des Jahresberichts sind



## Metzler International Investments plc

### Entwicklung des Nettovermögens bei den Inhabern von einlösbaren Fondsanteilen

Jahresbericht 30. September 2023

	Metzler Focus Japan Sustainability 30.09.2023 EUR	Metzler Focus Japan Sustainability 30.09.2022 EUR	Metzler Wert- sicherungs- fonds 90 30.09.2023 EUR	Metzler Wert- sicherungs- fonds 90 30.09.2022 EUR	Liquidierter Teilfonds* 30.09.2023 EUR	Liquidierter Teilfonds 30.09.2022 EUR
Nettovermögen am Anfang des Jahres	35,187,160	42,448,764	116,096,845	110,251,392	45,575,872	59,446,292
Einnahmen aus der Ausgabe von Fondsanteilen	10,680	4,350	67,581,385	27,812,704	98,830	9,419,650
Ausgaben für zurückgekaufte Fondsanteile	(2,968,307)	(38,926)	(42,421,220)	(11,262,128)	(45,696,759)	(18,766,718)
Nettoertragsausgleich	-	384	-	(85,341)	-	(28,563)
Gewinn/(Verlust) der Berichtsperiode	2,480,182	(7,227,413)	2,250,539	(10,619,782)	22,057	(4,494,789)
Nettovermögen am Ende des Jahres	<b>34,709,716</b>	<b>35,187,160</b>	<b>143,507,549</b>	<b>116,096,845</b>	-	<b>45,575,872</b>
<b>Geschäfte mit Fondsanteilen Klasse A</b>						
Fondsanteile im Umlauf am Anfang des Jahres	257,997.000	258,215.000	-	-	128,573.878	128,992.336
Ausgegebene Fondsanteile während des Jahres	114.000	46.000	-	-	15.449	18.571
Zurückgekaufte Fondsanteile während des Jahres	(353.000)	(264.000)	-	-	(128,589.327)	(437.029)
Fondsanteile im Umlauf am Ende des Jahres	<b>257,758.000</b>	<b>257,997.000</b>	-	-	-	<b>128,573.878</b>
<b>Ergebnis aus Anteilscheingeschäften Anteilklasse Klasse A</b>						
Einnahmen aus der Ausgabe von Fondsanteilen	10,680	4,350	-	-	1,500	1,960
Ausgaben für zurückgekaufte Fondsanteile	(32,214)	(26,940)	-	-	(12,700,579)	(46,505)
<b>Geschäfte mit Fondsanteilen Klasse B</b>						
Fondsanteile im Umlauf am Anfang des Jahres	-	-	88,361.989	79,625.016	-	-
Ausgegebene Fondsanteile während des Jahres	-	-	448,310.859	13,387.688	-	-
Zurückgekaufte Fondsanteile während des Jahres	-	-	(48,501.083)	(4,650.715)	-	-
Fondsanteile im Umlauf am Ende des Jahres	-	-	<b>488,171.765</b>	<b>88,361.989</b>	-	-
<b>Ergebnis aus Anteilscheingeschäften Anteilklasse Klasse B</b>						
Einnahmen aus der Ausgabe von Fondsanteilen	-	-	55,491,901	1,724,313	-	-
Ausgaben für zurückgekaufte Fondsanteile	-	-	(6,019,417)	(593,169)	-	-
<b>Geschäfte mit Fondsanteilen Klasse C</b>						
Fondsanteile im Umlauf am Anfang des Jahres	-	-	649,875.421	636,806.762	-	-
Ausgegebene Fondsanteile während des Jahres	-	-	108,525.062	95,470.390	-	-
Zurückgekaufte Fondsanteile während des Jahres	-	-	(20,931.295)	(82,401.731)	-	-
Fondsanteile im Umlauf am Ende des Jahres	-	-	<b>737,469.188</b>	<b>649,875.421</b>	-	-
<b>Ergebnis aus Anteilscheingeschäften Anteilklasse Klasse C</b>						
Einnahmen aus der Ausgabe von Fondsanteilen	-	-	12,076,072	11,066,215	-	-
Ausgaben für zurückgekaufte Fondsanteile	-	-	(2,327,684)	(9,190,790)	-	-

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

Siehe Anmerkungen, die Bestandteil des Jahresberichts sind

## Metzler International Investments plc

### Entwicklung des Nettovermögens bei den Inhabern von einlösbaren Fondsanteilen

#### Jahresbericht 30. September 2023

	Metzler European Dividend Sustainability	Metzler European Dividend Sustainability	Metzler China A Share Sustainability Fund	Metzler China A Share Sustainability Fund	Metzler Long/Short Volatility Fund**
	30.09.2023 EUR	30.09.2022 EUR	30.09.2023 EUR	30.09.2022 EUR	30.09.2023 EUR
Nettovermögen am Anfang des Jahres	109,217,717	56,068,186	70,357,189	66,147,843	-
Einnahmen aus der Ausgabe von Fondsanteilen	75,835,076	70,650,446	13,330,020	25,698,692	40,006,725
Ausgaben für zurückgekaufte Fondsanteile	(72,202,046)	(5,538,957)	(34,531,652)	(701,623)	-
Nettoertragsausgleich	-	(5,423,411)	-	862,130	-
Gewinn/(Verlust) der Berichtsperiode	13,684,067	(6,538,547)	(15,171,422)	(21,649,853)	(1,086,506)
Nettovermögen am Ende des Jahres	<b>126,534,814</b>	<b>109,217,717</b>	<b>33,984,135</b>	<b>70,357,189</b>	<b>38,920,219</b>

#### Geschäfte mit Fondsanteilen Klasse A

Fondsanteile im Umlauf am Anfang des Jahres	37,932.606	35,021.659	187,572.879	186,035.562	-
Ausgegebene Fondsanteile während des Jahres	54,083.287	3,158.654	239.734	2,296.765	-
Zurückgekaufte Fondsanteile während des Jahres	(3,810.696)	(247.707)	(841.438)	(759.448)	-
Fondsanteile im Umlauf am Ende des Jahres	<b>88,205.197</b>	<b>37,932.606</b>	<b>186,971.175</b>	<b>187,572.879</b>	-

#### Ergebnis aus Anteilscheingeschäften Anteilklasse Klasse A

Einnahmen aus der Ausgabe von Fondsanteilen	6,096,352	348,217	23,710	324,757	-
Ausgaben für zurückgekaufte Fondsanteile	(433,314)	(27,638)	82,709	(109,292)	-

#### Geschäfte mit Fondsanteilen Klasse B

Fondsanteile im Umlauf am Anfang des Jahres	589,059.515	139,292.579	38,660.000	24,260.000	-
Ausgegebene Fondsanteile während des Jahres	509,728.077	492,416.936	22,000.000	17,265.000	18,750.000
Zurückgekaufte Fondsanteile während des Jahres	(451,222.006)	(42,650.000)	(51,850.000)	(2,865.000)	-
Fondsanteile im Umlauf am Ende des Jahres	<b>647,565.586</b>	<b>589,059.515</b>	<b>8,810.000</b>	<b>38,660.000</b>	<b>18,750.000</b>

#### Ergebnis aus Anteilscheingeschäften Anteilklasse Klasse B

Einnahmen aus der Ausgabe von Fondsanteilen	56,939,349	56,165,716	1,527,900	1,496,382	1,826,525
Ausgaben für zurückgekaufte Fondsanteile	(51,259,471)	(4,731,315)	(3,212,168)	(227,718)	-

#### Siehe Anmerkungen, die Bestandteil des Jahresberichts sind

	Nicht gewinn- berechtigte Gründeraktien	Nicht gewinn- berechtigte Gründeraktien	Summe	Summe
	30.09.2023 EUR	30.09.2022 EUR	30.09.2023 EUR	30.09.2022 EUR
Nettovermögen am Anfang des Jahres	11,033	11,115	957,108,447	1,304,127,867
Einnahmen aus der Ausgabe von Fondsanteilen	-	-	247,005,227	168,093,194
Ausgaben für zurückgekaufte Fondsanteile	-	-	(309,514,599)	(194,739,489)
Nettoertragsausgleich	-	-	-	(1,160,888)
Gewinn/(Verlust) der Berichtsperiode	(26)	(82)	68,117,243	(319,212,237)
Nettovermögen am Ende des Jahres	<b>11,007</b>	<b>11,033</b>	<b>962,716,318</b>	<b>957,108,447</b>

Siehe Anmerkungen, die Bestandteil des Jahresberichts sind

## Anmerkungen zum Jahresbericht

### Allgemeines

Metzler International Investments plc (die "Gesellschaft") wurde am 21. Dezember 1994 nach dem Recht der Republik Irland als Investmentgesellschaft mit variablem Kapital gegründet und hat ihren eingetragenen Sitz in Kilmore House, Spencer Dock, North Wall Quay, Dublin 1, Irland. Die Gesellschaft ist als Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren gemäß den Vorschriften der Europäischen Gemeinschaften (Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren betreffend) von 2011, in ihrer jeweils gültigen Fassung, der Europäischen Gemeinschaften (Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren betreffend) Änderungsverordnung von 2016 und den Vorschriften des Zentralbankgesetzes (Aufsicht und Durchsetzung) von 2013 (Abschnitt 48(1)) (Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren betreffend) von 2019 zugelassen.

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

Die Gesellschaft ist als Umbrella-Fonds organisiert und enthält dreiundzwanzig Teilfonds (die Fonds), die alle zum Ende des Berichtszeitraums aktiv waren, und von denen die folgenden acht für den Vertrieb in und aus der Schweiz zugelassen sind:

Metzler European Smaller Companies	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 Focus Japan Sustainability	Aufgelegt am 15. November 2006
Metzler Wertsicherungsfonds 90	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 Long/Short Volatility	Aufgelegt am 17. Oktober 2022

### Vorlage des Abschlusses

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

Die Gesamtergebnisrechnung befindet sich auf den Seiten 56 bis 59. Die Bilanz befindet sich auf den Seiten 60 bis 63.

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

## Anmerkungen zum Jahresbericht

### 1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Die wesentlichen Bilanzierungsgrundsätze lassen sich wie folgt zusammenfassen:

#### i) Grundlage des Abschlusses

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 Europäischen Gemeinschaften (Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren) Änderungsverordnung 2016 und den Vorschriften der Zentralbankgesetz (Aufsicht und Durchsetzung) 2013 (Abschnitt 48 (1)) (Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren) von 2019.

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

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

##### Kritische Bilanzschätzungen und -beurteilungen

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

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

## Anmerkungen zum Jahresbericht

### **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.

## Anmerkungen zum Jahresbericht

### **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 2022, 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. Die für das Unternehmen geltende Hierarchie der beizulegenden Zeitwerte ist in Anmerkung 5 beschrieben.

### **Saldierung von Finanzinstrumenten**

Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten werden saldiert und der Nettobetrag 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.

## Anmerkungen zum Jahresbericht

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

### iii) **Wertpapiertransaktionen**

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

### iv) **Einkommen aus Investitionen**

Dividenerträge im Zusammenhang mit Beteiligungen werden am Ex-Dividenden-Tag in der Gesamtergebnisrechnung erfolgswirksam erfasst.

Sonstige Erträge, die für die Gesamtsumme unwesentlich sind, umfassen hauptsächlich Ertragsausschüttungen von Investmentfonds und Bankzinsen und werden erfolgswirksam in der Gesamtergebnisrechnung erfasst.

Zinserträge aus Kapitalanlagen und Bankzinsen werden auf Basis der Effektivrendite bilanziert.

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

### 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.

## Anmerkungen zum Jahresbericht

### vii) **Währungsumrechnung**

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

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

### viii) **Befreiung von der Erstellung einer Kapitalflussrechnung**

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

### ix) **Unternehmensfortführung**

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

### x) **Nettoinventarwert pro Anteil**

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

### xi) **Ausschüttung**

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

### xii) **Rückkaufbare Anteile**

Rückkaufbare Anteile werden auf Verlangen des Anteilinhabers 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 Anteilinhaber von seinem Recht zur Rückgabe des Anteils an die Gesellschaft Gebrauch machen würde.



## Anmerkungen zum Jahresbericht

### 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	Metzler European Smaller Companies Sustainability	Metzler European Growth Sustainability	Metzler European Growth Sustainability	Metzler Japanese Equity Sustainability Fund	Metzler Japanese Equity Sustainability Fund	Metzler Focus Japan Sustainability	Metzler Focus Japan Sustainability
	30.09.2023 EUR	30.09.2022 EUR	30.09.2023 EUR	30.09.2022 EUR	30.09.2023 EUR	30.09.2022 EUR	30.09.2023 EUR	30.09.2022 EUR
Realisierte Gewinne/(Verluste) aus Kapitalanlagen	(20,449,677)	(26,207,579)	722,265	18,199,884	736,228	473,411	8,154	(469,547)
Realisierte Gewinne/(Verluste) aus Derivaten	-	-	-	-	-	-	-	-
Realisierte Gewinne/(Verluste) aus Währungen	(231,842)	(354,755)	(64,984)	(72,502)	(70,333)	(48,568)	(77,416)	(138,100)
Nicht realisierte Gewinne/(Verluste) aus Kapitalanlagen	56,205,129	(189,814,363)	21,290,516	(66,592,727)	3,912,225	(4,034,756)	2,433,324	(6,799,300)
Nicht realisierte Gewinne/(Verluste) aus Derivaten	-	-	-	-	-	-	-	-
	<b>35,523,610</b>	<b>(216,376,697)</b>	<b>21,947,797</b>	<b>(48,465,345)</b>	<b>4,578,120</b>	<b>(3,609,913)</b>	<b>2,364,062</b>	<b>(7,406,947)</b>

	Metzler Wertsicherungs fonds 90	Metzler Wertsicherungs fonds 90	Liquidierter Teilfonds	Liquidierter Teilfonds	Metzler European Dividend Sustainability	Metzler European Dividend Sustainability	Metzler China A Share Sustainability Fund	Metzler China A Share Sustainability Fund
	30.09.2023 EUR	30.09.2022 EUR	30.09.2023 EUR	30.09.2022 EUR	30.09.2023 EUR	30.09.2022 EUR	30.09.2023 EUR	30.09.2022 EUR
Realisierte Gewinne/(Verluste) aus Kapitalanlagen	3,521,990	(660,157)	(646,195)	(87,745)	(2,476,829)	7,461,427	(12,479,625)	(16,672,670)
Realisierte Gewinne/(Verluste) aus Derivaten	1,530,672	(10,685,875)	(1,402,122)	(3,051,662)	-	-	-	8
Realisierte Gewinne/(Verluste) aus Währungen	(148,779)	385,219	(295,124)	630,461	(85,117)	(53,643)	(86,700)	(263,562)
Nicht realisierte Gewinne/(Verluste) aus Kapitalanlagen	(269,766)	(180,620)	1,006,060	(295,762)	16,272,653	(21,161,333)	(2,887,888)	(3,508,558)
Nicht realisierte Gewinne/(Verluste) aus Derivaten	(2,000,663)	1,007,401	1,413,857	(1,539,122)	-	-	-	-
	<b>2,633,454</b>	<b>(10,134,032)</b>	<b>76,476</b>	<b>(4,343,830)</b>	<b>13,710,707</b>	<b>(13,753,549)</b>	<b>(15,454,213)</b>	<b>(20,444,782)</b>

## Anmerkungen zum Jahresbericht

	Metzler Long/Short Volatility Fund	Summe	Summe
	30.09.2023 EUR	30.09.2023 EUR	30.09.2022 EUR
Realisierte Gewinne/(Verluste) aus Kapitalanlagen	173,135	(30,890,554)	(17,962,976)
Realisierte Gewinne/(Verluste) aus Derivaten	290,682	419,232	(13,737,529)
Realisierte Gewinne/(Verluste) aus Währungen	19,448	(1,040,847)	84,550
Nicht realisierte Gewinne/(Verluste) aus Kapitalanlagen	50,158	98,012,411	(292,387,419)
Nicht realisierte Gewinne/(Verluste) aus Derivaten	(1,621,975)	(2,208,781)	(531,721)
	<b>(1,088,552)</b>	<b>64,291,461</b>	<b>(324,535,095)</b>

### 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 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 Verwahrstellenfunktion und ihren Verpflichtungen aus dem Verwahrstellervertrag Verwahrstellenvertrag entstehen.

Gemäss der nachstehenden Tabelle hat der Investment 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) outperforms hat.

Fondsname	Benchmark	Maximal vergütungsberechtigter Prozentsatz an der Outperformance	Maximal vergütungsberechtigter Prozentsatz an der Outperformance
Metzler European Growth Sustainability (nur Anteilklasse A)	MSCI Europe Growth net	20%	15%
Metzler European Smaller Companies Sustainability (nur Anteilklasse A)	STOXX Europe Small 200 Index	20%	15%

## Anmerkungen zum Jahresbericht

### 4. Sonstige Aufwendungen und Transaktionskosten

#### i) Sonstige Aufwendungen

Sonstige Aufwendungen umfassen die Gebühren des Wirtschaftsprüfers von 121.770 EUR (exkl. MwSt.) (30. September 2022: 119.255 EUR), in Bezug auf die Pflichtabschlussprüfung die Gebühren für die Verwaltungsratsmitglieder von 100.000 EUR (30. September 2022: 95.550 EUR). Der Restbetrag besteht aus Rechts, Transaktions, Forschungs und anderen sonstigen Aufwendungen.

#### ii) Transaktionskosten

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

	Metzler European Smaller Companies Sustainability 30.09.2023 EUR	Metzler European Smaller Companies Sustainability 30.09.2022 EUR	Metzler European Growth Sustainability 30.09.2023 EUR	Metzler European Growth Sustainability 30.09.2022 EUR	Metzler Japanese Equity Sustainability Fund 30.09.2023 EUR	Metzler Japanese Equity Sustainability Fund 30.09.2022 EUR	Metzler Focus Japan Sustainability 30.09.2023 EUR	Metzler Focus Japan Sustainability 30.09.2022 EUR
Transaktionskosten	493,290	553,829	117,207	128,120	42,526	30,050	115,351	113,698
	<b>493,290</b>	<b>553,829</b>	<b>117,207</b>	<b>128,120</b>	<b>42,526</b>	<b>30,050</b>	<b>115,351</b>	<b>113,698</b>

	Metzler Wertsicherungs fonds 90 30.09.2023 EUR	Metzler Wertsicherungs fonds 90 30.09.2022 EUR	Liquidierter Teilfonds 30.09.2023 EUR	Liquidierter Teilfonds 30.09.2022 EUR	Metzler European Dividend Sustainability 30.09.2023 EUR	Metzler European Dividend Sustainability 30.09.2022 EUR	Metzler China A Share Sustainability Fund 30.09.2023 EUR	Metzler China A Share Sustainability Fund 30.09.2022 EUR
Transaktionskosten	24,430	12,108	16,533	16,518	82,480	61,979	493,936	718,438
	<b>24,430</b>	<b>12,108</b>	<b>16,533</b>	<b>16,518</b>	<b>82,480</b>	<b>61,979</b>	<b>493,936</b>	<b>718,438</b>

## Anmerkungen zum Jahresbericht

	Metzler Long/Short Volatility Fund	Summe	Summe
	30.09.2023	30.09.2023	30.09.2022
	EUR	EUR	EUR
Transaktionskosten	4,860	1,390,613	1,634,740
	<b>4,860</b>	<b>1,390,613</b>	<b>1,634,740</b>

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 30.09.2023 EUR	Level 2 30.09.2023 EUR	Total 30.09.2023 EUR	Level 1 30.09.2022 EUR	Total 30.09.2022 EUR
<b>Metzler European Smaller Companies Sustainability</b>					
<b>Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value)</b>					
<i>Zu Handelszwecken gehalten</i>					
Aktien	384,244,499	2,002,217	386,246,716	372,437,075	372,437,075
<b>Summe Anlagen</b>	<b>384,244,499</b>	<b>2,002,217</b>	<b>386,246,716</b>	<b>372,437,075</b>	<b>372,437,075</b>

## Anmerkungen zum Jahresbericht

	Level 1	Total	Level 1	Total
	30.09.2023	30.09.2023	30.09.2022	30.09.2022
	EUR	EUR	EUR	EUR

### Metzler European Growth Sustainability

Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value)

*Zu Handelszwecken gehalten*

Aktien	153,420,703	153,420,703	163,029,520	163,029,520
<b>Summe Anlagen</b>	<b>153,420,703</b>	<b>153,420,703</b>	<b>163,029,520</b>	<b>163,029,520</b>

	Level 1	Total	Level 1	Total
	30.09.2023	30.09.2023	30.09.2022	30.09.2022
	EUR	EUR	EUR	EUR

### Metzler Japanese Equity Sustainability Fund

Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value)

*Zu Handelszwecken gehalten*

Aktien	24,324,132	24,324,132	20,064,319	20,064,319
<b>Summe Anlagen</b>	<b>24,324,132</b>	<b>24,324,132</b>	<b>20,064,319</b>	<b>20,064,319</b>

	Level 1	Total	Level 1	Total
	30.09.2023	30.09.2023	30.09.2022	30.09.2022
	EUR	EUR	EUR	EUR

### Metzler Focus Japan Sustainability

Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value)

*Zu Handelszwecken gehalten*

Aktien	34,186,166	34,186,166	34,364,982	34,364,982
<b>Summe Anlagen</b>	<b>34,186,166</b>	<b>34,186,166</b>	<b>34,364,982</b>	<b>34,364,982</b>

## Anmerkungen zum Jahresbericht

	Level 1 30.09.2023 EUR	Level 2 30.09.2023 EUR	Total 30.09.2023 EUR	Level 1 30.09.2022 EUR	Level 2 30.09.2022 EUR	Total 30.09.2022 EUR
--	------------------------------	------------------------------	----------------------------	------------------------------	------------------------------	----------------------------

### Metzler Wertsicherungsfonds 90

#### Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value)

*Zu Handelszwecken gehalten*

Investmentvermögen	58,273,996	75,181,531	133,455,527	59,043,678	45,499,585	104,543,263
Derivate	101,294	-	101,294	-	-	-
<b>Summe Anlagen</b>	<b>58,375,290</b>	<b>75,181,531</b>	<b>133,556,821</b>	<b>59,043,678</b>	<b>45,499,585</b>	<b>104,543,263</b>

#### Finanzielle Verbindlichkeiten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value)

*Für Handelszwecke gehalten*

Derivate	2,773,581	-	2,773,581	678,284	-	678,284
<b>Summe Verbindlichkeiten</b>	<b>2,773,581</b>	<b>-</b>	<b>2,773,581</b>	<b>678,284</b>	<b>-</b>	<b>678,284</b>

	Level 1 30.09.2023 EUR	Level 2 30.09.2023 EUR	Total 30.09.2023 EUR	Level 1 30.09.2022 EUR	Level 2 30.09.2022 EUR	Total 30.09.2022 EUR
--	------------------------------	------------------------------	----------------------------	------------------------------	------------------------------	----------------------------

### Liquidierter Teilfonds

#### Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value)

*Zu Handelszwecken gehalten*

Investmentvermögen	-	-	-	29,462,687	9,346,972	38,809,659
Derivate	-	-	-	1,288,277	3,262,495	4,550,772
<b>Summe Anlagen</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>30,750,964</b>	<b>12,609,467</b>	<b>43,360,431</b>

#### Finanzielle Verbindlichkeiten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value)

*Für Handelszwecke gehalten*

Derivate	-	-	-	2,101,226	1,611,562	3,712,788
<b>Summe Verbindlichkeiten</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2,101,226</b>	<b>1,611,562</b>	<b>3,712,788</b>

	Level 1 30.09.2023 EUR	Level 2 30.09.2023 EUR	Total 30.09.2023 EUR	Level 1 30.09.2022 EUR	Total 30.09.2022 EUR
--	------------------------------	------------------------------	----------------------------	------------------------------	----------------------------

### Metzler European Dividend Sustainability

#### Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value)

*Zu Handelszwecken gehalten*

Aktien	124,717,939	1,870,468	126,588,407	105,545,245	105,545,245
<b>Summe Anlagen</b>	<b>124,717,939</b>	<b>1,870,468</b>	<b>126,588,407</b>	<b>105,545,245</b>	<b>105,545,245</b>

## Anmerkungen zum Jahresbericht

	Level 1 30.09.2023 EUR	Total 30.09.2023 EUR	Level 1 30.09.2022 EUR	Total 30.09.2022 EUR
<b>Metzler China A Share Sustainability Fund</b>				
<b>Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value)</b>				
<i>Zu Handelszwecken gehalten</i>				
Aktien	33,467,788	33,467,788	57,307,844	57,307,844
<b>Summe Anlagen</b>	<b>33,467,788</b>	<b>33,467,788</b>	<b>57,307,844</b>	<b>57,307,844</b>

	Level 1 30.09.2023 EUR	Level 2 30.09.2023 EUR	Total 30.09.2023 EUR
<b>Metzler Long/Short Volatility Fund</b>			
<b>Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value)</b>			
<i>Zu Handelszwecken gehalten</i>			
Aktien	30,762,135	-	30,762,135
	1,965,456	4,119,812	6,085,268
<b>Summe Anlagen</b>	<b>1,965,456</b>	<b>4,119,812</b>	<b>36,847,403</b>

	Level 1 30.09.2023 EUR	Level 2 30.09.2023 EUR	Total 30.09.2023 EUR
<b>Finanzielle Verbindlichkeiten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value)</b>			
<i>Für Handelszwecke gehalten</i>			
Derivate	1,134,782	1,711,333	2,846,115
<b>Summe Verbindlichkeiten</b>	<b>1,134,782</b>	<b>1,711,333</b>	<b>2,846,115</b>

## 6. Bankguthaben

Alle Barguthaben, mit Ausnahme von 10.488.842 EUR, die als Marge bei J.P. Morgan gehalten werden, befinden sich in der Verwahrung von Brown Brothers Harriman Trustee Services (Ireland) Ltd. Darin enthalten sind 11.007 EUR für die nicht teilnehmenden Aktionäre zum 30. September 2023 (30. September 2022: 11.033 EUR). Die Depotbank hat ein Pfandrecht an den Vermögenswerten eines Fonds, wenn der Fonds Überziehungskredite hat.

## Anmerkungen zum Jahresbericht

### 7. Debitoren

	Metzler European Smaller Companies Sustainability 30.09.2023 EUR	Metzler European Smaller Companies Sustainability 30.09.2022 EUR	Metzler European Growth Sustainability 30.09.2023 EUR	Metzler European Growth Sustainability 30.09.2022 EUR	Metzler Japanese Equity Sustainability Fund 30.09.2023 EUR	Metzler Japanese Equity Sustainability Fund 30.09.2022 EUR	Metzler Focus Japan Sustainability 30.09.2023 EUR	Metzler Focus Japan Sustainability 30.09.2022 EUR
Forderungen aus Wertpapieren/verkauften Fondsanteilen	696,425	6,950,953	226	839,443	259,990	433	-	-
Forderungen aus Wertpapiererträgen	348,978	509,996	42,414	78,741	230,957	218,621	234,025	301,105
Vorauszahlungen	-	-	-	-	-	-	-	-
	<b>1,045,403</b>	<b>7,460,949</b>	<b>42,640</b>	<b>918,184</b>	<b>490,947</b>	<b>219,054</b>	<b>234,025</b>	<b>301,105</b>

	Metzler Wert- sicherungs- fonds 90 30.09.2023 EUR	Metzler Wert- sicherungs- fonds 90 30.09.2022 EUR	Liquidierter Teilfonds 30.09.2023 EUR	Liquidierter Teilfonds 30.09.2022 EUR	Metzler European Dividend Sustainability Fund 30.09.2023 EUR	Metzler European Dividend Sustainability Fund 30.09.2022 EUR	Metzler China A Share Sustainability Fund 30.09.2023 EUR	Metzler China A Share Sustainability Fund 30.09.2022 EUR
Forderungen aus Wertpapieren/verkauften Fondsanteilen	-	-	-	-	1,160,164	50,125	-	-
Forderungen aus Wertpapiererträgen	36	2	-	124	102,121	271,252	6	-
Vorauszahlungen	-	-	-	-	-	-	-	1,436
	<b>36</b>	<b>2</b>	<b>-</b>	<b>124</b>	<b>1,262,285</b>	<b>321,377</b>	<b>6</b>	<b>1,436</b>

	Metzler Long/Short Volatility Fund 30.09.2023 EUR	Summe 30.09.2023 EUR	Summe 30.09.2022 EUR
Forderungen aus Wertpapieren/verkauften Fondsanteilen	-	2,116,805	7,840,954
Forderungen aus Wertpapiererträgen	29	958,566	1,379,841
Vorauszahlungen	20,111	20,111	1,436
	<b>20,140</b>	<b>3,095,482</b>	<b>9,222,231</b>



## Anmerkungen zum Jahresbericht

### 8. Kreditoren

	Metzler European Smaller Companies Sustainability	Metzler European Smaller Companies Sustainability	Metzler European Growth Sustainability	Metzler European Growth Sustainability	Metzler Japanese Equity Sustainability Fund	Metzler Japanese Equity Sustainability Fund	Metzler Focus Japan Sustainability	Metzler Focus Japan Sustainability
	30.09.2023 EUR	30.09.2022 EUR	30.09.2023 EUR	30.09.2022 EUR	30.09.2023 EUR	30.09.2022 EUR	30.09.2023 EUR	30.09.2022 EUR
Verbindlichkeiten aus Wertpapieren/zurückgekauften Fondsanteilen	2,576,799	5,085,695	3,516,846	973,331	254,839	10,279	-	-
Managementgebühr	1,207,755	1,289,693	471,222	455,700	63,752	58,771	105,655	108,925
Depotbank- / Treuhändergebühren	102,184	88,659	39,561	35,092	5,671	4,076	8,408	6,776
Sonstige Aufwendungen	243,145	314,104	127,732	182,318	35,988	26,666	19,863	17,477
	<b>4,129,883</b>	<b>6,778,151</b>	<b>4,155,361</b>	<b>1,646,441</b>	<b>360,250</b>	<b>99,792</b>	<b>133,926</b>	<b>133,178</b>

	Metzler Wert- sicherungs- fonds 90	Metzler Wert- sicherungs- fonds 90	Liquidierter Teilfonds	Liquidierter Teilfonds	Metzler European Dividend Sustainability	Metzler European Dividend Sustainability	Metzler China A Share Sustainability Fund	Metzler China A Share Sustainability Fund
	30.09.2023 EUR	30.09.2022 EUR	30.09.2023 EUR	30.09.2022 EUR	30.09.2023 EUR	30.09.2022 EUR	30.09.2023 EUR	30.09.2022 EUR
Verbindlichkeiten aus Wertpapieren/zurückgekauften Fondsanteilen	-	-	-	-	2,406,841	-	1,222,535	-
Managementgebühr	166,692	89,955	39	17,609	204,852	139,609	98,193	169,616
Depotbank- / Treuhändergebühren	33,949	20,496	30,113	7,809	35,328	20,460	21,150	24,687
Sonstige Aufwendungen	21,768	19,570	52,449	16,468	61,068	49,429	27,658	22,991
	<b>222,409</b>	<b>130,021</b>	<b>82,601</b>	<b>41,886</b>	<b>2,708,089</b>	<b>209,498</b>	<b>1,369,536</b>	<b>217,294</b>

	Metzler Long/Short Volatility Fund	Summe	Summe
	30.09.2023 EUR	30.09.2023 EUR	30.09.2022 EUR
Verbindlichkeiten aus Wertpapieren/zurückgekauften Fondsanteilen	56,287	10,034,147	6,069,305
Managementgebühr	8,179	2,326,339	2,329,878
Depotbank- / Treuhändergebühren	4,607	280,971	208,055
Sonstige Aufwendungen	16,719	606,390	649,023
	<b>85,792</b>	<b>13,247,847</b>	<b>9,256,261</b>

## Anmerkungen zum Jahresbericht

### 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 54 bis 55.

Die Anzahl der rückzahlbaren Aktien, die für jede Klasse zum 30. September 2023 im Umlauf waren, ist in der Bilanz auf den Seiten 60 bis 63 enthalten. Die Gesellschaft betrachtet das den Inhabern rückzahlbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen als das Kapital der einzelnen Teilfonds. Das Ziel der Gesellschaft ist es, dieses Kapital in Übereinstimmung mit den Anlagezielen der einzelnen Teilfonds zu verwalten.

