

**METZLER**

*Asset Management*

## Jahresbericht

zum 31. August 2022

**Metzler Asset Management GmbH**

Metzler Multi Asset Defensive Sustainability

Metzler Multi Asset Income Sustainability

Metzler Multi Asset Dynamic Sustainability

---

<b>Rückblick*</b>	
Bericht der Geschäftsführung .....	2
Aktienmärkte .....	3
Rentenmärkte .....	5
<b>Jahresberichte</b> .....	7
<b>OGAW-Sondervermögen</b>	
Metzler Multi Asset Defensive Sustainability.....	7
Metzler Multi Asset Income Sustainability .....	37
Metzler Multi Asset Dynamic Sustainability .....	68
<b>Wichtige Informationen für die Anteilhaber der OGAW-Sondervermögen</b> .....	92
<b>Weitere Informationen</b> .....	93

\* Redaktionsschluss: September 2022

Sehr geehrte Damen und Herren,

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

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

In den ersten vier Monaten des Berichtszeitraums verzeichneten die Aktienmärkte in Europa und den USA eine positive Wertentwicklung. Der MSCI Europa erzielte einen Ertrag von 3,6 Prozent, der MSCI Welt gar von 4,5 Prozent. Der MSCI Schwellenländerindex sank dagegen um 3,6 Prozent – alle Angaben in lokaler Währung. In den entwickelten Volkswirtschaften profitierten die Aktienmärkte von guten Konjunkturdaten und einem möglichen Ende der Pandemie. Die Schwellenländer gerieten durch Einpreisungen der US-Leitzinserhöhungen sowie einem schwächeren chinesischen Immobilienmarkt unter Druck. Vor dem Hintergrund der Zinserwartungen profitierten Value-Aktien, wohingegen Wachstumsaktien am Wert verloren.

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

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

In den letzten zwei Monaten des Berichtszeitraums (Anfang Juli bis Ende August 2022) verzeichneten die Aktienmärkte eine Phase des Aufschwungs. Der MSCI Europa stieg um etwa 2,8 Prozent, der MSCI Welt um 4,6 Prozent und der MSCI Schwellenländerindex um 1,4 Prozent (alle Angaben jeweils in lokaler Währung). Trotz anhaltender Inflations- und Wachstumssorgen und dem Fortbestehen der geopolitischen Sorgen sank im Juli die Volatilität an den Aktienmärkten. Eine starke Performance der „Wachstums“-Technologiewerte in den USA und gute Unternehmenszahlen sorgten für eine kurzes Zwischenhoch.

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

Im nächsten Jahr ist jedoch mit einer fallenden Inflation zu rechnen und mit einem geringeren Tempo der Leitzinserhöhungen. Gleichzeitig ist die Aktienbewertung auf sehr niedrige Niveaus gefallen. Die Perspektiven für Anlagen am Aktienmarkt in 2023 haben sich somit merklich verbessert. Eine Unsicherheit sind jedoch die Unternehmensgewinne. Derzeit rechnen wir mit einem realen BIP-Wachstum in der Eurozone von  $-2,0$  Prozent und einer Inflation von  $5,0$  Prozent. Das heißt, ein nominales Umsatzwachstum der Unternehmen von  $3,0$  Prozent wäre in diesem Szenario durchaus möglich. Auch wenn die Gewinnmargen der Unternehmen etwas unter Druck kommen sollten, wäre in diesem Fall nur ein moderater Rückgang der Unternehmensgewinne zu erwarten. Eine Erholung der Aktienmarktbewertung würde dies mehr als überkompensieren können und damit für eine insgesamt positive Entwicklung am Aktienmarkt sorgen.

In den ersten vier Monaten des Berichtszeitraums dominierte die Farbe Rot: Bundesanleihen verloren 1,2 Prozent, Staatsanleihen aus der Eurozone verloren 1,6 Prozent, Unternehmensanleihen mit einem Investment-Grade-Rating 1,3 Prozent und High-Yield-Anleihen 0,4 Prozent. Die Wertentwicklung wurde dabei auf Basis der ICE BofA Indizes berechnet. Überraschend hohe Inflationsdaten von 5,0 Prozent aus der Eurozone und von 7,0 Prozent aus den USA bewirkten, dass die Finanzmarktakteure den geldpolitischen Pfad der nächsten Jahre neu bewerteten. In den USA wurden bis zu vier Leitzinserhöhungen zu je 0,25 Prozentpunkten in 2022 eingepreist, in der Eurozone von bis zu 0,15 Prozentpunkten. Die Erwartung einer baldigen geldpolitischen Wende sorgte somit für die überwiegend negative Wertentwicklung an den Anleihemärkten.

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

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

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

Auch die letzten zwei Monate des Berichtszeitraums (Juli und August 2022) brachten keine eindeutige Besserung an den europäischen Anleihemärkten. Staatsanleihen aus der Eurozone verloren etwa 1,3 Prozent, allerdings gewannen Unternehmensanleihen mit Investment-Grade-Rating 0,2 Prozent und europäische High-Yield-Anleihen gewannen 3,8 Prozent (laut ICE BofA-Indizes). Die bessere Wertentwicklung von Unternehmensanleihen war das Resultat einer moderaten Einengung der Spreads. Zwar dominierten weiterhin hohe Inflationsraten, allerdings profitierten die Anleihemärkte kurzweilig auch von einer Sommer-Rally an den Aktienmärkten.

Im September zeigte eine Umfrage der EZB unter europäischen Konsumenten, dass die mittelfristigen Inflationserwartungen zuletzt von 2,0 Prozent auf 3,0 Prozent gestiegen sind. Die Konsumenten scheinen also langsam das Vertrauen in die Geldwertstabilität des Euro zu verlieren. Dementsprechend steht die EZB unter Druck, mithilfe weiterer Leitzinserhöhungen Zweitrundeneffekte zu vermeiden.

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

### Tätigkeitsbericht

Der Tätigkeitsbericht umfasst den Zeitraum vom 01. September 2021 bis zum 31. August 2022.

### Anlageziel und -strategie

Der Metzler Multi Asset Defensive Sustainability ist ein OGAW-Publikumssondervermögen im Sinne des Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB).

Der Fonds strebt als Anlageziel die Erwirtschaftung einer marktgerechten Rendite mit entsprechender laufender Wiederanlage der Erträge an.

Bei den für den Fonds erwerbbaaren Wertpapieren handelt es sich im Einzelnen um Aktien, aktiengleichwertige Wertpapiere, fest und variabel verzinsliche Wertpapiere, Wandel- und Optionsanleihen, Schuldverschreibungen, Indexzertifikate und sonstige verbriefte Schuldtitel sowie andere marktfähige Wertpapiere. Daneben können auch Investmentanteile, Geldmarktinstrumente und in Wertpapieren verbrieftete Finanzinstrumente erworben werden. Bankguthaben und Geldmarktpapiere können auch auf Fremdwährungen lauten. Derivate können sowohl zur Absicherung als auch zur Ertragssteigerung eingesetzt werden.

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

Anteilklasse	ISIN
Metzler Multi Asset Defensive Sustainability A	DE000A1J16U3
Metzler Multi Asset Defensive Sustainability B	DE000A1T6K09

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

Der Metzler Multi Asset Defensive Sustainability orientiert sich an einer strategischen Asset-Allokation mit 30% globalen Aktien, während der Rest des Portfolios aus Staats- und Unternehmensanleihen sowie Edelmetallinvestments besteht.

Der Aktienindex MSCI Europa erlitt in der Berichtsperiode aus Sicht eines Euro-Investors einen Wertverlust von 7,9%. Der MSCI Welt verlor 0,3% und der MSCI Emerging Markets beendete das Berichtsjahr mit einem Minus von 8,2%.

Die Investmentstile Wachstum und Qualität, die die überwiegende Mehrheit der physischen Aktieninvestments im Portfolio ausmachten, schnitten im Berichtszeitraum gegenüber dem breiten Markt schwächer ab. Grund für die schlechtere Wertentwicklung dieser Investmentstile war insbesondere der deutliche Zinsanstieg an den internationalen Rentenmärkten. Der MSCI Welt Growth bzw. MSCI Welt Quality verzeichnete aus EuroSicht einen Wertverlust von 9,5% bzw. 5,9%, während der breite MSCI Welt nur 0,3% verlor.

Die Aktienquote wurde im Berichtszeitraum aktiv in einer Bandbreite zwischen 16,5% (März 2022) bis maximal 32,4% (November 2021) gesteuert. Im Aktiensegment lag der Schwerpunkt auf internationalen Aktien. Die Fremdwährungsrisiken wurden strategisch offen gehalten, wenngleich phasenweise taktische Absicherungspositionen möglich waren.



Zu Beginn des Berichtszeitraums orientierten wir uns bei der Steuerung der Aktienallokation nahe an der strategischen Quote von 30%. Ab November 2021 bis Mitte März 2022 senkten wir die Aktienquote kontinuierlich auf 16,5%. Dies geschah unter anderem vor dem Hintergrund der sich gegen Ende des Jahres verschärfenden Lieferkettenproblematik aufgrund der erneuten Einschränkungen im Zusammenhang mit der Omikron-Variante. Die geopolitischen Risiken (Krieg in Ukraine) sowie der daraus resultierende und nochmals verschärfte Inflationsdruck (steigende Energie- und Lebensmittelpreise) ließen uns vorsichtiger und defensiver in der Portfolioausrichtung werden. Im weiteren Verlauf des Geschäftsjahres blieben wir im Kontext der zahlreichen Belastungsfaktoren (Krieg, Inflation, restriktivere Geldpolitik der großen Notenbanken, Zero-Covid-Strategie in China) durchweg skeptisch und hielten die Aktienquote stets unterhalb der strategischen Quote, wenngleich wir etwas Positionsmanagement betrieben und die Aktienquote zwischenzeitlich aufgrund einer Verbesserung der Markttechnik sowie einer guten Berichtsperiode wieder auf rund 25% (Ende März bis Anfang Mai 2022) anhoben. Gegen Ende des Berichtszeitraums lag die Aktienquote bei etwa 22%.

Die Rentenmärkte verzeichneten im Berichtszeitraum im Zuge des allgemeinen Zinsanstiegs deutliche Wertverluste. So verlor der ICE BofA Global Government Index (EUR hedged) 11,5%, während der ICE BofA Euro Corporate Index 13,2% einbüßte. Der Goldpreis konnte hingegen aus Eurosicht um 11,8% zulegen.

Die Portfolioduration bzw. das Zinsrisiko wurde im Berichtszeitraum aktiv in einer Bandbreite zwischen 2,3 Jahren (Juni 2022) bis maximal 3,8 Jahren (Januar 2022) gesteuert. Im Rentensegment lag der Schwerpunkt auf Euro-Anleihen. Fremdwährungsanlagen auf der Rentenseite sind grundsätzlich währungsgesichert.

Zu Beginn des Berichtszeitraums lag die Portfolioduration, resultierend aus den Investments in Staats- und Unternehmensanleihen, bei etwa 3,2 Jahren. Hohe Inflationszahlen und eine in der Folge restriktivere Geldpolitik veranlassten uns im Allgemeinen zu einer vorsichtigen Positionierung, wenngleich die Portfolioduration im Januar 2022 aufgrund der geopolitischen Risiken kurzzeitig angehoben wurde. Nachdem der eingeschlagene restriktivere geldpolitische Kurs der Notenbanken aufgrund der weiter steigenden Preise die geopolitischen Risiken etwas in den Hintergrund rücken ließ, wurde im weiteren Verlauf des Geschäftsjahres die Portfolioduration konsequent auf zwischenzeitlich bis zu 2,3 Jahren abgebaut. Steigenden Rezessionsrisiken wurde gegen Ende des Berichtszeitraums mit einer leichten Erhöhung der Portfolioduration begegnet, wenngleich die Positionierung stets defensiv blieb. Ende August 2022 lag die Portfolioduration bei 2,6 Jahren.

Während der gesamten Berichtsperiode bestanden strategische Investments in physisch besicherten Exchange-Traded Commodities (ETCs) auf Gold. Per Ende August 2022 lag deren Anteil bei insgesamt 8,8%. In der Berichtsperiode bestanden zeitweise Teilwährungssicherungen für die US-Dollar-Investments.

### Veräußerungsergebnis im Berichtsjahr

<b>Veräußerungsgewinne gesamt in TEUR</b>	<b>574</b>
Anteilklasse A	511
Anteilklasse B	63

<b>Veräußerungsverluste gesamt in TEUR</b>	<b>609</b>
Anteilklasse A	543
Anteilklasse B	66

<b>Realisierte Gewinne in % aus</b>	<b>Anteilklasse A</b>	<b>Anteilklasse B</b>
Derivatgeschäften	63,40	63,40
Währungstransaktionen	3,88	3,88
Wertpapiertransaktionen	32,72	32,72

<b>Realisierte Verluste in % aus</b>	<b>Anteilklasse A</b>	<b>Anteilklasse B</b>
Derivatgeschäften	61,35	61,35
Währungstransaktionen	0,64	0,64
Wertpapiertransaktionen	38,01	38,02

### Wertentwicklung

Im Geschäftsjahr verzeichnete der Fonds einen Wertverlust von 10,62% (Anteilklasse A) bzw. einen Wertverlust von 10,07% (Anteilklasse B).

### Nachhaltigkeit

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### **Wesentliche Risiken**

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

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

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

#### **Zinsänderungsrisiko**

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

#### **Währungsrisiken**

Vermögenswerte des Fonds können in einer anderen Währung als der Fondswährung angelegt sein. Der Fonds erhält die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der anderen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert solcher Anlagen und somit auch der Wert des Fondsvermögens.

#### **Kreditrisiken**

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

#### **Kontrahentenrisiko**

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

#### **Liquiditätsrisiko**

Der Fonds legt einen Teil seines Vermögens in Papieren an, die nicht an einer Börse oder einem ähnlichen Markt gehandelt werden. Es kann schwierig werden, kurzfris-

tig einen Käufer für diese Papiere zu finden. Dadurch kann das Liquiditätsrisiko steigen und zu einer Rücknahmebeschränkung oder einer Aussetzung der Anteilrücknahme führen.

### **Operationelles Risiko**

Der Fonds kann Opfer von Betrug oder anderen kriminellen Handlungen werden. Er kann auch Verluste durch Missverständnisse oder Fehler von Mitarbeitern der Gesellschaft oder einer Verwahrstelle oder externer Dritter erleiden. Schließlich kann seine Verwaltung oder die Verwahrung seiner Vermögensgegenstände durch äußere Ereignisse wie Brände, Naturkatastrophen u. ä. negativ beeinflusst werden.

### **Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum**

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

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

Weitere für den Anleger wesentliche Ereignisse haben sich nicht ergeben.

**Vermögensübersicht zum 31. August 2022**

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>15.552.787,39</b>	<b>100,13</b>
1. Aktien	3.624.301,42	23,33
Belgien	40.273,00	0,26
Canada	271.631,98	1,75
Dänemark	42.623,57	0,27
Finnland	74.667,50	0,48
Frankreich	239.828,75	1,54
Großbritannien	107.061,00	0,69
Irland	174.900,92	1,13
Japan	220.607,65	1,42
Niederlande	99.350,94	0,64
Norwegen	46.026,64	0,30
Schweiz	158.066,26	1,02
USA	2.149.263,21	13,84
2. Anleihen	5.917.503,00	38,10
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	200.352,00	1,29
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	1.117.564,00	7,19
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	4.048.841,00	26,07
>= 10 Jahre	550.746,00	3,55
3. Zertifikate	1.370.970,00	8,83
EUR	1.370.970,00	8,83
4. Investmentanteile	3.823.635,40	24,62
EUR	3.823.635,40	24,62
5. Derivate	-38.406,21	-0,25
6. Bankguthaben	670.686,12	4,32
7. Sonstige Vermögensgegenstände	184.097,66	1,19
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-20.060,62</b>	<b>-0,13</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>15.532.726,77</b>	<b>100,00</b>

