

**METZLER**

*Asset Management*

## Jahresbericht

zum 31. August 2023

**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 .....  | 4   |
| <b>Jahresberichte</b> .....   | 5   |
| <b>OGAW-Sondervermögen</b>  |     |
| Metzler Multi Asset Defensive Sustainability.....                               | 5   |
| Metzler Multi Asset Income Sustainability .....                                 | 48  |
| Metzler Multi Asset Dynamic Sustainability .....                                | 89  |
| <b>Wichtige Informationen für die Anteilhaber der OGAW-Sondervermögen</b> ..... | 130 |
| <b>Weitere Informationen</b> .....  | 131 |

## Bericht der Geschäftsführung

Sehr geehrte Damen und Herren,

die Weltwirtschaft wuchs 2022 um 3,5 Prozent, was in etwa der durchschnittlichen Wachstumsrate seit 1980 entspricht. Zu Jahresanfang gab es noch die Hoffnung auf ein stärkeres Wirtschaftswachstum infolge von Nachholeffekten aus der Pandemie. Der Überfall Russlands auf die Ukraine im Februar 2022 machte den Hoffnungen aber einen Strich durch die Rechnung: Die Rohstoffpreise stiegen stark und wichtige Lieferketten wurden unterbrochen.

2023 dürfte sich das globale Wirtschaftswachstum gegenüber 2022 abgeschwächt haben. Derzeit rechnen wir mit einem weltweiten Wirtschaftswachstum von etwa 2,8 Prozent für das Gesamtjahr 2023. Der Grund dafür ist die Krise am chinesischen Immobilienmarkt und das damit verbundene niedrige Wachstum in China. Aber auch auf die entwickelten Volkswirtschaften scheinen Bremseffekte zu wirken aufgrund der erheblichen Leitzinserhöhungen nahezu aller Zentralbanken.

Die stärksten Leitzinserhöhungen seit mehr als 40 Jahren waren eine Folge des rapiden Inflationsanstiegs; die globale Inflation schoss 2022 in die Höhe auf 8,7 Prozent. Der Rückgang der Rohstoffpreise 2023 und die geringere Wachstumsdynamik sprechen dafür, dass die globale Inflation in diesem Jahr auf 6,0 Prozent fallen könnte. Für 2024 ist sogar nur noch mit einer Inflationsrate von 4,3 Prozent zu rechnen, was in etwa dem Durchschnitt seit 2000 entspricht. Die Zentralbanken stehen folglich nicht mehr unter so großem Druck, die Leitzinsen anheben zu müssen. Die Hürde für Leitzinssenkungen liegt aber weiterhin hoch, da eine zu frühe Lockerung der Geldpolitik einen zweiten Inflationsschub bewirken könnte. Insgesamt rechnen wir vor dem Hintergrund einer restriktiv ausgerichteten Geldpolitik für 2024 mit einem weiteren Rückgang des Weltwirtschaftswachstums auf etwa 2,5 Prozent.

Die letzten vier Monaten des Jahres 2022 zeigten zumindest zum Teil eine Gegenbewegung an den internationalen Aktienmärkten im Vergleich zu den acht Monaten davor. Der MSCI Europa gewann etwa 3,8 Prozent und beendete das Jahr 2022 etwa 8,0 Prozent im Minus. Schlechter entwickelte sich der MSCI Welt mit einem Verlust von etwa 1,3 Prozent von September bis Jahresende und einem Jahresverlust von 15,6 Prozent. Der MSCI Schwellenländerindex verlor in den letzten vier Monaten 2022 etwa 3,3 Prozent, und erlitt 2022 einen deutlichen Jahresverlust von 15,2 Prozent – jeweils in lokaler Währung. Die substanziellen Kursgewinne besonders in Europa im vierten Quartal 2022 sind auf den ersten Blick etwas überraschend, da die Zentralbanken mithilfe von erheblichen Leitzinserhöhungen und Bilanzverkürzungen die Liquidität merklich verknappten. Der deutliche Rückgang der Energiepreise, die Öffnung der chinesischen Wirtschaft sowie resiliente Wirtschaftsdaten aus Europa konnten dem jedoch ausreichend positive Impulse entgegensetzen.

Von Anfang Januar bis Ende März 2023 verfestigte sich der Aufwärtstrend. Der MSCI Europa gewann etwa 8,8 Prozent. Der MSCI Schwellenländerindex legte um 3,8 Prozent zu, der MSCI Welt um etwa 7,6 Prozent (jeweils in lokaler Währung). Leitzinserhöhungen der US-Notenbank und der Europäischen Zentralbank (EZB) sowie eine Mini-Bankenkrise warfen die Aktienmärkte nicht aus der Bahn. Als eine Folge der Mini-Bankenkrise sanken die Renditen an den Anleihemärkten, was vor allem den Wachstumstiteln einen positiven Impuls gab. Grundsätzlich bildeten aber die gute Konjunkturdaten aus allen Wirtschaftsräumen, fallende Inflationsraten sowie stabile Gewinnmargen der Unternehmen ein ausreichend positives Gegengewicht.

Auch im zweiten Quartal 2023 verzeichneten die globalen Aktienmärkte eine positive Wertentwicklung. Der MSCI Europa gewann etwa 2,1 Prozent, der MSCI Welt sogar etwa 7,3 Prozent und der MSCI Schwellenländerindex etwa 1,8 Prozent – jeweils in lokaler Währung. Die US-Aktienmärkte profitierten dabei von überraschend guten US-Konjunkturdaten: So zeigte der zinssensitive Wohnimmobilienmarkt erste Erholungstendenzen, das Konsumentenvertrauen stieg und der Arbeitsmarkt blieb stark. Offensichtlich gingen von der großzügigen Rettung der kleineren und mittleren Banken in den USA positive Liquiditäts- und Konjunkturimpulse aus. Gleichzeitig ließ sich auch ein Rückgang der Inflation beobachten. Die Konjunkturdaten aus Europa und China waren dagegen eher durch Schwäche geprägt.

Im Juli und August 2023, den letzten beiden Monaten des Berichtszeitraums, zeichnete sich dann ein weniger klares Bild mit Blick auf die internationalen Aktienmärkte ab. Der MSCI Europa verlor etwa 0,8 Prozent, der MSCI Welt sowie der MSCI Schwellenländerindex verzeichneten mit einem Zuwachs von etwa 1,2 Prozent beziehungsweise 0,5 Prozent noch ein positives Ergebnis. Nach der sehr guten Entwicklung der globalen Aktienmärkte seit Oktober 2022 wurde die Luft für weitere Kursgewinne dünn.

In den ersten vier Monaten des Berichtszeitraums dominierte die Farbe Rot: Bundesanleihen verloren 6,4 Prozent, Staatsanleihen aus der Eurozone 5,6 Prozent, Unternehmensanleihen mit einem Investmentgrade-Rating 2,2 Prozent. Lediglich High-Yield-Anleihen dagegen gewannen leicht mit 0,5 Prozent. Die Wertentwicklung wurde dabei auf Basis der ICE BofA Indizes berechnet. Damit endete eines der schlimmsten Jahre für Anleiheinvestoren. Laut den Anleiheindizes von ICE BofA summierten sich die Verluste im Gesamtjahr 2022 bei Bundesanleihen auf ein Minus von 17,6 Prozent und bei Staatsanleihen aus der Eurozone betrug das Minus sogar 18,2 Prozent. Europäische Unternehmensanleihen verloren zwar etwas weniger, trotzdem standen zum Jahresende –13,9 Prozent auf dem Kurszettel. Auch europäische High-Yield-Anleihen verzeichneten eine erhebliche Wertminderung von 11,5 Prozent. Der Grund dafür war die heftige Reaktion der Zentralbanken auf die hohe Inflation. Einen vergleichbaren Leitzinserhöhungszyklus gab es zuletzt in den USA und Europa in den 1970er Jahren.

Das erste Quartal im Jahr 2023 bescherte den europäischen Anleihemärkten Kursgewinne. Bundesanleihen legten 1,5 Prozent zu, europäische Staatsanleihen etwa 2,0 Prozent. Unternehmensanleihen mit einem Investmentgrade-Rating gewannen 1,6 Prozent, High-Yield-Anleihen 2,7 Prozent. Die Wertentwicklung wurde dabei auf Basis der ICE BofA Indizes berechnet. Nachlassende Energiepreise und rückläufige Inflationsdynamiken hellten zu Beginn des Jahres für die Stimmung auf. Noch Anfang März erreichten die Renditen 10-jähriger Bundesanleihen und laufzeitgleicher US-Treasury Bonds neue Jahreshochstände. So stieg die Rendite 10-jähriger Bundesanleihen bis auf 2,75 Prozent. Doch verursachte die Mini-Bankenkrise ab Mitte März in den USA mit der Pleite dreier Regionalbanken Ängste bei den Marktteilnehmer vor einer neuen Bankenkrise und sorgte damit wieder für einen merklichen Renditerückgang der als sicher erachteten Staatsanleihen.