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

#### **Nicht gewinnberechtigte Anteile**

Die Gesellschaft hat ein autorisiertes Gründungskapital von 39.000 EUR das in 30.000 Gründeraktien zu jeweils 1,30 EUR aufgeteilt ist, die nicht reedemable sind. Am Ende des 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.

## Anmerkungen zum Jahresbericht

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:

Universal Investment Ireland, als Manager, erhielt eine Verwaltungsgebühr (davon erhielten die Investmentmanager eine Gebühr) von EUR 12.235.110 (Geschäftsjahr zum 30. September 2022: EUR 13.729.882), wovon EUR 3.085.745 (30. September 2022: EUR 3.084.902) zum Jahresende fällig waren. Der Manager hat Anspruch auf eine erfolgsabhängige Vergütung, die direkt aus dem Vermögen des jeweiligen Fonds zu zahlen ist. Am Jahresende und im Vorjahr gab es keine erfolgsabhängige Gebühr.

Im laufenden und im Vorjahr war B. Metzler seel. Sohn & Co. AG Kontrahent des Metzler Long/Short Volatility und Metzler Alternative Multi Strategy -Fonds für Devisenterminkontrakte. in Höhe von EUR (278.650) zum Jahresende (30. September 2022: EUR (451.508)) und EUR 326.289 davon Transaktionen, die im Laufe des Jahres abgewickelt wurden (30. September 2022: EUR (1.632.844)).

## Anmerkungen zum Jahresbericht

### 12. Risikomanagement

Die Teilfonds unterliegen bei der Erreichung ihrer festgeschriebenen Anlageziele verschiedenen finanziellen Risiken, die in den FRS 102 definiert sind und Marktrisiken (hierin enthalten Währungsrisiken, Zinsrisiken und Preisrisiken), Liquiditätsrisiken und Kreditrisiken beinhalten.

Die Teilfonds gehen zur Ertragssteigerung ihrer Portfolien einige dieser Risiken ein, obwohl diese potenziell eine Reduktion des Fondsvermögens zur Folge haben könnten. Der Investmentmanager minimiert nach besten Kräften potenzielle Negativeffekte dieser Risiken auf die Fondsperformance unter Beachtung der Anlageziele und Anlagepolitik der Teilfonds. Die Risiken und die vom Fonds angewandten Risikomanagementstrategien werden im Folgenden detailliert aufgelistet.

#### a) Marktpreisrisiko

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

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

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) Relative 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:

<b>Fondsname</b>	<b>Reference Benchmarks 2023</b>	<b>Reference Benchmarks 2022</b>
Metzler European Smaller Companies	100% STOXX Europe Small 200 Price Index	100% STOXX Europe Small 200 Price Index
Metzler European Growth Sustainability	100% MSCI Europe Growth Net TR Index	100% MSCI Europe Growth Net TR
Metzler Japanese Equity Sustainability Fund	100% MSCI Japan Net TR Index	100% MSCI Japan Net TR Index
Metzler Focus Japan Sustainability	100% MSCI Japan Net TR Index	100% MSCI Japan Net TR Index
Metzler Wertsicherungsfonds 90	100% MSCI World Index Net TR index	100% MSCI World Index Net TR index
Metzler European Dividend Sustainability	100% MSCI Europe NR EUR	100% MSCI Europe NR EUR
Metzler China A Share Sustainability Fund	100% CSI 300 Total Return Index	100% CSI 300 Total Return Index
Metzler Long/Short Volatility	100% MSCI USA Net Return EUR	-

## Anmerkungen zum Jahresbericht

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

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

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

- Eine Haltedauer von 10 Tagen setzt voraus, dass es möglich ist innerhalb dieses Zeitraums Vermögenswerte abzusichern oder zu verkaufen. Das könnte aber für bestimmte hochilliquide Vermögenswerte oder in Situationen besonders starker Marktliquidität 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.

## Anmerkungen zum Jahresbericht

Für das zum 30. September 2023 und 30. September 2022 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	Metzler European Smaller Companies Sustainability	Metzler European Growth Sustainability	Metzler European Growth Sustainability	Metzler Japanese Equity Sustainability Fund	Metzler Japanese Equity Sustainability Fund	Metzler Focus Japan Sustainability	Metzler Focus Japan Sustainability
	30.09.2023	30.09.2022	30.09.2023	30.09.2022	30.09.2023	30.09.2022	30.09.2023	30.09.2022
	%	%	%	%	%	%	%	%
Niedrigste Auslastung	49.95	40.42	46.76	45.91	49.07	41.05	46.63	44.43
Höchste Auslastung	59.36	56.06	55.07	56.52	53.64	53.51	58.05	55.71
Durchschnittliche Auslastung	53.94	50.33	51.74	50.89	51.17	47.99	51.77	49.83

	Metzler Wertsicherungs fonds 90	Metzler Wertsicherungs fonds 90	Liquidierter Teilfonds	Liquidierter Teilfonds	Metzler European Dividend Sustainability	Metzler European Dividend Sustainability	Metzler China A Share Sustainability Fund	Metzler China A Share Sustainability Fund
	30.09.2023	30.09.2022	30.09.2023	30.09.2022	30.09.2023	30.09.2022	30.09.2023	30.09.2022
	%	%	%	%	%	%	%	%
Niedrigste Auslastung	1.34	1.86	0.66	5.04	41.64	36.84	39.65	30.71
Höchste Auslastung	28.14	24.13	31.15	27.79	52.36	64.28	60.77	56.52
Durchschnittliche Auslastung	13.89	11.76	15.97	11.72	46.79	44.38	48.82	46.47

	Metzler Long/Short Volatility Fund
	30.09.2023
	EUR
Niedrigster Wert	0.87
Höchster Wert	66.47
Durchschnittlicher Wert	8.54

## Anmerkungen zum Jahresbericht

### VaR-Analyse

Vergleichende Analyse des VaR jedes Fonds zum 30. September 2023 und zum 30. September 2022:

	<b>Metzler European Smaller Companies Sustainability</b>	<b>Metzler European Smaller Companies Sustainability</b>	<b>Metzler European Growth Sustainability</b>	<b>Metzler European Growth Sustainability</b>	<b>Metzler Japanese Equity Sustainability Fund</b>	<b>Metzler Japanese Equity Sustainability Fund</b>	<b>Metzler Focus Japan Sustainability</b>	<b>Metzler Focus Japan Sustainability</b>
	<b>30.09.2023</b>	<b>30.09.2022</b>	<b>30.09.2023</b>	<b>30.09.2022</b>	<b>30.09.2023</b>	<b>30.09.2022</b>	<b>30.09.2023</b>	<b>30.09.2022</b>
	<b>%</b>	<b>%</b>	<b>%</b>	<b>%</b>	<b>%</b>	<b>%</b>	<b>%</b>	<b>%</b>
Value at risk %	8.79	12.00	6.45	10.28	7.99	9.80	7.73	9.12
Value at risk EUR	35,397,620	47,536,223	10,268,221	17,011,355	2,005,052	2,037,079	2,691,287	3,220,355
	<b>Metzler Wert- sicherungs- fonds 90</b>	<b>Metzler Wert- sicherungs- fonds 90</b>	<b>Liquidierter Teilfonds</b>	<b>Liquidierter Teilfonds</b>	<b>Metzler European Dividend Sustainability</b>	<b>Metzler European Dividend Sustainability</b>	<b>Metzler China A Share Sustainability Fund</b>	<b>Metzler China A Share Sustainability Fund</b>
	<b>30.09.2023</b>	<b>30.09.2022</b>	<b>30.09.2023</b>	<b>30.09.2022</b>	<b>30.09.2023</b>	<b>30.09.2022</b>	<b>30.09.2023</b>	<b>30.09.2022</b>
	<b>%</b>	<b>%</b>	<b>%</b>	<b>%</b>	<b>%</b>	<b>%</b>	<b>%</b>	<b>%</b>
Value at risk %	3.66	0.40	0.14	2.77	7.39	9.86	7.30	11.01
Value at risk EUR	5,264,482	465,691	294	1,260,667	9,359,829	10,786,863	2,488,800	7,761,716
	<b>Metzler Long/Short Volatility Fund</b>							
	<b>30.09.2023</b>							
	<b>EUR</b>							
Value at risk %	1.23							
Value at risk EUR	480,722							

## Anmerkungen zum Jahresbericht

### c) Höhe der Hebelwirkung

Für die am 30. September 2023 und am 30. September 2022 endenden Geschäftsjahre wurden folgende Angaben zum Hebelungsgrad der Fonds für jedes Jahr gemacht:

	Metzler European Smaller Companies Sustainability 30.09.2023 %	Metzler European Smaller Companies Sustainability 30.09.2022 %	Metzler European Growth Sustainability 30.09.2023 %	Metzler European Growth Sustainability 30.09.2022 %	Metzler Japanese Equity Sustainability Fund 30.09.2023 %	Metzler Japanese Equity Sustainability Fund 30.09.2022 %	Metzler Focus Japan Sustainability 30.09.2023 %	Metzler Focus Japan Sustainability 30.09.2022 %
Hebelungsgrad per Jahresende	-	-	-	-	-	-	-	-
Maximaler Hebelungsgrad	-	-	-	-	-	-	-	-
Durchschnittlicher Hebelungsgrad	-	-	-	-	-	-	-	-

	Metzler Wert- sicherungs- fonds 90 30.09.2023 %	Metzler Wert- sicherungs- fonds 90 30.09.2022 %	Liquidierter Teilfonds 30.09.2023 %	Liquidierter Teilfonds 30.09.2022 %	Metzler European Dividend Sustainability Fund 30.09.2023 %	Metzler European Dividend Sustainability Fund 30.09.2022 %	Metzler China A Share Sustainability Fund 30.09.2023 %	Metzler China A Share Sustainability Fund 30.09.2022 %
Hebelungsgrad per Jahresende	84.89	8.58	-	461.58	-	-	-	-
Maximaler Hebelungsgrad	85.29	88.30	576.37	595.88	-	-	-	-
Durchschnittlicher Hebelungsgrad	58.64	44.52	378.98	450.38	-	-	-	-

	Metzler Long/Short Volatility Fund 30.09.2023 %
Hebelungsgrad per Jahresende	396.19
Maximaler Hebelungsgrad	501.42
Durchschnittlicher Hebelungsgrad	202.57

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.



## Anmerkungen zum Jahresbericht

### d) Währungsrisiko

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

Das Währungsrisiko per 30. September 2023 und per 30. September 2022 stellte sich wie folgt dar:

Fonds Währung	Nichtmonetäre Vermögenswert e	Geldvermögen/ (Verbindlichkei ten)	Gesichert	Nicht gesichert	Nichtmonetäre Vermögenswert e	Geldvermögen/ (Verbindlichkei ten)	Gesichert	Nicht gesichert
	30.09.2023 EUR	30.09.2023 EUR	30.09.2023 EUR	30.09.2023 EUR	30.09.2022 EUR	30.09.2022 EUR	30.09.2022 EUR	30.09.2022 EUR
<b>Metzler European Smaller Companies Sustainability</b>								
CHF	28,395,262	229,599	-	28,624,861	29,351,861	230,233	-	29,582,094
DKK	10,390,472	52	-	10,390,524	14,022,316	24	-	14,022,340
GBP	77,627,566	549,397	-	78,176,963	71,328,007	591,453	-	71,919,460
NOK	19,959,229	184,186	-	20,143,415	17,294,029	190,824	-	17,484,853
SEK	43,356,304	10,816	-	43,367,120	36,694,923	11,143	-	36,706,066
USD	-	(168,851)	-	(168,851)	-	(137,027)	-	(137,027)
<b>Summe</b>	<b>179,728,833</b>	<b>805,199</b>	<b>-</b>	<b>180,534,032</b>	<b>168,691,136</b>	<b>886,650</b>	<b>-</b>	<b>169,577,786</b>
<b>Metzler European Growth Sustainability</b>								
CHF	20,283,280	106	-	20,283,386	33,701,709	3	-	33,701,712
DKK	16,477,854	-	-	16,477,854	13,661,813	-	-	13,661,813
GBP	25,535,686	35,795	-	25,571,481	19,897,317	38,523	-	19,935,840
NOK	-	-	-	-	1,664,486	1	-	1,664,487
SEK	5,966,811	-	-	5,966,811	4,394,067	-	-	4,394,067
USD	4,595,717	(60,594)	-	4,535,123	-	(37,454)	-	(37,454)
<b>Summe</b>	<b>72,859,348</b>	<b>(24,693)</b>	<b>-</b>	<b>72,834,655</b>	<b>73,319,392</b>	<b>1,073</b>	<b>-</b>	<b>73,320,465</b>
<b>Metzler Japanese Equity Sustainability Fund</b>								
JPY	24,324,132	733,748	-	25,057,880	20,064,319	748,227	-	20,812,546
USD	-	(24,306)	-	(24,306)	-	(17,552)	-	(17,552)
<b>Summe</b>	<b>24,324,132</b>	<b>709,442</b>	<b>-</b>	<b>25,033,574</b>	<b>20,064,319</b>	<b>730,675</b>	<b>-</b>	<b>20,794,994</b>
<b>Metzler Focus Japan Sustainability</b>								
JPY	34,186,166	651,419	-	34,837,585	34,364,982	952,482	-	35,317,464
USD	-	(11,803)	-	(11,803)	-	(8,427)	-	(8,427)
<b>Summe</b>	<b>34,186,166</b>	<b>639,616</b>	<b>-</b>	<b>34,825,782</b>	<b>34,364,982</b>	<b>944,055</b>	<b>-</b>	<b>35,309,037</b>

## Anmerkungen zum Jahresbericht

Fonds Währung	Nichtmonetäre	Geldvermögen/ Verbindlichkei- ten	Gesichert	Nicht gesichert	Nichtmonetäre	Geldvermögen/ Verbindlichkei- ten	Gesichert	Nicht gesichert
	Vermögenswert e	(Verbindlichkei- ten)			Vermögenswert e	(Verbindlichkei- ten)		
	30.09.2023	30.09.2023	30.09.2023	30.09.2023	30.09.2022	30.09.2022	30.09.2022	30.09.2022
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
<b>Metzler Wertsicherungsfonds 90</b>								
AUD	(252,823)	966,913	-	714,090	(43,720)	191,100	-	147,380
CAD	(264,271)	837,868	-	573,597	(29,602)	239,982	-	210,380
CHF	(51,126)	212,602	-	161,476	(21,880)	80,994	-	59,114
GBP	78,618	712,699	-	791,317	(96,119)	199,729	-	103,610
HKD	14,246	544,327	-	558,573	(10,002)	233,659	-	223,657
JPY	(185,656)	795,361	-	609,705	(34,424)	217,506	-	183,082
USD	(1,641,064)	3,835,457	-	2,194,393	(341,573)	528,776	-	187,203
<b>Summe</b>	<b>(2,302,076)</b>	<b>7,905,227</b>	<b>-</b>	<b>5,603,151</b>	<b>(577,320)</b>	<b>1,691,746</b>	<b>-</b>	<b>1,114,427</b>
<b>Liquidierter Teilfonds</b>								
AUD	-	-	-	-	74,403	879,522	(4,035,789)	(3,081,864)
CAD	-	-	-	-	49,776	3,979,005	(512,257)	3,516,524
CHF	-	-	-	-	7,719	516,536	(4,088,815)	(3,564,560)
GBP	-	-	-	-	(1,226,302)	9,230,881	(6,071,376)	1,933,203
HKD	-	-	-	-	22,227	375,970	(400,346)	(2,149)
JPY	-	-	-	-	(43,164)	1,687,312	(642,131)	1,002,017
NOK	-	-	-	-	-	1,778,499	(3,332,346)	(1,553,847)
NZD	-	-	-	-	-	3,924,949	(3,388,154)	536,795
PLN	-	-	-	-	51,395	229,271	(195,827)	84,839
SEK	-	-	-	-	(36,854)	297,396	(2,961,385)	(2,700,843)
SGD	-	-	-	-	601	98,762	(92,439)	6,924
TRY	-	-	-	-	-	9,520	-	9,520
USD	-	(8,261)	-	(8,261)	2,176,988	823,545	(5,237,498)	(2,236,965)
ZAR	-	-	-	-	(1,045)	279,442	(272,130)	6,267
<b>Summe</b>	<b>-</b>	<b>(8,261)</b>	<b>-</b>	<b>(8,261)</b>	<b>1,075,744</b>	<b>24,110,610</b>	<b>(31,230,494)</b>	<b>(6,044,140)</b>
<b>Metzler European Dividend Sustainability</b>								
CHF	14,281,086	27	-	14,281,113	12,993,919	9	-	12,993,928
DKK	1,485,232	1,620	-	1,486,852	-	1,604	-	1,604
GBP	22,471,320	293	-	22,471,613	20,753,051	10,633	-	20,763,684
NOK	-	33	-	33	1,610,433	19	-	1,610,452
SEK	3,041,689	-	-	3,041,689	2,701,528	-	-	2,701,528
USD	2,761,144	(45,327)	-	2,715,817	-	180,703	-	180,703
<b>Summe</b>	<b>44,040,471</b>	<b>(43,354)</b>	<b>-</b>	<b>43,997,117</b>	<b>38,058,931</b>	<b>192,968</b>	<b>-</b>	<b>38,251,899</b>

## Anmerkungen zum Jahresbericht

Fonds Währung	Nichtmonetäre	Geldvermögen/ Verbindlichkei- ten	Gesichert	Nicht gesichert	Nichtmonetäre	Geldvermögen/ Verbindlichkei- ten	Gesichert	Nicht gesichert
	Vermögenswert e	(Verbindlichkei- ten)			Vermögenswert e	(Verbindlichkei- ten)		
	30.09.2023	30.09.2023	30.09.2023	30.09.2023	30.09.2022	30.09.2022	30.09.2022	30.09.2022
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
<b>Metzler China A Share Sustainability Fund</b>								
CNY	33,467,788	46	-	33,467,834	57,307,844	51	-	57,307,895
HKD	-	35	-	35	-	37	-	37
USD	-	(34,702)	-	(34,702)	-	(34,485)	-	(34,485)
<b>Summe</b>	<b>33,467,788</b>	<b>(34,621)</b>	<b>-</b>	<b>33,433,167</b>	<b>57,307,844</b>	<b>(34,397)</b>	<b>-</b>	<b>57,273,447</b>
<b>Metzler Long/Short Volatility Fund</b>								
GBP	329,858	634,520	(795,291)	169,087				
USD	3,058,058	3,909,835	(6,872,297)	95,596				
	<b>3,387,916</b>	<b>4,544,355</b>	<b>(7,667,588)</b>	<b>264,683</b>				

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.

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

## Anmerkungen zum Jahresbericht

Das gesamte Zinsrisiko für die folgenden Fonds belief sich zum 30. September 2023 und zum 30. September 2022 auf Folgendes:

### Metzler Wertsicherungsfonds 90

Die Finanzinstrumente des Metzler Wertsicherungsfonds 90 zum Jahresende sind eine Mischung aus kurz- und mittelfristigen festverzinslichen Schuldnstrumenten und Terminkontrakten. Zum Jahresende ist die Investition des Metzler Wertsicherungsfonds 90's 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 30.09.2023 EUR	1 - 5 Jahre 30.09.2023 EUR	Über 5 Jahre 30.09.2023 EUR	unverzinslich 30.09.2023 EUR	Summe 30.09.2023 EUR	Kürzer als 1 Jahr 30.09.2022 EUR	1 - 5 Jahre 30.09.2022 EUR	Über 5 Jahre 30.09.2022 EUR	unverzinslich 30.09.2022 EUR	Summe 30.09.2022 EUR
<b>Metzler Wertsicherungsfonds 90</b>										
<b>Anlagen</b>										
Rentenpapiere	26,088,854	107,366,673	-	-	133,455,527	25,234,132	79,309,131	-	-	104,543,263
Derivative	-	-	-	101,294	101,294	-	-	-	-	-
Bankguthaben	12,946,682	-	-	-	12,946,682	12,361,885	-	-	-	12,361,885
Debitoren	-	-	-	36	36	-	-	-	2	2
<b>Summe Anlagen</b>	<b>39,035,536</b>	<b>107,366,673</b>	<b>-</b>	<b>101,330</b>	<b>146,503,539</b>	<b>37,596,017</b>	<b>79,309,131</b>	<b>-</b>	<b>2</b>	<b>116,905,150</b>
<b>Verbindlichkeiten mit Ausnahme von</b>										
Derivative	-	-	-	2,773,581	2,773,581	-	-	-	678,284	678,284
Kreditoren	-	-	-	222,409	222,409	-	-	-	130,021	130,021
<b>Summe Verbindlichkeiten</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2,995,990</b>	<b>2,995,990</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>808,305</b>	<b>808,305</b>
<b>Zinsänderungsrisikenunterliegender</b>	<b>39,035,536</b>	<b>107,366,673</b>	<b>-</b>			<b>37,596,017</b>	<b>79,309,131</b>	<b>-</b>		

## Anmerkungen zum Jahresbericht

### Liquidierter Teilfonds

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 Devisentermingeschäfte, 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's dem Risiko von Schwankungen des aktuellen Marktzinsniveaus ausgesetzt ist. Die folgende Tabelle zeigt das Zinsänderungsrisiko für Metzler Alternative Multi Strategy.

	Kürzer als 1 Jahr 30.09.2023 EUR	1 - 5 Jahre 30.09.2023 EUR	Über 5 Jahre 30.09.2023 EUR	unverzinslich 30.09.2023 EUR	Summe 30.09.2023 EUR	Kürzer als 1 Jahr 30.09.2022 EUR	1 - 5 Jahre 30.09.2022 EUR	Über 5 Jahre 30.09.2022 EUR	unverzinslich 30.09.2022 EUR	Summe 30.09.2022 EUR
<b>Liquidierter Teilfonds</b>										
<b>Anlagen</b>										
Rentenpapiere	-	-	-	-	-	15,265,955	23,543,704	-	-	38,809,659
Derivative	-	-	-	-	-	-	-	-	4,550,772	4,550,772
Bankguthaben	82,601	-	-	-	82,601	5,969,991	-	-	-	5,969,991
Debitoren	-	-	-	-	-	-	-	-	124	124
<b>Summe Anlagen</b>	<b>82,601</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>82,601</b>	<b>21,235,946</b>	<b>23,543,704</b>	<b>-</b>	<b>4,550,896</b>	<b>49,330,546</b>
<b>Verbindlichkeiten mit Ausnahme von</b>										
Derivative	-	-	-	-	-	-	-	-	3,712,788	3,712,788
Kreditoren	-	-	-	82,601	82,601	-	-	-	41,886	41,886
<b>Summe Verbindlichkeiten</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>82,601</b>	<b>82,601</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3,754,674</b>	<b>3,754,674</b>
<b>Zinsänderungsrisikenunterliegender</b>	<b>82,601</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>21,235,946</b>	<b>23,543,704</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## Anmerkungen zum Jahresbericht

### Metzler Long/Short Volatility Fund

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

	Kürzer als 1 Jahr 30.09.2023 EUR	1 - 5 Jahre 30.09.2023 EUR	Über 5 Jahre 30.09.2023 EUR	unverzinslich 30.09.2023 EUR	Summe 30.09.2023 EUR
<b>Metzler Long/Short Volatility</b>					
<b>Anlagen</b>					
Rentenpapiere	15,697,489	15,064,646	-	-	30,762,135
Derivative	-	-	-	6,085,268	6,085,268
Bankguthaben	4,984,583	-	-	-	4,984,583
Debitoren	-	-	-	20,140	20,140
<b>Summe Anlagen</b>	<b>20,682,072</b>	<b>15,064,646</b>	<b>-</b>	<b>6,105,408</b>	<b>41,852,126</b>
<b>Verbindlichkeiten mit Ausnahme von</b>					
Derivative	-	-	-	2,846,115	2,846,115
Kreditoren	-	-	-	85,792	85,792
<b>Summe Verbindlichkeiten</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2,931,907</b>	<b>2,931,907</b>
<b>Zinsänderungsrisikenunterliegender</b>	<b>20,682,072</b>	<b>15,064,646</b>	<b>-</b>		

## Anmerkungen zum Jahresbericht

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

	<b>Metzler European Smaller Companies Sustainability 30.09.2023 EUR</b>	<b>Metzler European Smaller Companies Sustainability 30.09.2022 EUR</b>	<b>Metzler European Growth Sustainability 30.09.2023 EUR</b>	<b>Metzler European Growth Sustainability 30.09.2022 EUR</b>	<b>Metzler Japanese Equity Sustainability Fund 30.09.2023 EUR</b>	<b>Metzler Japanese Equity Sustainability Fund 30.09.2022 EUR</b>	<b>Metzler Focus Japan Sustainability 30.09.2023 EUR</b>	<b>Metzler Focus Japan Sustainability 30.09.2022 EUR</b>
<b>Weniger als 1 Monat</b>								
Verbindlichkeiten aus Wertpapieren	2,576,799	5,085,695	3,516,846	973,331	254,839	10,279	-	-
Aufgelaufene Gebühren	1,207,754	1,289,693	471,222	455,700	63,752	58,771	105,654	108,925
Devisentermingeschäfte (Bruttowert)	-	-	-	-	-	-	-	-
Nicht realisierte Verluste aus Optionsgeschäften (zum Fair Value)	-	-	-	-	-	-	-	-
Nicht realisierte Verluste aus Futuregeschäften (zum Fair Value)	-	-	-	-	-	-	-	-
Einlösbare Fondsanteile	401,397,778	394,927,608	158,628,819	165,013,107	25,033,288	20,732,949	34,709,716	35,187,160
	<b>405,182,331</b>	<b>401,302,996</b>	<b>162,616,887</b>	<b>166,442,138</b>	<b>25,351,879</b>	<b>20,801,999</b>	<b>34,815,370</b>	<b>35,296,085</b>
<b>1-3 Monate</b>								
Aufgelaufene Gebühren	201,987	137,051	80,451	50,406	28,830	17,552	15,442	11,064
Nicht realisierte Verluste aus Optionsgeschäften (zum Fair Value)	-	-	-	-	-	-	-	-
Nicht realisierte Verluste aus Futuregeschäften (zum Fair Value)	-	-	-	-	-	-	-	-
	<b>201,987</b>	<b>137,051</b>	<b>80,451</b>	<b>50,406</b>	<b>28,830</b>	<b>17,552</b>	<b>15,442</b>	<b>11,064</b>
<b>3 Monate - 1 Jahr</b>								
Aufgelaufene Gebühren	143,343	265,712	86,842	167,004	12,829	13,190	12,830	13,189
Nicht realisierte Verluste aus Futuregeschäften (zum Fair Value)	-	-	-	-	-	-	-	-
	<b>143,343</b>	<b>265,712</b>	<b>86,842</b>	<b>167,004</b>	<b>12,829</b>	<b>13,190</b>	<b>12,830</b>	<b>13,189</b>
<b>Summe</b>	<b>405,527,661</b>	<b>401,705,759</b>	<b>162,784,180</b>	<b>166,659,548</b>	<b>25,393,538</b>	<b>20,832,741</b>	<b>34,843,642</b>	<b>35,320,338</b>

## Anmerkungen zum Jahresbericht

	Metzler Wert- sicherungs- fonds 90 30.09.2023 EUR	Metzler Wert- sicherungs- fonds 90 30.09.2022 EUR	Liquidierter Teilfonds 30.09.2023 EUR	Liquidierter Teilfonds 30.09.2022 EUR	Metzler European Dividend Sustainability 30.09.2023 EUR	Metzler European Dividend Sustainability 30.09.2022 EUR	Metzler China A Share Sustainability Fund 30.09.2023 EUR	Metzler China A Share Sustainability Fund 30.09.2022 EUR
<b>Weniger als 1 Monat</b>								
Verbindlichkeiten aus Wertpapieren	-	-	-	-	2,406,841	-	1,222,535	-
Aufgelaufene Gebühren	166,691	89,955	39	17,609	204,853	139,610	98,193	169,616
Devisentermingeschäfte (Bruttowert)	-	-	-	51,406,814	-	-	-	-
Nicht realisierte Verluste aus Optionsgeschäften (zum Fair Value)	-	-	-	28,969	-	-	-	-
Nicht realisierte Verluste aus Futuregeschäften (zum Fair Value)	-	10,008	-	166,764	-	-	-	-
Einlösbare Fondsanteile	143,507,549	116,096,845	-	45,575,872	126,534,814	109,217,717	33,984,135	70,357,189
	<b>143,674,240</b>	<b>116,196,808</b>	<b>39</b>	<b>97,196,028</b>	<b>129,146,508</b>	<b>109,357,327</b>	<b>35,304,863</b>	<b>70,526,805</b>
<b>1-3 Monate</b>								
Aufgelaufene Gebühren	42,423	23,559	45,260	10,273	49,428	27,810	35,978	34,488
Nicht realisierte Verluste aus Optionsgeschäften (zum Fair Value)	-	-	-	532,976	-	-	-	-
Nicht realisierte Verluste aus Futuregeschäften (zum Fair Value)	2,776,153	668,276	-	1,865,944	-	-	-	-
	<b>2,818,576</b>	<b>691,835</b>	<b>45,260</b>	<b>2,409,193</b>	<b>49,428</b>	<b>27,810</b>	<b>35,978</b>	<b>34,488</b>
<b>3 Monate - 1 Jahr</b>								
Aufgelaufene Gebühren	13,294	16,507	37,302	14,004	46,968	42,078	12,830	13,190
Nicht realisierte Verluste aus Futuregeschäften (zum Fair Value)	-	-	-	-	-	-	-	-
	<b>13,294</b>	<b>16,507</b>	<b>37,302</b>	<b>14,004</b>	<b>46,968</b>	<b>42,078</b>	<b>12,830</b>	<b>13,190</b>
<b>1 Jahr - 5 Jahre</b>								
Nicht realisierte Verluste aus Futuregeschäften (zum Fair Value)	-	-	-	70,726	-	-	-	-
	-	-	-	<b>70,726</b>	-	-	-	-
<b>Summe</b>	<b>146,506,110</b>	<b>116,905,150</b>	<b>82,601</b>	<b>99,689,951</b>	<b>129,242,904</b>	<b>109,427,215</b>	<b>35,353,671</b>	<b>70,574,483</b>



## Anmerkungen zum Jahresbericht

	<b>Metzler Long/Short Volatility Fund</b>	<b>Summe</b>	<b>Summe</b>
	<b>30.09.2023</b>	<b>30.09.2023</b>	<b>30.09.2022</b>
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Weniger als 1 Monat</b>			
Verbindlichkeiten aus Wertpapieren	56,287	10,034,147	6,069,305
Aufgelaufene Gebühren	8,179	2,326,337	2,329,879
Devisentermingeschäfte (Bruttowert)	8,335,548	8,335,548	51,406,814
Nicht realisierte Verluste aus Optionsgeschäften (zum Fair Value)	198,016	198,016	28,969
Nicht realisierte Verluste aus Futuregeschäften (zum Fair Value)	-	-	176,772
Einlösbare Fondsanteile	38,920,219	962,716,318	957,108,447
	<b>47,518,249</b>	<b>983,610,366</b>	<b>1,017,120,186</b>
<b>1-3 Monate</b>			
Aufgelaufene Gebühren	8,499	508,298	312,203
Nicht realisierte Verluste aus Optionsgeschäften (zum Fair Value)	2,155,753	2,155,753	532,976
Nicht realisierte Verluste aus Futuregeschäften (zum Fair Value)	-	2,776,153	2,534,220
	<b>2,164,252</b>	<b>5,440,204</b>	<b>3,379,399</b>
<b>3 Monate - 1 Jahr</b>			
Aufgelaufene Gebühren	12,827	379,065	544,874
Nicht realisierte Verluste aus Futuregeschäften (zum Fair Value)	206,764	206,764	-
	<b>219,591</b>	<b>585,829</b>	<b>544,874</b>
<b>1 Jahr - 5 Jahre</b>			
Nicht realisierte Verluste aus Futuregeschäften (zum Fair Value)	-	-	70,726
	-	-	<b>70,726</b>
<b>Summe</b>	<b>49,902,092</b>	<b>989,636,399</b>	<b>1,021,115,185</b>

## Anmerkungen zum Jahresbericht

### g) Kreditrisiken

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

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

Die Fonds Metzler Wertsicherungsfonds 90, Metzler Alternative Multi Strategy & Metzler Wertsicherungsfonds 92 unterliegen Kreditrisiken gegenüber der Emittenten von Anleihen, die vom Fonds erworben werden. Zur Minimierung dieses Risikos erwarb der Investmentmanager überwiegend Staatsemissionen mit einem Rating von AAA, AA, A, BBB und BB. Der Fonds geht auch Kreditrisiken gegenüber Gegenparteien ein, mit denen Derivate gehandelt werden, wenn die mit den Vermögenswerten und Kassepositionen verbundenen Rechte des Fonds aufgrund von Konkurs oder Insolvenz der Gegenparteien Verzögerungen oder Beschränkungen unterworfen werden. Die Gegenpartei, mit der der Fonds zurzeit solche Derivate handelt, ist JPMorgan zurzeit das S&P-Rating A+ hat (30. September 2022: A+).