## 14 Metzler Multi Asset Defensive Sustainability Jahresbericht

### Vermögensaufstellung zum 31. August 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
<b>Bestandspositionen</b>						<b>EUR</b>	<b>14.736.409,82</b>	<b>94,87</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>	<b>10.397.240,42</b>	<b>66,94</b>
<b>Aktien</b>						<b>EUR</b>	<b>3.624.301,42</b>	<b>23,33</b>
Canadian Pacific Railway Ltd. Registered Shares o.N.	CA13645T1003	STK	1.400	0	0	CAD 98,320	104.556,02	0,67
Intact Financial Corp. Registered Shares o.N.	CA45823T1066	STK	450	550	100	CAD 190,250	65.030,38	0,42
Royal Bank of Canada Registered Shares o.N.	CA7800871021	STK	1.100	250	0	CAD 122,130	102.045,58	0,66
Lonza Group AG Namens-Aktien SF 1	CH0013841017	STK	70	70	0	CHF 523,400	37.343,80	0,24
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350	STK	550	250	0	CHF 114,580	64.233,00	0,41
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915	STK	400	100	400	DKK 792,500	42.623,57	0,27
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	65	15	120	EUR 484,650	31.502,25	0,20
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	STK	1.350	1.350	0	EUR 23,525	31.758,75	0,20
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667	STK	250	250	0	EUR 149,250	37.312,50	0,24
KBC Groep N.V. Parts Sociales Port. o.N.	BE0003565737	STK	850	850	0	EUR 47,380	40.273,00	0,26
Kerry Group PLC Registered Shares A EO -,125	IE0004906560	STK	350	0	0	EUR 102,850	35.997,50	0,23
Kingspan Group PLC Registered Shares EO -,13	IE0004927939	STK	390	390	0	EUR 56,640	22.089,60	0,14
Linde PLC Registered Shares EO 0,001	IE00BZ12WP82	STK	150	0	0	EUR 281,000	42.150,00	0,27
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	STK	100	0	0	EUR 647,500	64.750,00	0,42
Neste Oyj Registered Shs o.N.	FI0009013296	STK	1.000	1.000	750	EUR 49,250	49.250,00	0,32
Téléperformance SE Actions Port. EO 2,5	FR0000051807	STK	150	0	0	EUR 284,300	42.645,00	0,27
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271	STK	1.250	1.250	0	EUR 50,690	63.362,50	0,41
Universal Music Group N.V. Aandelen op naam EO1	NL0015000IY2	STK	1.550	1.950	400	EUR 19,806	30.699,30	0,20
UPM Kymmene Corp. Registered Shares o.N.	FI0009005987	STK	750	0	350	EUR 33,890	25.417,50	0,16
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	GB0009895292	STK	600	200	0	GBP 106,440	73.925,22	0,48
Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10	GB0007188757	STK	600	850	250	GBP 47,710	33.135,78	0,21
Bridgestone Corp. Registered Shares o.N.	JP3830800003	STK	1.300	200	0	JPY 5.353,000	49.935,24	0,32
Fujitsu Ltd. Registered Shares o.N.	JP3818000006	STK	300	0	0	JPY 16.565,000	35.659,83	0,23
Keyence Corp. Registered Shares o.N.	JP3236200006	STK	50	0	30	JPY 52.840,000	18.958,30	0,12
Recruit Holdings Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3970300004	STK	1.100	0	400	JPY 4.483,000	35.385,71	0,23
Sompo Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3165000005	STK	950	0	650	JPY 5.973,000	40.717,65	0,26
Sony Group Corp. Registered Shares o.N.	JP3435000009	STK	500	100	0	JPY 11.135,000	39.950,92	0,26
Equinor ASA Navne-Aksjer NK 2,50	NO0010096985	STK	1.200	3.050	1.850	NOK 382,700	46.026,64	0,30
AbbVie Inc. Registered Shares DL -,01	US00287Y1091	STK	350	350	0	USD 134,460	46.808,24	0,30
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225	IE00B4BNMY34	STK	100	100	0	USD 288,460	28.691,07	0,18
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012	STK	50	10	70	USD 373,440	18.571,71	0,12
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059	STK	1.700	1.700	120	USD 108,220	182.985,88	1,18
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	STK	900	905	45	USD 126,770	113.480,21	0,73
Amphenol Corp. Registered Shares Cl.A DL-,001	US0320951017	STK	1.200	0	0	USD 73,530	87.762,08	0,57
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005	STK	1.300	0	0	USD 157,220	203.288,24	1,31
Applied Materials Inc. Registered Shares o.N.	US0382221051	STK	320	70	250	USD 94,070	29.940,72	0,19
Avantor Inc. Registered Shares DL-,01	US05352A1007	STK	1.450	1.450	0	USD 24,910	35.925,50	0,23
Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001	US11135F1012	STK	70	70	0	USD 499,110	34.750,05	0,22
Broadridge Financial Solutions Registered Shares DL -,01	US11133T1034	STK	300	0	0	USD 171,170	51.075,19	0,33
Charles Schwab Corp. Registered Shares DL -,01	US8085131055	STK	1.250	1.250	0	USD 70,950	88.211,16	0,57
Cintas Corp. Registered Shares o.N.	US1729081059	STK	140	0	0	USD 406,840	56.651,68	0,36
Costco Wholesale Corp. Registered Shares DL -,005	US22160K1051	STK	100	0	0	USD 522,100	51.929,58	0,33
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	US2358511028	STK	190	90	150	USD 269,910	51.007,46	0,33
DexCom Inc. Registered Shares DL -,001	US2521311074	STK	260	260	100	USD 82,210	21.259,80	0,14
Entegris Inc. Registered Shares DL -,01	US29362U1043	STK	300	0	350	USD 94,880	28.311,12	0,18
Estée Lauder Compan. Inc., The Reg. Shares Class A DL -,01	US5184391044	STK	170	20	0	USD 254,380	43.012,33	0,28
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	US4370761029	STK	90	0	60	USD 288,420	25.818,38	0,17
Intuit Inc. Registered Shares DL -,01	US4612021034	STK	100	0	0	USD 431,780	42.946,09	0,28

**Vermögensaufstellung zum 31. August 2022**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Intuitive Surgical Inc. Registered Shares DL -,001	US46120E6023	STK	90	140	90	USD 205,740	18.417,15	0,12
IQVIA Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US46266C1053	STK	200	0	150	USD 212,660	42.303,56	0,27
Lyondellbasell Industries NV Registered Shares A EO -,04	NL0009434992	STK	450	50	150	USD 83,000	37.149,39	0,24
Marsh & McLennan Cos. Inc. Registered Shares DL 1	US5717481023	STK	250	0	0	USD 161,370	40.125,82	0,26
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	US57636Q1040	STK	200	0	50	USD 324,370	64.525,56	0,42
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	800	0	200	USD 261,470	208.052,52	1,34
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	US6541061031	STK	250	0	200	USD 106,450	26.469,56	0,17
Otis Worldwide Corp. Registered Shares DL -,01	US68902V1070	STK	600	0	0	USD 72,220	43.099,26	0,28
PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166	US7134481081	STK	250	250	0	USD 172,270	42.836,18	0,28
S&P Global Inc. Registered Shares DL 1	US78409V1044	STK	212	213	111	USD 352,180	74.261,15	0,48
Sherwin-Williams Co. Registered Shares DL 1	US8243481061	STK	130	0	0	USD 232,100	30.010,94	0,19
SVB Financial Group Registered Shares DL-,001	US78486Q1013	STK	70	70	0	USD 406,520	28.303,56	0,18
Synopsys Inc. Registered Shares DL -,01	US8716071076	STK	100	0	100	USD 346,020	34.416,15	0,22
TE Connectivity Ltd. Nam.-Aktien SF 0,57	CH0102993182	STK	450	50	0	USD 126,210	56.489,46	0,36
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023	STK	100	15	15	USD 545,320	54.239,11	0,35
Trane Technologies PLC Registered Shares DL 1	IE00BK9ZQ967	STK	300	0	0	USD 154,070	45.972,75	0,30
Union Pacific Corp. Registered Shares DL 2,50	US9078181081	STK	400	100	0	USD 224,510	89.321,66	0,58
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	US91324P1021	STK	50	50	0	USD 519,330	25.827,03	0,17
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	STK	200	0	200	USD 198,710	39.528,55	0,25
Waste Management Inc. (Del.) Registered Shares DL -,01	US94106L1098	STK	300	100	0	USD 169,030	50.436,64	0,32
Zoetis Inc. Registered Shares Cl.A DL -,01	US98978V1035	STK	150	0	100	USD 156,530	23.353,39	0,15
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>	<b>5.401.969,00</b>	<b>34,78</b>
0,3750 % Abbott Ireland Financing DAC EO-Notes 2019(19/27)	XS2076155105	EUR	200	0	0	% 89,542	179.084,00	1,15
1,3750 % Air Liquide Finance EO-Med.-Term Nts 2020(20/30)	FR0013505567	EUR	100	0	0	% 91,334	91.334,00	0,59
1,5000 % APRR EO-Medium-Term Nts 2017(17/33)	FR0013295722	EUR	100	0	0	% 86,158	86.158,00	0,55
1,3750 % Autoroutes du Sud de la France EO-Medium-Term Nts 2019(19/31)	FR0013404571	EUR	200	0	0	% 89,326	178.652,00	1,15
1,5000 % BASF SE MTN v.2018(2030/2030)	XS1823502577	EUR	100	0	0	% 87,662	87.662,00	0,56
0,3750 % BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2020(27) <sup>1)</sup>	XS2102357014	EUR	200	0	0	% 91,613	183.226,00	1,18
2,3750 % Booking Holdings Inc. EO-Notes 2014(14/24)	XS1112850125	EUR	200	0	0	% 100,176	200.352,00	1,29
1,1250 % Bouygues S.A. EO-Bonds 2020(20/28)	FR0013507654	EUR	200	0	0	% 90,978	181.956,00	1,17
0,3750 % Coca-Cola Co., The EO-Notes 2020(20/33)	XS2233155261	EUR	100	0	0	% 76,050	76.050,00	0,49
1,5000 % Compass Group Fin. Netherl. BV EO-Medium-Term Nts 2018(18/28)	XS1876069185	EUR	200	0	0	% 92,828	185.656,00	1,20
0,8750 % Deutsche Bahn Finance GmbH EO-Medium-Term Notes 2016(31)	XS1441837546	EUR	200	100	0	% 86,403	172.806,00	1,11
0,2500 % EnBW International Finance BV EO-Medium-Term Nts 2020(30/30)	XS2242728041	EUR	200	100	0	% 74,549	149.098,00	0,96
1,2500 % ENI S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2020(26)	XS2176783319	EUR	200	0	0	% 94,988	189.976,00	1,22
0,5000 % EssilorLuxottica S.A. EO-Medium-Term Nts 2020(20/28)	FR0013516077	EUR	200	0	0	% 89,071	178.142,00	1,15
1,3750 % Gecina S.A. EO-Med.-Term Nts 2017(17/28)	FR0013284205	EUR	200	0	0	% 92,118	184.236,00	1,19

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



## 16 Metzler Multi Asset Defensive Sustainability Jahresbericht

### Vermögensaufstellung zum 31. August 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
1,0000 % Givaudan Finance Europe B.V. EO-Notes 2020(20/27)	XS2126169742	EUR	200	0	0	% 92,640	185.280,00	1,19
1,7500 % GlaxoSmithKline Cap. PLC EO-Med.-Term Nts 2018(30/30)	XS1822829799	EUR	100	0	0	% 92,057	92.057,00	0,59
0,3000 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2020(20/28)	XS2115091717	EUR	200	0	0	% 87,453	174.906,00	1,13
1,8500 % John Deere Cash Mgmt S.a.r.L. EO-Medium-Term Notes 2020(28)	XS2150006307	EUR	200	0	0	% 96,522	193.044,00	1,24
1,5000 % Kering S.A. EO-Med.-Term Notes 2017(17/27)	FR0013248721	EUR	200	0	0	% 96,173	192.346,00	1,24
0,3750 % LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE EO-Medium-Term Notes 20(20/31)	FR0013482841	EUR	100	0	0	% 83,019	83.019,00	0,53
0,7500 % Medtronic Global Holdings SCA EO-Notes 2020(20/32)	XS2238792175	EUR	200	100	0	% 79,431	158.862,00	1,02
0,5000 % Merck Financial Services GmbH MTN v. 2020(2020/2028)	XS2102932055	EUR	200	0	0	% 88,297	176.594,00	1,14
2,0000 % OMV AG EO-Medium-Term Notes 2020(28)	XS2154347707	EUR	200	0	0	% 96,298	192.596,00	1,24
1,5000 % RTE Réseau de Transp.d'Electr. EO-Medium-Term Nts 2018(18/30) <sup>1)</sup>	FR0013368164	EUR	200	100	0	% 89,044	178.088,00	1,15
1,3750 % SAP SE Med.Term Nts. v.2018(29/30)	DE000A2G8VU3	EUR	200	100	0	% 91,379	182.758,00	1,18
0,2500 % Schneider Electric SE EO-Med.-Term Notes 2020(20/29)	FR0013494168	EUR	200	0	0	% 85,716	171.432,00	1,10
0,5000 % Siemens Finan.maatschappij NV EO-Medium-Term Notes 2019(34)	XS2049616894	EUR	100	0	0	% 74,876	74.876,00	0,48
0,5000 % Stedin Holding N.V. EO-Medium-Term Nts 2019(19/29)	XS2079678400	EUR	300	100	0	% 82,821	248.463,00	1,60
0,2500 % Telenor ASA EO-Medium-Term Nts 2020(20/28)	XS2117452156	EUR	200	0	0	% 87,637	175.274,00	1,13
0,8750 % TenneT Holding B.V. EO-Med.-Term Notes 2019(19/30)	XS2002491780	EUR	100	0	0	% 85,640	85.640,00	0,55
0,6960 % TotalEnergies Capital Intl SA EO-Medium-Term Nts 2019(19/28)	XS2004381674	EUR	200	0	0	% 89,767	179.534,00	1,16
0,2500 % Toyota Motor Credit Corp. EO-Medium-Term Notes 2020(26)	XS2102948994	EUR	200	0	0	% 91,111	182.222,00	1,17
0,1250 % Vier Gas Transport GmbH Med.Term.Notes v.2019(19/29)	XS2049090595	EUR	200	0	0	% 75,295	150.590,00	0,97
<b>Zertifikate</b>						<b>EUR</b>	<b>1.370.970,00</b>	<b>8,83</b>
Amundi Physical Metals PLC ETC 23.05.18 Physical Gold	FR0013416716	STK	16.500	0	3.500	EUR 68,070	1.123.155,00	7,23
Invesco Physical Markets PLC ETC 31.12.2100 Gold	IE00B579F325	STK	1.500	0	0	EUR 165,210	247.815,00	1,60
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>	<b>515.534,00</b>	<b>3,32</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>	<b>515.534,00</b>	<b>3,32</b>
1,5000 % Ausnet Services Hldgs Pty Ltd. EO-Med.-Term Nts 2015(15/27)	XS1191877452	EUR	200	0	0	% 92,257	184.514,00	1,19
0,4000 % PepsiCo Inc. EO-Notes 2020(20/32)	XS2242633258	EUR	200	0	0	% 77,400	154.800,00	1,00
1,0000 % Telstra Corp. Ltd. EO-Med.-Term Notes 2020(20/30)	XS2160857798	EUR	200	0	0	% 88,110	176.220,00	1,13
<b>Investmentanteile</b>						<b>EUR</b>	<b>3.823.635,40</b>	<b>24,62</b>
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>						<b>EUR</b>	<b>3.823.635,40</b>	<b>24,62</b>
M.I.I.-Metz.Chin.A Sh.Susta.Fd Reg. Shs X EUR Dis. o.N.	IE00BF2FK071	ANT	2.890	0	0	EUR 126,060	364.313,40	2,35
Metzler I.I.-Metz.Eur.Div.Sus. Registered Units X o.N.	IE00BYY02B89	ANT	7.900	250	0	EUR 111,640	881.956,00	5,68
MII.-Metz.Sover.Sel.LCR Susta. Registered Units X o.N.	IE00BYY02G35	ANT	29.700	500	0	EUR 86,780	2.577.366,00	16,59
<b>Summe Wertpapiervermögen<sup>2)</sup></b>						<b>EUR</b>	<b>14.736.409,82</b>	<b>94,87</b>

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

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

**Vermögensaufstellung zum 31. August 2022**

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2022	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens	
<b>Derivate</b> (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)				<b>EUR</b>	<b>-38.406,21</b>	<b>-0,25</b>
<b>Aktienindex-Derivate</b> Forderungen/Verbindlichkeiten				<b>EUR</b>	<b>-23.171,27</b>	<b>-0,15</b>
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>				<b>EUR</b>	<b>-23.171,27</b>	<b>-0,15</b>
FUTURE STOXX EUR ESG-X 09.22 EUREX	185	EUR	Anzahl -36	-6.740,00	-0,04	
FUTURE Emini S&P500 ESG 09.22 CME	352	USD	Anzahl -5	-16.431,27	-0,11	
<b>Zins-Derivate</b> Forderungen/Verbindlichkeiten				<b>EUR</b>	<b>23.499,04</b>	<b>0,15</b>
<b>Zinsterminkontrakte</b>				<b>EUR</b>	<b>23.499,04</b>	<b>0,15</b>
FUTURE EURO-BOBL 12.22 EUREX	185	EUR	-300.000	60,00	0,00	
FUTURE EURO-BUND 09.22 EUREX	185	EUR	-700.000	20.020,00	0,13	
FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 12.22 CBOT	362	USD	-500.000	3.419,04	0,02	
<b>Devisen-Derivate</b> Forderungen/Verbindlichkeiten				<b>EUR</b>	<b>-38.733,98</b>	<b>-0,25</b>
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b> Offene Positionen USD/EUR 0,5 Mio.	OTC				-32.267,16	-0,21
<b>Devisenterminkontrakte (Kauf)</b> Offene Positionen USD/EUR 0,5 Mio.	OTC				-6.466,82	-0,04

**Vermögensaufstellung zum 31. August 2022**

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2022		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>			<b>EUR</b>		<b>670.686,12</b>	<b>4,32</b>
<b>Bankguthaben</b>			<b>EUR</b>		<b>670.686,12</b>	<b>4,32</b>
EUR-Guthaben bei:						
B. Metzler seel Sohn & Co. AG	EUR	465.283,04	%	100,000	465.283,04	3,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:						
B. Metzler seel Sohn & Co. AG	AUD	42.056,36	%	100,000	28.683,92	0,18
B. Metzler seel Sohn & Co. AG	CAD	4.987,52	%	100,000	3.788,47	0,02
B. Metzler seel Sohn & Co. AG	GBP	35.867,65	%	100,000	41.518,29	0,27
B. Metzler seel Sohn & Co. AG	JPY	223,00	%	100,000	1,60	0,00
B. Metzler seel Sohn & Co. AG	USD	132.120,42	%	100,000	131.410,80	0,85
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>			<b>EUR</b>		<b>184.097,66</b>	<b>1,19</b>
Zinsansprüche	EUR	33.263,46			33.263,46	0,21
Dividendenansprüche	EUR	4.979,19			4.979,19	0,03
Quellensteueransprüche	EUR	146,25			146,25	0,00
Einschüsse (Initial Margins)	EUR	145.708,76			145.708,76	0,94
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>			<b>EUR</b>		<b>-20.060,62</b>	<b>-0,13</b>
Verwaltungsvergütung	EUR	-12.625,58			-12.625,58	-0,08
Verwahrstellenvergütung	EUR	-1.359,04			-1.359,04	-0,01
Lagerstellenkosten	EUR	-6.076,00			-6.076,00	-0,04
<b>Fondsvermögen</b>			<b>EUR</b>		<b>15.532.726,77</b>	<b>100,00<sup>1)</sup></b>
<b>Metzler Multi Asset Defensive Sustainability A</b>						
Anteilwert				EUR	106,59	
Ausgabepreis				EUR	110,32	
Rücknahmepreis				EUR	106,59	
Anzahl Anteile				STK	129.790	
<b>Metzler Multi Asset Defensive Sustainability B</b>						
Anteilwert				EUR	112,42	
Ausgabepreis				EUR	112,42	
Rücknahmepreis				EUR	112,42	
Anzahl Anteile				STK	15.102	

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

**Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen**

Identifikation	Gattungsbezeichnung		Nominal in Stk. bzw. Whg. in 1.000	Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR		gesamt
				befristet	unbefristet	
Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:						
XS2102357014	BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2020(27)	EUR	200,00	0,00	183.226,00	
FR0013368164	RTE Réseau de Transp.d'Electr. EO-Medium-Term Nts 2018(18/30)	EUR	200,00	0,00	178.088,00	
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen		EUR		0,00	361.314,00	361.314,00

**Wertpapierkurse bzw. Marktsätze**

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

**Devisenkurse (in Mengennotiz)**

		per 31.08.2022	
AUD	(AUD)	1,4662000	= 1 EUR (EUR)
CAD	(CAD)	1,3165000	= 1 EUR (EUR)
CHF	(CHF)	0,9811000	= 1 EUR (EUR)
DKK	(DKK)	7,4372000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8639000	= 1 EUR (EUR)
JPY	(JPY)	139,3585000	= 1 EUR (EUR)
NOK	(NOK)	9,9777000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,0054000	= 1 EUR (EUR)