Staats- und Unternehmensanleihen in der Eurozone verzeichneten im zweiten Quartal 2023 eine Wertentwicklung um die Nulllinie. Bundesanleihen beendeten das Quartal mit einem Kursverlust von 0,3 Prozent, europäische Staatsanleihen gewannen 0,1 Prozent. Investmentgrade-Unternehmensanleihen aus der Eurozone gewannen 0,5 Prozent, europäische High-Yield-Anleihen 1,7 Prozent – laut ICE BofA Indizes. Auch die Rendite 10-jähriger Bundesanleihen tendierte dabei eher seitwärts, während die Rendite 2-jähriger Bundesanleihen einen Anstieg von etwa 50 Basispunkten auf 3,2 Prozent verzeichnete. Die Renditestrukturkurve wurde somit inverser. Insgesamt kompensierten also für einen breiten Anleiheindex die Zinseinnahmen in etwa die moderaten Kursverluste.

Auch im Juli und August 2023, den letzten beiden Monaten im Berichtszeitraum entwickelten sich die europäischen Staatsanleihen moderat. Die Wertentwicklung von Bundesanleihen stagnierte etwa bei 0,0 Prozent, europäische Staatsanleihen gewannen etwa 0,2 Prozent. Unternehmensanleihen mit Investmentgrade-Rating stiegen dagegen stärker mit 1,2 Prozent und auch europäische High-Yield-Anleihen gewannen 1,4 Prozent (laut ICE BofA-Indizes). Tatsächlich scheinen widerstreitende Kräfte auf den Anleihenmarkt eingewirkt zu haben. Einerseits schwächte sich die europäische Konjunktur ab, sodass wir nicht mehr damit rechneten, dass die Europäische Zentralbank den Leitzins anheben würde. Andererseits zeigt die historische Erfahrung, dass es nach einem rapiden Anstieg der Inflation ohne Berücksichtigung der Energie- und Lebensmittelpreise (Kerninflation) auf 6,0 Prozent oder höher oft mehrere Jahre gedauert hat, bis die Inflation wieder auf ein Niveau von 2,0 Prozent gefallen ist. Eine hartnäckig hohe Inflation würde somit bedeuten, dass die Hürde für Leitzinssenkungen in der Zukunft sehr hoch liegen dürfte.

## Tätigkeitsbericht

Der Tätigkeitsbericht umfasst den Zeitraum vom 1. September 2022 bis zum 31. August 2023.

### 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 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.

| 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 verzeichnete in der Berichtsperiode aus Sicht eines Euro-Investors eine Wertsteigerung von 13,5%. Der MSCI Welt gewann 7,1% und der MSCI Emerging Markets beendete das Berichtsjahr mit einem Minus von 6,2%.

Die Aktienquote wurde im Berichtszeitraum aktiv in einer Bandbreite zwischen 19,9% (Oktober 2022) bis maximal 33,2% (Juli 2023) 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 steuerten wir die Aktienallokation im defensiven Bereich zwischen 20% und 25%. Grund für die defensive Ausrichtung waren die Konjunktur- und Inflationsorgen, die im Zuge der geopolitischen Ereignisse (Krieg in der Ukraine) aufgekommen waren. Von November 2022 bis Mitte Mai 2023 hielten wir die Aktienquote nahezu konstant bei ca. 25,0% und somit unterhalb der strategischen Quote von 30%. Im Juni erhöhten wir aufgrund besserer Konjunkturaussichten die Aktienquote auf die strategische Quote von 30% und nahmen im

## Metzler Multi Asset Defensive Sustainability Jahresbericht

Juli kurzzeitig eine Positionierung von 32,5% ein. Aufgrund wieder aufkommender Konjunktursorgen reduzierten wir Mitte August die Aktienquote auf ca. 28,5%.

Die Rentenmärkte verzeichneten im Berichtszeitraum im Zuge des allgemeinen Zinsanstiegs Wertverluste. So verlor der ICE BofA Global Government Index (EUR hedged) 3,8%. Der ICE BofA Euro Corporate Index legte hingegen trotz Zinsanstieg aufgrund einer Einengung des Risikoaufschlags um 1,0% zu. Darüber hinaus stieg der Goldpreis aus Eurosicht um 4,7%.

Die Portfolioduration bzw. das Zinsrisiko wurde im Berichtszeitraum aktiv in einer Bandbreite zwischen 1,9 Jahren (Oktober 2022) bis maximal 3,0 Jahren (Dezember 2022) 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 1,9 Jahren. Die hohen Inflationszahlen und eine in der Folge restriktivere Geldpolitik veranlassten uns im Allgemeinen zu einer vorsichtigen Positionierung, wenngleich wir etwas Positionsmanagement betrieben haben und die Portfolioduration im November 2022 aufgrund der Entspannung bei den Rentenmärkten anhoben. 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 zwischen 2,5 und 3,0 Jahren gesteuert. Ende August 2023 lag die Portfolioduration bei 2,7 Jahren.

Während der gesamten Berichtsperiode bestanden strategische Investments in physisch besicherten Exchange-Traded Commodities (ETCs) auf Gold. Per Ende August 2023 lag deren Anteil bei insgesamt 5,5%. In der Berichtsperiode bestanden zeitweise Teilwährungssicherungen für die US-Dollar-Investments.

### Veräußerungsergebnis im Berichtsjahr

| <b>Veräußerungsgewinne gesamt in EUR</b> | <b>867.581,06</b> |
|--|-------------------|
| Anteilklasse A                           | 732.082,63        |
| Anteilklasse B                           | 135.498,43        |

| <b>Veräußerungsverluste gesamt in EUR</b> | <b>1.395.566,23</b> |
|---|---------------------|
| Anteilklasse A                            | 1.177.635,06        |
| Anteilklasse B                            | 217.931,17          |

|                                | Anteilklasse A | Anteilklasse B |
|--------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Realisierte Gewinne aus</b> |                |                |
| Derivatgeschäften              | 217.829,59     | 40.307,28      |
| Währungstransaktionen          | 4.734,83       | 882,14         |
| Wertpapiertransaktionen        | 509.518,20     | 94.309,01      |

|                                 | Anteilklasse A | Anteilklasse B |
|---------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Realisierte Verluste aus</b> |                |                |
| Derivatgeschäften               | 212.829,61     | 39.379,62      |
| Währungstransaktionen           | 5.750,17       | 1.073,51       |
| Wertpapiertransaktionen         | 959.055,29     | 177.478,03     |

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

#### Wertentwicklung

Die Wertentwicklung des Fonds beträgt gemäß BVI-Methode für den Berichtszeitraum 1. September 2022 bis 31. August 2023: –1,35% (Anteilklasse A) und –0,76% (Anteilklasse B).

#### Nachhaltigkeit

Der Fonds ist als Artikel 8 der EU-Offenlegungsverordnung klassifiziert.

Weitere Informationen zum Thema Nachhaltigkeit können Sie dem Anhang "Regelmäßige Informationen" entnehmen.

#### 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.

##### 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.



### **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, 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**

Weitere für den Anleger wesentliche Ereignisse haben sich nicht ergeben.

**Vermögensübersicht zum 31. August 2023**

| Anlageschwerpunkte               | Tageswert<br>in EUR  | % Anteil am<br>Fondsvermögen |
|----------------------------------|----------------------|------------------------------|
| <b>I. Vermögensgegenstände</b>   | <b>14.477.940,34</b> | <b>100,15</b>                |
| 1. Aktien                        | 4.445.830,01         | 30,75                        |
| Belgien                          | 66.616,00            | 0,46                         |
| Canada                           | 299.493,23           | 2,07                         |
| Dänemark                         | 100.854,70           | 0,70                         |
| Frankreich                       | 372.346,10           | 2,58                         |
| Großbritannien                   | 309.207,78           | 2,14                         |
| Irland                           | 169.965,48           | 1,18                         |
| Japan                            | 208.000,63           | 1,44                         |
| Niederlande                      | 135.385,92           | 0,94                         |
| Schweden                         | 47.851,15            | 0,33                         |
| Schweiz                          | 120.172,82           | 0,83                         |
| Spanien                          | 569,92               | 0,00                         |
| USA                              | 2.615.366,28         | 18,09                        |
| 2. Anleihen                      | 8.421.992,67         | 58,26                        |
| >= 1 Jahr bis < 3 Jahre          | 2.451.518,33         | 16,96                        |
| >= 3 Jahre bis < 5 Jahre         | 2.668.898,20         | 18,46                        |
| >= 5 Jahre bis < 10 Jahre        | 3.228.180,14         | 22,33                        |
| >= 10 Jahre                      | 73.396,00            | 0,51                         |
| 3. Zertifikate                   | 801.112,50           | 5,54                         |
| EUR                              | 801.112,50           | 5,54                         |
| 4. Investmentanteile             | 369.495,00           | 2,56                         |
| EUR                              | 369.495,00           | 2,56                         |
| 5. Derivate                      | -27.778,00           | -0,19                        |
| 6. Bankguthaben                  | 390.237,55           | 2,70                         |
| 7. Sonstige Vermögensgegenstände | 77.050,61            | 0,53                         |
| <b>II. Verbindlichkeiten</b>     | <b>-21.394,20</b>    | <b>-0,15</b>                 |
| <b>III. Fondsvermögen</b>        | <b>14.456.546,14</b> | <b>100,00</b>                |