Im Wesentlichen werden alle Wertpapiere der Gesellschaft treuhänderisch von der Brown Brothers Harriman Trustee Services (Ireland) Limited ( die Verwahrstelle ) verwahrt, deren Muttergesellschaft BBH & Co. zurzeit das Fitch-Rating A+ hat (30. September 2022: A+). Die Vermögenswerte werden in separaten Konten für jeden Teilfonds verwaltet (im Einklang mit den Bestimmungen der OGAW-Gesetze), was das Kreditrisiko der Wertpapierverwahrung reduziert. Die Gesellschaft geht auch Kreditrisiken gegenüber Kreditinstituten ein, bei denen sie Gelder anlegt. Als Tagesgeld angelegte Kassepositionen aller Teilfonds werden bei anerkannten und renommierten Kreditinstituten gehalten, die in der Liste der Kreditinstitute aufgeführt sind, bei denen die Verwahrstelle solche Tagesgeldeinlagen tätigt. Es wurde vereinbart, dass die Verwahrstelle oder ihre Vertreter angemessene Bemühungen unternehmen, um zu verhindern, dass mehr als 15 % des Nettoinventarwerts eines Teilfonds als Tagesgeld bei einem einzigen Kreditinstitut angelegt werden.

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

## Anmerkungen zum Jahresbericht

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

	Metzler European Smaller Companies Sustainability 30.09.2023 EUR	Metzler European Smaller Companies Sustainability 30.09.2022 EUR	Metzler European Growth Sustainability 30.09.2023 EUR	Metzler European Growth Sustainability 30.09.2022 EUR	Metzler Japanese Equity Sustainability Fund 30.09.2023 EUR	Metzler Japanese Equity Sustainability Fund 30.09.2022 EUR	Metzler Focus Japan Sustainability 30.09.2023 EUR	Metzler Focus Japan Sustainability 30.09.2022 EUR
Investment in AAA+/AAA/AAA- rated debt securities	-	-	-	-	-	-	-	-
Investment in AA+/AA/AA- rated debt securities	-	-	-	-	-	-	-	-
Investment in A+/A/A- rated debt securities	-	-	-	-	-	-	-	-
Investment in BBB+/BBB/BBB- rated debt securities	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-	-

	Metzler Wert- sicherungs- fonds 90 30.09.2023 EUR	Metzler Wert- sicherungs- fonds 90 30.09.2022 EUR	Liquidierter Teilfonds 30.09.2023 EUR	Liquidierter Teilfonds 30.09.2022 EUR	Metzler European Dividend Sustainability Fund 30.09.2023 EUR	Metzler European Dividend Sustainability Fund 30.09.2022 EUR	Metzler China A Share Sustainability Fund 30.09.2023 EUR	Metzler China A Share Sustainability Fund 30.09.2022 EUR
Investment in AAA+/AAA/AAA- rated debt securities	84,263,240	62,712,006	-	23,072,401	-	-	-	-
Investment in AA+/AA/AA- rated debt securities	49,192,287	37,890,177	-	15,737,259	-	-	-	-
Investment in A+/A/A- rated debt securities	-	-	-	-	-	-	-	-
Investment in BBB+/BBB/BBB- rated debt securities	-	3,941,080	-	-	-	-	-	-
	<b>133,455,527</b>	<b>104,543,263</b>	-	<b>38,809,660</b>	-	-	-	-

	Metzler Long/Short Volatility Fund 30.09.2023 EUR
Investment in AAA+/AAA/AAA- rated debt securities	30,762,135
Investment in AA+/AA/AA- rated debt securities	-
Investment in A+/A/A- rated debt securities	-
Investment in BBB+/BBB/BBB- rated debt securities	-
	<b>30,762,135</b>

## Anmerkungen zum Jahresbericht

### 13. Finanzderivate

Während des Jahres wurden Devisentermin-, Futures- und gedeckte Optionskontrakte zu Anlage- und / oder Absicherungsstrategien abgeschlossen. Details zu den einzelnen Kontrakten sind im Portfolio ung ab Seite 26 dargestellt.

### 14. Wechselkurse

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

Währung	Währung Code	Devisenkurs 30.09.2023	Devisenkurs 30.09.2022
Australian Dollar	AUD	1.6397	1.5231
British Pound	GBP	0.8671	0.8773
Canadian Dollar	CAD	1.4310	1.3457
Czech Koruna	CZK	24.3470	24.5660
Danish Krone	DKK	7.4568	7.4353
Hong Kong Dollar	HKD	8.2903	7.6888
Hungarian Forint	HUF	388.1800	422.9400
Japanese Yen	JPY	157.9537	141.7630
New Zealand Dollar	NZD	1.7611	1.7309
Norwegian Krone	NOK	11.2618	10.6734
Polish Zloty	PLN	4.6205	4.8370
Romanian leu	RON	4.9730	4.9446
Russian Ruble	RUB	102.8959	59.4981
Singapore Dollar	SGD	1.4446	1.4052
South African Rand	ZAR	19.9395	17.6003
Swedish Krona	SEK	11.4999	10.8697
Swiss Franc	CHF	0.9682	0.9639
Turkish Lira	TRY	29.0109	18.1487
US Dollar	USD	1.0586	0.9797
Yuan Renminbi	CNY	7.7314	6.9449

### 15. Art der Kapitalanlagen

Alle zum Jahresende gehaltenen Anlagen, mit Ausnahme zulässiger Anlagen in Anteilen offener Investmentfonds, sind an einem anerkannten Markt notiert oder werden dort gehandelt.

### 16. Änderungen des Verkaufsprospekts

Der Prospekt wurde am 21. Juni 2023 aktualisiert, um ihn an die Offenlegungspflichten im Zusammenhang mit der Nachhaltigkeit und den Rücktritt von Keith Milne aus dem Vorstand des Unternehmens anzupassen. Weitere Einzelheiten finden Sie im Prospekt.

## Anmerkungen zum Jahresbericht

### 17. 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.

### 18. Wichtige Ereignisse im Laufe des Jahres

Am 30. November 2022 wurde bekannt gegeben, dass die State Street Corporation und Brown Brothers Harriman & Co. (BBH) im gegenseitigen Einvernehmen beschlossen haben, die Vereinbarung zum Verkauf des Investor-Services-Geschäfts an die State Street Corporation zu kündigen, die erstmals am 7. September 2021 angekündigt wurde.

CACEIS und die Royal Bank of Canada (RBC) gaben im Jahr 2022 die Unterzeichnung einer Absichtserklärung über die Übernahme des europäischen Vermögensverwaltungsgeschäfts von RBC Investor Services durch CACEIS bekannt. Die Übernahme wurde am 3. Juli 2023 abgeschlossen.

Der Metzler Long/Short Volatility wurde von der irischen Zentralbank am 17. Oktober 2021 genehmigt und am 1. November 2022 aufgelegt.

Metzler Alternative Multi Strategy Fonds geschlossen am 17. Juli 2023 durch Zwangsrücknahme.

Keith Milne ist mit Wirkung zum 23. Dezember 2022 aus dem Vorstand des Unternehmens ausgeschieden

### 19. Ereignisse seit Bilanzstichtag

#### Veränderungen im Vorstand des Unternehmens

Rainer Matthes ist am 14. Dezember 2023 aus dem Verwaltungsrat der Metzler International Investments plc ausgeschieden.

Christian Rausch wurde am 14. Dezember 2023 in den Vorstand der Metzler International Investments plc berufen.

#### Dividenden

Am 19. November 2023 beschloss der Verwaltungsrat, die folgenden Dividenden auszuschütten:

Metzler European Dividend Sustainability Klasse A	EUR 3.00 pro Anteil
Metzler European Dividend Sustainability Klasse B	EUR 3.75 pro Anteil

Diese Dividenden waren an die am 12. December 2023 eingetragenen Aktionäre zahlbar und wurden am 15. December 2023 ausgezahlt.

### 20. Bestätigung des Jahresabschlusses

Die Verwaltungsratsmitglieder haben den Jahresabschluss am x Dezember 2023 gebilligt.

## Anmerkungen zum Jahresbericht

### **21. 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](http://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](http://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.

## Zusätzliche Angaben gegenüber den Aktionären der Metzler International Investments plc

### Angaben zur Vergütung

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

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

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

### Vergütungsinformationen von Universal Investment Ireland als Verwaltungsgesellschaft

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

Anteiliger Betrag der Arbeitnehmervergütung:	EUR	1,856,001
davon feste Vergütung	EUR	1,744,851
davon variable Vergütung	EUR	111,150
von denen, die Einfluss auf das Risikoprofil der Fonds haben	EUR	518,628
Anzahl der Angestellten		29

### Vergütungsinformationen der Metzler Asset Management GmbH als EU-Investmentmanager

Anteiliger Betrag der Arbeitnehmervergütung:	EUR	17,985,583
davon feste Vergütung	EUR	16,506,118
davon variable Vergütung	EUR	1,479,466
Vergütung direkt aus dem Fonds gezahlt	EUR	5,090,925
Anzahl der Angestellten		198
Gesamtbetrag der an bestimmte Arbeitnehmergruppen gezahlten Vergütung:	EUR	3,685,696
davon Geschäftsführer	EUR	1,659,453
davon andere Führungskräfte	EUR	1,841,116
davon andere Risikoträger	EUR	-
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	EUR	185,127
davon Mitarbeiter mit gleichem Einkommen	EUR	-

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

Verhältnismäßiger Betrag der Arbeitnehmervergütung derjenigen, die Einfluss auf das Risikoprofil nehmen der Mittel:	EUR	115,119
davon feste Vergütung	EUR	98,899
davon variable Vergütung	EUR	16,220
Anzahl der Angestellten		15

Auch die Anlageverwalter verfügen zum 30. September 2023 über angemessene Vergütungsrichtlinien.

# Verordnung über die Offenlegung von Informationen über nachhaltige Finanzierungen

## Artikel 8 Publikumsfonds

Die folgenden Fonds sind als Produkt zur Förderung ökologischer oder sozialer Merkmale im Sinne von Artikel 8 der Offenlegungsverordnung eingestuft.

Metzler European Smaller Companies Sustainability  
Metzler European Growth Sustainability  
Metzler Japanese Equity Sustainability Fund  
Metzler Focus Japan Sustainability  
Metzler European Dividend Sustainability  
Metzler China A Share Sustainability Fund

### Berücksichtigung von Indikatoren für wesentliche negative Auswirkungen ("PAI") auf Fondsebene

Der Fondsmanager berücksichtigt keine nachteiligen Auswirkungen von Anlageentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren. Da die Anlageverwaltungsfunktion des Fonds an den Anlageverwalter delegiert wurde, der die Anlageentscheidungen im Namen des Fonds trifft, verlässt sich die Verwaltungsgesellschaft auf die Anlagepolitik und -prozesse des delegierten Anlageverwalters. Auch wenn die Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren ("PAI") auf der Ebene des Managers nicht verbindlich ist, ist die Berücksichtigung von PAI auf der Ebene des Fonds verbindlich.

### Verweis auf die Anhänge zu Artikel 8

Informationen zu den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen und zur Berücksichtigung von PAI finden Sie in den Anhängen in Anlage 1 ab Seite 113. "Periodische Offenlegung für die in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukte".

### Informationen zur Klassifizierung und Taxonomie

Der Grundsatz "keinen nennenswerten Schaden anrichten" gilt nur für die dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen, die den EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten Rechnung tragen. Die Anlagen, die dem übrigen Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegen, berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.

### Artikel 6 Fonds

Die folgenden Fonds sind weder als Produkt mit ökologischen oder sozialen Merkmalen im Sinne der Offenlegungsverordnung (Artikel 8) noch als Produkt mit dem Ziel der nachhaltigen Geldanlage (Artikel 9) eingestuft.

Metzler Wertsicherungsfonds 90  
Metzler Long / Short Volatility

Die Investitionen, die diesen Finanzprodukten zugrunde liegen, berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.



## **Bericht der Verwahrstelle**

Wir haben die Führung der Unternehmensgeschäfte der Metzler International Investments public limited company (die Gesellschaft) für das Geschäftsjahr per 30. September 2023 in unserer Eigenschaft als Verwahrstelle der Gesellschaft geprüft.

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

### **Verantwortung der Verwahrstelle**

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

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

### **Grundlage der Prüfung**

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

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

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

### **Prüfungsergebnis**

Unseres Erachtens wurde das Unternehmen im Laufe der Berichtsperiode in allen wesentlichen Aspekten gemäß den folgenden Bestimmungen

(i) im Einklang mit den Beschränkungen, die der Gesellschaft durch die Gründungsurkunde und die Satzung, die OGAW - Vorschriften und das Gesetz über die Zentralbank (Aufsicht und Durchsetzung) 2013 (Abschnitt 48 (1)) auferlegt sind (Verpflichtungen für Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren) 2019 ("OGAW-Vorschriften der Zentralbank"); und

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

### **Für und im Namen von:**

**Brown Brothers Harriman Trustee Services (Ireland) Ltd.**

30 Herbert Street

Dublin 2

Ireland

**Datum:**

# **Bericht des unabhängigen Abschlussprüfer an die Mitglieder der Metzler International Investments**

## **Bericht über die Prüfung des Jahresabschlusses**

### **Meinung**

Wir haben die englische Fassung des Jahresabschlusses der Metzler International Investments plc ("die Gesellschaft") für das Geschäftsjahr zum 30. September 2023 geprüft, der die Gesamtergebnisrechnung, die Bilanz, die Entwicklung des den Inhabern rückzahlbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens und die zugehörigen Erläuterungen, einschließlich der in Erläuterung 1 dargelegten Zusammenfassung der wesentlichen Rechnungslegungsgrundsätze, umfasst.

Nach unserer Auffassung vermittelt der Abschluss:

- ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft zum 30. September 2023 sowie der Veränderung des den Inhabern rücknehmbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit für das zu diesem Zeitpunkt endende Geschäftsjahr vermitteln;
- ordnungsgemäß in Übereinstimmung mit FRS 102 The Financial Reporting Standard, der in Großbritannien und der Republik Irland gilt, erstellt wurden; und
- ordnungsgemäß in Übereinstimmung mit den Anforderungen des Companies Act 2014, der European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2011 und des Central Bank (Supervision and Enforcement) Act 2013 (Section 48(1)) erstellt worden sind (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2019.

### **Grundlage für die Stellungnahme**

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

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

### **Wir haben nichts zur Unternehmensfortführung zu berichten**

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

### **Andere Informationen**

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

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

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

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

#### **Stellungnahmen zu anderen durch den Companies Act 2014 vorgeschriebenen Angelegenheiten**

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

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

#### **Sachverhalte, über die wir ausnahmsweise zu berichten haben**

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

#### **Entsprechende Verantwortlichkeiten und Nutzungsbeschränkungen**

##### **Verantwortlichkeiten der Direktoren für die Jahresabschlüsse**

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

**Verantwortlichkeiten des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresabschlusses**

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

Eine detailliertere Beschreibung unserer Verantwortlichkeiten findet sich auf der Website der IAASA unter [https://www.iaasa.ie/getmedia/b2389013-1cf6-458b-9b8f-a98202dc9c3a/Description\\_of\\_auditors\\_responsibilities\\_for\\_audit.pdf](https://www.iaasa.ie/getmedia/b2389013-1cf6-458b-9b8f-a98202dc9c3a/Description_of_auditors_responsibilities_for_audit.pdf)

**Der Zweck unserer Prüfungsarbeit und wem wir unsere Verantwortung schulden**

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

**Garrett O'Neill**  
**für und im Namen von**  
**KPMG**  
**Chartered Accountants, Statutory Audit Firm**

1 Harbourmaster Place  
IFSC, Dublin 1  
Irland

**Date:**

## Berechnung der Total-Expense-Ratio (TER)

Teilfonds	TER %	TER
(mit Berücksichtigung der Performancegebühr) %		
Metzler European Smaller Companies Sustainability		
Klasse A	1.55%	1.55%
Klasse B	0.80%	0.80%
Klasse C	0.81%	0.81%
Metzler European Growth Sustainability		
Klasse A	1.57%	1.57%
Klasse B	0.82%	0.82%
Klasse C	0.82%	0.82%
Metzler Japanese Equity Sustainability Fund		
Klasse A	1.76%	1.76%
Klasse B	1.26%	1.26%
Metzler Focus Japan Sustainability		
Klasse A	1.67%	1.67%
Metzler Wertsicherungsfonds 90		
Klasse B	0.67%	0.67%
Klasse C	0.42%	0.42%
Metzler European Dividend Sustainability		
Klasse A	1.36%	1.36%
Klasse B	0.86%	0.86%
Metzler China A Share Sustainability Fund		
Klasse A	1.95%	1.95%
Klasse B	1.05%	1.05%
Metzler Long/Short Volatility		
Klasse B	1.04%	1.04%

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

$$\text{TER} = \frac{\text{GK}_n}{\text{FV}} \times 100$$

Hierfür gilt:

TER: Gesamtkostenquote in Prozent nach BVI-Methode

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

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.

## Management und Administration

Eingetragener Sitz der Gesellschaft	Kilmore House Spencer Dock North Wall Quay Dublin 1 Ireland
Verwaltungsrat	Robert Burke (unabhängiges Verwaltungsratsmitglied) - Irisch Rainer Matthes - Deutsch - Resigniert 14. Dezember 2023 Keith Milne - Irisch - Resigniert 23. Dezember 2022 Damien Owens - Irisch Christian Rausch - Deutsch - Ernannnt 14. Dezember 2023 Philip Schätzle - Deutsch Deirdre Yaghootfam (unabhängiges Verwaltungsratsmitglied) - Irisch
Manager and Administrator	Universal-Investment Ireland Fund Management Limited (trading as Universal Investment Ireland) Kilmore House Spencer Dock North Wall Quay Dublin 1 Ireland
Investmentmanager des Metzler Japanese Equity Sustainability Fund	T&D Asset Management, Co. Ltd. Mita Bellju Building 5-36-7 Shiba Tokyo 108-0014 Japan
Investmentmanager des Metzler Focus Japan Sustainability	Nissay Asset Management Corporation 1-6-6 Marunocuhi Chiyoda-ku Tokyo 100-8219 Japan
Investmentmanager des Metzler for Metzler China A Share Sustainability Fund	China Asset Management (Hongkong) 37 / F, Turm der Bank von China 1 Gartenstraße Hong Kong China
Anlageverwalter für alle Fonds mit Ausnahme von Metzler Japanese Equity Sustainability Fund Metzler Focus Japan Sustainability and Metzler China A Share Sustainability Fund	Metzler Asset Management GmbH Untermainanlage 1 60329 Frankfurt am Main Deutschland
Vertriebspartner	Metzler FundServices GmbH Servicegesellschaft für Vertriebspartner mbH) Untermainanlage 1 60329 Frankfurt am Main Germany  Metzler Asset Management GmbH Untermainanlage 1 60329 Frankfurt am Main Deutschland  McStrew Group GmbH Financial Products Distribution St. Leonhard-Strasse 65 CH-9000 St. Gallen Switzerland

## Management und Administration

Register- und Transferstelle	CACEIS Investor Services Ireland Limited (Vormals: RBC Investor Services Ireland Limited) 4th Floor One George's Quay Plaza George's Quay Dublin 2 Ireland
Gesellschaftssekretär	Robert Burke Riverside One Sir John Rogerson's Quay Dublin 2 Ireland
Rechtsberater	McCann FitzGerald Solicitors Riverside One Sir John Rogerson's Quay Dublin 2 Ireland
Vertreterin und Zahlstelle in der Schweiz	CACEIS Investor Services Bank S.A. Esch-sur-Alzette Zurich Branch (Vormals: RBC Investor Services Bank S.A. Esch-sur-Alzette, Zürich Branch) Bleicherweg 7 CH-8027 Zürich Schweiz
Rechtsberater in der Schweiz	Lustenberger + Partners KLG Wiesenstrasse 8 / Postfach CH-8032 Zürich Schweiz
Verwahrstelle	Brown Brothers Harriman Trustee Services (Ireland) Ltd. 30 Herbert Street Dublin 2 Ireland
Unabhängige Wirtschaftsprüfer	KPMG Chartered Accountants, Statutory Audit Firm 1 Harbourmaster Place Dublin 1 Ireland

## Glossar

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

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

1 IAS bedeutet „International Accounting Standards“, international Rechnungslegungsgrundsätze

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



## ANHANG

### Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts: Metzler European Smaller Companies Sustainability

Unternehmenskennung (LEI-Code): 635400B1NUUD3HF4XE74

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: \_\_%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: \_\_%

Nein

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 32.44 % an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

## **Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?**

Dieser Fonds hat ökologische und soziale Merkmale im Sinne von Artikel 8 der Offenlegungsverordnung beworben.

Aufgrund der Breite der Investitionen, die der Fonds tätigen kann, können die von dem Fonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale diverse Themenkreise aus dem Bereich Umwelt, Soziales und Unternehmensführung betreffen.

Das Fondsvermögen wird in Wertpapieren von Emittenten angelegt, die definierte Mindeststandards in Bezug auf ESG-Kriterien erfüllen. Jeder Emittent von Aktien und/oder Unternehmensanleihen wird vor dem Erwerb vom Investmentmanager einer Nachhaltigkeitsanalyse unterzogen. Die ESG-Leistung eines Emittenten wird dabei systematisch anhand von verschiedenen ökologischen und sozialen Kriterien bewertet – sowie Informationen, mittels derer sich die Unternehmensführung beurteilen lässt.

Diese Kriterien beziehen sich beispielsweise auf die folgenden Themen:

### **– Umwelt**

- Klimaschutz
- Vermeidung schädlicher Auswirkungen auf Ökosysteme sowie Biodiversitätsverlust
- Vertrieb klimafreundlicher Technologien

### **– Soziales**

- Universelle Menschenrechte
- Verbot von Kinder- und Zwangsarbeit
- Gesundheit und Sicherheit am Arbeitsplatz

### **– Unternehmensführung**

- Struktur und Qualität des Aufsichtsrats eines Unternehmens, in das investiert wird
- Prinzipien zur Korruptionsbekämpfung gemäß dem UN Global Compact.

Der Fonds bewirbt diese ökologischen und sozialen Merkmale, indem der Investmentmanager ESG-Kriterien mittels der folgenden, nachstehend näher beschriebenen Ansätze berücksichtigt: (i) Ausschlüsse, (ii) Einbeziehung von ESG und (iii) Mitwirkung. Hinter dem Kürzel „ESG“ stehen die drei Nachhaltigkeitsaspekte (i) Umwelt, (ii) Soziales und (iii) gute Unternehmensführung.

#### (i) Ausschlüsse

Der Fonds hat tätigkeitsbezogene Ausschlüsse vorgenommen. Unternehmen mit folgenden Aktivitäten werden ausgeschlossen:

- Tabak (Produktion, Downstream) > 5 % des Umsatzes
- Kernenergie > 5 % des Umsatzes
- Atomwaffen (Upstream, Produktion, Downstream) > 0 % des Umsatzes
- Konventionelle Waffen (Upstream, Produktion, Downstream) > 5 %
- Unkonventionelle Waffen (Upstream, Produktion, Downstream) > 0 % des Umsatzes
- Kohle (Upstream, Produktion) > 5 % des Umsatzes
- Andere fossile Brennstoffe (Produktion) > 5 % des Umsatzes

Der Fonds hat ein auf Normen basiertes Screening in Verbindung mit dem UN Global Compact, den OECD-Leitsätzen und der ILO (Internationale Arbeitsorganisation) angewandt.

Der Fonds hat für Staatsanleihen Ausschlüsse für vorgenommen. Die folgenden Ausschlüsse kamen zur Anwendung:

- Anleihen von Staaten mit schwerwiegenden Verstößen gegen die demokratischen Rechte und die Menschenrechte werden auf der Grundlage einer Bewertung durch Freedom House ausgeschlossen.
- Anleihen von Staaten, die anfällig für Korruption sind.

Ausgeschlossen sind Investitionen in staatliche Emittenten:

- (a) die einer bestimmten Bevölkerungsgruppe oder der gesamten Bevölkerung freien Zugang zu politischen Rechten und Bürgerrechten verwehren;
- (b) deren Friedensstatus als sehr gering einzustufen ist;
- (c) die ein gravierendes Korruptionsniveau aufweisen;
- (d) die in engem Zusammenhang mit Fällen von Geldwäsche stehen und/oder
- (e) die schwerwiegend gegen demokratische Rechte und Menschenrechte verstoßen.

#### (ii) Einbeziehung von ESG

Ziel der Einbeziehung von ESG ist die Verbesserung des Risiko-Ertrags-Profiles des Fonds durch die Einbeziehung von Nachhaltigkeitsaspekten in den klassischen Investmentanalyseprozess. Die Bewertung der Nachhaltigkeit eines Emittenten wird vom Investmentmanager anhand veröffentlichter Informationen der Emittenten vorgenommen. Alle Emittenten von Aktien und/oder Unternehmensanleihen werden vor dem Kauf ihrer Wertpapiere einer Nachhaltigkeitsanalyse unterzogen.

Bei der Einbeziehung von ESG werden ökologische, soziale und Unternehmensführungskriterien vom Investmentmanager bei der Anlageentscheidung berücksichtigt. Dabei umfasst das Anlageuniversum nur Investitionen, die nicht unter die o. g. Ausschlusskriterien fallen.

Berücksichtigt werden Kennzahlen zu Klima- und anderen Umweltbelangen, negative Auswirkungen in den Bereichen Sozial- und Arbeitnehmerbelange, Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption. Die Analyse umfasst folgende Themenfelder:

(a) Verwicklung in kontroverse Geschäftspraktiken auf Basis von über 100 international anerkannten Normen, darunter der UN Global Compact;

(b) Management von Nachhaltigkeitsrisiken: Berücksichtigt werden neben ESG-Ratings und -Scores, mehrere Key-Performance-Indikatoren, die zum Beispiel den Umgang mit Arbeitnehmerbelangen messen;

(c) Klimarating zur Messung des Übergangs in eine kohlenstoffarme Ökonomie; und

(d) die Konformität von Unternehmen mit den Zielen des Übereinkommens von Paris nach Maßgabe der Klimarahmenkonvention der Vereinten Nationen.

Darüber hinaus kann sich der Investmentmanager bei der Beurteilung der vorstehenden Kriterien auch auf die Nachhaltigkeitsbewertungen externer Anbieter stützen. Externe Datenanbieter erfassen Informationen von Unternehmen oder Emittenten über deren Umgang mit den vorstehend angegebenen Nachhaltigkeitsthemen, bewerten diese generell auch und stellen sie dem Investmentmanager zur Verfügung. Bezüglich eines Verstoßes gegen die zehn Prinzipien des UN Global Compact beruft sich der Investmentmanager im Allgemeinen auf die in den Nachhaltigkeitsbewertungen externer Datenanbieter enthaltenen Informationen.

(iii) Mitwirkung

Die Mitwirkung beinhaltet Gespräche über geschäftlich relevante ESG-Probleme im Zusammenhang mit den zugrunde liegenden Unternehmen. Der Investmentmanager trat mit den Unternehmen, in die er investiert hat, in einen Dialog und thematisierte relevante ESG-Parameter. Dabei versuchte er auch, seinen Einfluss geltend zu machen, um sicherzustellen, dass von den Unternehmen bezüglich der maßgeblichen ESG-Parameter laufende Verbesserungen erzielt werden konnten. Der Investmentmanager engagierte sich in zugrunde liegenden Unternehmen durch Dialog und Stimmrechte. Der Investmentmanager hatte zudem Columbia Threadneedle Investments mit der Mitwirkung bei zugrunde liegenden Unternehmen durch Dialog und Stimmrechte betraut.

### ***Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten? How did the sustainability indicators perform?***

Alle Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds, die zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds dienen, wurden im Bezugszeitraum eingehalten. Die Einhaltung der ökologischen und/oder sozialen Kriterien für die Auswahl der Vermögenswerte wurde sowohl vor als auch nach dem Erwerb überprüft.