**Marktschlüssel**

**b) Terminbörsen**

185	Eurex Deutschland
352	Chicago – CME Globex
362	Chicago Board of Trade

**c) OTC**

Over-the-Counter

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
AIA Group Ltd Registered Shares o.N.	HK0000069689	STK	0	2.300
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	0	250
Assa-Abloy AB Namn-Aktier B SK -,33	SE0007100581	STK	0	1.600
Autodesk Inc. Registered Shares o.N.	US0527691069	STK	0	150
Ball Corp. Registered Shares o.N.	US0584981064	STK	500	500
Fidelity Natl Inform.Svcs Inc. Registered Shares DL -,01	US31620M1062	STK	0	350
Global Payments Inc. Registered Shares o.N.	US37940X1028	STK	0	350
Illumina Inc. Registered Shares DL -,01	US4523271090	STK	0	80
KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KGX8881	STK	0	450
Lincoln National Corp. Registered Shares o.N.	US5341871094	STK	150	900
Mercadolibre Inc. Registered Shares DL-,001	US58733R1023	STK	0	20
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027	STK	0	300
Misumi Group Inc. Registered Shares o.N.	JP3885400006	STK	0	950
MTU Aero Engines AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0D9PT0	STK	0	150
Naspers Ltd. Registered Shares N RC -,02	ZAE000015889	STK	0	162
Orsted A/S Indehaver Aktier DK 10	DK0060094928	STK	0	200
Partners Group Holding AG Namens-Aktien SF -,01	CH0024608827	STK	0	30
Prosus N.V. Registered Shares EO -,05	NL0013654783	STK	0	655
Teleflex Inc. Registered Shares DL 1	US8793691069	STK	30	100
TJX Companies Inc. Registered Shares DL 1	US8725401090	STK	0	850
TransDigm Group Inc. Registered Shares DL -,01	US8936411003	STK	0	70
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
0,8310 % BP Capital Markets PLC EO-Medium-Term Nts 2019(27)	XS1992931508	EUR	0	200
1,0000 % Deutsche Wohnen SE Anleihe v.2020(2020/2025)	DE000A289NE4	EUR	0	200
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
Boliden AB Namn-Aktier o.N.	SE0015811559	STK	0	600
IHS Markit Ltd. Registered Shares DL -,01	BMG475671050	STK	0	750

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Volumen in 1.000
<b>Derivate</b>		
(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)		
<b>Terminkontrakte</b>		
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>		
Gekaufte Kontrakte:		
(Basiswert(e): MSCI EM NR USD, MSCI JAPAN ESG SCR.NR DL)	EUR	756,64
Verkaufte Kontrakte:		
(Basiswert(e): MSCI EM NR USD, MSCI JAPAN ESG SCR.NR DL, S+P 500 ESG USD, STXE 600 ESG-X PR EO)	EUR	7.912,27
<b>Zinsterminkontrakte</b>		
Gekaufte Kontrakte:		
(Basiswert(e): 10Y.AUST.COMM.TR.BD.SY.AN, 10Y.US TRE.NT.SYN.AN., BRITISCH LO.GILT SYN.AN.)	EUR	2.285,49
Verkaufte Kontrakte:		
(Basiswert(e): 10Y.US TRE.NT.SYN.AN., 8,5-10,5Y.FR.GO.GB.SYN.AN, 8,5-10Y.ITA.GOV.BD.SYN.AN, BRITISCH LO. GILT SYN.AN., EURO-BUND, EURO-SCHATZ)	EUR	14.944,54
<b>Wertpapier-Darlehen</b>		
<b>(Geschäftsvolumen, bewertet auf Basis des bei Abschluß des Darlehensgeschäftes vereinbarten Wertes):</b>		
unbefristet		
(Basiswert(e): BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2020(27), EnBW International Finance BV EO-Medium-Term Nts 2020(30/30))	EUR	352

**Transaktionen über eng verbundene Unternehmen und Personen**

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 1,95%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 1.231.900,17 Euro Transaktionen.

Metzler Multi Asset Defensive Sustainability A

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.09.2021 bis 31.08.2022

		insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR	593,86	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	52.733,07	0,41
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	6.612,60	0,05
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	51.530,91	0,40
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	308,67	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	69.884,63	0,54
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR	103,12	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR	-89,08	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-9.688,47	-0,07
11. Sonstige Erträge	EUR	0,00	0,00
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>171.989,31</b>	<b>1,33</b>
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-199,45	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-148.747,60	-1,15
- Verwaltungsvergütung	EUR	-148.747,60	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-14.874,86	-0,11
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-6.923,27	-0,05
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-40.465,50	-0,31
- Depotgebühren	EUR	-34.597,05	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	1.255,60	
- Sonstige Kosten	EUR	-7.124,05	
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-3.565,17	
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-211.210,68</b>	<b>-1,63</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>	<b>EUR</b>	<b>-39.221,37</b>	<b>-0,30</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne	EUR	511.031,56	3,94
2. Realisierte Verluste	EUR	-542.880,64	-4,18
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>-31.849,08</b>	<b>-0,25</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	13.143,05	0,10
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-1.608.344,50	-12,39
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-1.595.201,45</b>	<b>-12,29</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-1.666.271,90</b>	<b>-12,84</b>



**Metzler Multi Asset Defensive Sustainability A**

**Entwicklung des Sondervermögens**

2021/2022

		EUR	15.396.985,38
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>			
1.	Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00
2.	Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3.	Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	103.177,61
a)	Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	769.085,50
b)	Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-665.907,89
4.	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	1.065,34
5.	Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-1.666.271,90
	davon nicht realisierte Gewinne	EUR	13.143,05
	davon nicht realisierte Verluste	EUR	-1.608.344,50
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>13.834.956,43</b>

**Metzler Multi Asset Defensive Sustainability A**

**Verwendung der Erträge des Sondervermögens**

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

**Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil**

<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>				
1.	Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-71.070,45	-0,55
2.	Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
3.	Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	EUR	0,00	0,00
<b>II. Wiederanlage</b>		<b>EUR</b>	<b>-71.070,45</b>	<b>-0,55</b>

**Metzler Multi Asset Defensive Sustainability A**

**Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre**

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2018/2019	Stück	58.625	EUR	6.479.530,21	EUR	110,52
2019/2020	Stück	146.374	EUR	16.412.089,75	EUR	112,12
2020/2021	Stück	129.102	EUR	15.396.985,38	EUR	119,26
2021/2022	Stück	129.790	EUR	13.834.956,43	EUR	106,59

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

Metzler Multi Asset Defensive Sustainability B

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.09.2021 bis 31.08.2022

		insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR	72,72	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	6.452,52	0,43
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	808,80	0,05
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	6.302,53	0,42
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	37,83	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	8.537,59	0,57
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR	12,63	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR	-10,91	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-1.185,36	-0,08
11. Sonstige Erträge	EUR	0,00	0,00
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>21.028,35</b>	<b>1,39</b>
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-24,27	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-6.333,18	-0,42
– Verwaltungsvergütung	EUR	-6.333,18	
– Beratungsvergütung	EUR	0,00	
– Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-1.809,51	-0,12
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-1.685,02	-0,11
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-4.956,62	-0,33
– Depotgebühren	EUR	-4.204,90	
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	0,00	
– Sonstige Kosten	EUR	-751,72	
– davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-432,92	
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-14.808,60</b>	<b>-0,98</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>	<b>6.219,75</b>	<b>0,41</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne	EUR	62.516,41	4,14
2. Realisierte Verluste	EUR	-66.391,08	-4,40
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>-3.874,67</b>	<b>-0,26</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	2.345,08	0,16
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-5.026,80	-0,33
	EUR	-187.505,86	-12,42
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-192.532,66</b>	<b>-12,75</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-190.187,58</b>	<b>-12,59</b>

**Metzler Multi Asset Defensive Sustainability B**

**Entwicklung des Sondervermögens**

2021/2022

		EUR	1.887.957,92
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>			
1.	Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00
2.	Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3.	Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	0,00
a)	Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	0,00
b)	Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	0,00
4.	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	0,00
5.	Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-190.187,58
	davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-5.026,80
	davon nicht realisierte Verluste	EUR	-187.505,86
		<b>EUR</b>	<b>1.697.770,34</b>
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>			

**Metzler Multi Asset Defensive Sustainability B**

**Verwendung der Erträge des Sondervermögens**

insgesamt

je Anteil<sup>1)</sup>

**Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil**

<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>				
1.	Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.345,08	0,16
2.	Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
3.	Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	EUR	0,00	0,00
		<b>EUR</b>	<b>2.345,08</b>	<b>0,16</b>
<b>II. Wiederanlage</b>				

**Metzler Multi Asset Defensive Sustainability B**

**Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre**

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2018/2019	Stück	20.053	EUR	2.306.185,77	EUR	115,00
2019/2020	Stück	15.102	EUR	1.767.579,41	EUR	117,04
2020/2021	Stück	15.102	EUR	1.887.957,92	EUR	125,01
2021/2022	Stück	15.102	EUR	1.697.770,34	EUR	112,42

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

### Anteilklassenmerkmale im Überblick

#### Erstausgabedatum

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

#### Erstausgabepreise

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

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

(berechnet auf den Anteilwert / vom Anteilinhaber zu tragen)

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

#### Rücknahmeabschlag

(vom Anteilinhaber zu tragen)

Metzler Multi Asset Defensive Sustainability A	entfällt
Metzler Multi Asset Defensive Sustainability B	entfällt

#### Mindestanlagesumme

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

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

Metzler Multi Asset Defensive Sustainability A	1,00 % p.a.
Metzler Multi Asset Defensive Sustainability B	0,35 % p.a.

#### Verwahrstellenvergütung<sup>3)</sup>

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

#### Vertriebsweg

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

#### Währung

Metzler Multi Asset Defensive Sustainability A	EUR
Metzler Multi Asset Defensive Sustainability B	EUR

#### Ertragsverwendung

Metzler Multi Asset Defensive Sustainability A	Thesaurierung
Metzler Multi Asset Defensive Sustainability B	Thesaurierung

#### Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Metzler Multi Asset Defensive Sustainability A	A1J16 / DE000A01J16U3
Metzler Multi Asset Defensive Sustainability B	A1T6K0 / DE000A1T6K09

1) Der maximale Ausgabeaufschlag beträgt 3,50 %.

2) Die maximale Verwaltungsvergütung beträgt 1,80 %.

3) Die maximale Verwahrstellenvergütung beträgt 0,10 %.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure **EUR 3.827.349,94**

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte  
B. Metzler seel Sohn & Co. AG (Broker) DE

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) **94,87**  
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) **-0,25**

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

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

kleinster potenzieller Risikobetrag 1,42 %  
größter potenzieller Risikobetrag 3,09 %  
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag 2,22 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: **0,95**

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

Bloomberg Gold Subindex Total Return 8,50 %  
ICE BofA Euro Corporate Non-Financial AAA-A Index [EN70] 40,00 %  
ICE BofA Global Government 1-10 Year Index Hedged in EUR [W5G1] 21,50 %  
MSCI AC World Net TR Index 30,00 %

Änderungen des Vergleichsvermögens im abgelaufenen Geschäftsjahr<sup>1)</sup>

Zeitraum bis 20.03.2022  
ICE BofA Euro Corporate Index [ER00] 12,00 %  
ICE BofA Global Government Index Hedged in EUR [W0G1] 37,00 %  
ICE BofA Global High Yield & Emerging Markets Index Hedged in EUR [HI00] 10,00 %  
ICE BofA US Corporate Index Hedged in EUR [C0A0] 8,00 %  
MSCI World Net TR Index 33,00 %

Zeitraum ab 21.03.2022  
siehe oben Zusammensetzung des Vergleichsvermögens

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

Parameter, die gemäß § 11 Derivate-VO verwendet wurden:  
99% Konfidenzniveau, 10 Handelstage Haltedauer, 1 Jahr historischer Betrachtungszeitraum

das durch Wertpapierdarlehen und Pensionsgeschäfte erzielte Exposure **EUR 361.314,00**

die Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte

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

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

Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten **EUR 503.180,00**

davon  
Schuldverschreibungen EUR 503.180,00

Metzler Multi Asset Defensive Sustainability A

Erträge aus Wertpapier-Darlehensgeschäften einschließlich der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren **EUR 103,12**

Metzler Multi Asset Defensive Sustainability B

Erträge aus Wertpapier-Darlehensgeschäften einschließlich der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren **EUR 12,63**

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

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

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

**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

**Sonstige Angaben**

**Metzler Multi Asset Defensive Sustainability A**

Anteilwert	EUR	106,59
Ausgabepreis	EUR	110,32
Rücknahmepreis	EUR	106,59
Anzahl Anteile	STK	129.790

**Metzler Multi Asset Defensive Sustainability B**

Anteilwert	EUR	112,42
Ausgabepreis	EUR	112,42
Rücknahmepreis	EUR	112,42
Anzahl Anteile	STK	15.102

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

**Bewertung**

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

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

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

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

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

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

**Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung**

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

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

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

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

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

**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

**Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote**

**Gesamtkostenquote**

**Metzler Multi Asset Defensive Sustainability A**

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,40 %

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

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

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

**Metzler Multi Asset Defensive Sustainability B**

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 0,79 %

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

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

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

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

**Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile**

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

**Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen**

**Metzler Multi Asset Defensive Sustainability A**

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

**Metzler Multi Asset Defensive Sustainability B**

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

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

Transaktionskosten EUR 13.206,90

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

**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

**Angaben zur Mitarbeitervergütung**

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG<sup>1)</sup> gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>EUR</b>	<b>23.789.888,99</b>
davon feste Vergütung	EUR	17.854.088,99
davon variable Vergütung	EUR	5.935.800,00
<b>Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>
<b>Zahl der Mitarbeiter der KVG<sup>1)</sup></b>		<b>226</b>
<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG<sup>1)</sup> gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen</b>	<b>EUR</b>	<b>4.046.407,62</b>
davon Geschäftsleiter	EUR	1.566.851,72
davon andere Führungskräfte	EUR	2.050.770,18
davon andere Risktaker	EUR	0,00
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	EUR	428.785,72
davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe	EUR	0,00

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

**Ergebnis der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik**

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

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

Es liegen keine wesentlichen Änderungen vor.

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

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

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

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

1) Metzler Asset Management GmbH zum 31. Dezember 2021



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

**Angaben zu Wertpapierfinanzierungsgeschäften**

**Wertpapierleihe**

**Für Wertpapierleihegeschäfte verwendete Vermögensgegenstände zum Stichtag**

absolut	EUR	361.314,00
in % des Fondsvermögens		2,33

**Größte Gegenpartei(en) von Wertpapierleihegeschäften**

Rang	Name	Bruttovolumen der offenen Geschäfte in EUR	Sitzstaat
1	B. Metzler seel Sohn & Co. AG (G) (V)	361.314,00	Bundesrep. Deutschland

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

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

**Wertpapierleihegeschäfte gegliedert nach Restlaufzeit**

Laufzeitband	Bruttovolumen in EUR
< 1 Tag	0,00
>= 1 Tag bis < 1 Woche	0,00
>= 1 Woche bis < 1 Monat	0,00
>= 1 Monat bis < 3 Monate	0,00
>= 3 Monate bis < 1 Jahr	0,00
>= 1 Jahr	0,00
unbefristet	361.314,00

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

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

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

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

EUR

**Sicherheiten für Wertpapierleihegeschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten**

Laufzeitband	Marktwert der Sicherheiten in EUR
< 1 Tag	0,00
>= 1 Tag bis < 1 Woche	0,00
>= 1 Woche bis < 1 Monat	0,00
>= 1 Monat bis < 3 Monate	0,00
>= 3 Monate bis < 1 Jahr	0,00
>= 1 Jahr	0,00
unbefristet	503.180,00

**Größte Sicherheitenanbieter, bezogen auf die erhaltenen Wertpapiersicherheiten für Wertpapierleihegeschäfte**

Rang	Name	Volumen empfangene Sicherheiten in EUR
1	Berlin, Land	503.180,00

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

Gesamtzahl der Verwahrer / Kontoführer 1

Name verwahrter Betrag absolut

B. Metzler seel Sohn & Co. AG (G) (V) 503.180,00

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

**Metzler Multi Asset Defensive Sustainability A**  
**Ertrags- und Kostenanteile für Wertpapierleihegeschäfte**

Erträge in der Berichtsperiode

Empfänger	Absoluter Betrag in EUR	in % der Bruttoerträge
Fonds	103,12	50,00 %
Kapitalverwaltungsgesellschaft	20,62	10,00 %
Dritter	82,50	40,00 %

Kosten in der Berichtsperiode

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

**Metzler Multi Asset Defensive Sustainability B**  
**Ertrags- und Kostenanteile für Wertpapierleihegeschäfte**

Erträge in der Berichtsperiode

Empfänger	Absoluter Betrag in EUR	in % der Bruttoerträge
Fonds	12,63	50,00 %
Kapitalverwaltungsgesellschaft	2,53	10,00 %
Dritter	10,10	40,00 %

Kosten in der Berichtsperiode

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

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

Anteil der verliehenen Wertpapiere 2,45 %

**Angaben zur Weiterverwendung von Sicherheiten**

Die durch den Fonds erhaltenen Wertpapiersicherheiten werden nicht weiterverwendet.

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

Frankfurt am Main, den 29. November 2022

**Metzler Asset Management GmbH**  
Die Geschäftsführung

**VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS**

An die Metzler Asset Management GmbH, Frankfurt am Main

**Prüfungsurteil**

Wir haben den Jahresbericht nach § 7 KARBV des Sondervermögens Metzler Multi Asset Defensive Sustainability – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. September 2021 bis zum 31. August 2022, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. August 2022, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. September 2021 bis zum 31. August 2022 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

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

**Grundlage für das Prüfungsurteil**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Frankfurt am Main, den 30. November 2022

**PricewaterhouseCoopers GmbH**

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

**Sonja Panter**  
Wirtschaftsprüferin

**ppa. Birgit Rimmelpacher**  
Wirtschaftsprüferin

### **Tätigkeitsbericht**

Der Tätigkeitsbericht umfasst den Zeitraum vom 01. September 2021 bis zum 31. August 2022.

### **Anlageziel und -strategie**

Der Metzler Multi Asset Income Sustainability ist ein OGAW-Publikumssondervermögen im Sinne des Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB).

Der Fonds strebt als Anlageziel die Erwirtschaftung einer marktgerechten Rendite mit entsprechender laufender Wiederanlage der Erträge an.

Bei den für den Fonds erwerbbaaren Wertpapieren handelt es sich im Einzelnen um Aktien, aktiengleichwertige Wertpapiere, fest und variabel verzinsliche Wertpapiere, Wandel- und Optionsanleihen, Schuldverschreibungen, Indexzertifikate und sonstige verbriefte Schuldtitel sowie andere marktfähige Wertpapiere. Daneben können auch Investmentanteile, Geldmarktinstrumente und in Wertpapieren verbriefte Finanzinstrumente erworben werden.