# 10 Metzler Multi Asset Defensive Sustainability Jahresbericht

## Vermögensaufstellung zum 31. August 2023

| Gattungsbezeichnung  | ISIN         | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>31.08.2023 | Käufe /<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe /<br>Abgänge | Kurs           | Kurswert<br>in EUR   | % des<br>Fondsver-<br>mögens |
|--|--------------|---|-----------------------|---|-----------------------|----------------|----------------------|------------------------------|
| <b>Bestandspositionen</b>                                    |              |   |                       |   |                       | <b>EUR</b>     | <b>14.038.430,18</b> | <b>97,11</b>                 |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>                          |              |   |                       |   |                       | <b>EUR</b>     | <b>12.070.286,08</b> | <b>83,49</b>                 |
| <b>Aktien</b>  |              |   |                       |   |                       | <b>EUR</b>     | <b>4.445.830,01</b>  | <b>30,75</b>                 |
| Canadian Paci.Kansas City Ltd.<br>Registered Shares o.N.     | CA13646K1084 | STK   | 1.150                 | 1.150                                     | 0                     | CAD 107,260    | 84.019,48            | 0,58                         |
| Hydro One Ltd. Registered Shares o.N.                        | CA4488112083 | STK   | 3.100                 | 5.700                                     | 2.600                 | CAD 35,120     | 74.158,44            | 0,51                         |
| Intact Financial Corp. Registered Shares o.N.                | CA45823T1066 | STK   | 450                   | 450                                       | 450                   | CAD 190,500    | 58.391,80            | 0,40                         |
| Royal Bank of Canada Registered Shares o.N.                  | CA7800871021 | STK   | 1.000                 | 1.000                                     | 1.100                 | CAD 121,740    | 82.923,51            | 0,57                         |
| Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10                            | CH0038863350 | STK   | 500                   | 400                                       | 450                   | CHF 106,400    | 55.514,97            | 0,38                         |
| Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20                       | DK0060534915 | STK   | 590                   | 340                                       | 150                   | DKK 1.274,000  | 100.854,70           | 0,70                         |
| ASML Holding N.V.<br>Aandelen op naam EO -,09                | NL0010273215 | STK   | 95                    | 40  | 10                    | EUR 607,900    | 57.750,50            | 0,40                         |
| AXA S.A. Actions Port. EO 2,29                               | FR0000120628 | STK   | 1.900                 | 1.900                                     | 1.350                 | EUR 27,775     | 52.772,50            | 0,37                         |
| EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18                  | FR0000121667 | STK   | 250                   | 100                                       | 100                   | EUR 173,900    | 43.475,00            | 0,30                         |
| Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75                        | ES0144580Y14 | STK   | 52                    | 4.830                                     | 4.778                 | EUR 10,960     | 569,92               | 0,00                         |
| KBC Groep N.V. Parts Sociales Port. o.N.                     | BE0003565737 | STK   | 1.100                 | 600                                       | 350                   | EUR 60,560     | 66.616,00            | 0,46                         |
| Kerry Group PLC<br>Registered Shares A EO -,125              | IE0004906560 | STK   | 300                   | 450                                       | 500                   | EUR 86,140     | 25.842,00            | 0,18                         |
| LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE<br>Actions Port. (C.R.) EO 0,3 | FR0000121014 | STK   | 135                   | 65  | 30                    | EUR 782,200    | 105.597,00           | 0,73                         |
| Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2                          | FR0000120321 | STK   | 100                   | 120                                       | 20                    | EUR 405,800    | 40.580,00            | 0,28                         |
| Schneider Electric SE Actions Port. EO 4                     | FR0000121972 | STK   | 270                   | 270                                       | 0                     | EUR 158,580    | 42.816,60            | 0,30                         |
| TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50                  | FR0000120271 | STK   | 1.500                 | 250                                       | 0                     | EUR 58,070     | 87.105,00            | 0,60                         |
| Universal Music Group N.V.<br>Aandelen op naam EO1           | NL0015000IY2 | STK   | 2.000                 | 2.000                                     | 1.550                 | EUR 22,890     | 45.780,00            | 0,32                         |
| Ashtead Group PLC<br>Registered Shares LS -,10               | GB0000536739 | STK   | 700                   | 700                                       | 0                     | GBP 55,240     | 45.162,35            | 0,31                         |
| AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25                    | GB0009895292 | STK   | 650                   | 250                                       | 200                   | GBP 106,620    | 80.942,54            | 0,56                         |
| Compass Group PLC<br>Registered Shares LS -,1105             | GB00BD6K4575 | STK   | 2.300                 | 2.300                                     | 0                     | GBP 19,930     | 53.537,72            | 0,37                         |
| Prudential PLC Registered Shares LS -,05                     | GB0007099541 | STK   | 2.850                 | 2.850                                     | 0                     | GBP 9,662      | 32.161,53            | 0,22                         |
| Rentokil Initial PLC Registered Shares LS 0,01               | GB00B082RF11 | STK   | 9.000                 | 9.000                                     | 0                     | GBP 6,018      | 63.258,58            | 0,44                         |
| Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10                      | GB0007188757 | STK   | 600                   | 300                                       | 300                   | GBP 48,725     | 34.145,06            | 0,24                         |
| Bridgestone Corp. Registered Shares o.N.                     | JP3830800003 | STK   | 900                   | 900                                       | 1.300                 | JPY 5.661,000  | 32.251,80            | 0,22                         |
| Daikin Industries Ltd. Registered Shares o.N.                | JP3481800005 | STK   | 200                   | 200                                       | 0                     | JPY 25.225,000 | 31.935,92            | 0,22                         |
| Fujitsu Ltd. Registered Shares o.N.                          | JP3818000006 | STK   | 300                   | 300                                       | 300                   | JPY 18.205,000 | 34.572,45            | 0,24                         |
| Keyence Corp. Registered Shares o.N.                         | JP3236200006 | STK   | 100                   | 100                                       | 50                    | JPY 60.520,000 | 38.310,44            | 0,27                         |
| Sompo Holdings Inc. Registered Shares o.N.                   | JP3165000005 | STK   | 1.000                 | 1.000                                     | 950                   | JPY 6.347,000  | 40.177,85            | 0,28                         |
| Sony Group Corp. Registered Shares o.N.                      | JP3435000009 | STK   | 400                   | 400                                       | 500                   | JPY 12.145,000 | 30.752,17            | 0,21                         |
| Epiroc AB Namn-Aktier A o.N.                                 | SE0015658109 | STK   | 2.700                 | 2.700                                     | 0                     | SEK 210,600    | 47.851,15            | 0,33                         |
| AbbVie Inc. Registered Shares DL -,01                        | US00287Y1091 | STK   | 450                   | 150                                       | 50                    | USD 146,960    | 60.939,92            | 0,42                         |
| Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001                         | US02079K3059 | STK   | 1.350                 | 850                                       | 1.200                 | USD 136,170    | 169.396,89           | 1,17                         |
| Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01                    | US0231351067 | STK   | 1.200                 | 700                                       | 400                   | USD 138,010    | 152.609,66           | 1,06                         |
| Amphenol Corp.<br>Registered Shares Cl.A DL-,001             | US0320951017 | STK   | 1.100                 | 750                                       | 850                   | USD 88,380     | 89.585,33            | 0,62                         |
| Apple Inc. Registered Shares o.N.                            | US0378331005 | STK   | 1.100                 | 550                                       | 750                   | USD 187,870    | 190.432,18           | 1,32                         |
| Applied Materials Inc. Registered Shares o.N.                | US0382221051 | STK   | 350                   | 100                                       | 70                    | USD 152,760    | 49.268,34            | 0,34                         |
| Baker Hughes Co.<br>Reg. Shares Class A DL -,0001            | US05722G1004 | STK   | 1.300                 | 1.300                                     | 0                     | USD 36,205     | 43.371,27            | 0,30                         |
| Booking Holdings Inc.<br>Registered Shares DL-,008           | US09857L1089 | STK   | 15                    | 15  | 0                     | USD 3.105,030  | 42.918,77            | 0,30                         |
| Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001                     | US11135F1012 | STK   | 65                    | 20  | 25                    | USD 922,890    | 55.278,15            | 0,38                         |
| Broadridge Financial Solutions<br>Registered Shares DL -,01  | US11133T1034 | STK   | 300                   | 50  | 50                    | USD 186,210    | 51.477,15            | 0,36                         |
| Cintas Corp. Registered Shares o.N.                          | US1729081059 | STK   | 140                   | 50  | 50                    | USD 504,170    | 65.042,20            | 0,45                         |
| Costco Wholesale Corp.<br>Registered Shares DL -,005         | US22160K1051 | STK   | 100                   | 100                                       | 100                   | USD 549,280    | 50.615,55            | 0,35                         |
| Danaher Corp. Registered Shares DL -,01                      | US2358511028 | STK   | 315                   | 175                                       | 50                    | USD 265,000    | 76.921,30            | 0,53                         |
| DexCom Inc. Registered Shares DL -,001                       | US2521311074 | STK   | 400                   | 400                                       | 260                   | USD 100,980    | 37.220,79            | 0,26                         |
| Entegris Inc. Registered Shares DL -,01                      | US29362U1043 | STK   | 450                   | 600                                       | 450                   | USD 101,270    | 41.993,64            | 0,29                         |
| Equifax Inc. Registered Shares DL 1,25                       | US2944291051 | STK   | 250                   | 250                                       | 0                     | USD 206,700    | 47.617,95            | 0,33                         |
| Gartner Inc. Reg. Shares DL -,0005                           | US3666511072 | STK   | 100                   | 100                                       | 0                     | USD 349,680    | 32.222,63            | 0,22                         |