Des Weiteren berücksichtigte der Fonds die folgenden Nachhaltigkeitsfaktoren in seiner Strategie auf obligatorischer Basis:

- THG-Emissionen (Messgröße: Scope-1-Treibhausgasemissionen)
- THG-Emissionen (Messgröße: Scope-2-Treibhausgasemissionen)
- THG-Emissionen (Messgröße: Scope-3-Treibhausgasemissionen)
- THG-Emissionen (Messgröße: Scope-1 und -2-Treibhausgasemissionen)
- THG-Emissionen (Messgröße: Scope-1, -2- und 3-Treibhausgasemissionen)
- CO2-Fußabdruck (Messgröße: Scope 1- und -2-CO2-Fußabdruck)
- CO2-Fußabdruck (Messgröße: Scope 1-, -2 und -3-CO2-Fußabdruck)
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird (Messgröße: Scope-1- und -2-THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird)
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird (Messgröße: Scope-1-, -2- und -3-THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird)
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind)
- Anteil des Energieverbrauchs aus nicht erneuerbaren Quellen (Messgröße: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen)
- Anteil der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Quellen (Messgröße: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen)
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE A)
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE B)
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE C)
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE D)
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE E)
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE F)
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE G)
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE H)
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE L)
- Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken (Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität, sofern sich die Tätigkeiten dieser Unternehmen nachteilig auf diese Gebiete auswirken)
- Emissionen in Wasser (Messgröße: Tonnen Emissionen in Wasser, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt)
- Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle (Messgröße: Tonnen gefährlicher und radioaktiver Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt)
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren)

- Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben)
- Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle (Messgröße: Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird)
- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (Messgröße: Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane)
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind)
- Investitionen in Unternehmen ohne Initiativen zur Verringerung der CO<sub>2</sub>-Emissionen (Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Initiativen zur Verringerung der CO<sub>2</sub>-Emissionen im Sinne des Übereinkommens von Paris umsetzen)
- Engagement in Unternehmen, die Chemikalien produzieren (Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, deren Tätigkeiten unter die Abteilung 20.2 des Anhangs I der Verordnung (EG) Nr. 1893/2006 fallen)
- Engagement in Unternehmen, die Chemikalien produzieren (Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, deren Tätigkeiten unter die Abteilung 20.2 des Anhangs I der Verordnung (EG) Nr. 1893/2006 fallen)
- Anteil nicht verwerteter Abfälle (Messgröße: Tonnen nicht verwerteter Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt)
- Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, deren Geschäftstätigkeit sich auf bedrohte Arten auswirkt (Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, deren Geschäftstätigkeit sich auf bedrohte Arten auswirkt)
- Anteil der Unternehmen, in die investiert wird, die keine Strategien zur Bekämpfung der Entwaldung aufweisen (Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen ohne Strategien zur Bekämpfung der Entwaldung)
- Unfallquote (Messgröße: Anzahl der durch Verletzungen, Unfälle, Todesfälle oder Krankheiten bedingten Ausfalltage in den Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt)
- Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit einem Unzureichenden Schutz von Hinweisgebern (Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in denen es keine Maßnahmen zum Schutz von Hinweisgebern gibt)
- Anzahl der gemeldeten Diskriminierungsfälle in den Unternehmen, in die investiert wird (Messgröße: Anzahl der gemeldeten Diskriminierungsfälle in den Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt)
- Überhöhte Vergütung von Mitgliedern der Leitungsorgane (Messgröße: Durchschnittliches Verhältnis zwischen der jährlichen Gesamtvergütung des höchstbezahlten Mitarbeiters und dem Median der jährlichen Gesamtvergütung aller Mitarbeiter (ohne den höchstbezahlten Mitarbeiter) in den Unternehmen, in die investiert wird)
- Engagement in Unternehmen ohne Menschenrechtspolitik (Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen ohne Menschenrechtspolitik)
- Engagement in Unternehmen mit einer fehlenden Sorgfaltspflicht (Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Sorgfaltsprüfung zur Ermittlung, Verhinderung, Begrenzung und Bewältigung nachteiliger Auswirkungen auf die Menschenrechte durchführen)
- Engagement in Unternehmen, die keine Verfahren und Maßnahmen zur Bekämpfung des Menschenhandels haben (Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Maßnahmen zur Bekämpfung des Menschenhandels eingerichtet haben)
- Engagement in Unternehmen, bei deren Geschäftstätigkeiten und Lieferanten ein erhebliches Risiko von Kinderarbeit besteht (Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, bei denen ein erhebliches Risiko besteht, dass bei ihren Tätigkeiten oder den Tätigkeiten ihrer Lieferanten Kinder zur Arbeit herangezogen werden, aufgeschlüsselt nach geografischen Gebieten oder Art der Tätigkeit)

- Engagement in Unternehmen, bei deren Geschäftstätigkeiten und Lieferanten ein erhebliches Risiko von Zwangsarbeit besteht (Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, bei denen ein erhebliches Risiko besteht, dass bei ihren Tätigkeiten oder den Tätigkeiten ihrer Lieferanten Zwangsarbeit eingesetzt wird, aufgeschlüsselt nach geografischen Gebieten und/oder Art der Tätigkeit)
- Anzahl der Fälle von schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen und sonstigen Vorfällen (Messgröße: Gewichteter Durchschnitt der Fälle von schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen und sonstigen Vorfällen im Zusammenhang mit Unternehmen, in die investiert wird)
- Engagement in Unternehmen, die keine Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung
- eingerichtet haben (Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung im Sinne des Übereinkommens der Vereinten Nationen gegen Korruption eingerichtet haben)
- Engagement in Unternehmen mit unzureichenden Maßnahmen bei Verstößen gegen die Standards zur Korruptions- und Bestechungsbekämpfung Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, bei denen Unzulänglichkeiten bei der Ahndung von Verstößen gegen Verfahren und Standards zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung festgestellt wurden)
- Anzahl der Verurteilungen für Verstöße gegen Korruptions- und Bestechungsvorschriften (Messgröße: Anzahl der Verurteilungen und Höhe der Geldstrafen für Verstöße gegen Korruptions- und Bestechungsvorschriften bei den Unternehmen, in die investiert wird)
- Durchschnittlicher Score für Einkommensungleichheit (Messgröße: Einkommensverteilung und wirtschaftliche Ungleichheit in einer Volkswirtschaft, gemessen anhand eines quantitativen Indikators, der in der Spalte „Erläuterung“ erläutert wird)
- Durchschnittlicher Score für Meinungsfreiheit (Messgröße: Bewertung des Ausmaßes, in dem politische und zivilgesellschaftliche Organisationen frei agieren können, anhand eines quantitativen Indikators, der in der Spalte „Erläuterung“ erläutert wird)
- Durchschnittlicher Score für Korruption (Messgröße: Durchschnittlicher Score für Korruption)
- Nicht kooperative Länder und Gebiete für Steuerzwecke (Messgröße: Investitionen in Ländern, die auf der EU-Liste nicht kooperativer Länder und Gebiete für Steuerzwecke stehen)
- Durchschnittlicher Score für politische Stabilität (Messgröße: Bewertung der Wahrscheinlichkeit, dass das derzeitige politische System durch Gewaltanwendung gestürzt wird, anhand eines quantitativen Indikators, der in der Spalte „Erläuterung“ erläutert wird)
- Durchschnittlicher Score für Rechtsstaatlichkeit (Messgröße: Bewertung des Ausmaßes der Korruption, des Fehlens von Grundrechten und der Mängel in der Zivil- und Strafjustiz anhand eines quantitativen Indikators, der in der Spalte „Erläuterung“ erläutert wird)

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Nicht zutreffend.

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Der Fonds tätigt nachhaltige Investitionen im Umfang von 32,44 %, die sich aus Investitionen mit einem Umweltziel oder sozialen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten zusammensetzen, welche im Sinne des Artikels 2 Nummer 17 der Offenlegungsverordnung als nachhaltig eingestuft werden.

Nachhaltige Investitionen im Sinne des Artikels 2 Nummer 17 der Offenlegungsverordnung Der Fonds hat in ökologisch und sozial nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten im Sinne des Artikels 2 Nummer 17 der Offenlegungsverordnung, die zur Erreichung von mindestens einem der nachfolgenden Ziele beitragen, investiert:

- Finanzierung von Wirtschaftstätigkeiten, die mit mindestens einem der 17 Ziele für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen in Einklang stehen: Unternehmen, die mindestens 20 % ihres Umsatzes mit Produkten oder Dienstleistungen erwirtschaften, die auf eines oder mehrere dieser Ziele abzielen, entsprechen einer expliziten Unternehmensausrichtung auf die Erfüllung solcher ökologischen oder gesellschaftlichen Bedürfnisse.
- Klimaschutz und Übergang zu einer CO<sub>2</sub>-armen Wirtschaft: Die Gesellschaft verpflichtet sich zu CO<sub>2</sub>-Reduktionszielen. Der implizierte Temperaturanstieg der Gesellschaft liegt unter 2 Grad Celsius.
- Positiver Beitrag zu Gleichstellung und Humankapital durch Förderung von mehr Diversität in der Belegschaft.

Im Investmentprozess berücksichtigt der Investmentmanager diese Indikatoren anhand einer Positivliste mit Unternehmen, die eine Strategie gegenüber mindestens einem der oben genannten Schlüsselindikatoren entwickelt und eine Erfolgsbilanz beim Verfolgen von Umwelt- und/oder sozialen Zielen vorzuweisen haben. Als Grundlage der Positivliste werden Informationen von MSCI ESG Research für die einzelnen Schlüsselindikatoren verwendet.

Für die 17 Ziele für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen werden Umsätze in Produkten und Dienstleistungen berücksichtigt, die im Einklang mit den 17 Zielen für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen stehen. Hierzu wird auf Sustainable-Impact-Daten von MSCI ESG Research zurückgegriffen. Der Beitrag der nachhaltigen Investitionen wird über eine Anteilsquote bestimmt, die sich aus dem Verhältnis vom Marktwert in nachhaltige Unternehmen zum Marktwert aller Investitionen des Fonds ergibt.



Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

***Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?***

Der Fonds hat sichergestellt, dass bei der Auswahl von nachhaltigen Investitionen keines der in Artikel 2 Nummer 17 der Offenlegungsverordnung genannten Umwelt- und Sozialziele bzw. der in Artikel 9 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Umweltziele erheblich beeinträchtigt wurde. Eine erhebliche Beeinträchtigung bestand insbesondere bei schwerwiegenden Auswirkungen auf die nachteiligen Nachhaltigkeitsindikatoren oder der Verletzung des in Artikel 18 der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegten Mindestschutzes. Ferner hat der Fonds in Wertpapiere solcher Emittenten bzw. Unternehmen investiert, die bei ihrer Geschäftstätigkeit die in Artikel 2 Nummer 17 der Offenlegungsverordnung genannten Unternehmensführungsaspekte beachtet haben. Dies wurde durch die in international anerkannten Normen festgelegten Ausschlüsse sichergestellt und dokumentiert.

*----- Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Bei der Auswahl nachhaltiger Investitionen für den Fonds wurden zur Ermittlung einer erheblichen Beeinträchtigung die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren herangezogen. Für 33 umwelt- und sozialbezogene Indikatoren wurden hierzu Kriterien für eine schwerwiegende Auswirkung festgelegt. Investitionen, die die festgelegten Zielvorgaben des Investmentmanagers für die einzelnen Indikatoren nicht erfüllt haben, konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden. Bei fehlenden einschlägigen Daten war eine Einstufung als nachhaltige Investition ebenfalls nicht möglich.

*----- Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Investitionen wurden auf der Grundlage der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und der UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte überwacht. Die Prinzipien stützten sich auf internationale Normen im Bereich Menschenrechte, Arbeitsrechte, Umwelt und Korruption. Wurden bei einem Unternehmen Missstände oder Verstöße gegen diese Standards festgestellt, so wurde das Unternehmen für Investitionen durch den Fonds ausgeschlossen. Bei vom Fonds bereits gehaltenen Investitionen erfolgte eine Veräußerung.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.*

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

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



### **Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Die folgenden PAI wurden berücksichtigt:

#### **Indikatoren für nachteilige Umweltauswirkungen**

- Treibhausgasemissionen („THG“)
- CO<sub>2</sub>-Fußabdruck
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind
- Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren
- Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken
- Emissionen in Wasser
- Sondermüllquote
- Investitionen in Unternehmen ohne Initiativen zur Verringerung der CO<sub>2</sub>-Emissionen
- Investitionen in Unternehmen, die Chemikalien herstellen
- Anteil nicht verwerteter Abfälle
- Natürlich vorkommende Arten und Schutzgebiete
- Entwaldung

### **Indikatoren für nachteilige soziale Auswirkungen**

- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen
- Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen
- Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle
- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)
- Investitionen in Unternehmen ohne Maßnahmen zur Verhütung von Arbeitsunfällen
- Arbeitsunfallquote
- Unzureichender Schutz von Hinweisgebern
- Fälle von Diskriminierung
- Überhöhte Vergütung von Mitgliedern der Leitungsorgane
- Fehlende Menschenrechtspolitik
- Fehlende Sorgfaltspflicht
- Fehlende Verfahren und Maßnahmen zur Bekämpfung des Menschenhandels
- Geschäftstätigkeiten und Lieferanten, bei denen ein erhebliches Risiko von Zwangsarbeit besteht
- Anzahl der Fälle von schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen und sonstigen Vorfällen
- Fehlende Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung
- Geschäftstätigkeiten und Lieferanten, bei denen ein erhebliches Risiko von Kinderarbeit besteht
- Unzureichende Maßnahmen bei Verstößen gegen die Standards zur Korruptions- und Bestechungsbekämpfung
- Anzahl der Verurteilungen und die Anzahl der Geldstrafen für Verstöße gegen Korruptions- und Bestechungsvorschriften

Die wichtigsten Indikatoren für nachteilige Auswirkungen werden durch Ausschlusskriterien berücksichtigt.



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte*	Land
Elis S.A.	Industrials	2.17	France
Spie S.A.	Industrials	2.01	France
ASR Nederland N.V.	Financials	1.99	Netherlands
Gaztransport Technigaz	Energy	1.95	France
Infrastrutture Wireless Italiane S.p.A.	Telecommunication Services	1.92	Italy
Soitec S.A.	Information Technology	1.83	France
Storebrand ASA	Financials	1.75	Norway
Inchcape PLC	Consumer Discretionary	1.74	United Kingdom
Royal Unibrew AS	Consumer Staples	1.73	Denmark
Interpump Group S.p.A.	Industrials	1.65	Italy
IG Group Holdings PLC	Financials	1.64	United Kingdom
Siegfried Holding AG	Health Care	1.63	Switzerland
Subsea 7 S.A.	Energy	1.62	Luxembourg
Beazley PLC	Financials	1.57	United Kingdom
CTS Eventim AG & Co. KGaA	Telecommunication Services	1.56	Germany

\*Durchschnitt der Vermögenswerte in %



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

### ● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

32,44 % des Fonds waren zum Ende des Geschäftsjahres am 30. September 2023 in nachhaltigkeitsbezogene Investitionen investiert.

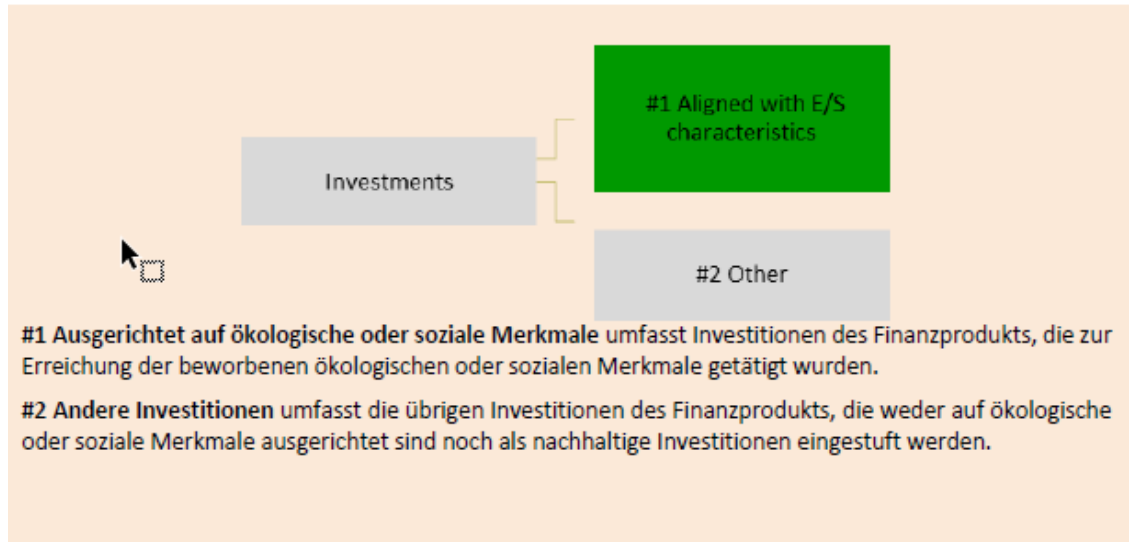
Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:  
*Angabe des Berichtszeitraums*

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Top 5 Sektoren	% der Vermögenswerte
Industrials	19,05
Financials	17,32
Information Technology	11,26
Health Care	11,04
Consumer Discretionary	9,15



**Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?**

Die ökologischen Merkmale des Fonds könnten einen positiven Beitrag zu dem Ziel der Taxonomie von Klimaschutz und Anpassung an den Klimawandel leisten.

● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?**

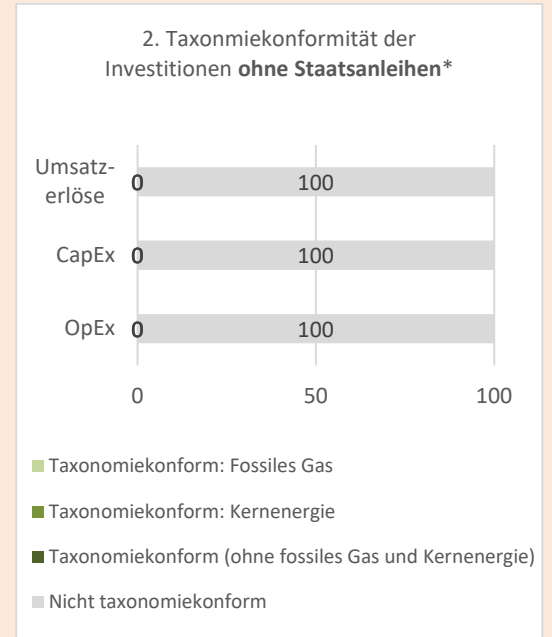
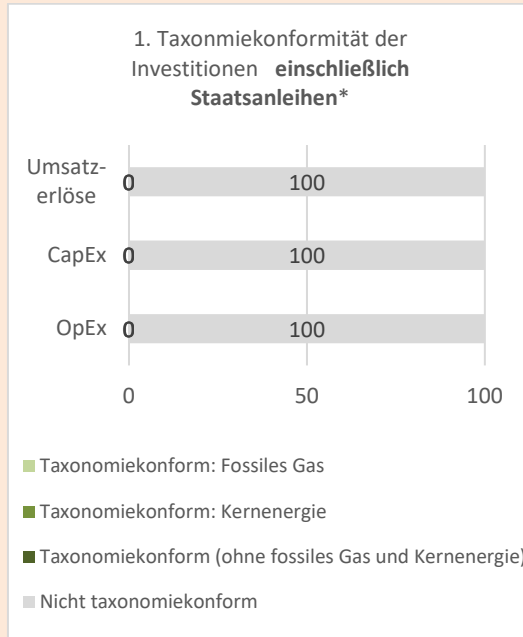
- Ja:
- In fossiles Gas       In Kernenergie
- Nein

<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

**Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.**



\* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Dieser Fonds verpflichtet sich derzeit nicht, in wirtschaftliche Aktivitäten zu investieren, die als Ermöglichungs- oder Übergangsaktivitäten eingestuft werden.

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Nicht zutreffend



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



## Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Fonds investiert in ökologisch und sozial nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten im Sinne des Artikels 2 Nummer 17 der Offenlegungsverordnung, die zur Erreichung von mindestens einem der nachfolgenden Ziele beitragen:

- Finanzierung von Wirtschaftstätigkeiten, die mit mindestens einem der 17 Ziele für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen in Einklang stehen: Unternehmen, die mindestens 20 % ihres Umsatzes mit Produkten oder Dienstleistungen erwirtschaften, die auf eines oder mehrere dieser Ziele abzielen, entsprechen einer expliziten Unternehmensausrichtung auf die Erfüllung solcher ökologischen oder gesellschaftlichen Bedürfnisse.
- Klimaschutz und Übergang zu einer CO<sub>2</sub>-armen Wirtschaft: Die Gesellschaft verpflichtet sich zu CO<sub>2</sub>-Reduktionszielen. Der implizierte Temperaturanstieg der Gesellschaft liegt unter 2 Grad Celsius.
- Positiver Beitrag zu Gleichstellung und Humankapital durch Förderung von mehr Diversität in der Belegschaft.

Da diese sowohl ökologische als auch soziale Ziele umfassen, ist es nicht möglich, auf der einen Seite Mindestanteile für ökologisch nachhaltige, nicht steuerpflichtige Investitionen und auf der anderen Seite sozial nachhaltige Investitionen festzulegen. Der Gesamtanteil der nachhaltigen Investitionen in Bezug auf die ökologischen und sozialen Ziele des Fonds ist auf der ersten Seite dieses Anhangs zu finden.



## Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Fonds investiert in ökologisch und sozial nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten im Sinne des Artikels 2 Nummer 17 der Offenlegungsverordnung, die zur Erreichung von mindestens einem der nachfolgenden Ziele beitragen:

- Finanzierung von Wirtschaftstätigkeiten, die mit mindestens einem der 17 Ziele für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen in Einklang stehen: Unternehmen, die mindestens 20 % ihres Umsatzes mit Produkten oder Dienstleistungen erwirtschaften, die auf eines oder mehrere dieser Ziele abzielen, entsprechen einer expliziten Unternehmensausrichtung auf die Erfüllung solcher ökologischen oder gesellschaftlichen Bedürfnisse.
- Klimaschutz und Übergang zu einer CO<sub>2</sub>-armen Wirtschaft: Die Gesellschaft verpflichtet sich zu CO<sub>2</sub>-Reduktionszielen. Der implizierte Temperaturanstieg der Gesellschaft liegt unter 2 Grad Celsius.
- Positiver Beitrag zu Gleichstellung und Humankapital durch Förderung von mehr Diversität in der Belegschaft.

Da diese sowohl ökologische als auch soziale Ziele umfassen, ist es nicht möglich, auf der einen Seite Mindestanteile für ökologisch nachhaltige, nicht steuerpflichtige Investitionen und auf der anderen Seite sozial nachhaltige Investitionen festzulegen. Der Gesamtanteil der nachhaltigen Investitionen in Bezug auf die ökologischen und sozialen Ziele des Fonds ist auf der ersten Seite dieses Anhangs zu finden.



### **Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Zu den sonstigen Investitionen zählen Hedging-Instrumente und Geldmarktinstrumente.

Bei sonstigen Investitionen, die nicht unter die Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds fallen, wird sichergestellt, dass sie nicht im Widerspruch zu der übergeordneten Nachhaltigkeitsstrategie zum Einsatz kommen. Insoweit Derivate erworben werden, wird sichergestellt, dass die den Derivaten zugrunde liegenden Referenzwerte mit der Nachhaltigkeitsstrategie auf einer Linie liegen. Bezieht sich das Derivat auf einen Index, so wird sichergestellt, dass der Index Nachhaltigkeitseigenschaften aufweist. Aufgrund der am Markt verfügbaren Finanzinstrumente kann es zu Abweichungen der Nachhaltigkeitseigenschaften zwischen dem zugrunde liegenden Referenzindex und dem Fonds kommen. Derivate mit zugrunde liegenden Referenzwerten, die als nicht an der Nachhaltigkeitsstrategie ausgerichtet eingestuft werden könnten, sowie Währungsbestände, die nicht mit der Fondswährung übereinstimmen oder nicht auf EUR, USD, GBP, CHF oder JPY lauten, dürfen nicht als wesentlicher Bestandteil in den Fonds aufgenommen werden. Die Verwendung von Derivaten zum Ausgleich negativer Marktschwankungen wird nicht berücksichtigt. Des Weiteren können Investitionen ausdrücklich von der Nachhaltigkeitsstrategie ausgeschlossen werden, falls sie keiner expliziten Überprüfung des ökologischen und/oder sozialen Mindestschutzes unterliegen.



### **Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?**

Unser Engagement beinhaltet Gespräche über geschäftlich relevante ESG-Probleme im Zusammenhang mit den zugrunde liegenden Unternehmen. Der Investmentmanager trat mit den Unternehmen, in die er investiert hat, in einen Dialog und thematisierte relevante ESG-Parameter. Dabei versuchte er auch, seinen Einfluss geltend zu machen, um sicherzustellen, dass von den Unternehmen bezüglich der maßgeblichen ESG-Parameter laufende Verbesserungen erzielt werden konnten. Der Investmentmanager engagierte sich in zugrunde liegenden Unternehmen durch Dialog und Stimmrechte. Der Investmentmanager hatte Columbia Threadneedle Investments mit der Ausübung von Stimmrechten betraut.

Lagen Informationen auf Ebene der Vermögensgegenstände vor, wurden diese mittels unterschiedlicher Berechnungsmethoden auf Ebene des Fonds zusammengefasst.



### **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?**

**Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**  
Nicht zutreffend.

**Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**  
Nicht zutreffend

**Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**  
Nicht zutreffend

**Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**  
Nicht zutreffend

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.



## ANHANG

### Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts: Metzler European Growth Sustainability

Unternehmenskennung (LEI-Code): 635400FPXIOZMDIQ3O28

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: \_\_%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: \_\_%

Nein

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 49,16 % an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

## **Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?**

Dieser Fonds hat ökologische und soziale Merkmale im Sinne von Artikel 8 der Offenlegungsverordnung beworben.

Aufgrund der Breite der Investitionen, die der Fonds tätigen kann, können die von dem Fonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale diverse Themenkreise aus dem Bereich Umwelt, Soziales und Unternehmensführung betreffen.

Das Fondsvermögen wird in Wertpapieren von Emittenten angelegt, die definierte Mindeststandards in Bezug auf ESG-Kriterien erfüllen. Jeder Emittent von Aktien und/oder Unternehmensanleihen wird vor dem Erwerb vom Investmentmanager einer Nachhaltigkeitsanalyse unterzogen. Die ESG-Leistung eines Emittenten wird dabei systematisch anhand von verschiedenen ökologischen und sozialen Kriterien bewertet – sowie Informationen, mittels derer sich die Unternehmensführung beurteilen lässt.

Diese Kriterien beziehen sich beispielsweise auf die folgenden Themen:

### **– Umwelt**

- Klimaschutz
- Vermeidung schädlicher Auswirkungen auf Ökosysteme sowie Biodiversitätsverlust
- Vertrieb klimafreundlicher Technologien

### **– Soziales**

- Universelle Menschenrechte
- Verbot von Kinder- und Zwangsarbeit
- Gesundheit und Sicherheit am Arbeitsplatz

### **– Unternehmensführung**

- Struktur und Qualität des Aufsichtsrats eines Unternehmens, in das investiert wird
- Prinzipien zur Korruptionsbekämpfung gemäß dem UN Global Compact.

Der Fonds bewirbt diese ökologischen und sozialen Merkmale, indem der Investmentmanager ESG-Kriterien mittels der folgenden, nachstehend näher beschriebenen Ansätze berücksichtigt: (i) Ausschlüsse, (ii) Einbeziehung von ESG und (iii) Mitwirkung. Hinter dem Kürzel „ESG“ stehen die drei Nachhaltigkeitsaspekte (i) Umwelt, (ii) Soziales und (iii) gute Unternehmensführung.

#### (i) Ausschlüsse

Der Fonds hat tätigkeitsbezogene Ausschlüsse vorgenommen. Unternehmen mit folgenden Aktivitäten werden ausgeschlossen:

- Tabak (Produktion, Downstream) > 5 % des Umsatzes
- Kernenergie > 5 % des Umsatzes
- Atomwaffen (Upstream, Produktion, Downstream) > 0 % des Umsatzes
- Konventionelle Waffen (Upstream, Produktion, Downstream) > 5 %
- Unkonventionelle Waffen (Upstream, Produktion, Downstream) > 0 % des Umsatzes
- Kohle (Upstream, Produktion) > 5 % des Umsatzes
- Andere fossile Brennstoffe (Produktion) > 5 % des Umsatzes

Der Fonds hat ein auf Normen basiertes Screening in Verbindung mit dem UN Global Compact, den OECD-Leitsätzen und der ILO (Internationale Arbeitsorganisation) angewandt.

Der Fonds hat für Staatsanleihen Ausschlüsse für vorgenommen. Die folgenden Ausschlüsse kamen zur Anwendung:

- Anleihen von Staaten mit schwerwiegenden Verstößen gegen die demokratischen Rechte und die Menschenrechte werden auf der Grundlage einer Bewertung durch Freedom House ausgeschlossen.
- Anleihen von Staaten, die anfällig für Korruption sind.

Ausgeschlossen sind Investitionen in staatliche Emittenten:

- (a) die einer bestimmten Bevölkerungsgruppe oder der gesamten Bevölkerung freien Zugang zu politischen Rechten und Bürgerrechten verwehren;
- (b) deren Friedensstatus als sehr gering einzustufen ist;
- (c) die ein gravierendes Korruptionsniveau aufweisen;
- (d) die in engem Zusammenhang mit Fällen von Geldwäsche stehen und/oder
- (e) die schwerwiegend gegen demokratische Rechte und Menschenrechte verstoßen.

#### (ii) Einbeziehung von ESG

Ziel der Einbeziehung von ESG ist die Verbesserung des Risiko-Ertrags-Profiles des Fonds durch die Einbeziehung von Nachhaltigkeitsaspekten in den klassischen Investmentanalyseprozess. Die Bewertung der Nachhaltigkeit eines Emittenten wird vom Investmentmanager anhand veröffentlichter Informationen der Emittenten vorgenommen. Alle Emittenten von Aktien und/oder Unternehmensanleihen werden vor dem Kauf ihrer Wertpapiere einer Nachhaltigkeitsanalyse unterzogen.

Bei der Einbeziehung von ESG werden ökologische, soziale und Unternehmensführungskriterien vom Investmentmanager bei der Anlageentscheidung berücksichtigt. Dabei umfasst das Anlageuniversum nur Investitionen, die nicht unter die o. g. Ausschlusskriterien fallen.

Berücksichtigt werden Kennzahlen zu Klima- und anderen Umweltbelangen, negative Auswirkungen in den Bereichen Sozial- und Arbeitnehmerbelange, Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption. Die Analyse umfasst folgende Themenfelder:

(a) Verwicklung in kontroverse Geschäftspraktiken auf Basis von über 100 international anerkannten Normen, darunter der UN Global Compact;

(b) Management von Nachhaltigkeitsrisiken: Berücksichtigt werden neben ESG-Ratings und -Scores, mehrere Key-Performance-Indikatoren, die zum Beispiel den Umgang mit Arbeitnehmerbelangen messen;

(c) Klimarating zur Messung des Übergangs in eine kohlenstoffarme Ökonomie; und

(d) die Konformität von Unternehmen mit den Zielen des Übereinkommens von Paris nach Maßgabe der Klimarahmenkonvention der Vereinten Nationen.

Darüber hinaus kann sich der Investmentmanager bei der Beurteilung der vorstehenden Kriterien auch auf die Nachhaltigkeitsbewertungen externer Anbieter stützen. Externe Datenanbieter erfassen Informationen von Unternehmen oder Emittenten über deren Umgang mit den vorstehend angegebenen Nachhaltigkeitsthemen, bewerten diese generell auch und stellen sie dem Investmentmanager zur Verfügung. Bezüglich eines Verstoßes gegen die zehn Prinzipien des UN Global Compact beruft sich der Investmentmanager im Allgemeinen auf die in den Nachhaltigkeitsbewertungen externer Datenanbieter enthaltenen Informationen.

(iii) Mitwirkung

Die Mitwirkung beinhaltet Gespräche über geschäftlich relevante ESG-Probleme im Zusammenhang mit den zugrunde liegenden Unternehmen. Der Investmentmanager trat mit den Unternehmen, in die er investiert hat, in einen Dialog und thematisierte relevante ESG-Parameter. Dabei versuchte er auch, seinen Einfluss geltend zu machen, um sicherzustellen, dass von den Unternehmen bezüglich der maßgeblichen ESG-Parameter laufende Verbesserungen erzielt werden konnten. Der Investmentmanager engagierte sich in zugrunde liegenden Unternehmen durch Dialog und Stimmrechte. Der Investmentmanager hatte zudem Columbia Threadneedle Investments mit der Mitwirkung bei zugrunde liegenden Unternehmen durch Dialog und Stimmrechte betraut.

### ***Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten? How did the sustainability indicators perform?***

Alle Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds, die zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds dienen, wurden im Bezugszeitraum eingehalten. Die Einhaltung der ökologischen und/oder sozialen Kriterien für die Auswahl der Vermögenswerte wurde sowohl vor als auch nach dem Erwerb überprüft.