Bankguthaben und Geldmarktpapiere können auch auf Fremdwährungen lauten. Derivate können sowohl zur Absicherung als auch zur Ertragssteigerung eingesetzt werden.

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

<b>Anteilklasse</b>	<b>ISIN</b>
Metzler Multi Asset Income Sustainability A	DE000A1J16W9
Metzler Multi Asset Income Sustainability B	DE000A1T6K17

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

Der Metzler Multi Asset Income Sustainability orientiert sich an einer strategischen Asset-Allokation mit 50 % globalen Aktien, während der Rest des Portfolios aus Staats- und Unternehmensanleihen sowie Edelmetallinvestments besteht.

Der Aktienindex MSCI Europa erlitt in der Berichtsperiode aus Sicht eines Euro-Investors einen Wertverlust von 7,9%. Der MSCI Welt verlor 0,3% und der MSCI Emerging Markets beendete das Berichtsjahr mit einem Minus von 8,2%.

Die Investmentstile Dividende und Qualität, die die überwiegende Mehrheit der physischen Aktieninvestments im Portfolio ausmachten, schnitten im Berichtszeitraum unterschiedlich gegenüber dem breiten Markt ab. Grund für die Divergenz dieser Investmentstile war insbesondere der deutliche Zinsanstieg an den internationalen Rentenmärkten, von welchem Dividendenaktien profitierten, während Kurse von Qualitätsaktien deutlichen nachgaben. Der MSCI Welt Dividende bzw. MSCI Welt Quality erzielten aus Euro Sicht einen Wertzuwachs von 8,5% bzw. einen Wertverlust von 5,9%, während der breite MSCI Welt die Berichtsperiode mit einem Verlust von 0,3% beendete.

Die Aktienquote wurde im Berichtszeitraum aktiv in einer Bandbreite zwischen 28,8% (März 2022) bis maximal 53,8% (November 2021) gesteuert. Im Aktiensegment lag der Schwerpunkt auf internationalen Aktien. Die Fremdwährungsrisiken wurden strategisch offen gehalten, wenngleich phasenweise taktische Absicherungspositionen möglich waren.

Zu Beginn des Berichtszeitraums orientierten wir uns bei der Steuerung der Aktienallokation nahe an der strategischen Quote von 50%. Ab November 2021 erfolgte bis Mitte März 2022 eine kontinuierliche Absenkung der Aktienquote auf 28,8%. Dies geschah unter anderem vor dem Hintergrund der sich gegen Ende des Jahres verschärfenden Lieferkettenproblematik aufgrund der erneuten Einschränkungen im Zusammenhang mit der Omikron-Variante. Die geopolitischen Risiken (Krieg in Ukraine) sowie der daraus resultierende und nochmals verschärfte Inflationsdruck (steigende Energie- und Lebensmittelpreise) ließen uns vorsichtiger und defensiver in der Portfolioausrichtung werden. Im weiteren Verlauf des Geschäftsjahres blieben wir im Kontext der zahlreichen Belastungsfaktoren (Krieg, Inflation, restriktivere Geldpolitik der großen Notenbanken, Zero-Covid-Strategie in China) durchweg skeptisch und hielten die Aktienquote stets unterhalb der strategischen Quote, wenngleich wir etwas Positionsmanagement betrieben und die Aktienquote zwischenzeitlich aufgrund einer Verbesserung der Markttechnik sowie einer guten Berichtsperiode bis auf etwa 45% wieder anhoben. Gegen Ende des Berichtszeitraums lag die Aktienquote bei etwa 37%.

Die Rentenmärkte verzeichneten im Berichtszeitraum im Zuge des allgemeinen Zinsanstiegs deutliche Wertverluste. So verlor der ICE BofA Global Government Index (EUR hedged) 11,5%, während der ICE BofA Euro Corporate Index 13,2% einbüßte. Der Goldpreis konnte hingegen aus Euro­sicht um 11,8% zulegen.

Die Portfolioduration bzw. das Zinsrisiko wurde im Berichtszeitraum aktiv in einer Bandbreite zwischen 1,6 Jahren (April 2022 bis Juni 2022) bis maximal 2,3 Jahren (September 2021) gesteuert. Im Rentensegment lag der Schwerpunkt auf Euro-Anleihen. Fremdwährungsanlagen auf der Rentenseite waren grundsätzlich währungs­gesichert.

Zu Beginn des Berichtszeitraums lag die Portfolioduration, resultierend aus den Investments in Staats- und Unternehmensanleihen, bei etwa 2,2 Jahren. Hohe Inflationszahlen und eine in der Folge restriktivere Geldpolitik veranlassten uns im Allgemeinen zu einer vorsichtigen Positionierung, wenngleich die Portfolioduration im Februar 2022 aufgrund der geopolitischen Risiken kurzzeitig angehoben wurde. Nachdem der eingeschlagene restriktivere geldpolitische Kurs der Notenbanken aufgrund der weiter steigenden Preise die geopolitischen Risiken etwas in den Hintergrund rücken ließ, wurde im weiteren Verlauf des Geschäftsjahres die Portfolioduration konsequent abgebaut. Ende August 2022 lag die Portfolioduration bei 1,8 Jahren.

Während der gesamten Berichtsperiode bestanden strategische Investments in physisch besicherten Exchange-Traded Commodities (ETCs) auf Gold. Per Ende August 2022 lag deren Anteil bei insgesamt 11,9%. In der Berichtsperiode bestanden zeitweise Teilwährungsicherungen für die US-Dollar-Investments.

### Veräußerungsergebnis im Berichtsjahr

<b>Veräußerungsgewinne gesamt in TEUR</b>	<b>4.883</b>
Anteilklasse A	754
Anteilklasse B	4.129

<b>Veräußerungsverluste gesamt in TEUR</b>	<b>6.888</b>
Anteilklasse A	1.064
Anteilklasse B	5.824

<b>Realisierte Gewinne in % aus</b>	<b>Anteilklasse A</b>	<b>Anteilklasse B</b>
Derivatgeschäften	63,30	63,26
Währungstransaktionen	4,02	4,03
Wertpapiertransaktionen	32,68	32,71

<b>Realisierte Verluste in % aus</b>	<b>Anteilklasse A</b>	<b>Anteilklasse B</b>
Derivatgeschäften	64,66	64,63
Währungstransaktionen	0,19	0,19
Wertpapiertransaktionen	35,15	35,18

### Wertentwicklung

Im Geschäftsjahr verzeichnete der Fonds einen Wertverlust von 7,17% (Anteilklasse A) bzw. einen Wertverlust von 6,46% (Anteilklasse B).

### Nachhaltigkeit

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

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



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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### **Wesentliche Risiken**

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

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

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

#### **Zinsänderungsrisiko**

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

#### **Aktienkursrisiken**

Aktien unterliegen erfahrungsgemäß starken Kursschwankungen und somit auch dem Risiko von Kursrückgängen. Diese Kursschwankungen werden insbesondere durch die Entwicklung der Gewinne des emittierenden Unternehmens sowie die Entwicklungen der Branche und der gesamtwirtschaftlichen Entwicklung beeinflusst.

#### **Währungsrisiken**

Vermögenswerte des Fonds können in einer anderen Währung als der Fondswährung angelegt sein. Der Fonds erhält die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der anderen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert solcher Anlagen und somit auch der Wert des Fondsvermögens.

#### **Kreditrisiken**

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

**Kontrahentenrisiko**

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

**Liquiditätsrisiko**

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

**Operationelles Risiko**

Der Fonds kann Opfer von Betrug oder anderen kriminellen Handlungen werden. Er kann auch Verluste durch Missverständnisse oder Fehler von Mitarbeitern der Gesellschaft oder einer Verwahrstelle oder externer Dritter erleiden. Schließlich kann seine Verwaltung oder die Verwahrung seiner Vermögensgegenstände durch äußere Ereignisse wie Brände, Naturkatastrophen u.ä. negativ beeinflusst werden.

**Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum**

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

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

Weitere für den Anleger wesentliche Ereignisse haben sich nicht ergeben.

**Vermögensübersicht zum 31. August 2022**

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>162.912.694,69</b>	<b>100,12</b>
1. Aktien	56.768.150,85	34,89
Belgien	1.094.235,00	0,67
Bundesrep. Deutschland	2.012.166,80	1,24
Canada	3.463.747,06	2,13
Dänemark	280.649,98	0,17
Finnland	1.307.151,00	0,80
Frankreich	4.790.577,25	2,94
Großbritannien	2.931.000,14	1,80
Guernsey	790.601,75	0,49
Irland	2.327.258,19	1,43
Japan	1.986.204,64	1,22
Niederlande	1.828.634,02	1,12
Norwegen	659.715,16	0,41
Schweiz	2.683.680,81	1,65
Spanien	1.033.246,18	0,63
USA	29.579.282,87	18,18
2. Anleihen	32.314.239,70	19,86
< 1 Jahr	488.755,00	0,30
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	3.868.340,00	2,38
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	3.936.044,00	2,42
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	10.172.248,00	6,25
>= 10 Jahre	13.848.852,70	8,51
3. Zertifikate	19.358.321,40	11,90
EUR	19.358.321,40	11,90
4. Sonstige Beteiligungswertpapiere	1.044.796,66	0,64
CHF	1.044.796,66	0,64
5. Investmentanteile	45.733.511,00	28,11
EUR	45.733.511,00	28,11
6. Derivate	-651.690,61	-0,40
7. Bankguthaben	6.438.735,20	3,96
8. Sonstige Vermögensgegenstände	1.906.630,49	1,17
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>- 188.995,51</b>	<b>-0,12</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>162.723.699,18</b>	<b>100,00</b>

## 44 Metzler Multi Asset Income Sustainability Jahresbericht

### Vermögensaufstellung zum 31. August 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
<b>Bestandspositionen</b>						<b>EUR</b>	<b>155.219.019,61</b>	<b>95,39</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>	<b>106.143.144,61</b>	<b>65,23</b>
<b>Aktien</b>						<b>EUR</b>	<b>56.768.150,85</b>	<b>34,89</b>
Intact Financial Corp. Registered Shares o.N.	CA45823T1066	STK	3.850	3.850	0	CAD 190,250	556.371,06	0,34
Nutrien Ltd Registered Shares o.N.	CA67077M1086	STK	5.100	5.100	0	CAD 120,570	467.077,10	0,29
Royal Bank of Canada Registered Shares o.N.	CA7800871021	STK	17.150	3.600	0	CAD 122,130	1.590.983,29	0,98
TELUS Corp. Registered Shares o.N.	CA87971M1032	STK	37.800	37.800	0	CAD 29,580	849.315,61	0,52
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350	STK	16.100	4.900	0	CHF 114,580	1.880.275,20	1,16
Royal Unibrew AS Navne-Aktier DK 2	DK0060634707	STK	3.750	0	0	DKK 556,600	280.649,98	0,17
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	3.100	0	1.200	EUR 168,580	522.598,00	0,32
AMADEUS FIRE AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005093108	STK	2.750	0	550	EUR 99,400	273.350,00	0,17
Amundi S.A. Actions au Porteur EO 2,5	FR0004125920	STK	5.350	0	0	EUR 50,700	271.245,00	0,17
ASR Nederland N.V.								
Andelen op naam EO -,16	NL0011872643	STK	27.100	0	0	EUR 40,670	1.102.157,00	0,68
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	STK	32.350	32.350	0	EUR 23,525	761.033,75	0,47
Cellnex Telecom S.A. Acciones Port. EO -,25	ES0105066007	STK	8.900	0	3.100	EUR 38,770	345.053,00	0,21
CRH PLC Registered Shares EO -,32	IE0001827041	STK	15.350	9.800	8.050	EUR 36,795	564.803,25	0,35
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK	22.600	9.500	0	EUR 18,788	424.608,80	0,26
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.	DE0008402215	STK	3.900	3.900	0	EUR 146,900	572.910,00	0,35
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	ES0144580Y14	STK	66.268	2.848	0	EUR 10,385	688.193,18	0,42
KBC Ancora Actions au Port. o.N.	BE0003867844	STK	23.550	23.550	0	EUR 32,900	774.795,00	0,48
Linde PLC Registered Shares EO 0,001	IE00BZ12WP82	STK	3.000	0	0	EUR 281,000	843.000,00	0,52
Neste Oyj Registered Shs o.N.	FI0009013296	STK	15.600	15.600	8.650	EUR 49,250	768.300,00	0,47
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	STK	1.800	300	0	EUR 343,250	617.850,00	0,38
Relx PLC Registered Shares LS -,144397	GB00B2B0D6G7	STK	16.400	0	0	EUR 26,560	435.584,00	0,27
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578	STK	8.700	8.700	0	EUR 82,180	714.966,00	0,44
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	STK	4.800	0	0	EUR 118,780	570.144,00	0,35
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271	STK	15.400	2.600	0	EUR 50,690	780.626,00	0,48
UPM Kymmene Corp. Registered Shares o.N.	FI0009005987	STK	15.900	0	0	EUR 33,890	538.851,00	0,33
VGP N.V. Actions Nom. o.N.	BE0003878957	STK	2.200	0	600	EUR 145,200	319.440,00	0,20
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486	STK	11.650	3.950	0	EUR 92,250	1.074.712,50	0,66
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1	STK	8.100	2.100	0	EUR 27,000	218.700,00	0,13
Anglo American PLC								
Registered Shares DL -,54945	GB00B1XZS820	STK	15.450	15.450	0	GBP 27,830	497.712,12	0,31
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	GB0009895292	STK	9.050	5.950	7.650	GBP 106,440	1.115.038,78	0,69
Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10	GB0007188757	STK	9.950	2.450	3.800	GBP 47,710	549.501,68	0,34
St. James's Place PLC								
Registered Shares LS -,15	GB0007669376	STK	26.000	0	0	GBP 11,070	333.163,56	0,20
Bridgestone Corp. Registered Shares o.N.	JP3830800003	STK	20.800	5.600	0	JPY 5.353,000	798.963,82	0,49
Sompo Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3165000005	STK	27.700	5.100	0	JPY 5.973,000	1.187.240,82	0,73
Equinor ASA Navne-Aksjer NK 2,50	NO0010096985	STK	17.200	0	10.450	NOK 382,700	659.715,16	0,41
AbbVie Inc. Registered Shares DL -,01	US00287Y1091	STK	12.300	6.700	0	USD 134,460	1.644.975,13	1,01
Amdocs Ltd. Registered Shares LS -,01	GB0022569080	STK	9.300	0	0	USD 85,470	790.601,75	0,49
American Water Works Co. Inc.								
Registered Shares DL -,01	US0304201033	STK	3.750	0	0	USD 148,450	553.697,53	0,34
Amphenol Corp.								
Registered Shares Cl.A DL -,001	US0320951017	STK	9.400	0	0	USD 73,530	687.469,66	0,42
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005	STK	3.400	0	4.750	USD 157,220	531.676,94	0,33
Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001	US11135F1012	STK	2.300	2.300	0	USD 499,110	1.141.787,35	0,70
Broadridge Financial Solutions								
Registered Shares DL -,01	US11133T1034	STK	4.800	0	0	USD 171,170	817.203,10	0,50
Cintas Corp. Registered Shares o.N.	US1729081059	STK	2.650	0	0	USD 406,840	1.072.335,39	0,66
CME Group Inc. Registered Shares DL -,01	US12572Q1058	STK	2.400	0	0	USD 195,610	466.942,51	0,29
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	US1912161007	STK	22.150	22.150	0	USD 61,710	1.359.535,01	0,84
Comcast Corp. Reg. Shares Class A DL -,01	US20030N1019	STK	21.000	0	0	USD 36,190	755.908,10	0,46
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	US2358511028	STK	2.450	0	2.550	USD 269,910	657.727,77	0,40
Deere & Co. Registered Shares DL 1	US2441991054	STK	1.900	0	0	USD 365,250	690.247,66	0,42
Estée Lauder Compan. Inc., The								
Reg. Shares Class A DL -,01	US5184391044	STK	1.450	0	1.650	USD 254,380	366.869,90	0,23
Home Depot Inc., The								
Registered Shares DL -,05	US4370761029	STK	1.400	0	900	USD 288,420	401.619,26	0,25
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046	STK	12.250	4.950	0	USD 161,340	1.965.799,68	1,21
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005	STK	4.200	1.200	0	USD 113,730	475.100,46	0,29