**Vermögensaufstellung zum 31. August 2023**

| Gattungsbezeichnung   | ISIN         | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>31.08.2023 | Käufe /<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe /<br>Abgänge | Kurs        | Kurswert<br>in EUR  | % des<br>Fondsver-<br>mögens |
|---|--------------|---|-----------------------|---|-----------------------|-------------|---------------------|------------------------------|
| Home Depot Inc., The<br>Registered Shares DL -,05                         | US4370761029 | STK   | 120                   | 50  | 20                    | USD 330,300 | 36.524,14           | 0,25                         |
| Intuit Inc. Registered Shares DL -,01                                     | US4612021034 | STK   | 130                   | 130                                       | 100                   | USD 541,810 | 64.905,36           | 0,45                         |
| Intuitive Surgical Inc.<br>Registered Shares DL -,001                     | US46120E6023 | STK   | 100                   | 100                                       | 90                    | USD 312,680 | 28.813,12           | 0,20                         |
| Linde plc Registered Shares EO -,001                                      | IE000S9YS762 | STK   | 245                   | 245                                       | 0                     | USD 387,040 | 87.380,02           | 0,60                         |
| Lyondellbasell Industries NV<br>Registered Shares A EO -,04               | NL0009434992 | STK   | 350                   | 50  | 150                   | USD 98,770  | 31.855,42           | 0,22                         |
| Marsh & McLennan Cos. Inc.<br>Registered Shares DL 1                      | US5717481023 | STK   | 250                   | 50  | 50                    | USD 194,990 | 44.920,29           | 0,31                         |
| Mastercard Inc.<br>Registered Shares A DL -,0001                          | US57636Q1040 | STK   | 250                   | 250                                       | 200                   | USD 412,640 | 95.060,82           | 0,66                         |
| Microsoft Corp.<br>Registered Shares DL-,00000625                         | US5949181045 | STK   | 880                   | 580                                       | 500                   | USD 327,760 | 265.784,00          | 1,84                         |
| Netflix Inc. Registered Shares DL -,001                                   | US64110L1061 | STK   | 100                   | 100                                       | 0                     | USD 433,680 | 39.963,14           | 0,28                         |
| NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.                                  | US6541061031 | STK   | 300                   | 100                                       | 50                    | USD 101,710 | 28.117,40           | 0,19                         |
| NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001                                    | US67066G1040 | STK   | 210                   | 210                                       | 0                     | USD 493,550 | 95.508,20           | 0,66                         |
| Otis Worldwide Corp.<br>Registered Shares DL -,01                         | US68902V1070 | STK   | 600                   | 250                                       | 250                   | USD 85,550  | 47.300,04           | 0,33                         |
| PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166                                  | US7134481081 | STK   | 300                   | 130                                       | 80                    | USD 177,920 | 49.185,40           | 0,34                         |
| Reinsurance Grp of Amer. Inc.<br>Registered Shares DL-,01                 | US7593516047 | STK   | 350                   | 600                                       | 250                   | USD 138,620 | 44.707,89           | 0,31                         |
| S&P Global Inc. Registered Shares DL 1                                    | US78409V1044 | STK   | 230                   | 150                                       | 132                   | USD 390,860 | 82.839,85           | 0,57                         |
| Stryker Corp. Registered Shares DL -,10                                   | US8636671013 | STK   | 165                   | 165                                       | 0                     | USD 283,550 | 43.112,56           | 0,30                         |
| Synopsys Inc. Registered Shares DL -,01                                   | US8716071076 | STK   | 145                   | 70  | 25                    | USD 458,890 | 61.315,01           | 0,42                         |
| TE Connectivity Ltd. Nam.-Aktien SF 0,57                                  | CH0102993182 | STK   | 530                   | 250                                       | 170                   | USD 132,390 | 64.657,85           | 0,45                         |
| Thermo Fisher Scientific Inc.<br>Registered Shares DL 1                   | US8835561023 | STK   | 165                   | 115                                       | 50                    | USD 557,100 | 84.704,66           | 0,59                         |
| Trane Technologies PLC<br>Registered Shares DL 1                          | IE00BK9ZQ967 | STK   | 300                   | 100                                       | 100                   | USD 205,260 | 56.743,46           | 0,39                         |
| UnitedHealth Group Inc.<br>Registered Shares DL -,01                      | US91324P1021 | STK   | 80                    | 60  | 30                    | USD 476,580 | 35.133,06           | 0,24                         |
| VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001                                   | US92826C8394 | STK   | 260                   | 100                                       | 40                    | USD 245,680 | 58.861,78           | 0,41                         |
| Waste Management Inc.<br>Registered Shares DL -,01                        | US94106L1098 | STK   | 350                   | 100                                       | 50                    | USD 156,780 | 50.564,87           | 0,35                         |
| WillScot Mobile Mini Hldgs.Cor<br>Registered Shares DL -,01               | US9713781048 | STK   | 1.050                 | 1.050                                     | 0                     | USD 41,020  | 39.689,46           | 0,27                         |
| Zoetis Inc. Registered Shares Cl.A DL -,01                                | US98978V1035 | STK   | 350                   | 350                                       | 150                   | USD 190,510 | 61.443,51           | 0,43                         |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>   |              |   |                       |   |                       | <b>EUR</b>  | <b>6.823.343,57</b> | <b>47,20</b>                 |
| 0,3750 % Abbott Ireland Financing<br>DAC EO-Notes 2019(19/27)             | XS2076155105 | EUR   | 200                   | 0   | 0                     | % 88,395    | 176.790,00          | 1,22                         |
| 1,5000 % APRR<br>EO-Medium-Term Nts 2017(17/33)                           | FR0013295722 | EUR   | 100                   | 0   | 0                     | % 83,908    | 83.908,00           | 0,58                         |
| 1,3750 % Autoroutes du Sud de la France<br>EO-Medium-Term Nts 2019(19/31) | FR0013404571 | EUR   | 200                   | 0   | 0                     | % 86,235    | 172.470,00          | 1,19                         |
| 0,3750 % BMW Finance N.V.<br>EO-Medium-Term Notes 2020(27)                | XS2102357014 | EUR   | 200                   | 0   | 0                     | % 90,803    | 181.606,00          | 1,26                         |
| 1,1250 % Bouygues S.A.<br>EO-Bonds 2020(20/28)                            | FR0013507654 | EUR   | 200                   | 0   | 0                     | % 89,728    | 179.456,00          | 1,24                         |
| 0,5000 % Bundesrep.Deutschland<br>Anl.v.2016 (2026)                       | DE0001102390 | EUR   | 500                   | 500                                       | 0                     | % 94,615    | 473.075,00          | 3,27                         |
| 0,5000 % Bundesrep.Deutschland<br>Inflationsindex. Anl.v.14(30)           | DE0001030559 | EUR   | 600                   | 600                                       | 0                     | % 102,446   | 763.107,96          | 5,28                         |
| 0,3750 % Coca-Cola Co., The<br>EO-Notes 2020(20/33)                       | XS2233155261 | EUR   | 100                   | 0   | 0                     | % 75,140    | 75.140,00           | 0,52                         |
| 0,8750 % Deutsche Bahn Finance GmbH<br>EO-Medium-Term Notes 2016(31)      | XS1441837546 | EUR   | 200                   | 0   | 0                     | % 83,959    | 167.918,00          | 1,16                         |
| 1,2500 % ENI S.p.A.<br>EO-Medium-Term Nts 2020(26)                        | XS2176783319 | EUR   | 200                   | 0   | 0                     | % 93,516    | 187.032,00          | 1,29                         |
| 0,5000 % EssilorLuxottica S.A.<br>EO-Medium-Term Nts 2020(20/28)          | FR0013516077 | EUR   | 200                   | 0   | 0                     | % 87,779    | 175.558,00          | 1,21                         |
| 0,1000 % Frankreich<br>EO-Infl.Index-Lkd OAT 2020(26)                     | FR0013519253 | EUR   | 650                   | 650                                       | 0                     | % 98,869    | 752.496,41          | 5,21                         |
| 0,0000 % Frankreich EO-OAT 2020(30)                                       | FR0013516549 | EUR   | 680                   | 680                                       | 0                     | % 81,715    | 555.662,00          | 3,84                         |