Des Weiteren berücksichtigte der Fonds die folgenden Nachhaltigkeitsfaktoren in seiner Strategie auf obligatorischer Basis:

- THG-Emissionen (Messgröße: Scope-1-Treibhausgasemissionen)
- THG-Emissionen (Messgröße: Scope-2-Treibhausgasemissionen)
- THG-Emissionen (Messgröße: Scope-3-Treibhausgasemissionen)
- THG-Emissionen (Messgröße: Scope-1 und -2-Treibhausgasemissionen)
- THG-Emissionen (Messgröße: Scope-1, -2- und 3-Treibhausgasemissionen)
- CO2-Fußabdruck (Messgröße: Scope 1- und -2-CO2-Fußabdruck)
- CO2-Fußabdruck (Messgröße: Scope 1-, -2 und -3-CO2-Fußabdruck)
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird (Messgröße: Scope-1- und -2-THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird)
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird (Messgröße: Scope-1-, -2- und -3-THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird)
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind)
- Anteil des Energieverbrauchs aus nicht erneuerbaren Quellen (Messgröße: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen)
- Anteil der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Quellen (Messgröße: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen)
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE A)
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE B)
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE C)
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE D)
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE E)
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE F)
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE G)
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE H)
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE L)
- Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken (Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität, sofern sich die Tätigkeiten dieser Unternehmen nachteilig auf diese Gebiete auswirken)
- Emissionen in Wasser (Messgröße: Tonnen Emissionen in Wasser, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt)
- Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle (Messgröße: Tonnen gefährlicher und radioaktiver Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt)
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren)

- Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben)
- Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle (Messgröße: Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird)
- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (Messgröße: Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane)
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind)
- Investitionen in Unternehmen ohne Initiativen zur Verringerung der CO<sub>2</sub>-Emissionen (Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Initiativen zur Verringerung der CO<sub>2</sub>-Emissionen im Sinne des Übereinkommens von Paris umsetzen)
- Engagement in Unternehmen, die Chemikalien produzieren (Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, deren Tätigkeiten unter die Abteilung 20.2 des Anhangs I der Verordnung (EG) Nr. 1893/2006 fallen)
- Engagement in Unternehmen, die Chemikalien produzieren (Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, deren Tätigkeiten unter die Abteilung 20.2 des Anhangs I der Verordnung (EG) Nr. 1893/2006 fallen)
- Anteil nicht verwerteter Abfälle (Messgröße: Tonnen nicht verwerteter Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt)
- Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, deren Geschäftstätigkeit sich auf bedrohte Arten auswirkt (Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, deren Geschäftstätigkeit sich auf bedrohte Arten auswirkt)
- Anteil der Unternehmen, in die investiert wird, die keine Strategien zur Bekämpfung der Entwaldung aufweisen (Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen ohne Strategien zur Bekämpfung der Entwaldung)
- Unfallquote (Messgröße: Anzahl der durch Verletzungen, Unfälle, Todesfälle oder Krankheiten bedingten Ausfalltage in den Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt)
- Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit einem Unzureichenden Schutz von Hinweisgebern (Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in denen es keine Maßnahmen zum Schutz von Hinweisgebern gibt)
- Anzahl der gemeldeten Diskriminierungsfälle in den Unternehmen, in die investiert wird (Messgröße: Anzahl der gemeldeten Diskriminierungsfälle in den Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt)
- Überhöhte Vergütung von Mitgliedern der Leitungsorgane (Messgröße: Durchschnittliches Verhältnis zwischen der jährlichen Gesamtvergütung des höchstbezahlten Mitarbeiters und dem Median der jährlichen Gesamtvergütung aller Mitarbeiter (ohne den höchstbezahlten Mitarbeiter) in den Unternehmen, in die investiert wird)
- Engagement in Unternehmen ohne Menschenrechtspolitik (Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen ohne Menschenrechtspolitik)
- Engagement in Unternehmen mit einer fehlenden Sorgfaltspflicht (Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Sorgfaltsprüfung zur Ermittlung, Verhinderung, Begrenzung und Bewältigung nachteiliger Auswirkungen auf die Menschenrechte durchführen)
- Engagement in Unternehmen, die keine Verfahren und Maßnahmen zur Bekämpfung des Menschenhandels haben (Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Maßnahmen zur Bekämpfung des Menschenhandels eingerichtet haben)
- Engagement in Unternehmen, bei deren Geschäftstätigkeiten und Lieferanten ein erhebliches Risiko von Kinderarbeit besteht (Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, bei denen ein erhebliches Risiko besteht, dass bei ihren Tätigkeiten oder den Tätigkeiten ihrer Lieferanten Kinder zur Arbeit herangezogen werden, aufgeschlüsselt nach geografischen Gebieten oder Art der Tätigkeit)

- Engagement in Unternehmen, bei deren Geschäftstätigkeiten und Lieferanten ein erhebliches Risiko von Zwangsarbeit besteht (Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, bei denen ein erhebliches Risiko besteht, dass bei ihren Tätigkeiten oder den Tätigkeiten ihrer Lieferanten Zwangsarbeit eingesetzt wird, aufgeschlüsselt nach geografischen Gebieten und/oder Art der Tätigkeit)
- Anzahl der Fälle von schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen und sonstigen Vorfällen (Messgröße: Gewichteter Durchschnitt der Fälle von schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen und sonstigen Vorfällen im Zusammenhang mit Unternehmen, in die investiert wird)
- Engagement in Unternehmen, die keine Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung
- eingerichtet haben (Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung im Sinne des Übereinkommens der Vereinten Nationen gegen Korruption eingerichtet haben)
- Engagement in Unternehmen mit unzureichenden Maßnahmen bei Verstößen gegen die Standards zur Korruptions- und Bestechungsbekämpfung Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, bei denen Unzulänglichkeiten bei der Ahndung von Verstößen gegen Verfahren und Standards zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung festgestellt wurden)
- Anzahl der Verurteilungen für Verstöße gegen Korruptions- und Bestechungsvorschriften (Messgröße: Anzahl der Verurteilungen und Höhe der Geldstrafen für Verstöße gegen Korruptions- und Bestechungsvorschriften bei den Unternehmen, in die investiert wird)
- Durchschnittlicher Score für Einkommensungleichheit (Messgröße: Einkommensverteilung und wirtschaftliche Ungleichheit in einer Volkswirtschaft, gemessen anhand eines quantitativen Indikators, der in der Spalte „Erläuterung“ erläutert wird)
- Durchschnittlicher Score für Meinungsfreiheit (Messgröße: Bewertung des Ausmaßes, in dem politische und zivilgesellschaftliche Organisationen frei agieren können, anhand eines quantitativen Indikators, der in der Spalte „Erläuterung“ erläutert wird)
- Durchschnittlicher Score für Korruption (Messgröße: Durchschnittlicher Score für Korruption)
- Nicht kooperative Länder und Gebiete für Steuerzwecke (Messgröße: Investitionen in Ländern, die auf der EU-Liste nicht kooperativer Länder und Gebiete für Steuerzwecke stehen)
- Durchschnittlicher Score für politische Stabilität (Messgröße: Bewertung der Wahrscheinlichkeit, dass das derzeitige politische System durch Gewaltanwendung gestürzt wird, anhand eines quantitativen Indikators, der in der Spalte „Erläuterung“ erläutert wird)
- Durchschnittlicher Score für Rechtsstaatlichkeit (Messgröße: Bewertung des Ausmaßes der Korruption, des Fehlens von Grundrechten und der Mängel in der Zivil- und Strafjustiz anhand eines quantitativen Indikators, der in der Spalte „Erläuterung“ erläutert wird)

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Nicht zutreffend.

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Der Fonds tätigt nachhaltige Investitionen im Umfang von 49,16 %, die sich aus Investitionen mit einem Umweltziel oder sozialen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten zusammensetzen, welche im Sinne des Artikels 2 Nummer 17 der Offenlegungsverordnung als nachhaltig eingestuft werden.

Nachhaltige Investitionen im Sinne des Artikels 2 Nummer 17 der Offenlegungsverordnung Der Fonds hat in ökologisch und sozial nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten im Sinne des Artikels 2 Nummer 17 der Offenlegungsverordnung, die zur Erreichung von mindestens einem der nachfolgenden Ziele beitragen, investiert:

- Finanzierung von Wirtschaftstätigkeiten, die mit mindestens einem der 17 Ziele für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen in Einklang stehen: Unternehmen, die mindestens 20 % ihres Umsatzes mit Produkten oder Dienstleistungen erwirtschaften, die auf eines oder mehrere dieser Ziele abzielen, entsprechen einer expliziten Unternehmensausrichtung auf die Erfüllung solcher ökologischen oder gesellschaftlichen Bedürfnisse.
- Klimaschutz und Übergang zu einer CO<sub>2</sub>-armen Wirtschaft: Die Gesellschaft verpflichtet sich zu CO<sub>2</sub>-Reduktionszielen. Der implizierte Temperaturanstieg der Gesellschaft liegt unter 2 Grad Celsius.
- Positiver Beitrag zu Gleichstellung und Humankapital durch Förderung von mehr Diversität in der Belegschaft.

Im Investmentprozess berücksichtigt der Investmentmanager diese Indikatoren anhand einer Positivliste mit Unternehmen, die eine Strategie gegenüber mindestens einem der oben genannten Schlüsselindikatoren entwickelt und eine Erfolgsbilanz beim Verfolgen von Umwelt- und/oder sozialen Zielen vorzuweisen haben. Als Grundlage der Positivliste werden Informationen von MSCI ESG Research für die einzelnen Schlüsselindikatoren verwendet.

Für die 17 Ziele für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen werden Umsätze in Produkten und Dienstleistungen berücksichtigt, die im Einklang mit den 17 Zielen für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen stehen. Hierzu wird auf Sustainable-Impact-Daten von MSCI ESG Research zurückgegriffen. Der Beitrag der nachhaltigen Investitionen wird über eine Anteilsquote bestimmt, die sich aus dem Verhältnis vom Marktwert in nachhaltige Unternehmen zum Marktwert aller Investitionen des Fonds ergibt.



Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

***Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?***

Der Fonds hat sichergestellt, dass bei der Auswahl von nachhaltigen Investitionen keines der in Artikel 2 Nummer 17 der Offenlegungsverordnung genannten Umwelt- und Sozialziele bzw. der in Artikel 9 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Umweltziele erheblich beeinträchtigt wurde. Eine erhebliche Beeinträchtigung bestand insbesondere bei schwerwiegenden Auswirkungen auf die nachteiligen Nachhaltigkeitsindikatoren oder der Verletzung des in Artikel 18 der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegten Mindestschutzes. Ferner hat der Fonds in Wertpapiere solcher Emittenten bzw. Unternehmen investiert, die bei ihrer Geschäftstätigkeit die in Artikel 2 Nummer 17 der Offenlegungsverordnung genannten Unternehmensführungsaspekte beachtet haben. Dies wurde durch die in international anerkannten Normen festgelegten Ausschlüsse sichergestellt und dokumentiert.

*----- Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Bei der Auswahl nachhaltiger Investitionen für den Fonds wurden zur Ermittlung einer erheblichen Beeinträchtigung die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren herangezogen. Für 33 umwelt- und sozialbezogene Indikatoren wurden hierzu Kriterien für eine schwerwiegende Auswirkung festgelegt. Investitionen, die die festgelegten Zielvorgaben des Investmentmanagers für die einzelnen Indikatoren nicht erfüllt haben, konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden. Bei fehlenden einschlägigen Daten war eine Einstufung als nachhaltige Investition ebenfalls nicht möglich.

*----- Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Investitionen wurden auf der Grundlage der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und der UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte überwacht. Die Prinzipien stützten sich auf internationale Normen im Bereich Menschenrechte, Arbeitsrechte, Umwelt und Korruption. Wurden bei einem Unternehmen Missstände oder Verstöße gegen diese Standards festgestellt, so wurde das Unternehmen für Investitionen durch den Fonds ausgeschlossen. Bei vom Fonds bereits gehaltenen Investitionen erfolgte eine Veräußerung.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.*

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

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



### **Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Die folgenden PAI wurden berücksichtigt:

#### **Indikatoren für nachteilige Umweltauswirkungen**

- Treibhausgasemissionen („THG“)
- CO<sub>2</sub>-Fußabdruck
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind
- Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren
- Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken
- Emissionen in Wasser
- Sondermüllquote
- Investitionen in Unternehmen ohne Initiativen zur Verringerung der CO<sub>2</sub>-Emissionen
- Investitionen in Unternehmen, die Chemikalien herstellen
- Anteil nicht verwerteter Abfälle
- Natürlich vorkommende Arten und Schutzgebiete
- Entwaldung

### **Indikatoren für nachteilige soziale Auswirkungen**

- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen
- Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen
- Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle
- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)
- Investitionen in Unternehmen ohne Maßnahmen zur Verhütung von Arbeitsunfällen
- Arbeitsunfallquote
- Unzureichender Schutz von Hinweisgebern
- Fälle von Diskriminierung
- Überhöhte Vergütung von Mitgliedern der Leitungsorgane
- Fehlende Menschenrechtspolitik
- Fehlende Sorgfaltspflicht
- Fehlende Verfahren und Maßnahmen zur Bekämpfung des Menschenhandels
- Geschäftstätigkeiten und Lieferanten, bei denen ein erhebliches Risiko von Zwangsarbeit besteht
- Anzahl der Fälle von schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen und sonstigen Vorfällen
- Fehlende Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung
- Geschäftstätigkeiten und Lieferanten, bei denen ein erhebliches Risiko von Kinderarbeit besteht
- Unzureichende Maßnahmen bei Verstößen gegen die Standards zur Korruptions- und Bestechungsbekämpfung
- Anzahl der Verurteilungen und die Anzahl der Geldstrafen für Verstöße gegen Korruptions- und Bestechungsvorschriften

Die wichtigsten Indikatoren für nachteilige Auswirkungen werden durch Ausschlusskriterien berücksichtigt.



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte*	Land
Novo-Nordisk AS	Health Care	6.64	Denmark
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	Consumer Discretionary	6.58	France
Nestlé S.A.	Consumer Staples	6.31	Switzerland
ASML Holding N.V.	Information Technology	6.29	Netherlands
AstraZeneca PLC	Health Care	4.74	United Kingdom
L'Oréal S.A.	Consumer Staples	4.21	France
Roche Holding AG	Health Care	3.08	Switzerland
Schneider Electric SE	Industrials	3.02	France
VINCI S.A.	Industrials	2.27	France
Infineon Technologies AG	Information Technology	2.18	Germany
EssilorLuxottica S.A.	Consumer Discretionary	2.17	France
Rentokil Initial PLC	Industrials	2.14	United Kingdom
DSV A/S	Industrials	2.10	Denmark
Wolters Kluwer N.V.	Industrials	2.08	Netherlands
Compagnie Financière Richemont AG	Consumer Discretionary	2.00	Switzerland

\*Durchschnitt der Vermögenswerte in %



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

### ● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

49,16 % des Fonds waren zum Ende des Geschäftsjahres am 30. September 2023 in nachhaltigkeitsbezogene Investitionen investiert.

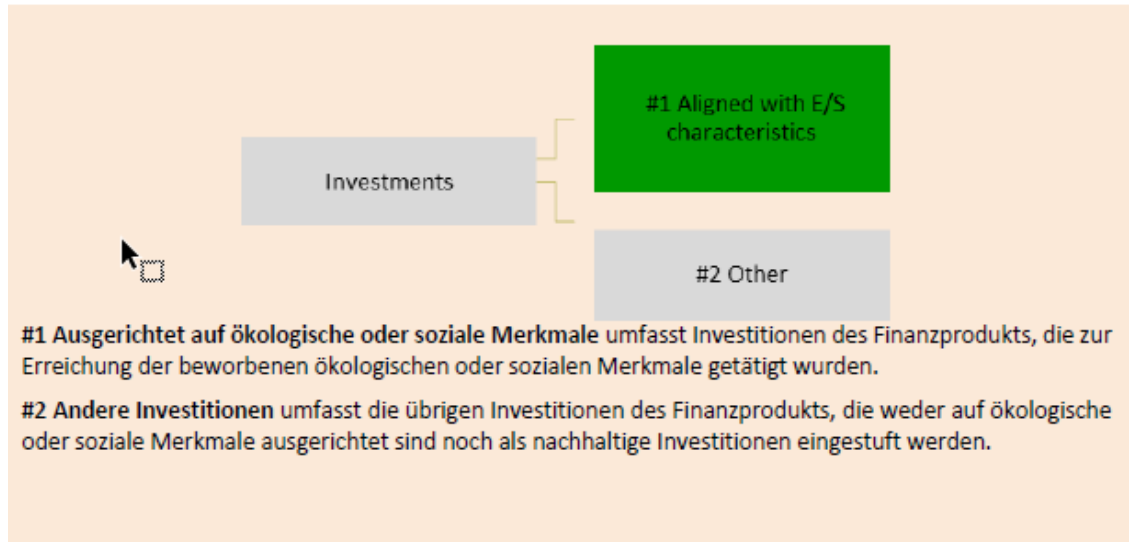
Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: *Angabe des Berichtszeitraums*

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Top 5 Sektoren	% der Vermögenswerte
Industrials	21.38
Health Care	17.89
Consumer Discretionary	17.03
Consumer Staples	14.96
Information Technology	13.06



**Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?**

Die ökologischen Merkmale des Fonds könnten einen positiven Beitrag zu dem Ziel der Taxonomie von Klimaschutz und Anpassung an den Klimawandel leisten.

● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?**

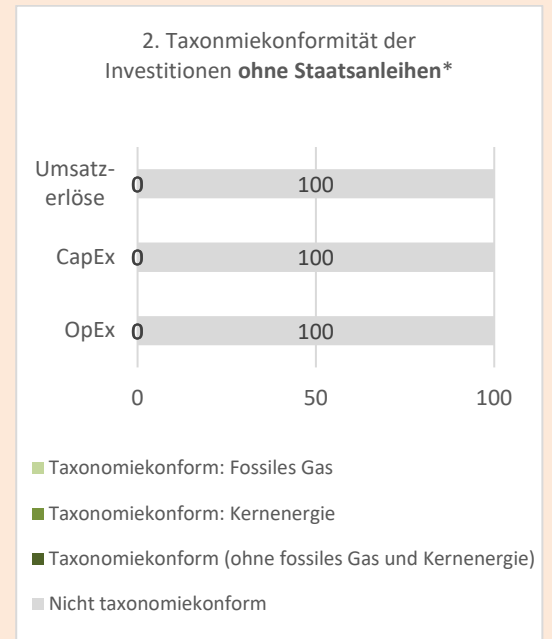
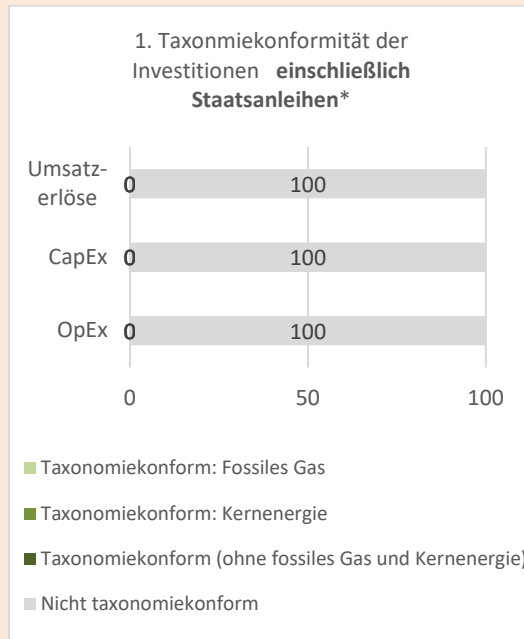
- Ja:
- In fossiles Gas       In Kernenergie
- Nein

<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

**Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.**



\* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Dieser Fonds verpflichtet sich derzeit nicht, in wirtschaftliche Aktivitäten zu investieren, die als Ermöglichungs- oder Übergangsaktivitäten eingestuft werden.

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Nicht zutreffend



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



## Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Fonds investiert in ökologisch und sozial nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten im Sinne des Artikels 2 Nummer 17 der Offenlegungsverordnung, die zur Erreichung von mindestens einem der nachfolgenden Ziele beitragen:

- Finanzierung von Wirtschaftstätigkeiten, die mit mindestens einem der 17 Ziele für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen in Einklang stehen: Unternehmen, die mindestens 20 % ihres Umsatzes mit Produkten oder Dienstleistungen erwirtschaften, die auf eines oder mehrere dieser Ziele abzielen, entsprechen einer expliziten Unternehmensausrichtung auf die Erfüllung solcher ökologischen oder gesellschaftlichen Bedürfnisse.
- Klimaschutz und Übergang zu einer CO<sub>2</sub>-armen Wirtschaft: Die Gesellschaft verpflichtet sich zu CO<sub>2</sub>-Reduktionszielen. Der implizierte Temperaturanstieg der Gesellschaft liegt unter 2 Grad Celsius.
- Positiver Beitrag zu Gleichstellung und Humankapital durch Förderung von mehr Diversität in der Belegschaft.

Da diese sowohl ökologische als auch soziale Ziele umfassen, ist es nicht möglich, auf der einen Seite Mindestanteile für ökologisch nachhaltige, nicht steuerpflichtige Investitionen und auf der anderen Seite sozial nachhaltige Investitionen festzulegen. Der Gesamtanteil der nachhaltigen Investitionen in Bezug auf die ökologischen und sozialen Ziele des Fonds ist auf der ersten Seite dieses Anhangs zu finden.



## Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Fonds investiert in ökologisch und sozial nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten im Sinne des Artikels 2 Nummer 17 der Offenlegungsverordnung, die zur Erreichung von mindestens einem der nachfolgenden Ziele beitragen:

- Finanzierung von Wirtschaftstätigkeiten, die mit mindestens einem der 17 Ziele für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen in Einklang stehen: Unternehmen, die mindestens 20 % ihres Umsatzes mit Produkten oder Dienstleistungen erwirtschaften, die auf eines oder mehrere dieser Ziele abzielen, entsprechen einer expliziten Unternehmensausrichtung auf die Erfüllung solcher ökologischen oder gesellschaftlichen Bedürfnisse.
- Klimaschutz und Übergang zu einer CO<sub>2</sub>-armen Wirtschaft: Die Gesellschaft verpflichtet sich zu CO<sub>2</sub>-Reduktionszielen. Der implizierte Temperaturanstieg der Gesellschaft liegt unter 2 Grad Celsius.
- Positiver Beitrag zu Gleichstellung und Humankapital durch Förderung von mehr Diversität in der Belegschaft.

Da diese sowohl ökologische als auch soziale Ziele umfassen, ist es nicht möglich, auf der einen Seite Mindestanteile für ökologisch nachhaltige, nicht steuerpflichtige Investitionen und auf der anderen Seite sozial nachhaltige Investitionen festzulegen. Der Gesamtanteil der nachhaltigen Investitionen in Bezug auf die ökologischen und sozialen Ziele des Fonds ist auf der ersten Seite dieses Anhangs zu finden.



### **Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Zu den sonstigen Investitionen zählen Hedging-Instrumente und Geldmarktinstrumente.

Bei sonstigen Investitionen, die nicht unter die Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds fallen, wird sichergestellt, dass sie nicht im Widerspruch zu der übergeordneten Nachhaltigkeitsstrategie zum Einsatz kommen. Insoweit Derivate erworben werden, wird sichergestellt, dass die den Derivaten zugrunde liegenden Referenzwerte mit der Nachhaltigkeitsstrategie auf einer Linie liegen. Bezieht sich das Derivat auf einen Index, so wird sichergestellt, dass der Index Nachhaltigkeitseigenschaften aufweist. Aufgrund der am Markt verfügbaren Finanzinstrumente kann es zu Abweichungen der Nachhaltigkeitseigenschaften zwischen dem zugrunde liegenden Referenzindex und dem Fonds kommen. Derivate mit zugrunde liegenden Referenzwerten, die als nicht an der Nachhaltigkeitsstrategie ausgerichtet eingestuft werden könnten, sowie Währungsbestände, die nicht mit der Fondswährung übereinstimmen oder nicht auf EUR, USD, GBP, CHF oder JPY lauten, dürfen nicht als wesentlicher Bestandteil in den Fonds aufgenommen werden. Die Verwendung von Derivaten zum Ausgleich negativer Marktschwankungen wird nicht berücksichtigt. Des Weiteren können Investitionen ausdrücklich von der Nachhaltigkeitsstrategie ausgeschlossen werden, falls sie keiner expliziten Überprüfung des ökologischen und/oder sozialen Mindestschutzes unterliegen.



### **Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?**

Unser Engagement beinhaltet Gespräche über geschäftlich relevante ESG-Probleme im Zusammenhang mit den zugrunde liegenden Unternehmen. Der Investmentmanager trat mit den Unternehmen, in die er investiert hat, in einen Dialog und thematisierte relevante ESG-Parameter. Dabei versuchte er auch, seinen Einfluss geltend zu machen, um sicherzustellen, dass von den Unternehmen bezüglich der maßgeblichen ESG-Parameter laufende Verbesserungen erzielt werden konnten. Der Investmentmanager engagierte sich in zugrunde liegenden Unternehmen durch Dialog und Stimmrechte. Der Investmentmanager hatte Columbia Threadneedle Investments mit der Ausübung von Stimmrechten betraut.

Lagen Informationen auf Ebene der Vermögensgegenstände vor, wurden diese mittels unterschiedlicher Berechnungsmethoden auf Ebene des Fonds zusammengefasst.



### **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?**

**Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**  
Nicht zutreffend.

**Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**  
Nicht zutreffend

**Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**  
Nicht zutreffend

**Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**  
Nicht zutreffend

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.



## ANHANG

### Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts: Metzler Japanese Equity Sustainability Fund

Unternehmenskennung (LEI-Code): 635400WMEE6E12CEZA38

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: \_\_%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: \_\_%

Nein

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 19,75 % an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

## **Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?**

Dieser Fonds hat ökologische und soziale Merkmale im Sinne von Artikel 8 der Offenlegungsverordnung beworben.

Aufgrund der Breite der Investitionen, die der Fonds tätigen kann, können die von dem Fonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale diverse Themenkreise aus dem Bereich Umwelt, Soziales und Unternehmensführung betreffen.

Das Fondsvermögen wird in Wertpapieren von Emittenten angelegt, die definierte Mindeststandards in Bezug auf ESG-Kriterien erfüllen. Jeder Emittent von Aktien und/oder Unternehmensanleihen wird vor dem Erwerb vom Investmentmanager einer Nachhaltigkeitsanalyse unterzogen. Die ESG-Leistung eines Emittenten wird dabei systematisch anhand von verschiedenen ökologischen und sozialen Kriterien bewertet – sowie Informationen, mittels derer sich die Unternehmensführung beurteilen lässt.

Diese Kriterien beziehen sich beispielsweise auf die folgenden Themen:

### **– Umwelt**

- Klimaschutz
- Vermeidung schädlicher Auswirkungen auf Ökosysteme sowie Biodiversitätsverlust

### **– Soziales**

- Universelle Menschenrechte
- Verbot von Kinder- und Zwangsarbeit
- Gesundheit und Sicherheit am Arbeitsplatz

### **– Unternehmensführung**

- Prinzipien zur Korruptionsbekämpfung gemäß dem UN Global Compact.

Der Fonds bewirbt diese ökologischen und sozialen Merkmale, indem der Investmentmanager ESG-Kriterien mittels der folgenden, nachstehend näher beschriebenen Ansätze berücksichtigt: (i) Ausschlüsse, (ii) Einbeziehung von ESG und (iii) Mitwirkung. Hinter dem Kürzel „ESG“ stehen die drei Nachhaltigkeitsaspekte (i) Umwelt, (ii) Soziales und (iii) gute Unternehmensführung.

#### (i) Ausschlüsse

Der Fonds hat tätigkeitsbezogene Ausschlüsse vorgenommen. Unternehmen mit folgenden Aktivitäten werden ausgeschlossen:

- Tabak (Produktion, Downstream) > 5 % des Umsatzes
- Kernenergie > 5 % des Umsatzes
- Atomwaffen (Upstream, Produktion, Downstream) > 0 % des Umsatzes
- Konventionelle Waffen (Upstream, Produktion, Downstream) > 5 %
- Unkonventionelle Waffen (Upstream, Produktion, Downstream) > 0 % des Umsatzes
- Kohle (Upstream, Produktion) > 5 % des Umsatzes
- Andere fossile Brennstoffe (Produktion) > 5 % des Umsatzes

Der Fonds hat ein auf Normen basiertes Screening in Verbindung mit dem UN Global Compact, den OECD-Leitsätzen und der ILO (Internationale Arbeitsorganisation) angewandt.

Der Fonds hat für Staatsanleihen Ausschlüsse für vorgenommen. Die folgenden Ausschlüsse kamen zur Anwendung:

- Anleihen von Staaten mit schwerwiegenden Verstößen gegen die demokratischen Rechte und die Menschenrechte werden auf der Grundlage einer Bewertung durch Freedom House ausgeschlossen.
- Anleihen von Staaten, die anfällig für Korruption sind.

Ausgeschlossen sind Investitionen in staatliche Emittenten:

- (a) die einer bestimmten Bevölkerungsgruppe oder der gesamten Bevölkerung freien Zugang zu politischen Rechten und Bürgerrechten verwehren;
- (b) deren Friedensstatus als sehr gering einzustufen ist;
- (c) die ein gravierendes Korruptionsniveau aufweisen;
- (d) die in engem Zusammenhang mit Fällen von Geldwäsche stehen und/oder
- (e) die schwerwiegend gegen demokratische Rechte und Menschenrechte verstoßen.

#### (ii) Einbeziehung von ESG

Ziel der Einbeziehung von ESG ist die Verbesserung des Risiko-Ertrags-Profiles des Fonds durch die Einbeziehung von Nachhaltigkeitsaspekten in den klassischen Investmentanalyseprozess. Die Bewertung der Nachhaltigkeit eines Emittenten wird vom Investmentmanager anhand veröffentlichter Informationen der Emittenten vorgenommen. Alle Emittenten von Aktien und/oder Unternehmensanleihen werden vor dem Kauf ihrer Wertpapiere einer Nachhaltigkeitsanalyse unterzogen.

Bei der Einbeziehung von ESG werden ökologische, soziale und Unternehmensführungskriterien vom Investmentmanager bei der Anlageentscheidung berücksichtigt. Dabei umfasst das Anlageuniversum nur Investitionen, die nicht unter die o. g. Ausschlusskriterien fallen.

Berücksichtigt werden Kennzahlen zu Klima- und anderen Umweltbelangen, negative Auswirkungen in den Bereichen Sozial- und Arbeitnehmerbelange, Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption. Die Analyse umfasst folgende Themenfelder:

Darüber hinaus kann sich der Investmentmanager bei der Beurteilung der vorstehenden Kriterien auch auf die Nachhaltigkeitsbewertungen externer Anbieter stützen. Externe Datenanbieter erfassen Informationen von Unternehmen oder Emittenten über deren Umgang mit den vorstehend angegebenen Nachhaltigkeitsthemen, bewerten diese generell auch und stellen sie dem Investmentmanager zur Verfügung. Bezüglich eines Verstoßes gegen die zehn Prinzipien des UN Global Compact beruft sich der Investmentmanager im Allgemeinen auf die in den Nachhaltigkeitsbewertungen externer Datenanbieter enthaltenen Informationen.

### **Umwelt**

– Wichtige Faktoren zum Klimawandel auf der Grundlage des Rahmenwerks der TCFD (Task Force on Climate-related Financial Disclosures) und weitere einschlägige Perspektiven wie die gesellschaftliche Wirkung eines Umweltprodukts.

### **– Soziales**

– Wichtige Faktoren im Zusammenhang mit Beziehungen zwischen Interessengruppen (z. B. Beschäftigte, Kunden oder Geschäftspartner).