Vermögensaufstellung zum 31. August 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Lyondellbasell Industries NV Registered Shares A EO -,04	NL0009434992	STK	8.800	2.400	0	USD 83,000	726.477,02	0,45
Marsh & McLennan Cos. Inc. Registered Shares DL 1	US5717481023	STK	4.150	0	1.450	USD 161,370	666.088,62	0,41
McDonald's Corp. Registered Shares DL-,01	US5801351017	STK	4.450	4.450	0	USD 252,280	1.116.616,27	0,69
Merck & Co. Inc. Registered Shares DL-,01	US589333Y1055	STK	16.000	4.100	0	USD 85,360	1.358.424,51	0,83
Microsoft Corp. Registered Shares DL- -,00000625	US5949181045	STK	3.300	0	1.900	USD 261,470	858.216,63	0,53
Nextera Energy Inc. Registered Shares DL -,01	US65339F1012	STK	12.000	0	0	USD 85,060	1.015.237,72	0,62
Otis Worldwide Corp. Registered Shares DL -,01	US68902V1070	STK	5.700	5.700	0	USD 72,220	409.443,01	0,25
PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166	US7134481081	STK	12.650	3.550	0	USD 172,270	2.167.510,94	1,33
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091	STK	11.600	3.200	0	USD 137,940	1.591.509,85	0,98
Stryker Corp. Registered Shares DL -,10	US8636671013	STK	2.550	0	850	USD 205,200	520.449,57	0,32
TE Connectivity Ltd. Nam.-Aktien SF 0,57	CH0102993182	STK	6.400	0	0	USD 126,210	803.405,61	0,49
Texas Instruments Inc. Registered Shares DL 1	US8825081040	STK	3.400	0	0	USD 165,210	558.697,04	0,34
Trane Technologies PLC Registered Shares DL 1	IE00BK9ZQ967	STK	6.000	0	0	USD 154,070	919.454,94	0,57
Union Pacific Corp. Registered Shares DL 2,50	US9078181081	STK	8.250	1.400	0	USD 224,510	1.842.259,30	1,13
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	US91324P1021	STK	2.400	0	0	USD 519,330	1.239.697,63	0,76
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	STK	2.400	0	900	USD 198,710	474.342,55	0,29
Waste Management Inc. (Del.) Registered Shares DL -,01	US94106L1098	STK	3.900	0	0	USD 169,030	655.676,35	0,40
Watsco Inc. Reg. Shares Cl.A DL -,50	US9426222009	STK	2.400	0	2.250	USD 272,030	649.365,43	0,40
WEC Energy Group Inc. Registered Shares DL 10	US92939U1060	STK	8.450	8.450	0	USD 103,140	866.852,00	0,53
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>	<b>28.971.875,70</b>	<b>17,80</b>
1,6250 % Alliander N.V. EO-FLR Securit. 2018(25/Und.)	XS1757377400	EUR	1.000	0	0	% 92,059	920.590,00	0,57
2,7500 % Arkema S.A. EO-FLR Med.-T.Nts 2019(24/Und)	FR0013425170	EUR	1.000	0	0	% 95,382	953.820,00	0,59
1,6250 % Arountown SA EO-FLR Med.-T. Nts 21(26/Und.)	XS2287744721	EUR	1.200	200	0	% 75,977	911.724,00	0,56
5,0000 % Assicurazioni Generali S.p.A. EO-FLR Med.-Term Nts 16(28/48)	XS1428773763	EUR	1.000	400	0	% 99,280	992.800,00	0,61
1,6250 % Ausnet Services Hldgs Pty Ltd. EO-FLR Bonds 2021(26/81)	XS2308313860	EUR	1.000	0	0	% 78,250	782.500,00	0,48
3,8750 % AXA S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 14(25/Und.)	XS1069439740	EUR	600	0	0	% 99,265	595.590,00	0,37
3,5000 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-Medium-Term Notes 2017(27)	XS1562614831	EUR	600	0	0	% 98,302	589.812,00	0,36
1,6250 % Banco Santander S.A. EO-Medium-Term Nts 2020(30)	XS2247936342	EUR	600	0	0	% 80,572	483.432,00	0,30
1,1250 % BNP Paribas S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2020(27/32)	FR0013476611	EUR	600	0	0	% 85,239	511.434,00	0,31
3,6250 % BP Capital Markets PLC EO-FLR Notes 2020(29/Und.)	XS2193662728	EUR	1.700	700	0	% 86,663	1.473.271,00	0,91
1,8750 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Medium-Term Notes 2019(29)	FR0013425162	EUR	600	0	0	% 86,436	518.616,00	0,32
2,2500 % Caixabank S.A. EO-FLR Med.-T.Nts 2018(25/30)	XS1808351214	EUR	600	0	0	% 92,087	552.522,00	0,34
1,9360 % Commonwealth Bank of Australia EO-FLR Med.-T. Nts 2017(24/29)	XS1692332684	EUR	600	0	0	% 95,711	574.266,00	0,35
1,7500 % Danone S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 17(23/Und.)	FR0013292828	EUR	500	0	500	% 97,751	488.755,00	0,30
1,2500 % Deutsche Börse AG FLR-Sub.Anl.v.2020(2027/2047)	DE000A289N78	EUR	600	0	0	% 87,069	522.414,00	0,32
2,7500 % Elia Group EO-FLR Nts 2018(23/Und.)	BE0002597756	EUR	1.000	0	0	% 98,104	981.040,00	0,60
1,8750 % EnBW Energie Baden-Württem. AG FLR-Anleihe v.20(26/80)	XS2196328608	EUR	1.000	0	0	% 86,870	868.700,00	0,53
3,3750 % ENEL S.p.A. EO-FLR Cap. Secs 2018(26/UN)	XS1713463559	EUR	100	100	0	% 89,716	89.716,00	0,06

## 46 Metzler Multi Asset Income Sustainability Jahresbericht

### Vermögensaufstellung zum 31. August 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
2,2500 % ENEL S.p.A. EO-FLR Nts. 2020(26/Und.)	XS2228373671	EUR	1.000	0	0	% 84,821	848.210,00	0,52
3,2500 % Engie S.A. EO-FLR Notes 2019(24/Und.)	FR0013398229	EUR	1.000	0	0	% 97,489	974.890,00	0,60
1,8750 % Engie S.A. EO-FLR Notes 2021(21/Und.)	FR00140046Y4	EUR	200	200	0	% 72,530	145.060,00	0,09
3,3750 % ENI S.p.A. EO-FLR Nts 2020(29/Und.)	XS2242931603	EUR	1.200	200	0	% 82,307	987.684,00	0,61
1,0000 % Erste Group Bank AG EO-FLR Med.-T. Nts 2019(25/30)	XS2083210729	EUR	600	0	0	% 89,469	536.814,00	0,33
1,5000 % Grand City Properties S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 20(21/UND.)	XS2271225281	EUR	1.200	200	0	% 77,916	934.992,00	0,57
1,7500 % Hannover Rück SE FLR-Sub.Anl.v.2020(2030/2040)	XS2198574209	EUR	600	0	0	% 81,821	490.926,00	0,30
1,0000 % ING Groep N.V. EO-FLR Med.-Term Nts 19(25/30)	XS2079079799	EUR	600	0	0	% 88,684	532.104,00	0,33
0,5000 % KBC Groep N.V. EO-FLR Med.-T.Nts 2019(24/29)	BE0002664457	EUR	600	0	0	% 90,898	545.388,00	0,34
2,8750 % Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v.2019(2029/2079)	XS2011260705	EUR	1.200	200	0	% 89,779	1.077.348,00	0,66
1,2500 % Münchener Rückvers.-Ges. AG FLR-Nachr.-Anl. v.20(30/41)	XS2221845683	EUR	600	0	0	% 77,598	465.588,00	0,29
2,8750 % OMV AG EO-FLR Notes 2020(29/Und.)	XS2224439971	EUR	1.200	200	0	% 83,852	1.006.224,00	0,62
2,3750 % Orange S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 19(25/Und.)	FR0013413887	EUR	1.000	0	0	% 95,181	951.810,00	0,58
2,8750 % Raiffeisen Bank Intl AG EO-FLR Med.-T. Nts 2020(27/32)	XS2189786226	EUR	600	0	0	% 82,209	493.254,00	0,30
1,1250 % Société Générale S.A. EO-FLR-MTN 2021(26/31)	FR0014002QE8	EUR	600	0	0	% 86,025	516.150,00	0,32
3,1250 % SSE PLC EO-FLR Notes 2020(27/Und.) <sup>1)</sup>	XS2195190520	EUR	1.200	200	0	% 91,065	1.092.780,00	0,67
1,5000 % Stedin Holding N.V. EO-FLR Notes 2021(21/Und.)	XS2314246526	EUR	1.200	200	0	% 82,559	990.708,00	0,61
2,2500 % Talanx AG FLR-Nachr.-Anl. v.17(27/47)	XS1729882024	EUR	600	0	0	% 90,204	541.224,00	0,33
3,0000 % Telia Company AB EO-FLR Securities 2017(23/78)	XS1590787799	EUR	678	0	322	% 99,515	674.711,70	0,41
2,1250 % TotalEnergies SE EO-FLR Med.-T. Nts 21(21/Und.)	XS2290960876	EUR	1.300	300	0	% 73,716	958.308,00	0,59
3,3750 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2018(24/Und.)	XS1799938995	EUR	1.000	0	0	% 96,060	960.600,00	0,59
3,7480 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2022(27/Und.)	XS2342732562	EUR	500	500	0	% 87,220	436.100,00	0,27
<b>Zertifikate</b>						<b>EUR</b>	<b>19.358.321,40</b>	<b>11,90</b>
Amundi Physical Metals PLC ETC 23.05.18 Physical Gold	FR0013416716	STK	141.920	0	0	EUR 68,070	9.660.494,40	5,94
Invesco Physical Markets PLC ETC 31.12.2100 Gold	IE00B579F325	STK	58.700	0	0	EUR 165,210	9.697.827,00	5,96
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>						<b>EUR</b>	<b>1.044.796,66</b>	<b>0,64</b>
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.	CH0012032048	STK	3.250	0	850	CHF 315,400	1.044.796,66	0,64

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

Vermögensaufstellung zum 31. August 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2022	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>3.342.364,00</b>	<b>2,05</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>3.342.364,00</b>	<b>2,05</b>
2,6250 % Allianz SE FLR-Sub.Ter.Nts.v.20(30/unb.)	DE000A289FK7	EUR	1.000	400	0	%	76,085	760.850,00	0,47
0,6690 % Australia & N. Z. Bkg Grp Ltd. EO-FLR Med.-Term Nts 21(26/31)	XS2294372169	EUR	600	0	0	%	87,438	524.628,00	0,32
2,2500 % Iberdrola International B.V. EO-FLR Notes 2020(20/Und.)	XS2244941147	EUR	1.300	300	0	%	80,594	1.047.722,00	0,64
2,5340 % Swiss Re Finance (Lux) S.A. EO-FLR Notes 2019(30/50)	XS1963116964	EUR	600	0	0	%	86,087	516.522,00	0,32
1,8750 % Zurich Finance (Ireland) DAC EO-FLR Med.-T. Nts 2020(30/50)	XS2189970317	EUR	600	0	0	%	82,107	492.642,00	0,30
<b>Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>45.733.511,00</b>	<b>28,11</b>
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>45.733.511,00</b>	<b>28,11</b>
iShs IV-Sust.MSCI Em.Mkts SRI Registered Shs USD Dis. o.N.	IE00BGDQ0T50	ANT	1.173.000	0	0	EUR	5,130	6.017.490,00	3,70
M.I.I.-Metz.Chin.A Sh.Susta.Fd Reg. Shs X EUR Dis. o.N.	IE00BF2FK071	ANT	40.520	0	0	EUR	126,060	5.107.951,20	3,14
Metzler I.I.-Metz.Eur.Div.Sus. Registered Units X o.N.	IE00BYY02B89	ANT	37.350	1.100	0	EUR	111,640	4.169.754,00	2,56
MII.-Metz.Sover.Sel.LCR Susta. Registered Units X o.N.	IE00BYY02G35	ANT	257.660	4.250	0	EUR	86,780	22.359.734,80	13,74
UBS(L)FS MSCI Pac.Soc.Resp.UE Namens-Anteile (USD) A-dis oN	LU0629460832	ANT	121.100	0	0	EUR	66,710	8.078.581,00	4,96
<b>Summe Wertpapiervermögen<sup>1)</sup></b>							<b>EUR</b>	<b>155.219.019,61</b>	<b>95,39</b>

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



**Vermögensaufstellung zum 31. August 2022**

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2022	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
<b>Derivate</b> (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)				<b>EUR -651.690,61</b>	<b>-0,40</b>
<b>Aktienindex-Derivate</b> Forderungen/Verbindlichkeiten				<b>EUR -178.489,46</b>	<b>-0,11</b>
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>				<b>EUR -178.489,46</b>	<b>-0,11</b>
FUTURE STOXX EUR ESG-X 09.22 EUREX	185	EUR	Anzahl -560	-105.240,00	-0,06
FUTURE Emini S&P500 ESG 09.22 CME	352	USD	Anzahl -48	-142.122,54	-0,09
FUTURE MSCI EM ESG Ld NT 09.22 ICE	247	USD	Anzahl -77	68.873,08	0,04
FUTURE MSCI JP.ESG SC.NR 09.22 EUREX	185	USD	Anzahl -44	0,00	0,00
<b>Zins-Derivate</b> Forderungen/Verbindlichkeiten				<b>EUR -2.317,39</b>	<b>0,00</b>
<b>Zinsterminkontrakte</b>				<b>EUR -2.317,39</b>	<b>0,00</b>
FUTURE EURO-BOBL 12.22 EUREX	185	EUR	-2.400.000	480,00	0,00
FUTURE 5Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 12.22 CBOT	362	USD	-3.000.000	-2.797,39	0,00
<b>Devisen-Derivate</b> Forderungen/Verbindlichkeiten				<b>EUR -470.883,76</b>	<b>-0,29</b>
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>				<b>EUR -392.267,41</b>	<b>-0,24</b>
<b>Offene Positionen</b> USD/EUR 6,2 Mio.	OTC			-392.267,41	-0,24
<b>Devisenterminkontrakte (Kauf)</b>				<b>EUR -78.616,35</b>	<b>-0,05</b>
<b>Offene Positionen</b> USD/EUR 6,2 Mio.	OTC			-78.616,35	-0,05

**Vermögensaufstellung zum 31. August 2022**

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2022		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>			<b>EUR</b>		<b>6.438.735,20</b>	<b>3,96</b>
<b>Bankguthaben</b>			<b>EUR</b>		<b>6.438.735,20</b>	<b>3,96</b>
EUR-Guthaben bei:						
B. Metzler seel Sohn & Co. AG	EUR	4.082.944,63	%	100,000	4.082.944,63	2,51
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:						
B. Metzler seel Sohn & Co. AG	AUD	464.269,93	%	100,000	316.648,43	0,19
B. Metzler seel Sohn & Co. AG	CAD	4.057,88	%	100,000	3.082,32	0,00
B. Metzler seel Sohn & Co. AG	GBP	277.138,11	%	100,000	320.798,83	0,20
B. Metzler seel Sohn & Co. AG	JPY	71.103,00	%	100,000	510,22	0,00
B. Metzler seel Sohn & Co. AG	USD	1.724.010,43	%	100,000	1.714.750,77	1,05
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>			<b>EUR</b>		<b>1.906.630,49</b>	<b>1,17</b>
Zinsansprüche	EUR	404.118,19			404.118,19	0,25
Dividendenansprüche	EUR	146.258,89			146.258,89	0,09
Quellensteueransprüche	EUR	6.790,38			6.790,38	0,00
Einschüsse (Initial Margins)	EUR	1.349.463,03			1.349.463,03	0,83
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>			<b>EUR</b>		<b>-188.995,51</b>	<b>-0,12</b>
Verwaltungsvergütung	EUR	-87.088,16			-87.088,16	-0,05
Verwahrstellenvergütung	EUR	-14.146,97			-14.146,97	-0,01
Lagerstellenkosten	EUR	-87.760,38			-87.760,38	-0,05
<b>Fondsvermögen</b>			<b>EUR</b>		<b>162.723.699,18</b>	<b>100,00<sup>1)</sup></b>
<b>Metzler Multi Asset Income Sustainability A</b>						
Anteilwert				EUR	116,79	
Ausgabepreis				EUR	120,88	
Rücknahmepreis				EUR	116,79	
Anzahl Anteile				STK	214.506	
<b>Metzler Multi Asset Income Sustainability B</b>						
Anteilwert				EUR	125,03	
Ausgabepreis				EUR	125,03	
Rücknahmepreis				EUR	125,03	
Anzahl Anteile				STK	1.101.153	

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

**Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen**

Identifikation	Gattungsbezeichnung		Nominal in Stk. bzw. Whg. in 1.000	Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR		gesamt
				befristet	unbefristet	
Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:						
XS2195190520	SSE PLC EO-FLR Notes 2020(27/Und.)	EUR	1.200,00	0,00	1.092.780,00	
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen		EUR		0,00	1.092.780,00	1.092.780,00

**Wertpapierkurse bzw. Marktsätze**

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

**Devisenkurse (in Mengennotiz)**

		per 31.08.2022	
AUD	(AUD)	1,4662000	= 1 EUR (EUR)
CAD	(CAD)	1,3165000	= 1 EUR (EUR)
CHF	(CHF)	0,9811000	= 1 EUR (EUR)
DKK	(DKK)	7,4372000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8639000	= 1 EUR (EUR)
JPY	(JPY)	139,3585000	= 1 EUR (EUR)
NOK	(NOK)	9,9777000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,0054000	= 1 EUR (EUR)

**Marktschlüssel**

**b) Terminbörsen**

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

**c) OTC**

Over-the-Counter

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
Allstate Corp., The Registered Shares DL -,01	US0200021014	STK	1.400	8.200
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059	STK	0	700
Amgen Inc. Registered Shares DL -,0001	US0311621009	STK	0	3.500
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	0	900
Ball Corp. Registered Shares o.N.	US0584981064	STK	6.150	6.150
Blackstone Inc. Registered Shares DL -,00001	US09260D1072	STK	0	7.600
Boliden AB Namn-Aktier o.N.	SE0017768716	STK	17.700	17.700
Coca-Cola HBC AG Nam.-Aktien SF 6,70	CH0198251305	STK	0	29.850
Croda International PLC Regist.Shares LS -,10609756	GB00BJFFLV09	STK	0	3.000
Enento Group Oyj Registered Shares o.N.	FI4000123195	STK	0	9.500
Essity AB Namn-Aktier B	SE0009922164	STK	0	9.500
EuroAPI SAS Actions Nom. EO 1	FR0014008VX5	STK	378	378
Fidelity Natl Inform.Svcs Inc. Registered Shares DL -,01	US31620M1062	STK	0	4.500
IMCD N.V. Aandelen op naam EO -,16	NL0010801007	STK	0	3.900
KBC Groep N.V. Parts Sociales Port. o.N.	BE0003565737	STK	0	7.600
KONE Oyj Registered Shares Cl.B o.N.	FI0009013403	STK	0	6.800
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	US57636Q1040	STK	0	1.550
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	0	1.900
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915	STK	0	8.550
Orsted A/S Indehaver Aktier DK 10	DK0060094928	STK	0	4.950
Partners Group Holding AG Namens-Aktien SF -,01	CH0024608827	STK	0	570
Starbucks Corp. Reg. Shares DL -,001	US8552441094	STK	0	7.600
TJX Companies Inc. Registered Shares DL 1	US8725401090	STK	0	11.900
Universal Music Group N.V. Aandelen op naam EO1	NL0015000IY2	STK	23.550	23.550
<b>Andere Wertpapiere</b>				
Iberdrola S.A. Anrechte	ES0644580906	STK	64.477	64.477
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
Atlas Copco AB Namn-Aktier A SK-,052125	SE0011166610	STK	0	9.100
Boliden AB Namn-Aktier o.N.	SE0015811559	STK	0	17.700
Boliden AB Reg. Redemption Shares o.N.	SE0017768724	STK	17.700	17.700
Iberdrola S.A. Acciones Port.Em.2/22 EO -,75	ES0144583251	STK	1.057	1.057
<b>Andere Wertpapiere</b>				
Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809N8	STK	63.420	63.420
Vonovia SE Inhaber-Bezugsrechte	DE000A3MQB30	STK	6.000	6.000

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Volumen in 1.000
<b>Derivate</b>		
(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)		
<b>Terminkontrakte</b>		
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>		
Gekaufte Kontrakte:		
(Basiswert(e): MSCI EM NR USD, MSCI JAPAN ESG SCR.NR DL, S+P 500 ESG USD, STXE 600 ESG-X PR EO)	EUR	18.720,59
Verkaufte Kontrakte:		
(Basiswert(e): MSCI EM NR USD, MSCI JAPAN ESG SCR.NR DL, S+P 500 ESG USD, STXE 600 ESG-X PR EO)	EUR	114.875,30
<b>Zinsterminkontrakte</b>		
Gekaufte Kontrakte:		
(Basiswert(e): 10Y.AUST.COMM.TR.BD.SY.AN, 10Y.US TRE.NT.SYN.AN., BRITISCH LO.GILT SYN.AN., EURO-BUND)	EUR	26.462,59
Verkaufte Kontrakte:		
(Basiswert(e): 10Y.US TRE.NT.SYN.AN., 8,5-10,5Y.FR.GO.GB.SYN.AN, 8,5-10Y.ITA.GOV.BD.SYN.AN, BRITISCH LO. GILT SYN.AN., EURO-BUND, EURO-SCHATZ)	EUR	86.196,74
<b>Wertpapier-Darlehen</b>		
<b>(Geschäftsvolumen, bewertet auf Basis des bei Abschluß des Darlehensgeschäftes vereinbarten Wertes):</b>		
unbefristet		
(Basiswert(e): Engie S.A. EO-FLR Notes 2021(21/Und.), Raiffeisen Bank Intl AG EO-FLR Med.-T. Nts 2020(27/32), SSE PLC EO-FLR Notes 2020(27/Und.))	EUR	1.805

**Transaktionen über eng verbundene Unternehmen und Personen**

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 2,67%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 15.439.069,10 Euro Transaktionen.