## 12 Metzler Multi Asset Defensive Sustainability Jahresbericht

### Vermögensaufstellung zum 31. August 2023

| Gattungsbezeichnung   | ISIN         | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>31.08.2023 | Käufe /<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe /<br>Abgänge | Kurs       | Kurswert<br>in EUR   | % des<br>Fondsver-<br>mögens |      |
|---|--------------|---|-----------------------|---|-----------------------|------------|----------------------|------------------------------|------|
| 1,3750 % Gecina S.A.<br>EO-Med.-Term Nts 2017(17/28) <sup>1)</sup>                | FR0013284205 | EUR   | 200                   | 0   | 0                     | %          | 90,194               | 180.388,00                   | 1,25 |
| 1,8500 % John Deere Cash Mgmt S.a.r.L.<br>EO-Medium-Term Notes 2020(28)           | XS2150006307 | EUR   | 200                   | 0   | 0                     | %          | 94,129               | 188.258,00                   | 1,30 |
| 1,5000 % Kering S.A.<br>EO-Med.-Term Notes 2017(17/27)                            | FR0013248721 | EUR   | 200                   | 0   | 0                     | %          | 93,185               | 186.370,00                   | 1,29 |
| 0,5000 % Merck Financial Services GmbH<br>MTN v. 2020(2020/2028)                  | XS2102932055 | EUR   | 200                   | 0   | 0                     | %          | 87,191               | 174.382,00                   | 1,21 |
| 2,0000 % OMV AG<br>EO-Medium-Term Notes 2020(28)                                  | XS2154347707 | EUR   | 200                   | 0   | 0                     | %          | 94,220               | 188.440,00                   | 1,30 |
| 1,5000 % RTE Réseau de Transp.d'Electr.<br>EO-Medium-Term Nts 2018(18/30)         | FR0013368164 | EUR   | 200                   | 0   | 0                     | %          | 87,313               | 174.626,00                   | 1,21 |
| 1,3750 % SAP SE<br>Med.Term Nts. v.2018(29/30)                                    | DE000A2G8VU3 | EUR   | 200                   | 0   | 0                     | %          | 89,388               | 178.776,00                   | 1,24 |
| 0,2500 % Schneider Electric SE<br>EO-Med.-Term Notes 2020(20/29)                  | FR0013494168 | EUR   | 200                   | 0   | 0                     | %          | 84,255               | 168.510,00                   | 1,17 |
| 0,5000 % Siemens Finan.maatschappij NV<br>EO-Medium-Term Notes 2019(34)           | XS2049616894 | EUR   | 100                   | 0   | 0                     | %          | 73,396               | 73.396,00                    | 0,51 |
| 1,4500 % Spanien EO-Obligaciones 2017(27)   | ES0000012A89 | EUR   | 540                   | 640                                       | 100                   | %          | 93,503               | 504.916,20                   | 3,49 |
| 0,5000 % Stedin Holding N.V.<br>EO-Medium-Term Nts 2019(19/29)                    | XS2079678400 | EUR   | 100                   | 0   | 200                   | %          | 83,232               | 83.232,00                    | 0,58 |
| 0,2500 % Telenor ASA<br>EO-Medium-Term Nts 2020(20/28)                            | XS2117452156 | EUR   | 200                   | 0   | 0                     | %          | 86,387               | 172.774,00                   | 1,20 |
| 0,8750 % TenneT Holding B.V.<br>EO-Med.-Term Notes 2019(19/30)                    | XS2002491780 | EUR   | 100                   | 0   | 0                     | %          | 86,072               | 86.072,00                    | 0,60 |
| 0,6960 % TotalEnergies Capital Intl SA<br>EO-Medium-Term Nts 2019(19/28)          | XS2004381674 | EUR   | 200                   | 0   | 0                     | %          | 88,182               | 176.364,00                   | 1,22 |
| 0,2500 % Toyota Motor Credit Corp.<br>EO-Medium-Term Notes 2020(26)               | XS2102948994 | EUR   | 200                   | 0   | 0                     | %          | 91,073               | 182.146,00                   | 1,26 |
| 0,1250 % Vier Gas Transport GmbH<br>Med.Term.Notes v.2019(19/29)                  | XS2049090595 | EUR   | 200                   | 0   | 0                     | %          | 80,237               | 160.474,00                   | 1,11 |
| <b>Zertifikate</b>  |              |   |                       |   |                       | <b>EUR</b> | <b>801.112,50</b>    | <b>5,54</b>                  |      |
| Amundi Physical Metals PLC<br>ETC 23.05.18 Physical Gold                          | FR0013416716 | STK   | 11.250                | 0   | 5.250                 | EUR        | 71,210               | 801.112,50                   | 5,54 |
| <b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b> |              |   |                       |   |                       | <b>EUR</b> | <b>1.598.649,10</b>  | <b>11,06</b>                 |      |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>   |              |   |                       |   |                       | <b>EUR</b> | <b>1.598.649,10</b>  | <b>11,06</b>                 |      |
| 1,5000 % Ausnet Services Hldgs Pty Ltd.<br>EO-Med.-Term Nts 2015(15/27)           | XS1191877452 | EUR   | 200                   | 0   | 0                     | %          | 91,798               | 183.596,00                   | 1,27 |
| 0,4000 % PepsiCo Inc.<br>EO-Notes 2020(20/32)                                     | XS2242633258 | EUR   | 200                   | 0   | 0                     | %          | 76,982               | 153.964,00                   | 1,07 |
| 1,0000 % Telstra Corp. Ltd.<br>EO-Med.-Term Notes 2020(20/30)                     | XS2160857798 | EUR   | 200                   | 0   | 0                     | %          | 84,897               | 169.794,00                   | 1,17 |
| 1,6250 % United States of America<br>DL-Notes 2016(26)                            | US912828P469 | USD   | 1.000                 | 1.000                                     | 0                     | %          | 92,977               | 856.768,92                   | 5,93 |
| 1,5000 % United States of America<br>DL-Notes 2020(30)                            | US912828Z948 | USD   | 300                   | 300                                       | 0                     | %          | 84,836               | 234.526,18                   | 1,62 |
| <b>Investmentanteile</b>  |              |   |                       |   |                       | <b>EUR</b> | <b>369.495,00</b>    | <b>2,56</b>                  |      |
| <b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>  |              |   |                       |   |                       | <b>EUR</b> | <b>369.495,00</b>    | <b>2,56</b>                  |      |
| iShs IV-Sust.MSCI Em.Mkts SRI<br>Registered Shares USD o.N.                       | IE00BYVJRP78 | ANT   | 58.650                | 58.650                                    | 0                     | EUR        | 6,300                | 369.495,00                   | 2,56 |
| <b>Summe Wertpapiervermögen <sup>2)</sup></b>                                     |              |   |                       |   |                       | <b>EUR</b> | <b>14.038.430,18</b> | <b>97,11</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 2023**