### **– Unternehmensführung**

– Mechanismus und Struktur der Unternehmensführung.

### **(iii) Mitwirkung**

Die Mitwirkung beinhaltet Gespräche über geschäftlich relevante ESG-Probleme im Zusammenhang mit den zugrunde liegenden Unternehmen. Der Investmentmanager trat mit den Unternehmen, in die er investiert hat, in einen Dialog und thematisierte relevante ESG-Parameter. Dabei versuchte er auch, seinen Einfluss geltend zu machen, um sicherzustellen, dass von den Unternehmen bezüglich der maßgeblichen ESG-Parameter laufende Verbesserungen erzielt werden konnten. Der Investmentmanager engagierte sich in zugrunde liegenden Unternehmen durch Dialog und Stimmrechte. Der Investmentmanager hatte zudem Columbia Threadneedle Investments mit der Mitwirkung bei zugrunde liegenden Unternehmen durch Dialog und Stimmrechte betraut.

### ***Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten? How did the sustainability indicators perform?***

Alle Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds, die zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds dienen, wurden im Bezugszeitraum eingehalten. Die Einhaltung der ökologischen und/oder sozialen Kriterien für die Auswahl der Vermögenswerte wurde sowohl vor als auch nach dem Erwerb überprüft.

Des Weiteren berücksichtigte der Fonds die folgenden Nachhaltigkeitsfaktoren in seiner Strategie auf obligatorischer Basis:

- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind)
- Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken (Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität, sofern sich die Tätigkeiten dieser Unternehmen nachteilig auf diese Gebiete auswirken)
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren)
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind)
- Anzahl der Fälle von schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen und sonstigen Vorfällen (Messgröße: Gewichteter Durchschnitt der Fälle von schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen und sonstigen Vorfällen im Zusammenhang mit Unternehmen, in die investiert wird)

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Nicht zutreffend.

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Der Fonds tätigt nachhaltige Investitionen im Umfang von 19,75 %, die sich aus Investitionen mit einem Umweltziel oder sozialen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten zusammensetzen, welche im Sinne des Artikels 2 Nummer 17 der Offenlegungsverordnung als nachhaltig eingestuft werden.

Nachhaltige Investitionen im Sinne des Artikels 2 Nummer 17 der Offenlegungsverordnung Der Fonds hat in ökologisch und sozial nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten im Sinne des Artikels 2 Nummer 17 der Offenlegungsverordnung, die zur Erreichung von mindestens einem der nachfolgenden Ziele beitragen, investiert:

- Finanzierung von Wirtschaftstätigkeiten, die mit mindestens einem der 17 Ziele für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen in Einklang stehen: Unternehmen, die mindestens 20 % ihres Umsatzes mit Produkten oder Dienstleistungen erwirtschaften, die auf eines oder mehrere dieser Ziele abzielen, entsprechen einer expliziten Unternehmensausrichtung auf die Erfüllung solcher ökologischen oder gesellschaftlichen Bedürfnisse.
- Klimaschutz und Übergang zu einer CO<sub>2</sub>-armen Wirtschaft: Die Gesellschaft verpflichtet sich zu CO<sub>2</sub>-Reduktionszielen. Der implizierte Temperaturanstieg der Gesellschaft liegt unter 2 Grad Celsius.
- Positiver Beitrag zu Gleichstellung und Humankapital durch Förderung von mehr Diversität in der Belegschaft.

Im Investmentprozess berücksichtigt der Investmentmanager diese Indikatoren anhand einer Positivliste mit Unternehmen, die eine Strategie gegenüber mindestens einem der oben genannten Schlüsselindikatoren entwickelt und eine Erfolgsbilanz beim Verfolgen von Umwelt- und/oder sozialen Zielen vorzuweisen haben. Als Grundlage der Positivliste werden Informationen von MSCI ESG Research für die einzelnen Schlüsselindikatoren verwendet.

Für die 17 Ziele für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen werden Umsätze in Produkten und Dienstleistungen berücksichtigt, die im Einklang mit den 17 Zielen für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen stehen. Hierzu wird auf Sustainable-Impact-Daten von MSCI ESG Research zurückgegriffen. Der Beitrag der nachhaltigen Investitionen wird über eine Anteilsquote bestimmt, die sich aus dem Verhältnis vom Marktwert in nachhaltige Unternehmen zum Marktwert aller Investitionen des Fonds ergibt.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

***Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?***

Der Fonds hat sichergestellt, dass bei der Auswahl von nachhaltigen Investitionen keines der in Artikel 2 Nummer 17 der Offenlegungsverordnung genannten Umwelt- und Sozialziele bzw. der in Artikel 9 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Umweltziele erheblich beeinträchtigt wurde. Eine erhebliche Beeinträchtigung bestand insbesondere bei schwerwiegenden Auswirkungen auf die nachteiligen Nachhaltigkeitsindikatoren oder der Verletzung des in Artikel 18 der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegten Mindestschutzes. Ferner hat der Fonds in Wertpapiere solcher Emittenten bzw. Unternehmen investiert, die bei ihrer Geschäftstätigkeit die in Artikel 2 Nummer 17 der Offenlegungsverordnung genannten Unternehmensführungsaspekte beachtet haben. Dies wurde durch die in international anerkannten Normen festgelegten Ausschlüsse sichergestellt und dokumentiert.

*----- Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Bei der Auswahl nachhaltiger Investitionen für den Fonds wurden zur Ermittlung einer erheblichen Beeinträchtigung die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren herangezogen. Für 33 umwelt- und sozialbezogene Indikatoren wurden hierzu Kriterien für eine schwerwiegende Auswirkung festgelegt. Investitionen, die die festgelegten Zielvorgaben des Investmentmanagers für die einzelnen Indikatoren nicht erfüllt haben, konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden. Bei fehlenden einschlägigen Daten war eine Einstufung als nachhaltige Investition ebenfalls nicht möglich.

*----- Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Investitionen wurden auf der Grundlage der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und der UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte überwacht. Die Prinzipien stützten sich auf internationale

Normen im Bereich Menschenrechte, Arbeitsrechte, Umwelt und Korruption. Wurden bei einem Unternehmen Missstände oder Verstöße gegen diese Standards festgestellt, so wurde das Unternehmen für Investitionen durch den Fonds ausgeschlossen. Bei vom Fonds bereits gehaltenen Investitionen erfolgte eine Veräußerung.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.*

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

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



### **Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Die folgenden PAI wurden berücksichtigt:

#### **Indikatoren für nachteilige Umweltauswirkungen**

- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind
- Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken

#### **Indikatoren für nachteilige soziale**

- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen.

- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)
- Anzahl der Fälle von schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen und sonstigen Vorfällen

Die wichtigsten Indikatoren für nachteilige Auswirkungen werden durch Ausschlusskriterien berücksichtigt.



### Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte*	Land
Toyota Motor Corp.	Consumer Discretionary	3.85	Japan
Hitachi Ltd.	Information Technology	3.25	Japan
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc.	Financials	3.23	Japan
Nippon Telegraph and Telephone Corp.	Telecommunication Services	3.18	Japan
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	Financials	3.14	Japan
ITOCHU Corp.	Industrials	2.65	Japan
Mitsubishi Corp.	Industrials	2.52	Japan
Honda Motor Co. Ltd.	Consumer Discretionary	2.51	Japan
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	Health Care	2.46	Japan
Sony Group Corp.	Consumer Discretionary	2.30	Japan
East Japan Railway Co.	Industrials	2.10	Japan
Fujitsu Ltd.	Information Technology	1.91	Japan
Marubeni Corp.	Industrials	1.76	Japan
NEC Corp.	Information Technology	1.71	Japan
TDK Corp.	Information Technology	1.69	Japan

\*Durchschnitt der Vermögenswerte in %

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:  
*Angabe des Berichtszeitraums*



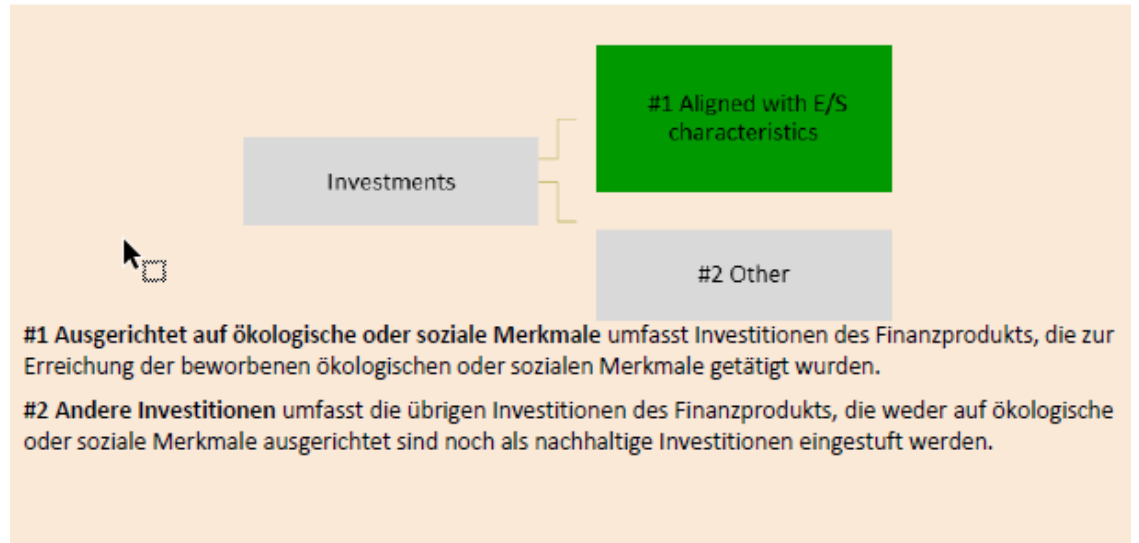


## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

### ● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

19,75 % des Fonds waren zum Ende des Geschäftsjahres am 30. September 2023 in nachhaltigkeitsbezogene Investitionen investiert.



Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

### ● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Top 5 Sektoren	% der Vermögenswerte
Industrials	21.47
Consumer Discretionary	19.72
Information Technology	17.37
Financials	12.84
Materials	6.99



### **Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?**

Die ökologischen Merkmale des Fonds könnten einen positiven Beitrag zu dem Ziel der Taxonomie von Klimaschutz und Anpassung an den Klimawandel leisten.

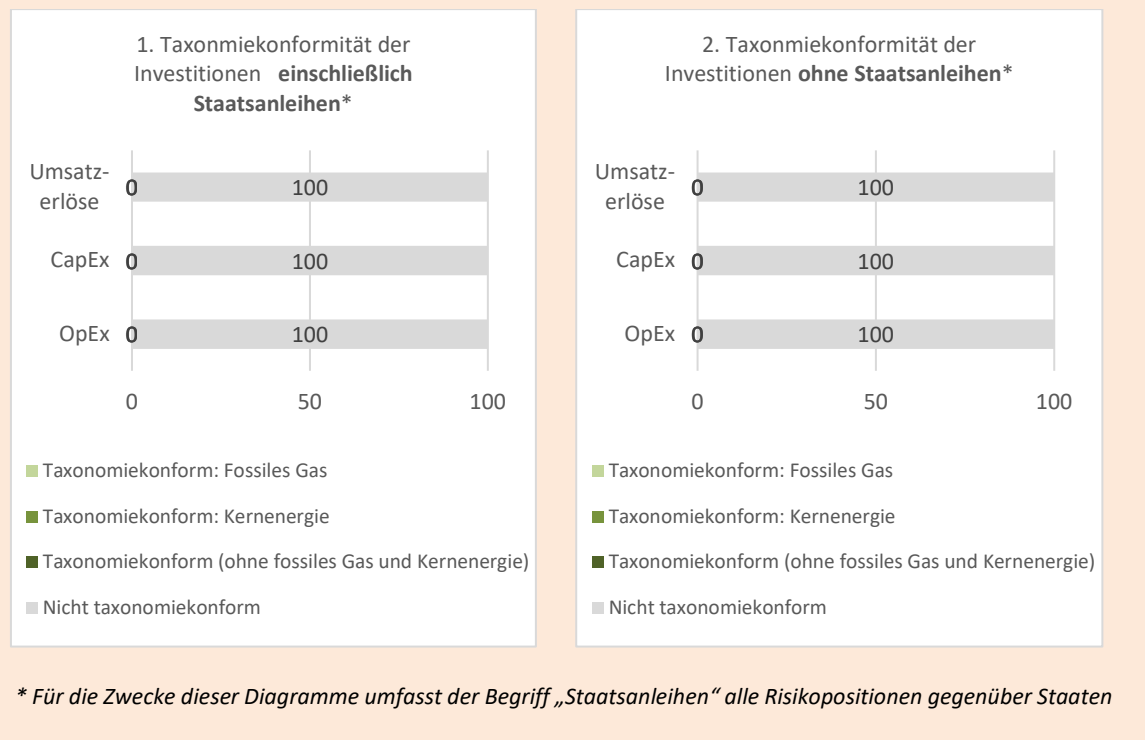
● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?**

- Ja:
- In fossiles Gas       In Kernenergie
- Nein

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

**Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.**



● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Dieser Fonds verpflichtet sich derzeit nicht, in wirtschaftliche Aktivitäten zu investieren, die als Ermöglichungs- oder Übergangsaktivitäten eingestuft werden.

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Nicht zutreffend

<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen.**



## Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Fonds investiert in ökologisch und sozial nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten im Sinne des Artikels 2 Nummer 17 der Offenlegungsverordnung, die zur Erreichung von mindestens einem der nachfolgenden Ziele beitragen:

- Finanzierung von Wirtschaftstätigkeiten, die mit mindestens einem der 17 Ziele für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen in Einklang stehen: Unternehmen, die mindestens 20 % ihres Umsatzes mit Produkten oder Dienstleistungen erwirtschaften, die auf eines oder mehrere dieser Ziele abzielen, entsprechen einer expliziten Unternehmensausrichtung auf die Erfüllung solcher ökologischen oder gesellschaftlichen Bedürfnisse.
- Klimaschutz und Übergang zu einer CO<sub>2</sub>-armen Wirtschaft: Die Gesellschaft verpflichtet sich zu CO<sub>2</sub>-Reduktionszielen. Der implizierte Temperaturanstieg der Gesellschaft liegt unter 2 Grad Celsius.
- Positiver Beitrag zu Gleichstellung und Humankapital durch Förderung von mehr Diversität in der Belegschaft.

Da diese sowohl ökologische als auch soziale Ziele umfassen, ist es nicht möglich, auf der einen Seite Mindestanteile für ökologisch nachhaltige, nicht steuerpflichtige Investitionen und auf der anderen Seite sozial nachhaltige Investitionen festzulegen. Der Gesamtanteil der nachhaltigen Investitionen in Bezug auf die ökologischen und sozialen Ziele des Fonds ist auf der ersten Seite dieses Anhangs zu finden.



## Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Fonds investiert in ökologisch und sozial nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten im Sinne des Artikels 2 Nummer 17 der Offenlegungsverordnung, die zur Erreichung von mindestens einem der nachfolgenden Ziele beitragen:

- Finanzierung von Wirtschaftstätigkeiten, die mit mindestens einem der 17 Ziele für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen in Einklang stehen: Unternehmen, die mindestens 20 % ihres Umsatzes mit Produkten oder Dienstleistungen erwirtschaften, die auf eines oder mehrere dieser Ziele abzielen, entsprechen einer expliziten Unternehmensausrichtung auf die Erfüllung solcher ökologischen oder gesellschaftlichen Bedürfnisse.
- Klimaschutz und Übergang zu einer CO<sub>2</sub>-armen Wirtschaft: Die Gesellschaft verpflichtet sich zu CO<sub>2</sub>-Reduktionszielen. Der implizierte Temperaturanstieg der Gesellschaft liegt unter 2 Grad Celsius.
- Positiver Beitrag zu Gleichstellung und Humankapital durch Förderung von mehr Diversität in der Belegschaft.

Da diese sowohl ökologische als auch soziale Ziele umfassen, ist es nicht möglich, auf der einen Seite Mindestanteile für ökologisch nachhaltige, nicht steuerpflichtige Investitionen und auf der anderen Seite sozial nachhaltige Investitionen festzulegen. Der Gesamtanteil der nachhaltigen Investitionen in Bezug auf die ökologischen und sozialen Ziele des Fonds ist auf der ersten Seite dieses Anhangs zu finden.



### **Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Zu den sonstigen Investitionen zählen Hedging-Instrumente und Geldmarktinstrumente.

Bei sonstigen Investitionen, die nicht unter die Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds fallen, wird sichergestellt, dass sie nicht im Widerspruch zu der übergeordneten Nachhaltigkeitsstrategie zum Einsatz kommen. Insoweit Derivate erworben werden, wird sichergestellt, dass die den Derivaten zugrunde liegenden Referenzwerte mit der Nachhaltigkeitsstrategie auf einer Linie liegen. Bezieht sich das Derivat auf einen Index, so wird sichergestellt, dass der Index Nachhaltigkeitseigenschaften aufweist. Aufgrund der am Markt verfügbaren Finanzinstrumente kann es zu Abweichungen der Nachhaltigkeitseigenschaften zwischen dem zugrunde liegenden Referenzindex und dem Fonds kommen. Derivate mit zugrunde liegenden Referenzwerten, die als nicht an der Nachhaltigkeitsstrategie ausgerichtet eingestuft werden könnten, sowie Währungsbestände, die nicht mit der Fondswährung übereinstimmen oder nicht auf EUR, USD, GBP, CHF oder JPY lauten, dürfen nicht als wesentlicher Bestandteil in den Fonds aufgenommen werden. Die Verwendung von Derivaten zum Ausgleich negativer Marktschwankungen wird nicht berücksichtigt. Des Weiteren können Investitionen ausdrücklich von der Nachhaltigkeitsstrategie ausgeschlossen werden, falls sie keiner expliziten Überprüfung des ökologischen und/oder sozialen Mindestschutzes unterliegen.



### **Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?**

Unser Engagement beinhaltet Gespräche über geschäftlich relevante ESG-Probleme im Zusammenhang mit den zugrunde liegenden Unternehmen. Der Investmentmanager trat mit den Unternehmen, in die er investiert hat, in einen Dialog und thematisierte relevante ESG-Parameter. Dabei versuchte er auch, seinen Einfluss geltend zu machen, um sicherzustellen, dass von den Unternehmen bezüglich der maßgeblichen ESG-Parameter laufende Verbesserungen erzielt werden konnten. Der Investmentmanager engagierte sich in zugrunde liegenden Unternehmen durch Dialog und Stimmrechte. Der Investmentmanager hatte Columbia Threadneedle Investments mit der Ausübung von Stimmrechten betraut.

Lagen Informationen auf Ebene der Vermögensgegenstände vor, wurden diese mittels unterschiedlicher Berechnungsmethoden auf Ebene des Fonds zusammengefasst.



### **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?**

**Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**  
Nicht zutreffend.

**Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**  
Nicht zutreffend

**Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**  
Nicht zutreffend

**Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**  
Nicht zutreffend

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

## ANHANG

### Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts: Metzler Focus Japan Sustainability

Unternehmenskennung (LEI-Code): 635400MCBJPTS5CNDD92

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: \_\_%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: \_\_%

Nein

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 24,31 % an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

## **Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?**

Dieser Fonds hat ökologische und soziale Merkmale im Sinne von Artikel 8 der Offenlegungsverordnung beworben.

Aufgrund der Breite der Investitionen, die der Fonds tätigen kann, können die von dem Fonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale diverse Themenkreise aus dem Bereich Umwelt, Soziales und Unternehmensführung betreffen.

Das Fondsvermögen wird in Wertpapieren von Emittenten angelegt, die definierte Mindeststandards in Bezug auf ESG-Kriterien erfüllen. Jeder Emittent von Aktien und/oder Unternehmensanleihen wird vor dem Erwerb vom Investmentmanager einer Nachhaltigkeitsanalyse unterzogen. Die ESG-Leistung eines Emittenten wird dabei systematisch anhand von verschiedenen ökologischen und sozialen Kriterien bewertet – sowie Informationen, mittels derer sich die Unternehmensführung beurteilen lässt.

Diese Kriterien beziehen sich beispielsweise auf die folgenden Themen:

### **– Umwelt**

- Klimaschutz
- Vermeidung schädlicher Auswirkungen auf Ökosysteme sowie Biodiversitätsverlust

### **– Soziales**

- Universelle Menschenrechte
- Verbot von Kinder- und Zwangsarbeit
- Gesundheit und Sicherheit am Arbeitsplatz

### **– Unternehmensführung**

- Prinzipien zur Korruptionsbekämpfung gemäß dem UN Global Compact.

Der Fonds bewirbt diese ökologischen und sozialen Merkmale, indem der Investmentmanager ESG-Kriterien mittels der folgenden, nachstehend näher beschriebenen Ansätze berücksichtigt: (i) Ausschlüsse, (ii) Einbeziehung von ESG und (iii) Mitwirkung. Hinter dem Kürzel „ESG“ stehen die drei Nachhaltigkeitsaspekte (i) Umwelt, (ii) Soziales und (iii) gute Unternehmensführung.

#### (i) Ausschlüsse

Der Fonds hat tätigkeitsbezogene Ausschlüsse vorgenommen. Unternehmen mit folgenden Aktivitäten werden ausgeschlossen:

- Tabak (Produktion, Downstream) > 5 % des Umsatzes
- Kernenergie > 5 % des Umsatzes
- Atomwaffen (Upstream, Produktion, Downstream) > 0 % des Umsatzes
- Konventionelle Waffen (Upstream, Produktion, Downstream) > 5 %
- Unkonventionelle Waffen (Upstream, Produktion, Downstream) > 0 % des Umsatzes
- Kohle (Upstream, Produktion) > 5 % des Umsatzes
- Andere fossile Brennstoffe (Produktion) > 5 % des Umsatzes

Der Fonds hat ein auf Normen basiertes Screening in Verbindung mit dem UN Global Compact, den OECD-Leitsätzen und der ILO (Internationale Arbeitsorganisation) angewandt.

Der Fonds hat für Staatsanleihen Ausschlüsse für vorgenommen. Die folgenden Ausschlüsse kamen zur Anwendung:

- Anleihen von Staaten mit schwerwiegenden Verstößen gegen die demokratischen Rechte und die Menschenrechte werden auf der Grundlage einer Bewertung durch Freedom House ausgeschlossen.
- Anleihen von Staaten, die anfällig für Korruption sind.

Ausgeschlossen sind Investitionen in staatliche Emittenten:

- (a) die einer bestimmten Bevölkerungsgruppe oder der gesamten Bevölkerung freien Zugang zu politischen Rechten und Bürgerrechten verwehren;
- (b) deren Friedensstatus als sehr gering einzustufen ist;
- (c) die ein gravierendes Korruptionsniveau aufweisen;
- (d) die in engem Zusammenhang mit Fällen von Geldwäsche stehen und/oder
- (e) die schwerwiegend gegen demokratische Rechte und Menschenrechte verstoßen.

#### (ii) Einbeziehung von ESG

Ziel der Einbeziehung von ESG ist die Verbesserung des Risiko-Ertrags-Profiles des Fonds durch die Einbeziehung von Nachhaltigkeitsaspekten in den klassischen Investmentanalyseprozess. Die Bewertung der Nachhaltigkeit eines Emittenten wird vom Investmentmanager anhand veröffentlichter Informationen der Emittenten vorgenommen.

Die ESG-Bewertung des Investmentmanagers bezieht einschlägige nicht-finanzielle Informationen zur Bewertung der mittel- bis langfristigen Nachhaltigkeit eines Emittenten ein. Eine ESG-Beurteilung wird vom Investmentmanager zu den Ergebnissen seiner ESG-Bewertung in einem selbst entwickelten System durchgeführt. Bei der Auswahl japanischer Aktien bezieht der Investmentmanager diese ESG-Beurteilung ein und nutzt sie, um die

Genauigkeit und Vertrauenswürdigkeit der mittel- bis langfristigen Finanzprognosen eines Emittenten zu verbessern. Der Investmentmanager sucht den konstruktiven, gezielten Dialog zu verschiedenen ESG-Themen, die einen Emittenten betreffen, um ein nachhaltiges Wachstum des Emittenten zu fördern.

Bei der Einbeziehung von ESG werden ökologische, soziale und Unternehmensführungskriterien vom Investmentmanager bei der Anlageentscheidung berücksichtigt. Dabei umfasst das Anlageuniversum nur Investitionen, die nicht unter die o. g. Ausschlusskriterien fallen.

Berücksichtigt werden Kennzahlen zu Klima- und anderen Umweltbelangen, negative Auswirkungen in den Bereichen Sozial- und Arbeitnehmerbelange, Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption. Die Analyse umfasst folgende Themenfelder:

### **Umwelt**

– Wichtige Faktoren zum Klimawandel auf der Grundlage des Rahmenwerks der TCFD (Task Force on Climate-related Financial Disclosures) und weitere einschlägige Perspektiven wie die gesellschaftliche Wirkung eines Umweltprodukts.

### **– Soziales**

– Wichtige Faktoren im Zusammenhang mit Beziehungen zwischen Interessengruppen (z. B. Beschäftigte, Kunden oder Geschäftspartner).

### **– Unternehmensführung**

– Mechanismus und Struktur der Unternehmensführung.

### **(iii) Mitwirkung**

Die Mitwirkung beinhaltet Gespräche über geschäftlich relevante ESG-Probleme im Zusammenhang mit den zugrunde liegenden Unternehmen. Der Investmentmanager trat mit den Unternehmen, in die er investiert hat, in einen Dialog und thematisierte relevante ESG-Parameter. Dabei versuchte er auch, seinen Einfluss geltend zu machen, um sicherzustellen, dass von den Unternehmen bezüglich der maßgeblichen ESG-Parameter laufende Verbesserungen erzielt werden konnten. Der Investmentmanager engagierte sich in zugrunde liegenden Unternehmen durch Dialog und Stimmrechte. Der Investmentmanager hatte zudem Columbia Threadneedle Investments mit der Mitwirkung bei zugrunde liegenden Unternehmen durch Dialog und Stimmrechte betraut.

### ***Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten? How did the sustainability indicators perform?***

Alle Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds, die zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds dienen, wurden im Bezugszeitraum eingehalten. Die Einhaltung der ökologischen und/oder sozialen Kriterien für die Auswahl der Vermögenswerte wurde sowohl vor als auch nach dem Erwerb überprüft.



Des Weiteren berücksichtigte der Fonds die folgenden Nachhaltigkeitsfaktoren in seiner Strategie auf obligatorischer Basis:

- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind)
- Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken (Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität, sofern sich die Tätigkeiten dieser Unternehmen nachteilig auf diese Gebiete auswirken)
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren)
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind)
- Anzahl der Fälle von schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen und sonstigen Vorfällen (Messgröße: Gewichteter Durchschnitt der Fälle von schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen und sonstigen Vorfällen im Zusammenhang mit Unternehmen, in die investiert wird)

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Nicht zutreffend.

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Der Fonds tätigt nachhaltige Investitionen im Umfang von 19,75 %, die sich aus Investitionen mit einem Umweltziel oder sozialen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten zusammensetzen, welche im Sinne des Artikels 2 Nummer 17 der Offenlegungsverordnung als nachhaltig eingestuft werden.

Nachhaltige Investitionen im Sinne des Artikels 2 Nummer 17 der Offenlegungsverordnung Der Fonds hat in ökologisch und sozial nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten im Sinne des Artikels 2 Nummer 17 der Offenlegungsverordnung, die zur Erreichung von mindestens einem der nachfolgenden Ziele beitragen, investiert:

- Finanzierung von Wirtschaftstätigkeiten, die mit mindestens einem der 17 Ziele für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen in Einklang stehen: Unternehmen, die mindestens 20 % ihres Umsatzes mit Produkten oder Dienstleistungen erwirtschaften, die auf eines oder mehrere dieser Ziele abzielen, entsprechen einer expliziten Unternehmensausrichtung auf die Erfüllung solcher ökologischen oder gesellschaftlichen Bedürfnisse.
- Klimaschutz und Übergang zu einer CO<sub>2</sub>-armen Wirtschaft: Die Gesellschaft verpflichtet sich zu CO<sub>2</sub>-Reduktionszielen. Der implizierte Temperaturanstieg der Gesellschaft liegt unter 2 Grad Celsius.
- Positiver Beitrag zu Gleichstellung und Humankapital durch Förderung von mehr Diversität in der Belegschaft.

Im Investmentprozess berücksichtigt der Investmentmanager diese Indikatoren anhand einer Positivliste mit Unternehmen, die eine Strategie gegenüber mindestens einem der oben genannten Schlüsselindikatoren entwickelt und eine Erfolgsbilanz beim Verfolgen von Umwelt- und/oder sozialen Zielen vorzuweisen haben. Als Grundlage der Positivliste werden Informationen von MSCI ESG Research für die einzelnen Schlüsselindikatoren verwendet.

Für die 17 Ziele für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen werden Umsätze in Produkten und Dienstleistungen berücksichtigt, die im Einklang mit den 17 Zielen für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen stehen. Hierzu wird auf Sustainable-Impact-Daten von MSCI ESG Research zurückgegriffen. Der Beitrag der nachhaltigen Investitionen wird über eine Anteilsquote bestimmt, die sich aus dem Verhältnis vom Marktwert in nachhaltige Unternehmen zum Marktwert aller Investitionen des Fonds ergibt.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

***Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?***

Der Fonds hat sichergestellt, dass bei der Auswahl von nachhaltigen Investitionen keines der in Artikel 2 Nummer 17 der Offenlegungsverordnung genannten Umwelt- und Sozialziele bzw. der in Artikel 9 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Umweltziele erheblich beeinträchtigt wurde. Eine erhebliche Beeinträchtigung bestand insbesondere bei schwerwiegenden Auswirkungen auf die nachteiligen Nachhaltigkeitsindikatoren oder der Verletzung des in Artikel 18 der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegten Mindestschutzes. Ferner hat der Fonds in Wertpapiere solcher Emittenten bzw. Unternehmen investiert, die bei ihrer Geschäftstätigkeit die in Artikel 2 Nummer 17 der Offenlegungsverordnung genannten Unternehmensführungsaspekte beachtet haben. Dies wurde durch die in international anerkannten Normen festgelegten Ausschlüsse sichergestellt und dokumentiert.

*----- Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Bei der Auswahl nachhaltiger Investitionen für den Fonds wurden zur Ermittlung einer erheblichen Beeinträchtigung die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren herangezogen. Für 33 umwelt- und sozialbezogene Indikatoren wurden hierzu Kriterien für eine schwerwiegende Auswirkung festgelegt. Investitionen, die die festgelegten Zielvorgaben des Investmentmanagers für die einzelnen Indikatoren nicht erfüllt haben, konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden. Bei fehlenden einschlägigen Daten war eine Einstufung als nachhaltige Investition ebenfalls nicht möglich.

*----- Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Investitionen wurden auf der Grundlage der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und der UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte überwacht. Die Prinzipien stützten sich auf internationale Normen im Bereich Menschenrechte, Arbeitsrechte, Umwelt und Korruption. Wurden bei einem Unternehmen Missstände oder Verstöße gegen diese Standards festgestellt, so wurde das Unternehmen für Investitionen durch den Fonds ausgeschlossen. Bei vom Fonds bereits gehaltenen Investitionen erfolgte eine Veräußerung.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.*

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

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



### **Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Die folgenden PAI wurden berücksichtigt:

#### **Indikatoren für nachteilige Umweltauswirkungen**

- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind
- Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken

#### **Indikatoren für nachteilige soziale**

- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen.
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)
- Anzahl der Fälle von schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen und sonstigen Vorfällen

Die wichtigsten Indikatoren für nachteilige Auswirkungen werden durch Ausschlusskriterien berücksichtigt.