Metzler Multi Asset Income Sustainability A

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.09.2021 bis 31.08.2022

		insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR	9.589,03	0,04
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	257.542,73	1,20
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	18.180,85	0,08
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	104.358,38	0,49
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	657,16	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	129.957,96	0,61
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR	1.241,32	0,01
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR	-1.438,36	-0,01
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-48.749,42	-0,23
11. Sonstige Erträge	EUR	8.988,74	0,04
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>480.328,39</b>	<b>2,24</b>
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-298,50	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-351.775,96	-1,64
– Verwaltungsvergütung	EUR	-351.775,96	
– Beratungsvergütung	EUR	0,00	
– Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-28.142,00	-0,13
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-3.789,69	-0,02
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-75.444,82	-0,35
– Depotgebühren	EUR	-100.029,01	
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	33.276,69	
– Sonstige Kosten	EUR	-8.692,50	
– davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-7.141,14	
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-459.450,97</b>	<b>-2,14</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>	<b>20.877,42</b>	<b>0,10</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne	EUR	753.984,50	3,51
2. Realisierte Verluste	EUR	-1.063.773,91	-4,96
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>-309.789,41</b>	<b>-1,44</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	488.789,16	2,28
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-2.271.198,24	-10,59
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-1.782.409,08</b>	<b>-8,31</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-2.071.321,07</b>	<b>-9,66</b>

**Metzler Multi Asset Income Sustainability A**

**Entwicklung des Sondervermögens**

2021/2022

		EUR	29.395.008,51
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>			
1.	Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00
2.	Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3.	Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	-2.255.248,33
a)	Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	1.017.181,06
b)	Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-3.272.429,39
4.	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-16.531,25
5.	Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-2.071.321,07
	davon nicht realisierte Gewinne	EUR	488.789,16
	davon nicht realisierte Verluste	EUR	-2.271.198,24
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>25.051.907,86</b>

**Metzler Multi Asset Income Sustainability A**

**Verwendung der Erträge des Sondervermögens**

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

**Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil**

<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>				
1.	Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-288.911,99	-1,35
2.	Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
3.	Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	EUR	0,00	0,00
<b>II. Wiederanlage</b>		<b>EUR</b>	<b>-288.911,99</b>	<b>-1,35</b>

**Metzler Multi Asset Income Sustainability A**

**Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre**

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2018/2019	Stück	32.742	EUR	3.654.186,47	EUR	111,60
2019/2020	Stück	266.315	EUR	30.385.122,95	EUR	114,09
2020/2021	Stück	233.641	EUR	29.395.008,51	EUR	125,81
2021/2022	Stück	214.506	EUR	25.051.907,86	EUR	116,79

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



**Metzler Multi Asset Income Sustainability B**

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.09.2021 bis 31.08.2022**

		insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR	52.534,31	0,05
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	1.410.333,76	1,28
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	99.492,53	0,09
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	570.978,16	0,52
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	3.606,55	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	710.622,79	0,65
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR	6.811,69	0,01
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR	-7.880,13	-0,01
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-266.896,25	-0,24
11. Sonstige Erträge	EUR	49.322,60	0,04
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>2.628.926,01</b>	<b>2,39</b>
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-1.538,04	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-714.855,52	-0,65
– Verwaltungsvergütung	EUR	-714.855,52	
– Beratungsvergütung	EUR	0,00	
– Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-142.971,02	-0,13
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-4.889,48	0,00
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-552.077,19	-0,50
– Depotgebühren	EUR	-507.518,63	
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-6.908,03	
– Sonstige Kosten	EUR	-37.650,53	
– davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-35.971,56	
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-1.416.331,25</b>	<b>-1,29</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>	<b>1.212.594,76</b>	<b>1,10</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne	EUR	4.129.299,68	3,75
2. Realisierte Verluste	EUR	-5.824.486,35	-5,29
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>-1.695.186,67</b>	<b>-1,54</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	6.601.020,01	5,99
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-15.646.304,80	-14,21
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-9.045.284,79</b>	<b>-8,21</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-9.527.876,70</b>	<b>-8,65</b>

**Metzler Multi Asset Income Sustainability B**

**Entwicklung des Sondervermögens**

2021/2022

		EUR	144.807.982,75
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>			
1.	Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00
2.	Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3.	Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	2.385.916,11
a)	Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	2.385.916,11
b)	Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	0,00
4.	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	5.769,16
5.	Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-9.527.876,70
	davon nicht realisierte Gewinne	EUR	6.601.020,01
	davon nicht realisierte Verluste	EUR	-15.646.304,80
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>137.671.791,32</b>

**Metzler Multi Asset Income Sustainability B**

**Verwendung der Erträge des Sondervermögens**

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

**Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil**

<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>				
1.	Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-482.591,91	-0,44
2.	Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
3.	Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	EUR	0,00	0,00
<b>II. Wiederanlage</b>		<b>EUR</b>	<b>-482.591,91</b>	<b>-0,44</b>

**Metzler Multi Asset Income Sustainability B**

**Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre**

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2018/2019	Stück	28.706	EUR	3.368.371,83	EUR	117,34
2019/2020	Stück	21.930	EUR	2.639.125,39	EUR	120,34
2020/2021	Stück	1.083.418	EUR	144.807.982,75	EUR	133,66
2021/2022	Stück	1.101.153	EUR	137.671.791,32	EUR	125,03

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

#### Anteilklassenmerkmale im Überblick

##### Erstausgabedatum

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

##### Erstausgabepreise

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

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

(berechnet auf den Anteilwert / vom Anteilinhaber zu tragen)

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

##### Rücknahmeabschlag

(vom Anteilinhaber zu tragen)

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

##### Mindestanlagesumme

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

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

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

##### Verwahrstellenvergütung<sup>3)</sup>

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

##### Vertriebsweg

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

##### Währung

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

##### Ertragsverwendung

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

##### Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

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

1) Der maximale Ausgabeaufschlag beträgt 3,50 %.

2) Die maximale Verwaltungsvergütung beträgt 1,80 %.

3) Die maximale Verwahrstellenvergütung beträgt 0,10 %.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure **EUR 38.525.048,53**

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte  
B. Metzler seel Sohn & Co. AG (Broker) DE

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) **95,39**  
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) **-0,40**

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

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

kleinster potenzieller Risikobetrag 2,67 %  
größter potenzieller Risikobetrag 3,61 %  
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag 3,02 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: **0,93**

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

Bloomberg Gold Subindex Total Return 10,00 %  
ICE BofA Euro Corporate Index [ER00] 25,00 %  
ICE BofA Global Government 1-10 Year Index Hedged in EUR [W5G1] 15,00 %  
MSCI AC World Net TR Index 50,00 %

Änderungen des Vergleichsvermögens im abgelaufenen Geschäftsjahr<sup>1)</sup>

Zeitraum bis 20.03.2022  
ICE BofAML Euro Corporate Index [ER00] 12,00 %  
ICE BofAML Global Government Index Hedged in EUR [W0G1] 15,00 %  
ICE BofAML Global High Yield & Emerging Markets Index Hedged in EUR [HI00] 10,00 %  
ICE BofAML US Corporate Index Hedged in EUR [COA0] 8,00 %  
MSCI World Net TR Index 55,00 %

Zeitraum ab 21.03.2022  
siehe oben Zusammensetzung des Vergleichsvermögens

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

Parameter, die gemäß § 11 Derivate-VO verwendet wurden:  
99% Konfidenzniveau, 10 Handelstage Haltedauer, 1 Jahr historischer Betrachtungszeitraum

das durch Wertpapierdarlehen und Pensionsgeschäfte erzielte Exposure **EUR 1.092.780,00**

die Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte

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

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

Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten **EUR 1.357.032,00**

davon  
Schuldverschreibungen **EUR 1.357.032,00**

Metzler Multi Asset Income Sustainability A

Erträge aus Wertpapier-Darlehensgeschäften einschließlich der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren **EUR 1.241,32**

Metzler Multi Asset Income Sustainability B

Erträge aus Wertpapier-Darlehensgeschäften einschließlich der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren **EUR 6.811,69**

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

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

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

**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

**Sonstige Angaben**

**Metzler Multi Asset Income Sustainability A**

Anteilwert	EUR	116,79
Ausgabepreis	EUR	120,88
Rücknahmepreis	EUR	116,79
Anzahl Anteile	STK	214.506

**Metzler Multi Asset Income Sustainability B**

Anteilwert	EUR	125,03
Ausgabepreis	EUR	125,03
Rücknahmepreis	EUR	125,03
Anzahl Anteile	STK	1.101.153

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

**Bewertung**

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

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

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

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

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

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

**Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung**

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

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

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

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

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

**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

**Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote**

**Gesamtkostenquote**

**Metzler Multi Asset Income Sustainability A**

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,72 %

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

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

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

**Metzler Multi Asset Income Sustainability B**

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 0,96 %

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

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

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

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

**Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile**

Investmentanteile	Identifikation	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>		
iShs IV-Sust.MSCI Em.Mkts SRI Registered Shs USD Dis. o.N.	IE00BGDQ0T50	0,250
M.I.I.-Metz.Chin.A Sh.Susta.Fd Reg. Shs X EUR Dis. o.N.	IE00BF2FK071	0,450
Metzler I.I.-Metz.Eur.Div.Sus. Registered Units X o.N.	IE00BYY02B89	0,050
MII.-Metz.Sover.Sel.LCR Susta. Registered Units X o.N.	IE00BYY02G35	0,020
UBS(L)FS MSCI Pac.Soc.Resp.UE Namens-Anteile (USD) A-dis oN	LU0629460832	0,370

**Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen**

**Metzler Multi Asset Income Sustainability A**

**Wesentliche sonstige Erträge:**

Kompensationserträge aus Wertpapierleihe EUR 8.988,74

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

**Metzler Multi Asset Income Sustainability B**

**Wesentliche sonstige Erträge:**

Kompensationserträge aus Wertpapierleihe EUR 49.322,60

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

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

Transaktionskosten EUR 66.789,26

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

**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

**Angaben zur Mitarbeitervergütung**

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

<b>Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>
--	------------	-------------

<b>Zahl der Mitarbeiter der KVG<sup>1)</sup></b>		<b>226</b>
--	--	------------

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

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

**Ergebnis der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik**

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

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

Es liegen keine wesentlichen Änderungen vor.

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

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

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

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

Eine Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Portfoliogesellschaften erfolgt, wenn diese in den Vertragsbedingungen vorgeschrieben ist.

1) Metzler Asset Management GmbH zum 31. Dezember 2021

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

**Angaben zu Wertpapierfinanzierungsgeschäften**

**Wertpapierleihe**

**Für Wertpapierleihegeschäfte verwendete Vermögensgegenstände zum Stichtag**

absolut	EUR	1.092.780,00
in % des Fondsvermögens		0,67

**Größte Gegenpartei(en) von Wertpapierleihegeschäften**

Rang	Name	Bruttovolumen der offenen Geschäfte in EUR	Sitzstaat
1	B. Metzler seel Sohn & Co. AG (G) (V)	1.092.780,00	Bundesrep. Deutschland

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

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

**Wertpapierleihegeschäfte gegliedert nach Restlaufzeit**

Laufzeitband	Bruttovolumen in EUR
< 1 Tag	0,00
>= 1 Tag bis < 1 Woche	0,00
>= 1 Woche bis < 1 Monat	0,00
>= 1 Monat bis < 3 Monate	0,00
>= 3 Monate bis < 1 Jahr	0,00
>= 1 Jahr	0,00
unbefristet	1.092.780,00

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

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

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

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

**Sicherheiten für Wertpapierleihegeschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten**

Laufzeitband	Marktwert der Sicherheiten in EUR
< 1 Tag	0,00
>= 1 Tag bis < 1 Woche	0,00
>= 1 Woche bis < 1 Monat	0,00
>= 1 Monat bis < 3 Monate	0,00
>= 3 Monate bis < 1 Jahr	0,00
>= 1 Jahr	0,00
unbefristet	1.357.032,00

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

Rang	Name	Volumen empfangene Sicherheiten in EUR
1	Berlin, Land	1.006.360,00
2	Nykredit Realkredit A/S	350.672,00

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

Gesamtzahl der Verwahrer / Kontoführer –

Name	verwahrter Betrag absolut
B. Metzler seel Sohn & Co. AG (G) (V)	1.357.032,00



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

**Metzler Multi Asset Income Sustainability A**  
**Ertrags- und Kostenanteile für Wertpapierleihegeschäfte**

Erträge in der Berichtsperiode

Empfänger	Absoluter Betrag in EUR	in % der Bruttoerträge
Fonds	1.241,32	50,00 %
Kapitalverwaltungsgesellschaft	248,26	10,00 %
Dritter	993,06	40,00 %

Kosten in der Berichtsperiode

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

**Metzler Multi Asset Income Sustainability B**  
**Ertrags- und Kostenanteile für Wertpapierleihegeschäfte**

Erträge in der Berichtsperiode

Empfänger	Absoluter Betrag in EUR	in % der Bruttoerträge
Fonds	6.811,69	50,00 %
Kapitalverwaltungsgesellschaft	1.362,34	10,00 %
Dritter	5.449,35	40,00 %

Kosten in der Berichtsperiode

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

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

Anteil der verliehenen Wertpapiere 0,70 %

**Angaben zur Weiterverwendung von Sicherheiten**

Die durch den Fonds erhaltenen Wertpapiersicherheiten werden nicht weiterverwendet.

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

Frankfurt am Main, den 29. November 2022

**Metzler Asset Management GmbH**  
Die Geschäftsführung

## **VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS**

An die Metzler Asset Management GmbH, Frankfurt am Main

### **Prüfungsurteil**

Wir haben den Jahresbericht nach § 7 KARBV des Sondervermögens Metzler Multi Asset Income Sustainability – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. September 2021 bis zum 31. August 2022, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. August 2022, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. September 2021 bis zum 31. August 2022 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

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

### **Grundlage für das Prüfungsurteil**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Frankfurt am Main, den 30. November 2022

**PricewaterhouseCoopers GmbH**

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

**Sonja Panter**  
Wirtschaftsprüferin

**ppa. Birgit Rimmelpacher**  
Wirtschaftsprüferin

### Tätigkeitsbericht

Der Tätigkeitsbericht umfasst den Zeitraum vom 01. September 2021 bis zum 31. August 2022.

### Anlageziel und -strategie

Der Metzler Multi Asset Dynamic Sustainability ist ein OGAW-Publikumssondervermögen im Sinne des Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB).

Der Fonds strebt als Anlageziel die Erwirtschaftung einer marktgerechten Rendite mit entsprechender laufender Wiederanlage der Erträge an.

Bei den für den Fonds erwerbbaaren Wertpapieren handelt es sich im Einzelnen um Aktien, aktiengleichwertige Wertpapiere, fest und variabel verzinsliche Wertpapiere, Wandel- und Optionsanleihen, Schuldverschreibungen, Indexzertifikate und sonstige verbriefte Schuldtitel sowie andere marktfähige Wertpapiere. Daneben können auch Investmentanteile, Geldmarktinstrumente und in Wertpapieren verbriefte Finanzinstrumente erworben werden.

Bankguthaben und Geldmarktpapiere können auch auf Fremdwährungen lauten. Derivate können sowohl zur Absicherung als auch zur Ertragssteigerung eingesetzt werden.

Der Fonds bildet weder einen Wertpapierindex ab, noch orientiert sich die Gesellschaft für den Fonds an einem festgelegten Vergleichsmaßstab. Die Gesellschaft entscheidet nach freiem Ermessen aktiv über die Auswahl der Vermögensgegenstände („aktives Management“).

Die für den Fonds zu erwerbenden Vermögensgegenstände werden nach freiem Ermessen auf Basis eines konsistenten Investmentprozesses ausgewählt. Der Investmentprozess ist mehrstufig aufgebaut und umfasst sowohl kurzfristige (taktische) als auch längerfristige (strategische) Entscheidungskomponenten. Zur Umsetzung des aktiven Managements nutzt die Gesellschaft qualitative und quantitative Analysen.

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

Anteilklasse	ISIN
Metzler Multi Asset Dynamic Sustainability A	DE000A1J16Y5
Metzler Multi Asset Dynamic Sustainability B	DE000A1T6K25

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

Der Metzler Multi Asset Dynamic Sustainability orientiert sich an einer strategischen Asset-Allokation mit 67% globalen Aktien, während der Rest des Portfolios aus Staats- und Unternehmensanleihen sowie Edelmetallinvestments besteht.

Der Aktienindex MSCI Europa erlitt in der Berichtsperiode aus Sicht eines Euro-Investors einen Wertverlust von 7,9%. Der MSCI Welt verlor 0,3% und der MSCI Emerging Markets beendete das Berichtsjahr mit einem Minus von 8,2%.

Die Investmentstile Wachstum und Qualität, die die überwiegende Mehrheit der physischen Aktieninvestments im Portfolio ausmachten, schnitten im Berichtszeitraum gegenüber dem breiten Markt schwächer ab. Grund für die schlechtere Wertentwicklung dieser Investmentstile war insbesondere der deutliche Zinsanstieg an den internationalen Rentenmärkten. Der MSCI Welt Growth bzw. MSCI Welt Quality erzielten aus Eurosicht einen Wertverlust von 9,5% bzw. 5,9%, während der breite MSCI Welt nur 0,3% verlor.