| Gattungsbezeichnung  | Markt | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>31.08.2023 | Kurs       | Kurswert<br>in EUR   | % des<br>Fondsver-<br>mögens |
|--|-------|---|-----------------------|------------|----------------------|------------------------------|
| <b>Derivate</b><br>(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.) |       |   |                       | <b>EUR</b> | <b>-27.778,00</b>    | <b>-0,19</b>                 |
| <b>Aktienindex-Derivate</b><br>Forderungen/Verbindlichkeiten   |       |   |                       | <b>EUR</b> | <b>-1.892,56</b>     | <b>-0,01</b>                 |
| <b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>   |       |   |                       | <b>EUR</b> | <b>-1.892,56</b>     | <b>-0,01</b>                 |
| FUTURE STXE 600 PR.EUR 09.23 EUREX   | 185   | EUR   | Anzahl -12            |            | -925,00              | -0,01                        |
| FUTURE E-MINI S+P 500 INDEX 09.23 CME  | 352   | USD   | Anzahl -2             |            | -967,56              | -0,01                        |
| <b>Zins-Derivate</b><br>Forderungen/Verbindlichkeiten  |       |   |                       | <b>EUR</b> | <b>-388,76</b>       | <b>0,00</b>                  |
| <b>Zinsterminkontrakte</b><br>FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 19.12.23 CBOT                              | 362   | USD   | -200.000              | <b>EUR</b> | <b>-388,76</b>       | <b>0,00</b>                  |
|  |       |   |                       |            | -388,76              | 0,00                         |
| <b>Devisen-Derivate</b><br>Forderungen/Verbindlichkeiten   |       |   |                       | <b>EUR</b> | <b>-25.496,68</b>    | <b>-0,18</b>                 |
| <b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b><br>Offene Positionen<br>USD/EUR 1,5 Mio.                           |       |   |                       | <b>EUR</b> | <b>-25.496,68</b>    | <b>-0,18</b>                 |
|  | OTC   |   |                       |            | -25.496,68           | -0,18                        |
| <b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>                              |       |   |                       | <b>EUR</b> | <b>390.237,55</b>    | <b>2,70</b>                  |
| <b>Bankguthaben</b><br>EUR-Guthaben bei:<br>B. Metzler seel Sohn & Co. AG                                  |       | EUR   | 293.283,06            | % 100,000  | 293.283,06           | 2,03                         |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:<br>B. Metzler seel Sohn & Co. AG                                   |       | AUD   | 43.086,68             | % 100,000  | 25.720,32            | 0,18                         |
| B. Metzler seel Sohn & Co. AG  |       | CAD   | 5.154,50              | % 100,000  | 3.511,00             | 0,02                         |
| B. Metzler seel Sohn & Co. AG  |       | GBP   | 1.546,78              | % 100,000  | 1.806,56             | 0,01                         |
| B. Metzler seel Sohn & Co. AG  |       | JPY   | 223,00                | % 100,000  | 1,41                 | 0,00                         |
| B. Metzler seel Sohn & Co. AG  |       | USD   | 71.531,18             | % 100,000  | 65.915,20            | 0,46                         |
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>   |       |   |                       | <b>EUR</b> | <b>77.050,61</b>     | <b>0,53</b>                  |
| Zinsansprüche  |       | EUR   | 32.795,16             |            | 32.795,16            | 0,23                         |
| Dividendenansprüche  |       | EUR   | 4.587,09              |            | 4.587,09             | 0,03                         |
| Quellensteueransprüche   |       | EUR   | 146,25                |            | 146,25               | 0,00                         |
| Einschüsse (Initial Margins)   |       | EUR   | 39.522,11             |            | 39.522,11            | 0,27                         |
| <b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>  |       |   |                       | <b>EUR</b> | <b>-21.394,20</b>    | <b>-0,15</b>                 |
| Verwaltungsvergütung   |       | EUR   | -11.158,71            |            | -11.158,71           | -0,08                        |
| Verwahrstellenvergütung  |       | EUR   | -1.239,91             |            | -1.239,91            | -0,01                        |
| Lagerstellenkosten   |       | EUR   | -8.995,58             |            | -8.995,58            | -0,06                        |
| <b>Fondsvermögen</b>   |       |   |                       | <b>EUR</b> | <b>14.456.546,14</b> | <b>100,00<sup>1)</sup></b>   |
| <b>Metzler Multi Asset Defensive Sustainability A</b>  |       |   |                       |            |                      |                              |
| Anteilwert   |       |   |                       | EUR        | 105,15               |                              |
| Ausgabepreis   |       |   |                       | EUR        | 108,83               |                              |
| Rücknahmepreis   |       |   |                       | EUR        | 105,15               |                              |
| Anzahl Anteile   |       |   |                       | STK        | 115.946              |                              |
| <b>Metzler Multi Asset Defensive Sustainability B</b>  |       |   |                       |            |                      |                              |
| Anteilwert   |       |   |                       | EUR        | 111,56               |                              |
| Ausgabepreis   |       |   |                       | EUR        | 111,56               |                              |
| Rücknahmepreis   |       |   |                       | EUR        | 111,56               |                              |
| Anzahl Anteile   |       |   |                       | STK        | 20.302               |                              |

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

14 Metzler Multi Asset Defensive Sustainability  
Jahresbericht

**Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen**

| Identifikation   | Gattungsbezeichnung                      | Nominal<br>in Stk. bzw.<br>Whg. in 1.000 | Wertpapier-Darlehen<br>Kurswert in EUR |             | gesamt     |
|--|--|--|--|-------------|------------|
|  |  |  | befristet                              | unbefristet |            |
| Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen: |  |  |  |             |            |
| FR0013284205   | Gecina S.A. EO-Med.-Term Nts 2017(17/28) | EUR                                      | 200,00                                 | 0,00        | 180.388,00 |
| Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen                  |  | EUR                                      |  | 0,00        | 180.388,00 |

**Wertpapierkurse bzw. Marktsätze**

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

**Devisenkurse (in Mengennotiz)**

|     |       | per 31.08.2023 |               |
|-----|-------|----------------|---------------|
| AUD | (AUD) | 1,6752000      | = 1 EUR (EUR) |
| CAD | (CAD) | 1,4681000      | = 1 EUR (EUR) |
| CHF | (CHF) | 0,9583000      | = 1 EUR (EUR) |
| DKK | (DKK) | 7,4529000      | = 1 EUR (EUR) |
| GBP | (GBP) | 0,8562000      | = 1 EUR (EUR) |
| JPY | (JPY) | 157,9726000    | = 1 EUR (EUR) |
| SEK | (SEK) | 11,8831000     | = 1 EUR (EUR) |
| USD | (USD) | 1,0852000      | = 1 EUR (EUR) |

**Marktschlüssel**

**Terminbörsen**

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

**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<br>Whg. in 1.000 | Käufe bzw.<br>Zugänge | Verkäufe bzw.<br>Abgänge |
|--|--------------|-------------------------------------|-----------------------|--------------------------|
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>                        |              |                                     |                       |                          |
| <b>Aktien</b>  |              |                                     |                       |                          |
| Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225               | IE00B4BNMY34 | STK                                 | 25                    | 125                      |
| Adobe Inc. Registered Shares o.N.                          | US00724F1012 | STK                                 | 0                     | 50                       |
| Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50       | FR0000120073 | STK                                 | 150                   | 150                      |
| Allfunds Group Ltd. Registered Shares EO-,0025             | GB00BNTJ3546 | STK                                 | 1.000                 | 1.000                    |
| Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.                         | DE0008404005 | STK                                 | 130                   | 130                      |
| Allstate Corp., The Registered Shares DL -,01              | US0200021014 | STK                                 | 400                   | 400                      |
| AMADEUS FIRE AG Inhaber-Aktien o.N.                        | DE0005093108 | STK                                 | 150                   | 150                      |
| Amadeus IT Group S.A. Acciones Port. EO 0,01               | ES0109067019 | STK                                 | 450                   | 450                      |
| American Water Works Co. Inc. Registered Shares DL -,01    | US0304201033 | STK                                 | 200                   | 200                      |
| Anglo American PLC Registered Shares DL -,54945            | GB00B1XZS820 | STK                                 | 600                   | 600                      |
| ASR Nederland N.V. Aandelen op naam EO -,16                | NL0011872643 | STK                                 | 800                   | 800                      |
| Atlas Copco AB Namn-Aktier A SK-,052125                    | SE0017486889 | STK                                 | 1.250                 | 1.250                    |
| Avantor Inc. Registered Shares DL-,01                      | US05352A1007 | STK                                 | 0                     | 1.450                    |
| Bakkafrost P/F Navne-Aktier DK 1,-                         | FO0000000179 | STK                                 | 250                   | 250                      |
| BAWAG Group AG Inhaber-Aktien o.N.                         | AT0000BAWAG2 | STK                                 | 250                   | 250                      |
| BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2                        | FR0000131104 | STK                                 | 850                   | 850                      |
| Borregaard ASA Navne-Aksjer o.N.                           | NO0010657505 | STK                                 | 1.100                 | 1.100                    |
| Capgemini SE Actions Port. EO 8                            | FR0000125338 | STK                                 | 170                   | 170                      |
| Cellnex Telecom S.A. Acciones Port. EO -,25                | ES0105066007 | STK                                 | 500                   | 500                      |
| Charles Schwab Corp. Registered Shares DL -,01             | US8085131055 | STK                                 | 0                     | 1.250                    |
| CRH PLC Registered Shares EO -,32                          | IE0001827041 | STK                                 | 450                   | 450                      |
| CTP N.V. Aandelen op naam EO 1                             | NL00150006R6 | STK                                 | 1.150                 | 1.150                    |
| Dassault Systemes SE Actions Port. EO 0,10                 | FR0014003TT8 | STK                                 | 500                   | 500                      |
| Deere & Co. Registered Shares DL 1                         | US2441991054 | STK                                 | 80                    | 80                       |
| Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.                        | DE0005552004 | STK                                 | 500                   | 500                      |
| Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.                     | DE0005557508 | STK                                 | 1.950                 | 1.950                    |
| DNB Bank ASA Navne-Aksjer NK 100                           | NO0010161896 | STK                                 | 1.150                 | 1.150                    |
| Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.               | US5324571083 | STK                                 | 100                   | 100                      |
| ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1                               | IT0003128367 | STK                                 | 3.950                 | 3.950                    |
| Equinor ASA Navne-Aksjer NK 2,50                           | NO0010096985 | STK                                 | 0                     | 1.200                    |
| Estée Lauder Compan. Inc., The Reg. Shares Class A DL -,01 | US5184391044 | STK                                 | 0                     | 170                      |
| GSK PLC Registered Shares LS-,3125                         | GB00BN7SWP63 | STK                                 | 1.250                 | 1.250                    |
| Haleon PLC Reg.Shares LS 0,01                              | GB00BMX86B70 | STK                                 | 3.600                 | 3.600                    |
| Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.                        | DE0008402215 | STK                                 | 150                   | 150                      |
| Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.                | DE0006231004 | STK                                 | 400                   | 400                      |
| ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01                    | NL0011821202 | STK                                 | 2.850                 | 2.850                    |
| IQVIA Holdings Inc. Registered Shares DL -,01              | US46266C1053 | STK                                 | 0                     | 200                      |
| JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1                | US46625H1005 | STK                                 | 300                   | 300                      |
| Kingspan Group PLC Registered Shares EO -,13               | IE0004927939 | STK                                 | 0                     | 390                      |
| Lonza Group AG Namens-Aktien SF 1                          | CH0013841017 | STK                                 | 65                    | 135                      |
| McDonald's Corp. Registered Shares DL-,01                  | US5801351017 | STK                                 | 130                   | 130                      |
| Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien o.N.                  | DE0007100000 | STK                                 | 300                   | 300                      |
| Mowi ASA Navne-Aksjer NK 7,50                              | NO0003054108 | STK                                 | 750                   | 750                      |
| NatWest Group PLC Registered Shares LS 1,0769              | GB00BM8PJY71 | STK                                 | 6.450                 | 6.450                    |
| Neste Oyj Registered Shs o.N.                              | FI0009013296 | STK                                 | 0                     | 1.000                    |
| Nextera Energy Inc. Registered Shares DL -,01              | US65339F1012 | STK                                 | 400                   | 400                      |
| Oracle Corp. Registered Shares DL -,01                     | US68389X1054 | STK                                 | 150                   | 150                      |
| Orsted A/S Indehaver Aktier DK 10                          | DK0060094928 | STK                                 | 250                   | 250                      |
| Partners Group Holding AG Namens-Aktien SF -,01            | CH0024608827 | STK                                 | 15                    | 15                       |
| Pernod Ricard S.A. Actions Port. (C.R.) o.N.               | FR0000120693 | STK                                 | 140                   | 140                      |
| Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.           | US7427181091 | STK                                 | 250                   | 250                      |
| Recruit Holdings Co. Ltd. Registered Shares o.N.           | JP3970300004 | STK                                 | 0                     | 1.100                    |
| Relx PLC Registered Shares LS -,144397                     | GB00B2B0DG97 | STK                                 | 1.350                 | 1.350                    |
| ResMed Inc. Registered Shares DL -,004                     | US7611521078 | STK                                 | 250                   | 250                      |
| Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001                 | US79466L3024 | STK                                 | 50                    | 50                       |
| Sanofi S.A. Actions Port. EO 2                             | FR0000120578 | STK                                 | 420                   | 420                      |
| SAP SE Inhaber-Aktien o.N.                                 | DE0007164600 | STK                                 | 350                   | 350                      |
| Scandi Standard AB (publ) Namn-Aktier o.N.                 | SE0005999760 | STK                                 | 2.200                 | 2.200                    |
| Sherwin-Williams Co. Registered Shares DL 1                | US8243481061 | STK                                 | 0                     | 130                      |
| Smurfit Kappa Group PLC Registered Shares EO -,001         | IE00B1RR8406 | STK                                 | 400                   | 400                      |
| SSE PLC Shs LS-,50   | GB0007908733 | STK                                 | 900                   | 900                      |
| St. James's Place PLC Registered Shares LS -,15            | GB0007669376 | STK                                 | 1.350                 | 1.350                    |
| Straumann Holding AG Namens-Aktien SF 0,01                 | CH1175448666 | STK                                 | 120                   | 120                      |