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:  
*Angabe des Berichtszeitraums*

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte*	Land
Sony Group Corp.	Consumer Discretionary	5.50	Japan
Mitsubishi Corp.	Industrials	4.07	Japan
ANA Holdings Inc.	Industrials	3.98	Japan
Kao Corp.	Consumer Staples	3.66	Japan
H.U. Group Holdings Inc.	Health Care	3.58	Japan
Makita Corp.	Industrials	3.45	Japan
Recruit Holdings Co. Ltd.	Industrials	3.26	Japan
Fujitsu Ltd.	Information Technology	3.18	Japan
Terumo Corp.	Health Care	3.05	Japan
Murata Manufacturing Co. Ltd.	Information Technology	3.03	Japan
Panasonic Holdings Corp.	Consumer Discretionary	2.97	Japan
Eisai Co. Ltd.	Health Care	2.85	Japan
Marui Group Co. Ltd.	Consumer Discretionary	2.84	Japan
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc.	Financials	2.82	Japan
Dexerials Corp.	Information Technology	2.70	Japan

\*Durchschnitt der Vermögenswerte in %



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

### ● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

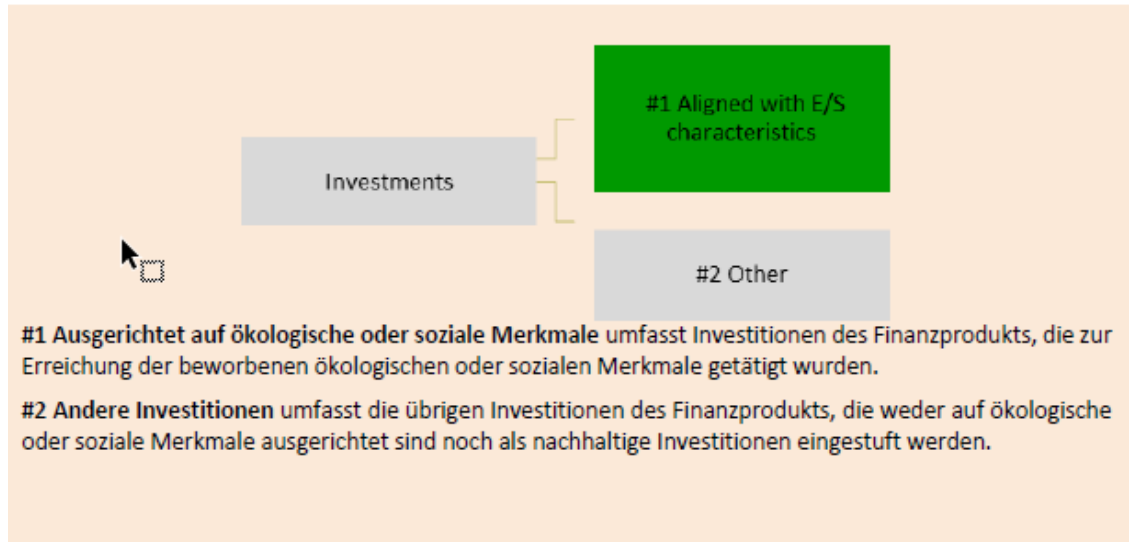
24,31 % des Fonds waren zum Ende des Geschäftsjahres am 30. September 2023 in nachhaltigkeitsbezogene Investitionen investiert.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Top 5 Sektoren	% der Vermögenswerte
Industrials	22.20
Consumer Discretionary	19.07
Health Care	15.94
Information Technology	15.19
Financials	12.31



**Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?**

Die ökologischen Merkmale des Fonds könnten einen positiven Beitrag zu dem Ziel der Taxonomie von Klimaschutz und Anpassung an den Klimawandel leisten.

● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?**

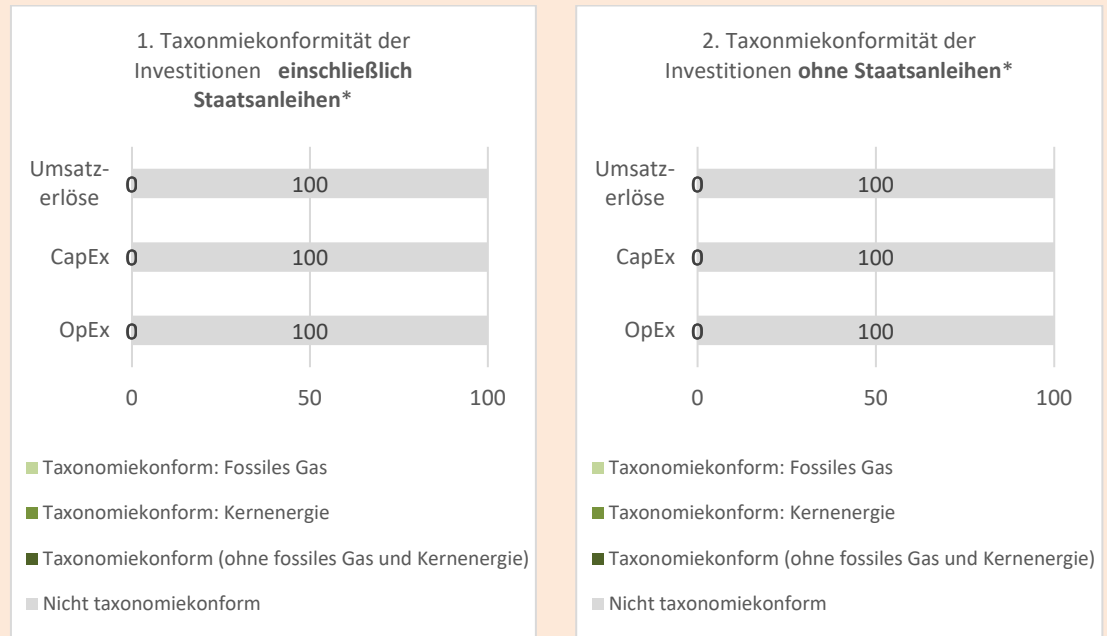
- Ja:
- In fossiles Gas       In Kernenergie
- Nein

<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.




\* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten


● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Dieser Fonds verpflichtet sich derzeit nicht, in wirtschaftliche Aktivitäten zu investieren, die als Ermöglichungs- oder Übergangsaktivitäten eingestuft werden.

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Nicht zutreffend

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.

 **Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Der Fonds investiert in ökologisch und sozial nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten im Sinne des Artikels 2 Nummer 17 der Offenlegungsverordnung, die zur Erreichung von mindestens einem der nachfolgenden Ziele beitragen:

- Finanzierung von Wirtschaftstätigkeiten, die mit mindestens einem der 17 Ziele für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen in Einklang stehen: Unternehmen, die mindestens 20 % ihres Umsatzes mit Produkten oder Dienstleistungen erwirtschaften, die auf eines oder mehrere dieser Ziele abzielen, entsprechen einer expliziten

Unternehmensausrichtung auf die Erfüllung solcher ökologischen oder gesellschaftlichen Bedürfnisse.

- Klimaschutz und Übergang zu einer CO<sub>2</sub>-armen Wirtschaft: Die Gesellschaft verpflichtet sich zu CO<sub>2</sub>-Reduktionszielen. Der implizierte Temperaturanstieg der Gesellschaft liegt unter 2 Grad Celsius.
- Positiver Beitrag zu Gleichstellung und Humankapital durch Förderung von mehr Diversität in der Belegschaft.

Da diese sowohl ökologische als auch soziale Ziele umfassen, ist es nicht möglich, auf der einen Seite Mindestanteile für ökologisch nachhaltige, nicht steuerpflichtige Investitionen und auf der anderen Seite sozial nachhaltige Investitionen festzulegen. Der Gesamtanteil der nachhaltigen Investitionen in Bezug auf die ökologischen und sozialen Ziele des Fonds ist auf der ersten Seite dieses Anhangs zu finden.



### **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Der Fonds investiert in ökologisch und sozial nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten im Sinne des Artikels 2 Nummer 17 der Offenlegungsverordnung, die zur Erreichung von mindestens einem der nachfolgenden Ziele beitragen:

- Finanzierung von Wirtschaftstätigkeiten, die mit mindestens einem der 17 Ziele für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen in Einklang stehen: Unternehmen, die mindestens 20 % ihres Umsatzes mit Produkten oder Dienstleistungen erwirtschaften, die auf eines oder mehrere dieser Ziele abzielen, entsprechen einer expliziten Unternehmensausrichtung auf die Erfüllung solcher ökologischen oder gesellschaftlichen Bedürfnisse.
- Klimaschutz und Übergang zu einer CO<sub>2</sub>-armen Wirtschaft: Die Gesellschaft verpflichtet sich zu CO<sub>2</sub>-Reduktionszielen. Der implizierte Temperaturanstieg der Gesellschaft liegt unter 2 Grad Celsius.
- Positiver Beitrag zu Gleichstellung und Humankapital durch Förderung von mehr Diversität in der Belegschaft.

Da diese sowohl ökologische als auch soziale Ziele umfassen, ist es nicht möglich, auf der einen Seite Mindestanteile für ökologisch nachhaltige, nicht steuerpflichtige Investitionen und auf der anderen Seite sozial nachhaltige Investitionen festzulegen. Der Gesamtanteil der nachhaltigen Investitionen in Bezug auf die ökologischen und sozialen Ziele des Fonds ist auf der ersten Seite dieses Anhangs zu finden.



### **Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Zu den sonstigen Investitionen zählen Hedging-Instrumente und Geldmarktinstrumente.

Bei sonstigen Investitionen, die nicht unter die Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds fallen, wird sichergestellt, dass sie nicht im Widerspruch zu der übergeordneten Nachhaltigkeitsstrategie zum Einsatz kommen. Insoweit Derivate erworben werden, wird sichergestellt, dass die den Derivaten zugrunde liegenden Referenzwerte mit der Nachhaltigkeitsstrategie auf einer Linie liegen. Bezieht sich das Derivat auf einen Index, so wird sichergestellt, dass der Index Nachhaltigkeitseigenschaften aufweist. Aufgrund der am Markt verfügbaren Finanzinstrumente kann es zu Abweichungen der Nachhaltigkeitseigenschaften zwischen dem zugrunde liegenden Referenzindex und

dem Fonds kommen. Derivate mit zugrunde liegenden Referenzwerten, die als nicht an der Nachhaltigkeitsstrategie ausgerichtet eingestuft werden könnten, sowie Währungsbestände, die nicht mit der Fondswährung übereinstimmen oder nicht auf EUR, USD, GBP, CHF oder JPY lauten, dürfen nicht als wesentlicher Bestandteil in den Fonds aufgenommen werden. Die Verwendung von Derivaten zum Ausgleich negativer Marktschwankungen wird nicht berücksichtigt. Des Weiteren können Investitionen ausdrücklich von der Nachhaltigkeitsstrategie ausgeschlossen werden, falls sie keiner expliziten Überprüfung des ökologischen und/oder sozialen Mindestschutzes unterliegen.



### **Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?**

Unser Engagement beinhaltet Gespräche über geschäftlich relevante ESG-Probleme im Zusammenhang mit den zugrunde liegenden Unternehmen. Der Investmentmanager trat mit den Unternehmen, in die er investiert hat, in einen Dialog und thematisierte relevante ESG-Parameter. Dabei versuchte er auch, seinen Einfluss geltend zu machen, um sicherzustellen, dass von den Unternehmen bezüglich der maßgeblichen ESG-Parameter laufende Verbesserungen erzielt werden konnten. Der Investmentmanager engagierte sich in zugrunde liegenden Unternehmen durch Dialog und Stimmrechte. Der Investmentmanager hatte Columbia Threadneedle Investments mit der Ausübung von Stimmrechten betraut.

Lagen Informationen auf Ebene der Vermögensgegenstände vor, wurden diese mittels unterschiedlicher Berechnungsmethoden auf Ebene des Fonds zusammengefasst.



### **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?**

● **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**  
Nicht zutreffend.

● **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**  
Nicht zutreffend

● **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**  
Nicht zutreffend

● **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**  
Nicht zutreffend

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.



## ANHANG

### Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts: Metzler European Dividend Sustainability

Unternehmenskennung (LEI-Code): 6354006ISJC2DBJ8D452

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: \_\_%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: \_\_%

Nein

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 51,87 % an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

## **Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?**

Dieser Fonds hat ökologische und soziale Merkmale im Sinne von Artikel 8 der Offenlegungsverordnung beworben.

Aufgrund der Breite der Investitionen, die der Fonds tätigen kann, können die von dem Fonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale diverse Themenkreise aus dem Bereich Umwelt, Soziales und Unternehmensführung betreffen.

Das Fondsvermögen wird in Wertpapieren von Emittenten angelegt, die definierte Mindeststandards in Bezug auf ESG-Kriterien erfüllen. Jeder Emittent von Aktien und/oder Unternehmensanleihen wird vor dem Erwerb vom Investmentmanager einer Nachhaltigkeitsanalyse unterzogen. Die ESG-Leistung eines Emittenten wird dabei systematisch anhand von verschiedenen ökologischen und sozialen Kriterien bewertet – sowie Informationen, mittels derer sich die Unternehmensführung beurteilen lässt.

Diese Kriterien beziehen sich beispielsweise auf die folgenden Themen:

### **– Umwelt**

- Klimaschutz
- Vermeidung schädlicher Auswirkungen auf Ökosysteme sowie Biodiversitätsverlust
- Vertrieb klimafreundlicher Technologien

### **– Soziales**

- Universelle Menschenrechte
- Verbot von Kinder- und Zwangsarbeit
- Gesundheit und Sicherheit am Arbeitsplatz

### **– Unternehmensführung**

- Struktur und Qualität des Aufsichtsrats eines Unternehmens, in das investiert wird
- Prinzipien zur Korruptionsbekämpfung gemäß dem UN Global Compact.

Der Fonds bewirbt diese ökologischen und sozialen Merkmale, indem der Investmentmanager ESG-Kriterien mittels der folgenden, nachstehend näher beschriebenen Ansätze berücksichtigt: (i) Ausschlüsse, (ii) Einbeziehung von ESG und (iii) Mitwirkung. Hinter dem Kürzel „ESG“ stehen die drei Nachhaltigkeitsaspekte (i) Umwelt, (ii) Soziales und (iii) gute Unternehmensführung.

#### (i) Ausschlüsse

Der Fonds hat tätigkeitsbezogene Ausschlüsse vorgenommen. Unternehmen mit folgenden Aktivitäten werden ausgeschlossen:

- Tabak (Produktion, Downstream) > 5 % des Umsatzes
- Kernenergie > 5 % des Umsatzes
- Atomwaffen (Upstream, Produktion, Downstream) > 0 % des Umsatzes
- Konventionelle Waffen (Upstream, Produktion, Downstream) > 5 %
- Unkonventionelle Waffen (Upstream, Produktion, Downstream) > 0 % des Umsatzes
- Kohle (Upstream, Produktion) > 5 % des Umsatzes
- Andere fossile Brennstoffe (Produktion) > 5 % des Umsatzes

Der Fonds hat ein auf Normen basiertes Screening in Verbindung mit dem UN Global Compact, den OECD-Leitsätzen und der ILO (Internationale Arbeitsorganisation) angewandt.

Der Fonds hat für Staatsanleihen Ausschlüsse für vorgenommen. Die folgenden Ausschlüsse kamen zur Anwendung:

- Anleihen von Staaten mit schwerwiegenden Verstößen gegen die demokratischen Rechte und die Menschenrechte werden auf der Grundlage einer Bewertung durch Freedom House ausgeschlossen.
- Anleihen von Staaten, die anfällig für Korruption sind.

Ausgeschlossen sind Investitionen in staatliche Emittenten:

- (a) die einer bestimmten Bevölkerungsgruppe oder der gesamten Bevölkerung freien Zugang zu politischen Rechten und Bürgerrechten verwehren;
- (b) deren Friedensstatus als sehr gering einzustufen ist;
- (c) die ein gravierendes Korruptionsniveau aufweisen;
- (d) die in engem Zusammenhang mit Fällen von Geldwäsche stehen und/oder
- (e) die schwerwiegend gegen demokratische Rechte und Menschenrechte verstoßen.

#### (ii) Einbeziehung von ESG

Ziel der Einbeziehung von ESG ist die Verbesserung des Risiko-Ertrags-Profiles des Fonds durch die Einbeziehung von Nachhaltigkeitsaspekten in den klassischen Investmentanalyseprozess. Die Bewertung der Nachhaltigkeit eines Emittenten wird vom Investmentmanager anhand veröffentlichter Informationen der Emittenten vorgenommen. Alle Emittenten von Aktien und/oder Unternehmensanleihen werden vor dem Kauf ihrer Wertpapiere einer Nachhaltigkeitsanalyse unterzogen.

Bei der Einbeziehung von ESG werden ökologische, soziale und Unternehmensführungskriterien vom Investmentmanager bei der Anlageentscheidung berücksichtigt. Dabei umfasst das Anlageuniversum nur Investitionen, die nicht unter die o. g. Ausschlusskriterien fallen.

Berücksichtigt werden Kennzahlen zu Klima- und anderen Umweltbelangen, negative Auswirkungen in den Bereichen Sozial- und Arbeitnehmerbelange, Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption. Die Analyse umfasst folgende Themenfelder:

(a) Verwicklung in kontroverse Geschäftspraktiken auf Basis von über 100 international anerkannten Normen, darunter der UN Global Compact;

(b) Management von Nachhaltigkeitsrisiken: Berücksichtigt werden neben ESG-Ratings und -Scores, mehrere Key-Performance-Indikatoren, die zum Beispiel den Umgang mit Arbeitnehmerbelangen messen;

(c) Klimarating zur Messung des Übergangs in eine kohlenstoffarme Ökonomie; und

(d) die Konformität von Unternehmen mit den Zielen des Übereinkommens von Paris nach Maßgabe der Klimarahmenkonvention der Vereinten Nationen.

Darüber hinaus kann sich der Investmentmanager bei der Beurteilung der vorstehenden Kriterien auch auf die Nachhaltigkeitsbewertungen externer Anbieter stützen. Externe Datenanbieter erfassen Informationen von Unternehmen oder Emittenten über deren Umgang mit den vorstehend angegebenen Nachhaltigkeitsthemen, bewerten diese generell auch und stellen sie dem Investmentmanager zur Verfügung. Bezüglich eines Verstoßes gegen die zehn Prinzipien des UN Global Compact beruft sich der Investmentmanager im Allgemeinen auf die in den Nachhaltigkeitsbewertungen externer Datenanbieter enthaltenen Informationen.

(iii) Mitwirkung

Die Mitwirkung beinhaltet Gespräche über geschäftlich relevante ESG-Probleme im Zusammenhang mit den zugrunde liegenden Unternehmen. Der Investmentmanager trat mit den Unternehmen, in die er investiert hat, in einen Dialog und thematisierte relevante ESG-Parameter. Dabei versuchte er auch, seinen Einfluss geltend zu machen, um sicherzustellen, dass von den Unternehmen bezüglich der maßgeblichen ESG-Parameter laufende Verbesserungen erzielt werden konnten. Der Investmentmanager engagierte sich in zugrunde liegenden Unternehmen durch Dialog und Stimmrechte. Der Investmentmanager hatte zudem Columbia Threadneedle Investments mit der Mitwirkung bei zugrunde liegenden Unternehmen durch Dialog und Stimmrechte betraut.

### ***Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten? How did the sustainability indicators perform?***

Alle Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds, die zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds dienen, wurden im Bezugszeitraum eingehalten. Die Einhaltung der ökologischen und/oder sozialen Kriterien für die Auswahl der Vermögenswerte wurde sowohl vor als auch nach dem Erwerb überprüft.

Des Weiteren berücksichtigte der Fonds die folgenden Nachhaltigkeitsfaktoren in seiner Strategie auf obligatorischer Basis:

- THG-Emissionen (Messgröße: Scope-1-Treibhausgasemissionen)
- THG-Emissionen (Messgröße: Scope-2-Treibhausgasemissionen)
- THG-Emissionen (Messgröße: Scope-3-Treibhausgasemissionen)
- THG-Emissionen (Messgröße: Scope-1 und -2-Treibhausgasemissionen)
- THG-Emissionen (Messgröße: Scope-1, -2- und 3-Treibhausgasemissionen)
- CO2-Fußabdruck (Messgröße: Scope 1- und -2-CO2-Fußabdruck)
- CO2-Fußabdruck (Messgröße: Scope 1-, -2 und -3-CO2-Fußabdruck)
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird (Messgröße: Scope-1- und -2-THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird)
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird (Messgröße: Scope-1-, -2- und -3-THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird)
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind)
- Anteil des Energieverbrauchs aus nicht erneuerbaren Quellen (Messgröße: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen)
- Anteil der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Quellen (Messgröße: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen)
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE A)
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE B)
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE C)
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE D)
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE E)
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE F)
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE G)
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE H)
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE L)
- Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken (Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität, sofern sich die Tätigkeiten dieser Unternehmen nachteilig auf diese Gebiete auswirken)
- Emissionen in Wasser (Messgröße: Tonnen Emissionen in Wasser, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt)
- Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle (Messgröße: Tonnen gefährlicher und radioaktiver Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt)
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren)

- Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben)
- Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle (Messgröße: Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird)
- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (Messgröße: Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane)
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind)
- Investitionen in Unternehmen ohne Initiativen zur Verringerung der CO<sub>2</sub>-Emissionen (Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Initiativen zur Verringerung der CO<sub>2</sub>-Emissionen im Sinne des Übereinkommens von Paris umsetzen)
- Engagement in Unternehmen, die Chemikalien produzieren (Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, deren Tätigkeiten unter die Abteilung 20.2 des Anhangs I der Verordnung (EG) Nr. 1893/2006 fallen)
- Engagement in Unternehmen, die Chemikalien produzieren (Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, deren Tätigkeiten unter die Abteilung 20.2 des Anhangs I der Verordnung (EG) Nr. 1893/2006 fallen)
- Anteil nicht verwerteter Abfälle (Messgröße: Tonnen nicht verwerteter Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt)
- Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, deren Geschäftstätigkeit sich auf bedrohte Arten auswirkt (Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, deren Geschäftstätigkeit sich auf bedrohte Arten auswirkt)
- Anteil der Unternehmen, in die investiert wird, die keine Strategien zur Bekämpfung der Entwaldung aufweisen (Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen ohne Strategien zur Bekämpfung der Entwaldung)
- Unfallquote (Messgröße: Anzahl der durch Verletzungen, Unfälle, Todesfälle oder Krankheiten bedingten Ausfalltage in den Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt)
- Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit einem Unzureichenden Schutz von Hinweisgebern (Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in denen es keine Maßnahmen zum Schutz von Hinweisgebern gibt)
- Anzahl der gemeldeten Diskriminierungsfälle in den Unternehmen, in die investiert wird (Messgröße: Anzahl der gemeldeten Diskriminierungsfälle in den Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt)
- Überhöhte Vergütung von Mitgliedern der Leitungsorgane (Messgröße: Durchschnittliches Verhältnis zwischen der jährlichen Gesamtvergütung des höchstbezahlten Mitarbeiters und dem Median der jährlichen Gesamtvergütung aller Mitarbeiter (ohne den höchstbezahlten Mitarbeiter) in den Unternehmen, in die investiert wird)
- Engagement in Unternehmen ohne Menschenrechtspolitik (Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen ohne Menschenrechtspolitik)
- Engagement in Unternehmen mit einer fehlenden Sorgfaltspflicht (Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Sorgfaltsprüfung zur Ermittlung, Verhinderung, Begrenzung und Bewältigung nachteiliger Auswirkungen auf die Menschenrechte durchführen)
- Engagement in Unternehmen, die keine Verfahren und Maßnahmen zur Bekämpfung des Menschenhandels haben (Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Maßnahmen zur Bekämpfung des Menschenhandels eingerichtet haben)
- Engagement in Unternehmen, bei deren Geschäftstätigkeiten und Lieferanten ein erhebliches Risiko von Kinderarbeit besteht (Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, bei denen ein erhebliches Risiko besteht, dass bei ihren Tätigkeiten oder den Tätigkeiten ihrer Lieferanten Kinder zur Arbeit herangezogen werden, aufgeschlüsselt nach geografischen Gebieten oder Art der Tätigkeit)

- Engagement in Unternehmen, bei deren Geschäftstätigkeiten und Lieferanten ein erhebliches Risiko von Zwangsarbeit besteht (Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, bei denen ein erhebliches Risiko besteht, dass bei ihren Tätigkeiten oder den Tätigkeiten ihrer Lieferanten Zwangsarbeit eingesetzt wird, aufgeschlüsselt nach geografischen Gebieten und/oder Art der Tätigkeit)
- Anzahl der Fälle von schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen und sonstigen Vorfällen (Messgröße: Gewichteter Durchschnitt der Fälle von schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen und sonstigen Vorfällen im Zusammenhang mit Unternehmen, in die investiert wird)
- Engagement in Unternehmen, die keine Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung
- eingerichtet haben (Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung im Sinne des Übereinkommens der Vereinten Nationen gegen Korruption eingerichtet haben)
- Engagement in Unternehmen mit unzureichenden Maßnahmen bei Verstößen gegen die Standards zur Korruptions- und Bestechungsbekämpfung Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, bei denen Unzulänglichkeiten bei der Ahndung von Verstößen gegen Verfahren und Standards zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung festgestellt wurden)
- Anzahl der Verurteilungen für Verstöße gegen Korruptions- und Bestechungsvorschriften (Messgröße: Anzahl der Verurteilungen und Höhe der Geldstrafen für Verstöße gegen Korruptions- und Bestechungsvorschriften bei den Unternehmen, in die investiert wird)
- Durchschnittlicher Score für Einkommensungleichheit (Messgröße: Einkommensverteilung und wirtschaftliche Ungleichheit in einer Volkswirtschaft, gemessen anhand eines quantitativen Indikators, der in der Spalte „Erläuterung“ erläutert wird)
- Durchschnittlicher Score für Meinungsfreiheit (Messgröße: Bewertung des Ausmaßes, in dem politische und zivilgesellschaftliche Organisationen frei agieren können, anhand eines quantitativen Indikators, der in der Spalte „Erläuterung“ erläutert wird)
- Durchschnittlicher Score für Korruption (Messgröße: Durchschnittlicher Score für Korruption)
- Nicht kooperative Länder und Gebiete für Steuerzwecke (Messgröße: Investitionen in Ländern, die auf der EU-Liste nicht kooperativer Länder und Gebiete für Steuerzwecke stehen)
- Durchschnittlicher Score für politische Stabilität (Messgröße: Bewertung der Wahrscheinlichkeit, dass das derzeitige politische System durch Gewaltanwendung gestürzt wird, anhand eines quantitativen Indikators, der in der Spalte „Erläuterung“ erläutert wird)
- Durchschnittlicher Score für Rechtsstaatlichkeit (Messgröße: Bewertung des Ausmaßes der Korruption, des Fehlens von Grundrechten und der Mängel in der Zivil- und Strafjustiz anhand eines quantitativen Indikators, der in der Spalte „Erläuterung“ erläutert wird)

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Nicht zutreffend.

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Der Fonds tätigt nachhaltige Investitionen im Umfang von 51,87 %, die sich aus Investitionen mit einem Umweltziel oder sozialen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten zusammensetzen, welche im Sinne des Artikels 2 Nummer 17 der Offenlegungsverordnung als nachhaltig eingestuft werden.

Nachhaltige Investitionen im Sinne des Artikels 2 Nummer 17 der Offenlegungsverordnung Der Fonds hat in ökologisch und sozial nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten im Sinne des Artikels 2 Nummer 17 der Offenlegungsverordnung, die zur Erreichung von mindestens einem der nachfolgenden Ziele beitragen, investiert:

- Finanzierung von Wirtschaftstätigkeiten, die mit mindestens einem der 17 Ziele für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen in Einklang stehen: Unternehmen, die mindestens 20 % ihres Umsatzes mit Produkten oder Dienstleistungen erwirtschaften, die auf eines oder mehrere dieser Ziele abzielen, entsprechen einer expliziten Unternehmensausrichtung auf die Erfüllung solcher ökologischen oder gesellschaftlichen Bedürfnisse.
- Klimaschutz und Übergang zu einer CO<sub>2</sub>-armen Wirtschaft: Die Gesellschaft verpflichtet sich zu CO<sub>2</sub>-Reduktionszielen. Der implizierte Temperaturanstieg der Gesellschaft liegt unter 2 Grad Celsius.
- Positiver Beitrag zu Gleichstellung und Humankapital durch Förderung von mehr Diversität in der Belegschaft.

Im Investmentprozess berücksichtigt der Investmentmanager diese Indikatoren anhand einer Positivliste mit Unternehmen, die eine Strategie gegenüber mindestens einem der oben genannten Schlüsselindikatoren entwickelt und eine Erfolgsbilanz beim Verfolgen von Umwelt- und/oder sozialen Zielen vorzuweisen haben. Als Grundlage der Positivliste werden Informationen von MSCI ESG Research für die einzelnen Schlüsselindikatoren verwendet.

Für die 17 Ziele für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen werden Umsätze in Produkten und Dienstleistungen berücksichtigt, die im Einklang mit den 17 Zielen für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen stehen. Hierzu wird auf Sustainable-Impact-Daten von MSCI ESG Research zurückgegriffen. Der Beitrag der nachhaltigen Investitionen wird über eine Anteilsquote bestimmt, die sich aus dem Verhältnis vom Marktwert in nachhaltige Unternehmen zum Marktwert aller Investitionen des Fonds ergibt.



Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

***Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?***

Der Fonds hat sichergestellt, dass bei der Auswahl von nachhaltigen Investitionen keines der in Artikel 2 Nummer 17 der Offenlegungsverordnung genannten Umwelt- und Sozialziele bzw. der in Artikel 9 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Umweltziele erheblich beeinträchtigt wurde. Eine erhebliche Beeinträchtigung bestand insbesondere bei schwerwiegenden Auswirkungen auf die nachteiligen Nachhaltigkeitsindikatoren oder der Verletzung des in Artikel 18 der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegten Mindestschutzes. Ferner hat der Fonds in Wertpapiere solcher Emittenten bzw. Unternehmen investiert, die bei ihrer Geschäftstätigkeit die in Artikel 2 Nummer 17 der Offenlegungsverordnung genannten Unternehmensführungsaspekte beachtet haben. Dies wurde durch die in international anerkannten Normen festgelegten Ausschlüsse sichergestellt und dokumentiert.

*----- Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Bei der Auswahl nachhaltiger Investitionen für den Fonds wurden zur Ermittlung einer erheblichen Beeinträchtigung die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren herangezogen. Für 33 umwelt- und sozialbezogene Indikatoren wurden hierzu Kriterien für eine schwerwiegende Auswirkung festgelegt. Investitionen, die die festgelegten Zielvorgaben des Investmentmanagers für die einzelnen Indikatoren nicht erfüllt haben, konnten nicht als nachhaltig eingestuft werden. Bei fehlenden einschlägigen Daten war eine Einstufung als nachhaltige Investition ebenfalls nicht möglich.