Die Aktienquote wurde im Berichtszeitraum aktiv in einer Bandbreite zwischen 41% (März 2022) bis maximal 71,1% (November 2021) gesteuert. Im Aktiensegment lag der Schwerpunkt auf internationalen Aktien. Die Fremdwährungsrisiken wurden strategisch offen gehalten, wenngleich phasenweise taktische Absicherungspositionen möglich waren.

Zu Beginn des Berichtszeitraums orientierten wir uns bei der Steuerung der Aktienallokation nahe an der strategischen Quote von 67%. Ab November 2021 erfolgte bis Mitte März 2022 eine kontinuierliche Absenkung der Aktienquote auf 41%. Gegen Ende des Jahres verschärfte sich durch die erneuten Einschränkungen aufgrund der Omikron-Variante die Lieferkettenproblematiken. Die geopolitischen Risiken (Krieg in Ukraine) sowie der daraus resultierende und nochmals verschärfte Inflationsdruck (steigende Energie- und Lebensmittelpreise) ließen uns vorsichtiger und defensiver in der Portfolioausrichtung werden. Im weiteren Verlauf des Geschäftsjahres blieben wir im Kontext der zahlreichen Belastungsfaktoren (Krieg, Inflation, restriktivere Geldpolitik der großen Notenbanken, Zero-Covid-Strategie in China) durchweg skeptisch und hielten die Aktienquote stets unterhalb der strategischen Quote, wenngleich wir etwas Positionsmanagement betrieben und die Aktienquote zwischenzeitlich aufgrund einer Verbesserung der Markttechnik sowie einer guten Berichtsperiode wieder bis auf 60% anhoben. Gegen Ende des Berichtszeitraums lag die Aktienquote bei etwa 49,8%.

Die Rentenmärkte verzeichneten im Berichtszeitraum im Zuge des allgemeinen Zinsanstiegs deutliche Wertverluste. So verlor der ICE BofA Global Government Index (EUR hedged) 11,5%, während der ICE BofA Euro Corporate Index 13,2% einbüßte. Der Goldpreis konnte hingegen aus Eurosicht um 11,8% zulegen.

Die Portfolioduration bzw. das Zinsrisiko wurde im Berichtszeitraum aktiv in einer Bandbreite zwischen 0,6 Jahren (Mai 2022 bis Juni 2022) bis maximal 1,0 Jahre (Dezember 2021) gesteuert. Im Rentensegment lag der Schwerpunkt auf Euro-Anleihen. Fremdwährungsanlagen auf der Rentenseite waren grundsätzlich währungsgesichert.

Zu Beginn des Berichtszeitraums lag die Portfolioduration, resultierend aus den Investments in Staats- und Unternehmensanleihen, bei etwa 1,0 Jahren. Hohe Inflationszahlen und eine in der Folge restriktivere Geldpolitik veranlassten uns im Allgemeinen zu einer vorsichtigen Positionierung, wenngleich die Portfolioduration im Februar 2022 aufgrund der geopolitischen Risiken kurzzeitig angehoben wurde. Nachdem der eingeschlagene restriktivere geldpolitische Kurs der Notenbanken aufgrund der weiter steigenden Preise die geopolitischen Risiken etwas in den Hintergrund rücken ließ, wurde im weiteren Verlauf des Geschäftsjahres die Portfolioduration konsequent abgebaut und im Laufe des August 2022 wieder angehoben, sodass die Portfolioduration bei 0,8 Jahren lag.

Während der gesamten Berichtsperiode bestanden strategische Investments in physisch besicherten Exchange-Traded Commodities (ETCs) auf Gold. Per Ende August 2022 lag deren Anteil bei insgesamt 12,8%. In der Berichtsperiode bestanden zeitweise Teilwährungssicherungen für die US-Dollar-Investments.

### Veräußerungsergebnis im Berichtsjahr

<b>Veräußerungsgewinne gesamt in TEUR</b>	<b>1.711</b>
Anteilklasse A	1.461
Anteilklasse B	250

<b>Veräußerungsverluste gesamt in TEUR</b>	<b>3.415</b>
Anteilklasse A	2.917
Anteilklasse B	498

<b>Realisierte Gewinne in % aus</b>	<b>Anteilklasse A</b>	<b>Anteilklasse B</b>
Derivatgeschäften	53,49	53,43
Währungstransaktionen	4,24	4,25
Wertpapiertransaktionen	42,27	42,32

<b>Realisierte Verluste in % aus</b>	<b>Anteilklasse A</b>	<b>Anteilklasse B</b>
Derivatgeschäften	51,40	51,38
Währungstransaktionen	0,24	0,24
Wertpapiertransaktionen	48,36	48,38

### Wertentwicklung

Im Geschäftsjahr verzeichnete der Fonds einen Wertverlust von 9,16% (Anteilklasse A) bzw. einen Wertverlust von 8,48% (Anteilklasse B).

### Nachhaltigkeit

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

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

### **Wesentliche Risiken**

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

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

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

#### **Zinsänderungsrisiko**

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

#### **Aktienkursrisiken**

Aktien unterliegen erfahrungsgemäß starken Kursschwankungen und somit auch dem Risiko von Kursrückgängen. Diese Kursschwankungen werden insbesondere durch die Entwicklung der Gewinne des emittierenden Unternehmens sowie die Entwicklungen der Branche und der gesamtwirtschaftlichen Entwicklung beeinflusst.

#### **Währungsrisiken**

Vermögenswerte des Fonds können in einer anderen Währung als der Fondswährung angelegt sein. Der Fonds erhält die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der anderen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert solcher Anlagen und somit auch der Wert des Fondsvermögens.

#### **Kreditrisiken**

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

#### **Kontrahentenrisiko**

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

#### **Liquiditätsrisiko**

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

#### **Operationelles Risiko**

Der Fonds kann Opfer von Betrug oder anderen kriminellen Handlungen werden. Er kann auch Verluste durch Missverständnisse oder Fehler von Mitarbeitern der Gesellschaft oder einer Verwahrstelle oder externer Dritter erleiden. Schließlich kann seine Verwaltung oder die Verwahrung seiner Vermögensgegenstände durch äußere Ereignisse wie Brände, Naturkatastrophen u.ä. negativ beeinflusst werden.

#### **Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum**

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

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

Weitere für den Anleger wesentliche Ereignisse haben sich nicht ergeben.

**Vermögensübersicht zum 31. August 2022**

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>48.456.133,46</b>	<b>100,17</b>
1. Aktien	24.140.505,77	49,90
Belgien	274.804,00	0,57
Canada	1.771.088,50	3,66
Dänemark	282.381,14	0,58
Finnland	514.517,00	1,06
Frankreich	1.573.972,25	3,25
Großbritannien	727.546,59	1,50
Irland	1.079.977,64	2,23
Japan	1.510.958,44	3,12
Niederlande	683.411,12	1,41
Norwegen	310.679,82	0,64
Schweiz	1.070.048,61	2,21
USA	14.341.120,66	29,65
2. Zertifikate	6.180.174,90	12,78
EUR	6.180.174,90	12,78
3. Investmentanteile	15.959.438,10	32,99
EUR	15.959.438,10	32,99
4. Derivate	-275.772,85	-0,57
5. Bankguthaben	1.922.327,74	3,97
6. Sonstige Vermögensgegenstände	529.459,80	1,09
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-80.295,40</b>	<b>-0,17</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>48.375.838,06</b>	<b>100,00</b>

Vermögensaufstellung zum 31. August 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
<b>Bestandspositionen</b>						<b>EUR</b>	<b>46.280.118,77</b>	<b>95,67</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>	<b>30.320.680,67</b>	<b>62,68</b>
<b>Aktien</b>						<b>EUR</b>	<b>24.140.505,77</b>	<b>49,90</b>
Canadian Pacific Railway Ltd. Registered Shares o.N.	CA13645T1003	STK	8.400	0	0	CAD 98,320	627.336,12	1,30
Intact Financial Corp. Registered Shares o.N.	CA45823T1066	STK	3.100	3.800	700	CAD 190,250	447.987,09	0,93
Royal Bank of Canada Registered Shares o.N.	CA7800871021	STK	7.500	2.300	0	CAD 122,130	695.765,29	1,44
Lonza Group AG Namens-Aktien SF 1	CH0013841017	STK	500	500	0	CHF 523,400	266.741,41	0,55
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350	STK	3.600	1.700	0	CHF 114,580	420.434,21	0,87
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915	STK	2.650	650	2.300	DKK 792,500	282.381,14	0,58
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	470	120	750	EUR 484,650	227.785,50	0,47
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	STK	9.350	9.350	0	EUR 23,525	219.958,75	0,45
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667	STK	1.600	1.600	0	EUR 149,250	238.800,00	0,49
KBC Groep N.V. Parts Sociales Port. o.N.	BE0003565737	STK	5.800	5.800	0	EUR 47,380	274.804,00	0,57
Kerry Group PLC Registered Shares A EO -,125	IE0004906560	STK	2.050	0	0	EUR 102,850	210.842,50	0,44
Kingspan Group PLC Registered Shares EO -,13	IE0004927939	STK	2.700	2.700	0	EUR 56,640	152.928,00	0,32
Linde PLC Registered Shares EO 0,001	IE00BZ12WHP2	STK	900	0	0	EUR 281,000	252.900,00	0,52
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	STK	650	100	0	EUR 647,500	420.875,00	0,87
Neste Oyj Registered Shs o.N.	FI0009013296	STK	6.800	6.800	4.500	EUR 49,250	334.900,00	0,69
Téléperformance SE Actions Port. EO 2,5	FR0000051807	STK	900	0	0	EUR 284,300	255.870,00	0,53
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271	STK	8.650	8.650	0	EUR 50,690	438.468,50	0,91
Universal Music Group N.V. Aandelen op naam EO1	NL0015000IY2	STK	10.500	13.900	3.400	EUR 19,806	207.963,00	0,43
UPM Kymmene Corp. Registered Shares o.N.	FI0009005987	STK	5.300	0	1.500	EUR 33,890	179.617,00	0,37
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	GB0009895292	STK	4.000	1.450	0	GBP 106,440	492.834,82	1,02
Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10	GB0007188757	STK	4.250	5.700	1.450	GBP 47,710	234.711,77	0,49
Bridgestone Corp. Registered Shares o.N.	JP3830800003	STK	8.800	2.300	0	JPY 5.353,000	338.023,16	0,70
Fujitsu Ltd. Registered Shares o.N.	JP3818000006	STK	2.000	0	0	JPY 16.565,000	237.732,18	0,49
Keyence Corp. Registered Shares o.N.	JP3236200006	STK	400	0	100	JPY 52.840,000	151.666,39	0,31
Recruit Holdings Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3970300004	STK	7.500	0	1.500	JPY 4.483,000	241.266,23	0,50
Sompo Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3165000005	STK	6.500	0	3.300	JPY 5.973,000	278.594,42	0,58
Sony Group Corp. Registered Shares o.N.	JP3435000009	STK	3.300	700	0	JPY 11.135,000	263.676,06	0,55
Equinor ASA Navne-Aksjer NK 2,50	NO0010096985	STK	8.100	20.750	12.650	NOK 382,700	310.679,82	0,64
AbbVie Inc. Registered Shares DL -,01	US00287Y1091	STK	2.400	2.400	0	USD 134,460	320.970,76	0,66
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225	IE00B4BNMY34	STK	600	600	0	USD 288,460	172.146,41	0,36
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012	STK	350	150	500	USD 373,440	130.001,99	0,27
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059	STK	11.600	11.600	730	USD 108,220	1.248.609,51	2,58
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	STK	6.400	6.465	320	USD 126,770	806.970,36	1,67
Amphenol Corp. Registered Shares Cl.A DL-,001	US0320951017	STK	8.000	0	0	USD 73,530	585.080,56	1,21
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005	STK	7.800	0	0	USD 157,220	1.219.729,46	2,52
Applied Materials Inc. Registered Shares o.N.	US0382221051	STK	2.250	500	1.150	USD 94,070	210.520,69	0,44
Avantor Inc. Registered Shares DL-,01	US05352A1007	STK	9.800	9.800	0	USD 24,910	242.806,84	0,50
Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001	US11135F1012	STK	500	500	0	USD 499,110	248.214,64	0,51
Broadridge Financial Solutions Registered Shares DL -,01	US11133T1034	STK	1.650	0	0	USD 171,170	280.913,57	0,58
Charles Schwab Corp. Registered Shares DL -,01	US8085131055	STK	8.500	8.500	0	USD 70,950	599.835,89	1,24
Cintas Corp. Registered Shares o.N.	US1729081059	STK	900	0	0	USD 406,840	364.189,38	0,75
Costco Wholesale Corp. Registered Shares DL -,005	US22160K1051	STK	550	0	0	USD 522,100	285.612,69	0,59
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	US2358511028	STK	1.250	450	800	USD 269,910	335.575,39	0,69
DexCom Inc. Registered Shares DL -,001	US2521311074	STK	1.720	1.720	650	USD 82,210	140.641,73	0,29
Entegris Inc. Registered Shares DL -,01	US29362U1043	STK	2.250	0	1.650	USD 94,880	212.333,40	0,44
Estée Lauder Compan. Inc., The Reg. Shares Class A DL -,01	US5184391044	STK	1.150	350	0	USD 254,380	290.965,78	0,60
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	US4370761029	STK	650	0	350	USD 288,420	186.466,08	0,39

**Vermögensaufstellung zum 31. August 2022**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Intuit Inc. Registered Shares DL -,01	US4612021034	STK	700	100	0	USD 431,780	300.622,64	0,62
Intuitive Surgical Inc. Registered Shares DL -,001	US46120E6023	STK	640	840	430	USD 205,740	130.966,38	0,27
IQVIA Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US46266C1053	STK	1.450	0	700	USD 212,660	306.700,82	0,63
Lyondellbasell Industries NV Registered Shares A EO -,04	NL0009434992	STK	3.000	950	1.300	USD 83,000	247.662,62	0,51
Marsh & McLennan Cos. Inc. Registered Shares DL 1	US5717481023	STK	1.550	0	0	USD 161,370	248.780,09	0,51
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	US57636Q1040	STK	1.400	0	200	USD 324,370	451.678,93	0,93
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	5.400	0	500	USD 261,470	1.404.354,49	2,90
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	US6541061031	STK	1.600	0	1.050	USD 106,450	169.405,21	0,35
Otis Worldwide Corp. Registered Shares DL -,01	US68902V1070	STK	3.500	0	0	USD 72,220	251.412,37	0,52
PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166	US7134481081	STK	1.750	1.750	0	USD 172,270	299.853,29	0,62
S&P Global Inc. Registered Shares DL 1	US78409V1044	STK	1.448	1.249	501	USD 352,180	507.217,66	1,05
Sherwin-Williams Co. Registered Shares DL 1	US8243481061	STK	750	0	0	USD 232,100	173.140,04	0,36
SVB Financial Group Registered Shares DL-,001	US78486Q1013	STK	500	500	0	USD 406,520	202.168,29	0,42
Synopsys Inc. Registered Shares DL -,01	US8716071076	STK	700	0	450	USD 346,020	240.913,07	0,50
TE Connectivity Ltd. Nam.-Aktien SF 0,57	CH0102993182	STK	3.050	600	0	USD 126,210	382.872,99	0,79
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023	STK	710	130	120	USD 545,320	385.097,67	0,80
Trane Technologies PLC Registered Shares DL 1	IE00BK9ZQ967	STK	1.900	0	0	USD 154,070	291.160,73	0,60
Union Pacific Corp. Registered Shares DL 2,50	US9078181081	STK	2.750	950	0	USD 224,510	614.086,43	1,27
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	US91324P1021	STK	320	320	0	USD 519,330	165.293,02	0,34
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	STK	1.500	0	950	USD 198,710	296.464,09	0,61
Waste Management Inc. (Del.) Registered Shares DL -,01	US94106L1098	STK	1.950	550	0	USD 169,030	327.838,17	0,68
Zoetis Inc. Registered Shares Cl.A DL -,01	US98978V1035	STK	1.000	0	450	USD 156,530	155.689,28	0,32
<b>Zertifikate</b>						<b>EUR</b>	<b>6.180.174,90</b>	<b>12,78</b>
Amundi Physical Metals PLC ETC 23.05.18 Physical Gold	FR0013416716	STK	47.250	0	15.100	EUR 68,070	3.216.307,50	6,65
Invesco Physical Markets PLC ETC 31.12.2100 Gold	IE00B579F325	STK	17.940	2.190	2.000	EUR 165,210	2.963.867,40	6,13
<b>Investmentanteile</b>						<b>EUR</b>	<b>15.959.438,10</b>	<b>32,99</b>
<b>KVG-eigene Investmentanteile</b>						<b>EUR</b>	<b>7.861.193,10</b>	<b>16,25</b>
Metzler Euro Corporates Susta. Inhaber-Anteile AI	DE000A0RBZB5	ANT	69.390	11.950	2.000	EUR 113,290	7.861.193,10	16,25
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>						<b>EUR</b>	<b>8.098.245,00</b>	<b>16,74</b>
M.I.I.-Metz.Chin.A Sh.Susta.Fd Reg. Shs X EUR Dis. o.N.	IE00BF2FK071	ANT	25.850	2.650	0	EUR 126,060	3.258.651,00	6,74
Metzler I.I.-Metz.Eur.Div.Sus. Registered Units X o.N.	IE00BY02B89	ANT	43.350	4.500	3.950	EUR 111,640	4.839.594,00	10,00
<b>Summe Wertpapiervermögen <sup>1)</sup></b>						<b>EUR</b>	<b>46.280.118,77</b>	<b>95,67</b>