**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<br>Whg. in 1.000 | Käufe bzw.<br>Zugänge | Verkäufe bzw.<br>Abgänge |
|---|--------------|-------------------------------------|-----------------------|--------------------------|
| Téléperformance SE Actions Port. EO 2,5   | FR0000051807 | STK                                 | 70                    | 220                      |
| Terna Rete Elettrica Nazio.SpA Azioni nom. EO -,22                                | IT0003242622 | STK                                 | 2.950                 | 2.950                    |
| Travelers Companies Inc.,The Registered Shares o.N.                               | US89417E1091 | STK                                 | 150                   | 150                      |
| Unilever PLC Registered Shares LS -,031111  | GB00B10RZP78 | STK                                 | 650                   | 650                      |
| Union Pacific Corp. Registered Shares DL 2,50                                     | US9078181081 | STK                                 | 0                     | 400                      |
| UPM Kymmene Corp. Registered Shares o.N.  | FI0009005987 | STK                                 | 300                   | 1.050                    |
| VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50  | FR0000125486 | STK                                 | 600                   | 600                      |
| Vonovia SE Namens-Aktien o.N.   | DE000A1MLJ1  | STK                                 | 650                   | 650                      |
| Warner Music Group Corp. Registered Shares Cl.A o.N.                              | US9345502036 | STK                                 | 550                   | 550                      |
| WEC Energy Group Inc. Registered Shares DL 10                                     | US92939U1060 | STK                                 | 300                   | 300                      |
| Worldline S.A. Actions Port. EO -,68  | FR0011981968 | STK                                 | 300                   | 300                      |
| Zurich Insurance Group AG Nam.-Aktien SF 0,10                                     | CH0011075394 | STK                                 | 50                    | 50                       |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>   |              |                                     |                       |                          |
| 1,3750 % Air Liquide Finance EO-Med.-Term Nts 2020(20/30)                         | FR0013505567 | EUR                                 | 0                     | 100                      |
| 1,5000 % BASF SE MTN v.2018(2030/2030)  | XS1823502577 | EUR                                 | 0                     | 100                      |
| 2,3750 % Booking Holdings Inc. EO-Notes 2014(14/24)                               | XS1112850125 | EUR                                 | 0                     | 200                      |
| 1,5000 % Compass Group Fin. Netherl. BV EO-Medium-Term Nts 2018(18/28)            | XS1876069185 | EUR                                 | 0                     | 200                      |
| 0,2500 % EnBW International Finance BV EO-Medium-Term Nts 2020(30/30)             | XS2242728041 | EUR                                 | 0                     | 200                      |
| 1,0000 % Givaudan Finance Europe B.V. EO-Notes 2020(20/27)                        | XS2126169742 | EUR                                 | 0                     | 200                      |
| 1,7500 % GlaxoSmithKline Cap. PLC EO-Med.-Term Nts 2018(30/30)                    | XS1822829799 | EUR                                 | 0                     | 100                      |
| 0,3000 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2020(20/28)                        | XS2115091717 | EUR                                 | 0                     | 200                      |
| 0,3750 % LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE EO-Medium-Term Notes 20(20/31)             | FR0013482841 | EUR                                 | 0                     | 100                      |
| 0,7500 % Medtronic Global Holdings SCA EO-Notes 2020(20/32)                       | XS2238792175 | EUR                                 | 0                     | 200                      |
| <b>Zertifikate</b>  |              |                                     |                       |                          |
| Invesco Physical Markets PLC ETC 31.12.2100 Gold                                  | IE00B579F325 | STK                                 | 0                     | 1.500                    |
| <b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>   |              |                                     |                       |                          |
| Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.                                       | CH0012032048 | STK                                 | 120                   | 120                      |
| <b>Andere Wertpapiere</b>   |              |                                     |                       |                          |
| Iberdrola S.A. Anrechte   | ES06445809P3 | STK                                 | 4.700                 | 4.700                    |
| <b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b> |              |                                     |                       |                          |
| <b>Aktien</b>   |              |                                     |                       |                          |
| SVB Financial Group Registered Shares DL-,001                                     | US78486Q1013 | STK                                 | 0                     | 70                       |
| <b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>  |              |                                     |                       |                          |
| <b>Aktien</b>   |              |                                     |                       |                          |
| Canadian Pacific Railway Ltd. Registered Shares o.N.                              | CA13645T1003 | STK                                 | 0                     | 1.400                    |
| Iberdrola S.A. Acciones Port.Em.01/23 EO -,75                                     | ES0144583277 | STK                                 | 78                    | 78                       |
| Iberdrola S.A. Acciones Port.Em.07/23 EO -,75                                     | ES0144583285 | STK                                 | 52                    | 52                       |
| Linde PLC Registered Shares EO 0,001  | IE00BZ12WP82 | STK                                 | 30                    | 180                      |
| <b>Andere Wertpapiere</b>   |              |                                     |                       |                          |
| Iberdrola S.A. Anrechte   | ES06445809Q1 | STK                                 | 1.950                 | 1.950                    |
| <b>Investmentanteile</b>  |              |                                     |                       |                          |
| <b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>  |              |                                     |                       |                          |
| iShs IV-iShs MSCI Japan SRI Registered Shares USD o.N.                            | IE00BYX8XC17 | ANT                                 | 132.950               | 132.950                  |
| M.I.I.-Metz.Chin.A Sh.Susta.Fd Reg. Shs X EUR Dis. o.N.                           | IE00BF2FK071 | ANT                                 | 600                   | 3.490                    |
| Metzler I.I.-Metz.Eur.Div.Sus. Registered Units X o.N.                            | IE00BYY02B89 | ANT                                 | 0                     | 7.900                    |
| MII.-Metz.Sover.Sel.LCR Susta. Registered Units X o.N.                            | IE00BYY02G35 | ANT                                 | 0                     | 29.700                   |