*----- Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Investitionen wurden auf der Grundlage der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und der UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte überwacht. Die Prinzipien stützten sich auf internationale Normen im Bereich Menschenrechte, Arbeitsrechte, Umwelt und Korruption. Wurden bei einem Unternehmen Missstände oder Verstöße gegen diese Standards festgestellt, so wurde das Unternehmen für Investitionen durch den Fonds ausgeschlossen. Bei vom Fonds bereits gehaltenen Investitionen erfolgte eine Veräußerung.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.*

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

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



### **Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Die folgenden PAI wurden berücksichtigt:

#### **Indikatoren für nachteilige Umweltauswirkungen**

- Treibhausgasemissionen („THG“)
- CO<sub>2</sub>-Fußabdruck
- THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind
- Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren
- Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken
- Emissionen in Wasser
- Sondermüllquote
- Investitionen in Unternehmen ohne Initiativen zur Verringerung der CO<sub>2</sub>-Emissionen
- Investitionen in Unternehmen, die Chemikalien herstellen
- Anteil nicht verwerteter Abfälle
- Natürlich vorkommende Arten und Schutzgebiete
- Entwaldung

### **Indikatoren für nachteilige soziale Auswirkungen**

- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen
- Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen
- Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle
- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)
- Investitionen in Unternehmen ohne Maßnahmen zur Verhütung von Arbeitsunfällen
- Arbeitsunfallquote
- Unzureichender Schutz von Hinweisgebern
- Fälle von Diskriminierung
- Überhöhte Vergütung von Mitgliedern der Leitungsorgane
- Fehlende Menschenrechtspolitik
- Fehlende Sorgfaltspflicht
- Fehlende Verfahren und Maßnahmen zur Bekämpfung des Menschenhandels
- Geschäftstätigkeiten und Lieferanten, bei denen ein erhebliches Risiko von Zwangsarbeit besteht
- Anzahl der Fälle von schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen und sonstigen Vorfällen
- Fehlende Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung
- Geschäftstätigkeiten und Lieferanten, bei denen ein erhebliches Risiko von Kinderarbeit besteht
- Unzureichende Maßnahmen bei Verstößen gegen die Standards zur Korruptions- und Bestechungsbekämpfung
- Anzahl der Verurteilungen und die Anzahl der Geldstrafen für Verstöße gegen Korruptions- und Bestechungsvorschriften

Die wichtigsten Indikatoren für nachteilige Auswirkungen werden durch Ausschlusskriterien berücksichtigt.



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte*	Land
Zurich Insurance Group AG	Financials	5.17	Switzerland
TotalEnergies SE	Energy	5.00	France
Allianz SE	Financials	4.88	Germany
Iberdrola S.A.	Utilities	4.67	Spain
Unilever PLC	Consumer Staples	3.97	United Kingdom
Rio Tinto PLC	Materials	3.87	United Kingdom
AXA S.A.	Financials	3.66	France
Anglo American PLC	Materials	3.61	United Kingdom
Deutsche Post AG	Industrials	3.45	Germany
Novartis AG	Health Care	3.37	Switzerland
Koninklijke Ahold Delhaize N.V.	Consumer Staples	3.13	Netherlands
Nestlé S.A.	Consumer Staples	3.07	Switzerland
AstraZeneca PLC	Health Care	3.06	United Kingdom
VINCI S.A.	Industrials	2.54	France
Stellantis N.V.	Consumer Discretionary	2.49	Netherlands

\*Durchschnitt der Vermögenswerte in %



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

### ● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

51,87 % des Fonds waren zum Ende des Geschäftsjahres am 30. September 2023 in nachhaltigkeitsbezogene Investitionen investiert.

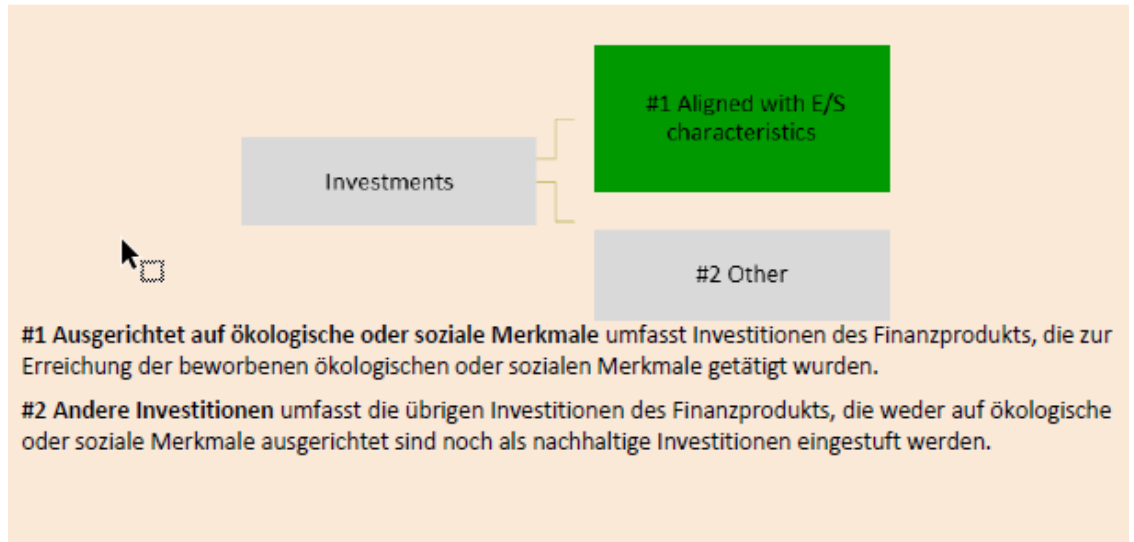
Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:  
*Angabe des Berichtszeitraums*

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Top 5 Sektoren	% der Vermögenswerte
Financials	22.33
Materials	14.91
Consumer Staples	13.70
Utilities	11.18
Industrials	11.02



**Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?**

Die ökologischen Merkmale des Fonds könnten einen positiven Beitrag zu dem Ziel der Taxonomie von Klimaschutz und Anpassung an den Klimawandel leisten.

● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?**

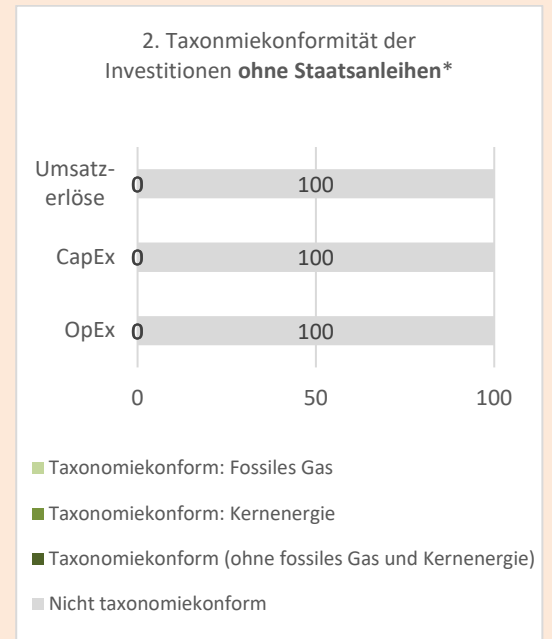
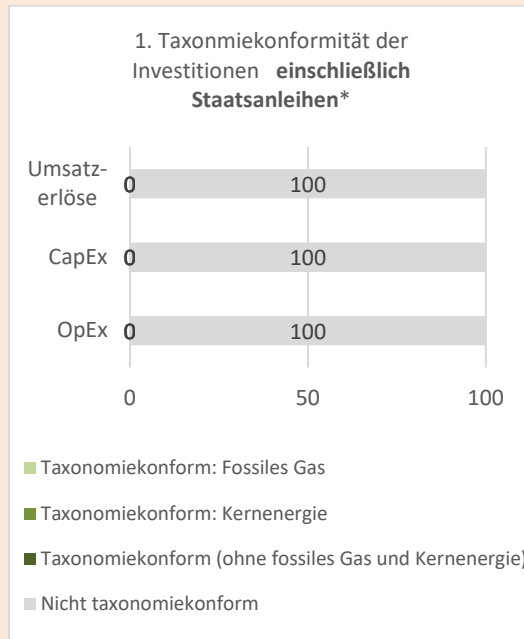
- Ja:
- In fossiles Gas       In Kernenergie
- Nein

<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

**Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.**



\* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Dieser Fonds verpflichtet sich derzeit nicht, in wirtschaftliche Aktivitäten zu investieren, die als Ermöglichungs- oder Übergangsaktivitäten eingestuft werden.

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Nicht zutreffend



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



## Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Fonds investiert in ökologisch und sozial nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten im Sinne des Artikels 2 Nummer 17 der Offenlegungsverordnung, die zur Erreichung von mindestens einem der nachfolgenden Ziele beitragen:

- Finanzierung von Wirtschaftstätigkeiten, die mit mindestens einem der 17 Ziele für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen in Einklang stehen: Unternehmen, die mindestens 20 % ihres Umsatzes mit Produkten oder Dienstleistungen erwirtschaften, die auf eines oder mehrere dieser Ziele abzielen, entsprechen einer expliziten Unternehmensausrichtung auf die Erfüllung solcher ökologischen oder gesellschaftlichen Bedürfnisse.
- Klimaschutz und Übergang zu einer CO<sub>2</sub>-armen Wirtschaft: Die Gesellschaft verpflichtet sich zu CO<sub>2</sub>-Reduktionszielen. Der implizierte Temperaturanstieg der Gesellschaft liegt unter 2 Grad Celsius.
- Positiver Beitrag zu Gleichstellung und Humankapital durch Förderung von mehr Diversität in der Belegschaft.

Da diese sowohl ökologische als auch soziale Ziele umfassen, ist es nicht möglich, auf der einen Seite Mindestanteile für ökologisch nachhaltige, nicht steuerpflichtige Investitionen und auf der anderen Seite sozial nachhaltige Investitionen festzulegen. Der Gesamtanteil der nachhaltigen Investitionen in Bezug auf die ökologischen und sozialen Ziele des Fonds ist auf der ersten Seite dieses Anhangs zu finden.



## Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Fonds investiert in ökologisch und sozial nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten im Sinne des Artikels 2 Nummer 17 der Offenlegungsverordnung, die zur Erreichung von mindestens einem der nachfolgenden Ziele beitragen:

- Finanzierung von Wirtschaftstätigkeiten, die mit mindestens einem der 17 Ziele für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen in Einklang stehen: Unternehmen, die mindestens 20 % ihres Umsatzes mit Produkten oder Dienstleistungen erwirtschaften, die auf eines oder mehrere dieser Ziele abzielen, entsprechen einer expliziten Unternehmensausrichtung auf die Erfüllung solcher ökologischen oder gesellschaftlichen Bedürfnisse.
- Klimaschutz und Übergang zu einer CO<sub>2</sub>-armen Wirtschaft: Die Gesellschaft verpflichtet sich zu CO<sub>2</sub>-Reduktionszielen. Der implizierte Temperaturanstieg der Gesellschaft liegt unter 2 Grad Celsius.
- Positiver Beitrag zu Gleichstellung und Humankapital durch Förderung von mehr Diversität in der Belegschaft.

Da diese sowohl ökologische als auch soziale Ziele umfassen, ist es nicht möglich, auf der einen Seite Mindestanteile für ökologisch nachhaltige, nicht steuerpflichtige Investitionen und auf der anderen Seite sozial nachhaltige Investitionen festzulegen. Der Gesamtanteil der nachhaltigen Investitionen in Bezug auf die ökologischen und sozialen Ziele des Fonds ist auf der ersten Seite dieses Anhangs zu finden.



### **Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Zu den sonstigen Investitionen zählen Hedging-Instrumente und Geldmarktinstrumente.

Bei sonstigen Investitionen, die nicht unter die Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds fallen, wird sichergestellt, dass sie nicht im Widerspruch zu der übergeordneten Nachhaltigkeitsstrategie zum Einsatz kommen. Insoweit Derivate erworben werden, wird sichergestellt, dass die den Derivaten zugrunde liegenden Referenzwerte mit der Nachhaltigkeitsstrategie auf einer Linie liegen. Bezieht sich das Derivat auf einen Index, so wird sichergestellt, dass der Index Nachhaltigkeitseigenschaften aufweist. Aufgrund der am Markt verfügbaren Finanzinstrumente kann es zu Abweichungen der Nachhaltigkeitseigenschaften zwischen dem zugrunde liegenden Referenzindex und dem Fonds kommen. Derivate mit zugrunde liegenden Referenzwerten, die als nicht an der Nachhaltigkeitsstrategie ausgerichtet eingestuft werden könnten, sowie Währungsbestände, die nicht mit der Fondswährung übereinstimmen oder nicht auf EUR, USD, GBP, CHF oder JPY lauten, dürfen nicht als wesentlicher Bestandteil in den Fonds aufgenommen werden. Die Verwendung von Derivaten zum Ausgleich negativer Marktschwankungen wird nicht berücksichtigt. Des Weiteren können Investitionen ausdrücklich von der Nachhaltigkeitsstrategie ausgeschlossen werden, falls sie keiner expliziten Überprüfung des ökologischen und/oder sozialen Mindestschutzes unterliegen.



### **Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?**

Unser Engagement beinhaltet Gespräche über geschäftlich relevante ESG-Probleme im Zusammenhang mit den zugrunde liegenden Unternehmen. Der Investmentmanager trat mit den Unternehmen, in die er investiert hat, in einen Dialog und thematisierte relevante ESG-Parameter. Dabei versuchte er auch, seinen Einfluss geltend zu machen, um sicherzustellen, dass von den Unternehmen bezüglich der maßgeblichen ESG-Parameter laufende Verbesserungen erzielt werden konnten. Der Investmentmanager engagierte sich in zugrunde liegenden Unternehmen durch Dialog und Stimmrechte. Der Investmentmanager hatte Columbia Threadneedle Investments mit der Ausübung von Stimmrechten betraut.

Lagen Informationen auf Ebene der Vermögensgegenstände vor, wurden diese mittels unterschiedlicher Berechnungsmethoden auf Ebene des Fonds zusammengefasst.



### **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?**

**Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**  
Nicht zutreffend.

**Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**  
Nicht zutreffend

**Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**  
Nicht zutreffend

**Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**  
Nicht zutreffend

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.



ANHANG

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts: Metzler China A Share Sustainability Fund

Unternehmenskennung (LEI-Code): 635400UXP58UBIUFVV54

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: \_\_%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: \_\_%

Nein

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es \_ % an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

## **Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?**

Dieser Fonds hat ökologische und soziale Merkmale im Sinne von Artikel 8 der Offenlegungsverordnung beworben.

Aufgrund der Breite der Investitionen, die der Fonds tätigen kann, können die von dem Fonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale diverse Themenkreise aus dem Bereich Umwelt, Soziales und Unternehmensführung betreffen.

Das Fondsvermögen wird in Wertpapieren von Emittenten angelegt, die definierte Mindeststandards in Bezug auf ESG-Kriterien erfüllen. Jeder Emittent von Aktien und/oder Unternehmensanleihen wird vor dem Erwerb vom Investmentmanager einer Nachhaltigkeitsanalyse unterzogen. Die ESG-Leistung eines Emittenten wird dabei systematisch anhand von verschiedenen ökologischen und sozialen Kriterien bewertet – sowie Informationen, mittels derer sich die Unternehmensführung beurteilen lässt.

Diese Kriterien beziehen sich beispielsweise auf die folgenden Themen:

### **– Umwelt**

- Klimaschutz
- Vermeidung schädlicher Auswirkungen auf Ökosysteme sowie Biodiversitätsverlust

### **– Soziales**

- Universelle Menschenrechte
- Verbot von Kinder- und Zwangsarbeit
- Gesundheit und Sicherheit am Arbeitsplatz

### **– Unternehmensführung**

- Prinzipien zur Korruptionsbekämpfung gemäß dem UN Global Compact.

Der Fonds bewirbt diese ökologischen und sozialen Merkmale, indem der Investmentmanager ESG-Kriterien mittels der folgenden, nachstehend näher beschriebenen Ansätze berücksichtigt: (i) Ausschlüsse, (ii) Einbeziehung von ESG und (iii) Mitwirkung. Hinter dem Kürzel „ESG“ stehen die drei Nachhaltigkeitsaspekte (i) Umwelt, (ii) Soziales und (iii) gute Unternehmensführung.

### **(i) Ausschlüsse**

Der Fonds hat tätigkeitsbezogene Ausschlüsse vorgenommen. Unternehmen mit folgenden Aktivitäten werden ausgeschlossen:

- Tabak (Produktion, Downstream) > 5 % des Umsatzes
- Kernenergie > 5 % des Umsatzes
- Atomwaffen (Upstream, Produktion, Downstream) > 0 % des Umsatzes
- Konventionelle Waffen (Upstream, Produktion, Downstream) > 5 % des Umsatzes
- Unkonventionelle Waffen (Upstream, Produktion, Downstream) > 0 % des Umsatzes
- Kohle (Upstream, Produktion) > 5 % des Umsatzes
- Andere fossile Brennstoffe (Produktion) > 5 % des Umsatzes

Der Fonds hat ein auf Normen basiertes Screening in Verbindung mit dem UN Global Compact, den OECD-Leitsätzen und der ILO (Internationale Arbeitsorganisation) angewandt.

Der Fonds hat für Staatsanleihen Ausschlüsse für vorgenommen. Die folgenden Ausschlüsse kamen zur Anwendung:

- Anleihen von Staaten mit schwerwiegenden Verstößen gegen die demokratischen Rechte und die Menschenrechte werden auf der Grundlage einer Bewertung durch Freedom House ausgeschlossen.
- Anleihen von Staaten, die anfällig für Korruption sind.

Ausgeschlossen sind Investitionen in staatliche Emittenten:

- (a) die einer bestimmten Bevölkerungsgruppe oder der gesamten Bevölkerung freien Zugang zu politischen Rechten und Bürgerrechten verwehren;
- (b) deren Friedensstatus als sehr gering einzustufen ist;
- (c) die ein gravierendes Korruptionsniveau aufweisen;
- (d) die in engem Zusammenhang mit Fällen von Geldwäsche stehen und/oder
- (e) die schwerwiegend gegen demokratische Rechte und Menschenrechte verstoßen.

(ii) Einbeziehung von ESG

Ziel der Einbeziehung von ESG ist die Verbesserung des Risiko-Ertrags-Profiles des Fonds durch die Einbeziehung von Nachhaltigkeitsaspekten in den klassischen Investmentanalyseprozess. Die Bewertung der Nachhaltigkeit eines Emittenten wird vom Investmentmanager anhand veröffentlichter Informationen der Emittenten vorgenommen. Alle Emittenten von Aktien und/oder Unternehmensanleihen werden vor dem Kauf ihrer Wertpapiere einer Nachhaltigkeitsanalyse unterzogen.

Bei der Einbeziehung von ESG werden ökologische, soziale und Unternehmensführungskriterien vom Investmentmanager bei der Anlageentscheidung berücksichtigt. Dabei umfasst das Anlageuniversum nur Investitionen, die nicht unter die o. g. Ausschlusskriterien fallen.

Berücksichtigt werden Kennzahlen zu Klima- und anderen Umweltbelangen, negative Auswirkungen in den Bereichen Sozial- und Arbeitnehmerbelange, Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption. Die Analyse umfasst folgende Themenfelder:

(a) Verwicklung in kontroverse Geschäftspraktiken auf Basis von über 100 international anerkannten Normen, darunter der UN Global Compact;

(b) Management von Nachhaltigkeitsrisiken: Berücksichtigt werden neben ESG-Ratings und -Scores, mehrere Key-Performance-Indikatoren, die zum Beispiel den Umgang mit Arbeitnehmerbelangen messen;

(c) Klimarating zur Messung des Übergangs in eine kohlenstoffarme Ökonomie; und

(d) die Konformität von Unternehmen mit den Zielen des Übereinkommens von Paris nach Maßgabe der Klimarahmenkonvention der Vereinten Nationen.

Darüber hinaus kann sich der Investmentmanager bei der Beurteilung der vorstehenden Kriterien auch auf die Nachhaltigkeitsbewertungen externer Anbieter stützen. Externe Datenanbieter erfassen Informationen von Unternehmen oder Emittenten über deren Umgang mit den vorstehend angegebenen Nachhaltigkeitsthemen, bewerten diese generell auch und stellen sie dem Investmentmanager zur Verfügung. Bezüglich eines Verstoßes gegen die zehn Prinzipien des UN Global Compact beruft sich der Investmentmanager im Allgemeinen auf die in den Nachhaltigkeitsbewertungen externer Datenanbieter enthaltenen Informationen.

(iii) Mitwirkung

Die Mitwirkung beinhaltet Gespräche über geschäftlich relevante ESG-Probleme im Zusammenhang mit den zugrunde liegenden Unternehmen. Der Investmentmanager trat mit den Unternehmen, in die er investiert hat, in einen Dialog und thematisierte relevante ESG-Parameter. Dabei versuchte er auch, seinen Einfluss geltend zu machen, um sicherzustellen, dass von den Unternehmen bezüglich der maßgeblichen ESG-Parameter laufende Verbesserungen erzielt werden konnten. Der Investmentmanager engagierte sich in zugrunde liegenden Unternehmen durch Dialog und Stimmrechte. Der Investmentmanager hatte zudem Columbia Threadneedle Investments mit der Mitwirkung bei zugrunde liegenden Unternehmen durch Dialog und Stimmrechte betraut.

### ***Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten? How did the sustainability indicators perform?***

Alle Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds, die zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds dienen, wurden im Bezugszeitraum eingehalten. Die Einhaltung der ökologischen und/oder sozialen Kriterien für die Auswahl der Vermögenswerte wurde sowohl vor als auch nach dem Erwerb überprüft.

Des Weiteren berücksichtigte der Fonds die folgenden Nachhaltigkeitsfaktoren in seiner Strategie auf obligatorischer Basis:

- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind)
- Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken (Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität, sofern sich die Tätigkeiten dieser Unternehmen nachteilig auf diese Gebiete auswirken)
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren)
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind)
- Anzahl der Fälle von schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen und sonstigen Vorfällen (Messgröße: Gewichteter Durchschnitt der Fälle von schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen und sonstigen Vorfällen im Zusammenhang mit Unternehmen, in die investiert wird)

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Nicht zutreffend.

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Nicht zutreffend.

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Nicht zutreffend.

---- *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Nicht zutreffend.

---- *Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Nicht zutreffend.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.*

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

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



### **Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Die folgenden PAI wurden berücksichtigt:

#### **Indikatoren für nachteilige Umweltauswirkungen**

- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind
- Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken

#### **Indikatoren für nachteilige soziale**

- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen.
- Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)
- Anzahl der Fälle von schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen und sonstigen Vorfällen

Die wichtigsten Indikatoren für nachteilige Auswirkungen werden durch Ausschlusskriterien berücksichtigt.



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:  
*Angabe des Berichtszeitraums*

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte*	Land
Kweichow Moutai Co. Ltd.	Consumer Staples	6.58	China
China Merchants Bank Co. Ltd.	Financials	3.89	China
Ping An Insurance [Group] Co. of China Ltd.	Financials	2.94	China
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co. Ltd.	Health Care	2.63	China
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd.	Industrials	2.21	China
Bank of Ningbo Co. Ltd.	Financials	2.12	China
Tencent Holdings Ltd.	Telecommunication Services	2.10	Cayman Islands
Luzhou Lao Jiao Co. Ltd.	Consumer Staples	2.02	China
Haier Smart Home Co. Ltd.	Consumer Discretionary	1.90	China
NAURA Technology Group Co. Ltd.	Information Technology	1.80	China
East Money Information Co. Ltd.	Financials	1.64	China
Shanghai Baosight Software Co. Ltd.	Information Technology	1.60	China
Wanhua Chemical Group Co. Ltd.	Materials	1.59	China
Huntsun Technologies Inc.	Information Technology	1.52	China
Shanxi Xing Hua Cun Fen Wine Factory Co. Ltd.	Consumer Staples	1.41	China

\*Durchschnitt der Vermögenswerte in %



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

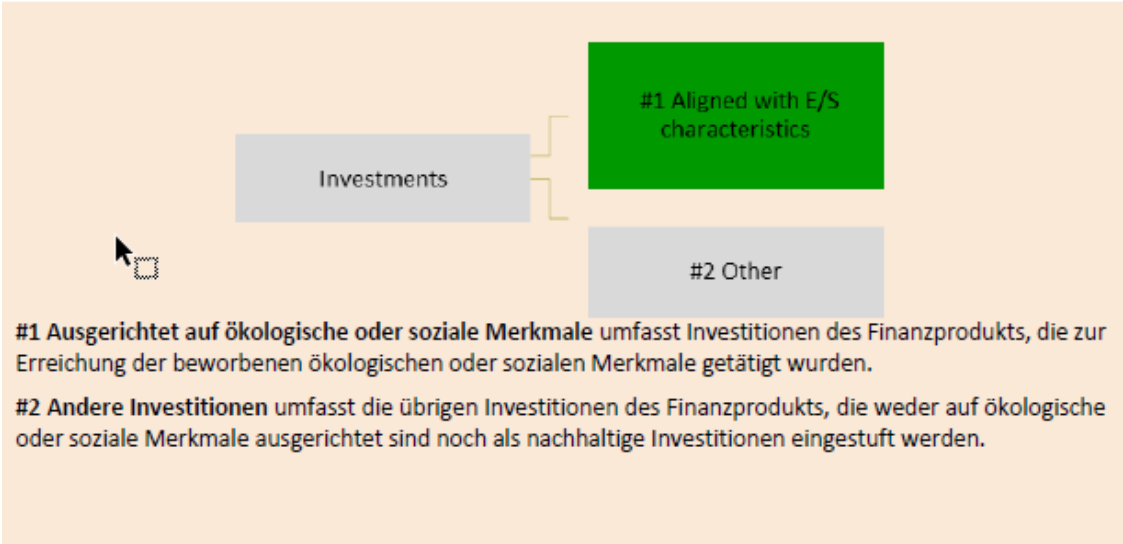
Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

\_ % des Fonds waren zum Ende des Geschäftsjahres am 30. September 2023 in nachhaltigkeitsbezogene Investitionen investiert.



● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Top 5 Sektoren	% der Vermögenswerte
Information Technology	19.59
Financials	18.43
Consumer Staples	16.79
Industrials	14.15
Consumer Discretionary	8.24



**Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?**

Die ökologischen Merkmale des Fonds könnten einen positiven Beitrag zu dem Ziel der Taxonomie von Klimaschutz und Anpassung an den Klimawandel leisten.



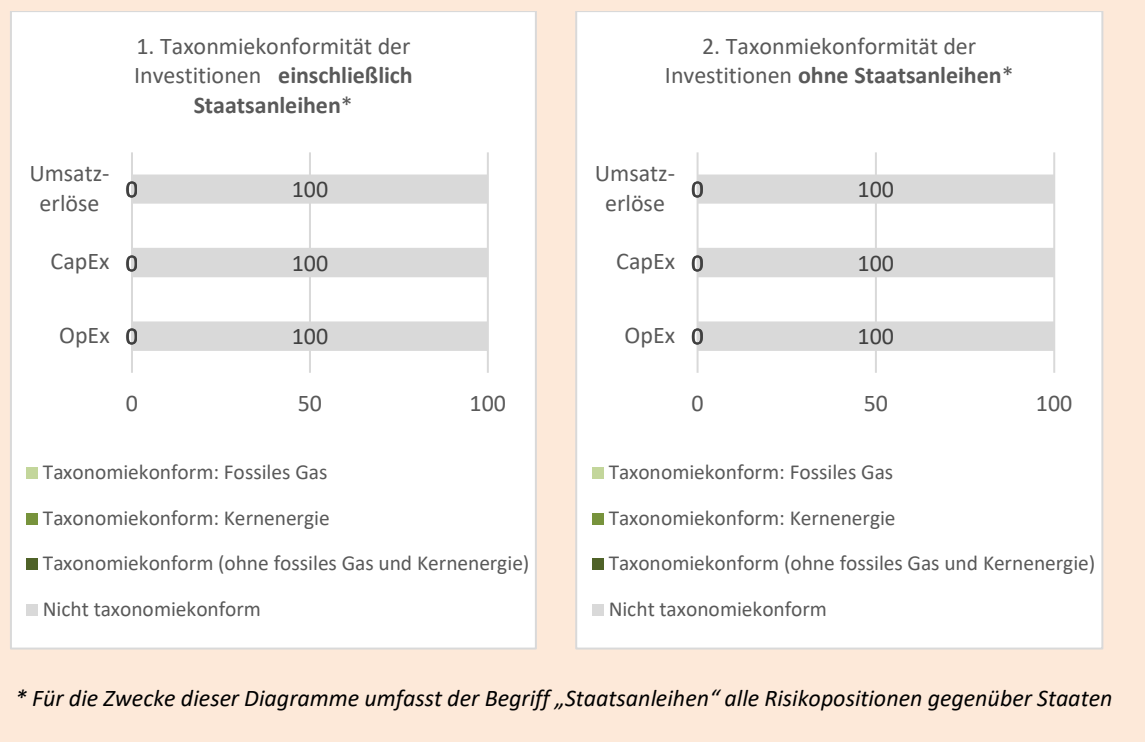
● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?**

- Ja:
- In fossiles Gas       In Kernenergie
- Nein

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

*Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*



● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Dieser Fonds verpflichtet sich derzeit nicht, in wirtschaftliche Aktivitäten zu investieren, die als Ermöglichungs- oder Übergangsaktivitäten eingestuft werden.

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Nicht zutreffend

<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen.**



### **Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Nicht zutreffend



### **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Nicht zutreffend



### **Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Zu den sonstigen Investitionen zählen Hedging-Instrumente und Geldmarktinstrumente.

Bei sonstigen Investitionen, die nicht unter die Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds fallen, wird sichergestellt, dass sie nicht im Widerspruch zu der übergeordneten Nachhaltigkeitsstrategie zum Einsatz kommen. Insoweit Derivate erworben werden, wird sichergestellt, dass die den Derivaten zugrunde liegenden Referenzwerte mit der Nachhaltigkeitsstrategie auf einer Linie liegen. Bezieht sich das Derivat auf einen Index, so wird sichergestellt, dass der Index Nachhaltigkeitseigenschaften aufweist. Aufgrund der am Markt verfügbaren Finanzinstrumente kann es zu Abweichungen der Nachhaltigkeitseigenschaften zwischen dem zugrunde liegenden Referenzindex und dem Fonds kommen. Derivate mit zugrunde liegenden Referenzwerten, die als nicht an der Nachhaltigkeitsstrategie ausgerichtet eingestuft werden könnten, sowie Währungsbestände, die nicht mit der Fondswährung übereinstimmen oder nicht auf EUR, USD, GBP, CHF oder JPY lauten, dürfen nicht als wesentlicher Bestandteil in den Fonds aufgenommen werden. Die Verwendung von Derivaten zum Ausgleich negativer Marktschwankungen wird nicht berücksichtigt. Des Weiteren können Investitionen ausdrücklich von der Nachhaltigkeitsstrategie ausgeschlossen werden, falls sie keiner expliziten Überprüfung des ökologischen und/oder sozialen Mindestschutzes unterliegen.



### **Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?**

Unser Engagement beinhaltet Gespräche über geschäftlich relevante ESG-Probleme im Zusammenhang mit den zugrunde liegenden Unternehmen. Der Investmentmanager trat mit den Unternehmen, in die er investiert hat, in einen Dialog und thematisierte relevante ESG-Parameter. Dabei versuchte er auch, seinen Einfluss geltend zu machen, um sicherzustellen, dass von den Unternehmen bezüglich der maßgeblichen ESG-Parameter laufende Verbesserungen erzielt werden konnten. Der Investmentmanager engagierte sich in zugrunde liegenden Unternehmen durch Dialog und Stimmrechte. Der Investmentmanager hatte Columbia Threadneedle Investments mit der Ausübung von Stimmrechten betraut.

Lagen Informationen auf Ebene der Vermögensgegenstände vor, wurden diese mittels unterschiedlicher Berechnungsmethoden auf Ebene des Fonds zusammengefasst.



## Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Nicht zutreffend.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Nicht zutreffend

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Nicht zutreffend

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex**

**abgeschnitten?**

Nicht zutreffend

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.