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

**Vermögensaufstellung zum 31. August 2022**

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2022	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
<b>Derivate</b>				<b>EUR</b>	<b>-275.772,85</b>	<b>-0,57</b>
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)						
<b>Aktienindex-Derivate</b>				<b>EUR</b>	<b>-97.292,71</b>	<b>-0,20</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten						
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>				<b>EUR</b>	<b>-97.292,71</b>	<b>-0,20</b>
FUTURE STOXX EUR ESG-X 09.22 EUREX	185	EUR	Anzahl -182		-36.220,00	-0,07
FUTURE Emini S&P500 ESG 09.22 CME	352	USD	Anzahl -26		-80.724,09	-0,17
FUTURE MSCI EM ESG Ld NT 09.22 ICE	247	USD	Anzahl -20		19.651,38	0,04
<b>Devisen-Derivate</b>				<b>EUR</b>	<b>-178.480,14</b>	<b>-0,37</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten						
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>				<b>EUR</b>	<b>-148.682,00</b>	<b>-0,31</b>
<b>Offene Positionen</b>						
USD/EUR 2,4 Mio.	OTC				-148.682,00	-0,31
<b>Devisenterminkontrakte (Kauf)</b>				<b>EUR</b>	<b>-29.798,14</b>	<b>-0,06</b>
<b>Offene Positionen</b>						
USD/EUR 2,4 Mio.	OTC				-29.798,14	-0,06
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>				<b>EUR</b>	<b>1.922.327,74</b>	<b>3,97</b>
<b>Bankguthaben</b>				<b>EUR</b>	<b>1.922.327,74</b>	<b>3,97</b>
EUR-Guthaben bei:						
B. Metzler seel Sohn & Co. AG		EUR	1.293.121,77	% 100,000	1.293.121,77	2,67
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:						
B. Metzler seel Sohn & Co. AG		AUD	42.986,83	% 100,000	29.318,53	0,06
B. Metzler seel Sohn & Co. AG		CAD	2.717,59	% 100,000	2.064,25	0,00
B. Metzler seel Sohn & Co. AG		CHF	1.696,59	% 100,000	1.729,27	0,00
B. Metzler seel Sohn & Co. AG		GBP	18.022,10	% 100,000	20.861,33	0,04
B. Metzler seel Sohn & Co. AG		JPY	4.105.937,00	% 100,000	29.463,13	0,06
B. Metzler seel Sohn & Co. AG		USD	548.716,61	% 100,000	545.769,46	1,13
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>				<b>EUR</b>	<b>529.459,80</b>	<b>1,09</b>
Dividendenansprüche		EUR	34.018,82		34.018,82	0,07
Quellensteueransprüche		EUR	1.933,66		1.933,66	0,00
Einschüsse (Initial Margins)		EUR	493.507,32		493.507,32	1,02
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>				<b>EUR</b>	<b>-80.295,40</b>	<b>-0,17</b>
Zinsverbindlichkeiten		EUR	-20,68		-20,68	0,00
Verwaltungsvergütung		EUR	-48.760,47		-48.760,47	-0,10
Verwahrstellenvergütung		EUR	-4.247,27		-4.247,27	-0,01
Lagerstellenkosten		EUR	-27.266,98		-27.266,98	-0,06
<b>Fondsvermögen</b>				<b>EUR</b>	<b>48.375.838,06</b>	<b>100,00<sup>1)</sup></b>
<b>Metzler Multi Asset Dynamic Sustainability A</b>						
Anteilwert				EUR	123,13	
Ausgabepreis				EUR	127,44	
Rücknahmepreis				EUR	123,13	
Anzahl Anteile				STK	335.420	
<b>Metzler Multi Asset Dynamic Sustainability B</b>						
Anteilwert				EUR	133,18	
Ausgabepreis				EUR	133,18	
Rücknahmepreis				EUR	133,18	
Anzahl Anteile				STK	53.137	

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

#### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

#### Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 31.08.2022	
AUD	(AUD)	1,4662000	= 1 EUR (EUR)
CAD	(CAD)	1,3165000	= 1 EUR (EUR)
CHF	(CHF)	0,9811000	= 1 EUR (EUR)
DKK	(DKK)	7,4372000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8639000	= 1 EUR (EUR)
JPY	(JPY)	139,3585000	= 1 EUR (EUR)
NOK	(NOK)	9,9777000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,0054000	= 1 EUR (EUR)

#### Marktschlüssel

##### b) Terminbörsen

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

##### c) OTC

Over-the-Counter

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
AIA Group Ltd Registered Shares o.N.	HK0000069689	STK	0	14.000	
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	0	1.450	
Assa-Abloy AB Namn-Aktier B SK -,33	SE0007100581	STK	0	9.600	
Autodesk Inc. Registered Shares o.N.	US0527691069	STK	0	1.050	
Ball Corp. Registered Shares o.N.	US0584981064	STK	3.600	3.600	
Fidelity Natl Inform.Svcs Inc. Registered Shares DL -,01	US31620M1062	STK	0	2.200	
Global Payments Inc. Registered Shares o.N.	US37940X1028	STK	0	2.050	
Globalfoundries Inc. Registered Shares DL -,02	KYG393871085	STK	1.000	1.000	
Illumina Inc. Registered Shares DL -,01	US4523271090	STK	0	500	
KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KGX8881	STK	0	2.900	
Lincoln National Corp. Registered Shares o.N.	US5341871094	STK	1.600	6.200	
Mercadolibre Inc. Registered Shares DL-,001	US58733R1023	STK	0	150	
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027	STK	0	2.050	
Misumi Group Inc. Registered Shares o.N.	JP3885400006	STK	0	5.700	
MTU Aero Engines AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0D9PT0	STK	0	1.000	
Naspers Ltd. Registered Shares N RC -,02	ZAE000015889	STK	0	234	
Orsted A/S Indehaver Aktier DK 10	DK0060094928	STK	0	1.250	
Partners Group Holding AG Namens-Aktien SF -,01	CH0024608827	STK	0	200	
Prosus N.V. Registered Shares EO -,05	NL0013654783	STK	0	5.146	
Teleflex Inc. Registered Shares DL 1	US8793691069	STK	150	600	
TJX Companies Inc. Registered Shares DL 1	US8725401090	STK	0	5.200	
TransDigm Group Inc. Registered Shares DL -,01	US8936411003	STK	0	400	

**Nichtnotierte Wertpapiere**

**Aktien**

Boliden AB Namn-Aktier o.N.	SE0015811559	STK	0	4.000	
IHS Markit Ltd. Registered Shares DL -,01	BMG475671050	STK	0	4.400	

**Derivate**

(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)

**Terminkontrakte**

**Aktienindex-Terminkontrakte**

Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): MSCI EM NR USD, MSCI JAPAN ESG SCR.NR DL, S+P 500 ESG USD, STXE 600 ESG-X PR EO)	EUR	6.645,00
--	-----	----------

Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): MSCI EM NR USD, MSCI JAPAN ESG SCR.NR DL, S+P 500 ESG USD, STXE 600 ESG-X PR EO)	EUR	43.223,58
---	-----	-----------

**Zinsterminkontrakte**

Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): 10Y.AUST.COMM.TR.BD.SY.AN, 10Y.US TRE.NT.SYN.AN., BRITISCH LO.GILT SYN.AN., EURO-BUND)	EUR	5.542,49
--	-----	----------

Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): 10Y.US TRE.NT.SYN.AN., 8,5-10,5Y.FR.GO.GB.SYN.AN, 8,5-10Y.ITA.GOV.BD.SYN.AN, BRITISCH LO.GILT SYN.AN., EURO-BOBL, EURO-BUND, EURO-SCHATZ)	EUR	16.856,80
--	-----	-----------

**Transaktionen über eng verbundene Unternehmen und Personen**

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 4,96%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 9.235.631,36 Euro Transaktionen.



Metzler Multi Asset Dynamic Sustainability A

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.09.2021 bis 31.08.2022

		insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR	3.677,40	0,01
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	335.917,03	1,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	1.202,11	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	221.363,13	0,66
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR	-551,61	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-60.526,19	-0,18
11. Sonstige Erträge	EUR	708,26	0,00
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>501.790,13</b>	<b>1,50</b>
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-635,94	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-558.212,03	-1,66
– Verwaltungsvergütung	EUR	-558.212,03	
– Beratungsvergütung	EUR	0,00	
– Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-44.642,22	-0,13
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-11.242,11	-0,03
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-166.222,71	-0,50
– Depotgebühren	EUR	-169.359,73	
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	14.727,33	
– Sonstige Kosten	EUR	-11.590,31	
– davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-8.140,55	
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-780.955,01</b>	<b>-2,33</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>	<b>EUR</b>	<b>-279.164,88</b>	<b>-0,83</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne	EUR	1.460.930,78	4,36
2. Realisierte Verluste	EUR	-2.917.267,89	-8,70
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>-1.456.337,11</b>	<b>-4,34</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	1.687.223,02	5,03
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-4.170.863,00	-12,43
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-2.483.639,98</b>	<b>-7,40</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-4.219.141,97</b>	<b>-12,58</b>

**Metzler Multi Asset Dynamic Sustainability A**

**Entwicklung des Sondervermögens**

2021/2022

		EUR	47.044.434,81
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>			
1.	Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00
2.	Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3.	Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	-1.496.161,08
a)	Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	2.243.666,38
b)	Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-3.739.827,46
4.	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-30.092,31
5.	Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-4.219.141,97
	davon nicht realisierte Gewinne	EUR	1.687.223,02
	davon nicht realisierte Verluste	EUR	-4.170.863,00
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>41.299.039,45</b>

**Metzler Multi Asset Dynamic Sustainability A**

**Verwendung der Erträge des Sondervermögens**

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

**Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil**

<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>				
1.	Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-1.735.501,99	-5,17
2.	Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
3.	Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	EUR	0,00	0,00
<b>II. Wiederanlage</b>		<b>EUR</b>	<b>-1.735.501,99</b>	<b>-5,17</b>

**Metzler Multi Asset Dynamic Sustainability A**

**Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre**

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2018/2019	Stück	23.949	EUR	2.704.990,72	EUR	112,95
2019/2020	Stück	92.302	EUR	10.744.691,50	EUR	116,41
2020/2021	Stück	347.072	EUR	47.044.434,81	EUR	135,55
2021/2022	Stück	335.420	EUR	41.299.039,45	EUR	123,13

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

Metzler Multi Asset Dynamic Sustainability B

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.09.2021 bis 31.08.2022

		insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR	628,47	0,01
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	57.355,61	1,08
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	205,71	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	37.707,79	0,71
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR	-94,28	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-10.333,02	-0,19
11. Sonstige Erträge	EUR	0,00	0,00
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>85.470,28</b>	<b>1,61</b>
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-101,26	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-35.177,48	-0,66
– Verwaltungsvergütung	EUR	-35.177,48	
– Beratungsvergütung	EUR	0,00	
– Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-7.035,39	-0,13
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-1.609,04	-0,03
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-32.984,31	-0,62
– Depotgebühren	EUR	-27.543,01	
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-3.493,47	
– Sonstige Kosten	EUR	-1.947,83	
– davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-1.270,77	
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-76.907,48</b>	<b>-1,45</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>	<b>8.562,80</b>	<b>0,16</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne	EUR	249.559,54	4,70
2. Realisierte Verluste	EUR	-498.068,93	-9,37
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>-248.509,39</b>	<b>-4,68</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	262.866,03	4,95
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-615.669,05	-11,59
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-352.803,02</b>	<b>-6,64</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-592.749,61</b>	<b>-11,16</b>

**Metzler Multi Asset Dynamic Sustainability B**

**Entwicklung des Sondervermögens**

2021/2022

		EUR	4.432.549,99
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>			
1.	Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00
2.	Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3.	Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	3.221.042,71
a)	Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	3.221.042,71
b)	Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	0,00
4.	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	15.955,52
5.	Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-592.749,61
	davon nicht realisierte Gewinne	EUR	262.866,03
	davon nicht realisierte Verluste	EUR	-615.669,05
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>7.076.798,61</b>

**Metzler Multi Asset Dynamic Sustainability B**

**Verwendung der Erträge des Sondervermögens**

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

**Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil**

<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>				
1.	Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-239.946,59	-4,52
2.	Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
3.	Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	EUR	0,00	0,00
<b>II. Wiederanlage</b>		<b>EUR</b>	<b>-239.946,59</b>	<b>-4,52</b>

**Metzler Multi Asset Dynamic Sustainability B**

**Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre**

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2018/2019	Stück	49.595	EUR	5.921.724,67	EUR	119,40
2019/2020	Stück	40.460	EUR	5.014.752,08	EUR	123,94
2020/2021	Stück	30.460	EUR	4.432.549,99	EUR	145,52
2021/2022	Stück	53.137	EUR	7.076.798,61	EUR	133,18

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

#### Anteilklassenmerkmale im Überblick

##### Erstausgabedatum

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

##### Erstausgabepreise

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

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

(berechnet auf den Anteilwert / vom Anteilinhaber zu tragen)

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

##### Rücknahmeabschlag

(vom Anteilinhaber zu tragen)

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

##### Mindestanlagesumme

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

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

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

##### Verwahrstellenvergütung<sup>3)</sup>

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

##### Vertriebsweg

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

##### Währung

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

##### Ertragsverwendung

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

##### Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

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

1) Der maximale Ausgabeaufschlag beträgt 3,50 %.

2) Die maximale Verwaltungsvergütung beträgt 1,80 %.

3) Die maximale Verwahrstellenvergütung beträgt 0,10 %.

**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

**Angaben nach der Derivateverordnung**

<b>das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure</b>	<b>EUR</b>	<b>12.820.817,02</b>
<b>die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte</b>		
<b>B. Metzler seel Sohn &amp; Co. AG (Broker) DE</b>		
<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>		<b>95,67</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>		<b>-0,57</b>
<b>Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.</b>		
<b>Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. § 37 Abs. 4 DerivateV</b>		
kleinster potenzieller Risikobetrag		3,16 %
größter potenzieller Risikobetrag		5,14 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag		4,35 %
<b>Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte:</b>		<b>0,93</b>
<b>Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag<sup>1)</sup></b>		
Bloomberg Gold Subindex Total Return		12,50 %
ICE BofA Euro Corporate Index [ER00]		20,00 %
MSCI AC World Net TR Index		67,50 %
<b>Änderungen des Vergleichsvermögens im abgelaufenen Geschäftsjahr<sup>1)</sup></b>		
Zeitraum bis 20.03.2022		
ICE BofAML Euro Corporate Index [ER00]		6,00 %
ICE BofAML Global Government Index Hedged in EUR [W0G1]		7,00 %
ICE BofAML Global High Yield & Emerging Markets Index Hedged in EUR [HI00]		5,00 %
ICE BofAML US Corporate Index Hedged in EUR [C0A0]		4,00 %
MSCI World Net TR Index		78,00 %
Zeitraum ab 21.03.2022		
siehe oben Zusammensetzung des Vergleichsvermögens		
Risikomodell, das gemäß § 10 Derivate-VO verwendet wurde: historische Simulation.		
Parameter, die gemäß § 11 Derivate-VO verwendet wurden:		
99% Konfidenzniveau, 10 Handelstage Haltedauer, 1 Jahr historischer Betrachtungszeitraum		
<b>Sonstige Angaben</b>		
<b>Metzler Multi Asset Dynamic Sustainability A</b>		
Anteilwert	EUR	123,13
Ausgabepreis	EUR	127,44
Rücknahmepreis	EUR	123,13
Anzahl Anteile	STK	335.420
<b>Metzler Multi Asset Dynamic Sustainability B</b>		
Anteilwert	EUR	133,18
Ausgabepreis	EUR	133,18
Rücknahmepreis	EUR	133,18
Anzahl Anteile	STK	53.137

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

#### **Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

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

###### **Bewertung**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

**Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote**

**Gesamtkostenquote**

**Metzler Multi Asset Dynamic Sustainability A**

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,76 %

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

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

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

**Metzler Multi Asset Dynamic Sustainability B**

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,02 %

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

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

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

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

**Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile**

Investmentanteile	Identifikation	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
<b>KVG-eigene Investmentanteile</b>		
Metzler Euro Corporates Susta. Inhaber-Anteile AI	DE000A0RBZB5	0,300
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>		
M.I.I.-Metz.Chin.A Sh.Susta.Fd Reg. Shs X EUR Dis. o.N.	IE00BF2FK071	0,450
Metzler I.I.-Metz.Eur.Div.Sus. Registered Units X o.N.	IE00BY02B89	0,050

**Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen**

**Metzler Multi Asset Dynamic Sustainability A**

**Wesentliche sonstige Erträge:**

Erstattung Veröffentlichungskosten August - Dezember 2021 aus Fusion EUR 708,26

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

**Metzler Multi Asset Dynamic Sustainability B**

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

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

Transaktionskosten EUR 30.707,35

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



**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

**Angaben zur Mitarbeitervergütung**

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

<b>Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>
--	------------	-------------

<b>Zahl der Mitarbeiter der KVG<sup>1)</sup></b>		<b>226</b>
--	--	------------

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

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

**Ergebnis der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik**

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

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

Es liegen keine wesentlichen Änderungen vor.

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

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

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

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

1) Metzler Asset Management GmbH zum 31. Dezember 2021

Frankfurt am Main, den 29. November 2022

**Metzler Asset Management GmbH**  
Die Geschäftsführung

## **VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS**

An die Metzler Asset Management GmbH, Frankfurt am Main

### **Prüfungsurteil**

Wir haben den Jahresbericht nach § 7 KARBV des Sondervermögens Metzler Multi Asset Dynamic Sustainability – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. September 2021 bis zum 31. August 2022, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. August 2022, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. September 2021 bis zum 31. August 2022 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

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

### **Grundlage für das Prüfungsurteil**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Frankfurt am Main, den 30. November 2022

**PricewaterhouseCoopers GmbH**  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

**Sonja Panter**  
Wirtschaftsprüferin

**ppa. Birgit Rimmelpacher**  
Wirtschaftsprüferin

## Wichtige Informationen für die Anteilhaber der OGAW-Sondervermögen

---

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

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

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

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

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

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

### **Kapitalverwaltungsgesellschaft**

Metzler Asset Management GmbH  
Untermainanlage 1  
60329 Frankfurt am Main  
Postfach 20 01 38  
60605 Frankfurt am Main  
Telefon (+49 69) 21 04-11 11

### **Portfoliomanagement**

Metzler Asset Management GmbH  
Untermainanlage 1  
60329 Frankfurt am Main

### **Verwahrstelle**

B. Metzler seel. Sohn & Co. AG  
Frankfurt am Main

### **Abschlussprüfer**

PricewaterhouseCoopers GmbH  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft  
Frankfurt am Main

### **Aufsichtsbehörde**

Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin)  
Marie-Curie-Straße 24-28  
60439 Frankfurt am Main

Weitere Informationen, die wesentlichen Anlegerinformationen (KID), den Verkaufsprospekt mit den Anlagebedingungen sowie die aktuellen Jahres- und Halbjahresberichte der Fonds finden Sie auf der Homepage der Kapitalverwaltungsgesellschaft: [www.metzler.com](http://www.metzler.com). Die genannten Informationen und Unterlagen erhalten Sie zudem kostenlos bei

Metzler Asset Management GmbH  
Postfach 20 01 38  
60605 Frankfurt am Main  
Telefon: (+49 69) 21 04-11 11  
Telefax: (+49 69) 21 04-11 79

## Kapitalverwaltungsgesellschaft und Kontaktadresse

Metzler Asset Management GmbH  
Untermainanlage 1  
60329 Frankfurt am Main  
Postfach 20 01 38  
60605 Frankfurt am Main  
Telefon (+49 69) 21 04 – 11 11  
Telefax (+49 69) 21 04 – 11 79  
[www.metzler.com](http://www.metzler.com)