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

| Gattungsbezeichnung   | Stück bzw. Anteile<br>Whg. in 1.000 | Volumen<br>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>  |                                     |                     |
| Verkaufte Kontrakte:  |                                     |                     |
| (Basiswert(e): S+P 500, S+P 500 ESG USD, STXE 600 ESG-X PR EO, STXE 600 PR.EUR)   | EUR                                 | 3.330,72            |
| <b>Zinsterminkontrakte</b>  |                                     |                     |
| Verkaufte Kontrakte:  |                                     |                     |
| (Basiswert(e): 10Y.US TRE.NT.SYN.AN., EURO-BOBL, EURO-BUND)   | EUR                                 | 4.320,93            |
| <b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>   |                                     |                     |
| Verkauf von Devisen auf Termin:   |                                     |                     |
| USD/EUR   | EUR                                 | 4.490               |
| <b>Devisenterminkontrakte (Kauf)</b>  |                                     |                     |
| Kauf von Devisen auf Termin:  |                                     |                     |
| USD/EUR   | EUR                                 | 4.448               |
| <b>Transaktionen über eng verbundene Unternehmen und Personen</b>   |                                     |                     |
| Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 29,53%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 15.514.025,16 Euro Transaktionen. |                                     |                     |
| <b>Wertpapier-Darlehen<br/>(Geschäftsvolumen, bewertet auf Basis des bei Abschluß des Darlehensgeschäftes vereinbarten Wertes):</b>   |                                     |                     |
| unbefristet   |                                     |                     |
| (Basiswert(e): BASF SE MTN v.2018(2030/2030), BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2020(27), Gecina S.A. EO-Med.-Term Nts 2017(17/28), Givaudan Finance Europe B.V. EO-Notes 2020(20/27), RTE Réseau de Transp.d'Electr. EO-Medium-Term Nts 2018(18/30))             |                                     |                     |
|   | EUR                                 | 984                 |

Metzler Multi Asset Defensive Sustainability A

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.09.2022 bis 31.08.2023

|   |            | insgesamt          | je Anteil    |
|---|------------|--------------------|--------------|
| <b>I. Erträge</b>   |            |                    |              |
| 1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer) | EUR        | 3.592,37           | 0,03         |
| 2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)                    | EUR        | 57.004,12          | 0,49         |
| 3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren                                       | EUR        | 9.498,23           | 0,08         |
| 4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)                  | EUR        | 54.880,89          | 0,47         |
| 5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland                                    | EUR        | 12.698,64          | 0,11         |
| 6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)               | EUR        | 0,00               | 0,00         |
| 7. Erträge aus Investmentanteilen   | EUR        | 0,00               | 0,00         |
| 8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften                   | EUR        | 748,61             | 0,01         |
| 9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer                       | EUR        | -538,85            | 0,00         |
| 10. Abzug ausländischer Quellensteuer   | EUR        | -9.891,31          | -0,09        |
| 11. Sonstige Erträge  | EUR        | 4.627,03           | 0,04         |
| <b>Summe der Erträge</b>  | <b>EUR</b> | <b>132.619,73</b>  | <b>1,14</b>  |
| <b>II. Aufwendungen</b>   |            |                    |              |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen   | EUR        | -150,42            | 0,00         |
| 2. Verwaltungsvergütung   | EUR        | -131.061,77        | -1,13        |
| - Verwaltungsvergütung  | EUR        | -131.061,77        |              |
| - Beratungsvergütung  | EUR        | 0,00               |              |
| - Asset Management Gebühr   | EUR        | 0,00               |              |
| 3. Verwahrstellenvergütung  | EUR        | -13.106,13         | -0,11        |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten                                      | EUR        | -22.353,21         | -0,19        |
| 5. Sonstige Aufwendungen  | EUR        | -30.841,21         | -0,27        |
| - Depotgebühren   | EUR        | -45.266,25         |              |
| - Ausgleich ordentlicher Aufwand  | EUR        | 15.333,67          |              |
| - Sonstige Kosten   | EUR        | -908,63            |              |
| - davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen                                | EUR        | -48,66             |              |
| <b>Summe der Aufwendungen</b>   | <b>EUR</b> | <b>-197.512,74</b> | <b>-1,70</b> |
| <b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>  | <b>EUR</b> | <b>-64.893,01</b>  | <b>-0,56</b> |
| <b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>  |            |                    |              |
| 1. Realisierte Gewinne  | EUR        | 732.082,61         | 6,31         |
| 2. Realisierte Verluste   | EUR        | -1.177.635,06      | -10,16       |
| <b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>                                    | <b>EUR</b> | <b>-445.552,45</b> | <b>-3,84</b> |
| <b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>                           |            |                    |              |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne                            | EUR        | -382.091,93        | -3,30        |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste                           | EUR        | 743.858,17         | 6,42         |
| <b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>                    | <b>EUR</b> | <b>361.766,24</b>  | <b>3,12</b>  |
| <b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>                                      | <b>EUR</b> | <b>-148.679,22</b> | <b>-1,28</b> |

**Metzler Multi Asset Defensive Sustainability A**

**Entwicklung des Sondervermögens**

2022/2023

|  |     | EUR           | 13.834.956,43        |
|--|-----|---------------|----------------------|
| <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           | -1.449.098,22        |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen                     | EUR | 100.686,57    |                      |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen                    | EUR | -1.549.784,79 |                      |
| 4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich                            |     | EUR           | -45.516,86           |
| 5. Ergebnis des Geschäftsjahres                                  |     | EUR           | -148.679,22          |
| davon nicht realisierte Gewinne                                  | EUR | -382.091,93   |                      |
| davon nicht realisierte Verluste                                 | EUR | 743.858,17    |                      |
|  |     |               |                      |
| <b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>  |     | <b>EUR</b>    | <b>12.191.662,13</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        | -510.445,46        | -4,40        |
| 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>-510.445,46</b> | <b>-4,40</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 |        |
|---------------|--|---------|---|---------------|--|--------|
| 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 |
| 2022/2023     | Stück  | 115.946 | EUR                                       | 12.191.662,13 | EUR                                    | 105,15 |

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 01.09.2022 bis 31.08.2023

|   |            | insgesamt         | je Anteil    |
|---|------------|-------------------|--------------|
| <b>I. Erträge</b>   |            |                   |              |
| 1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer) | EUR        | 665,67            | 0,03         |
| 2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)                    | EUR        | 10.557,35         | 0,52         |
| 3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren                                       | EUR        | 1.759,07          | 0,09         |
| 4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)                  | EUR        | 10.164,23         | 0,50         |
| 5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland                                    | EUR        | 2.352,21          | 0,12         |
| 6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)               | EUR        | 0,00              | 0,00         |
| 7. Erträge aus Investmentanteilen   | EUR        | 0,00              | 0,00         |
| 8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften                   | EUR        | 138,54            | 0,01         |
| 9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer                       | EUR        | -99,86            | 0,00         |
| 10. Abzug ausländischer Quellensteuer   | EUR        | -1.831,63         | -0,09        |
| 11. Sonstige Erträge  | EUR        | 855,25            | 0,04         |
| <b>Summe der Erträge</b>  | <b>EUR</b> | <b>24.560,83</b>  | <b>1,21</b>  |
| <b>II. Aufwendungen</b>   |            |                   |              |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen   | EUR        | -19,47            | 0,00         |
| 2. Verwaltungsvergütung   | EUR        | -6.345,50         | -0,31        |
| - Verwaltungsvergütung  | EUR        | -6.345,50         |              |
| - Beratungsvergütung  | EUR        | 0,00              |              |
| - Asset Management Gebühr   | EUR        | 0,00              |              |
| 3. Verwahrstellenvergütung  | EUR        | -1.812,99         | -0,09        |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten                                      | EUR        | -3.788,58         | -0,19        |
| 5. Sonstige Aufwendungen  | EUR        | -11.179,90        | -0,55        |
| - Depotgebühren   | EUR        | -6.348,26         |              |
| - Ausgleich ordentlicher Aufwand  | EUR        | -4.718,64         |              |
| - Sonstige Kosten   | EUR        | -113,00           |              |
| - davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen                                | EUR        | -5,98             |              |
| <b>Summe der Aufwendungen</b>   | <b>EUR</b> | <b>-23.146,44</b> | <b>-1,14</b> |
| <b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>  | <b>EUR</b> | <b>1.414,39</b>   | <b>0,07</b>  |
| <b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>  |            |                   |              |
| 1. Realisierte Gewinne  | EUR        | 135.498,42        | 6,67         |
| 2. Realisierte Verluste   | EUR        | -217.931,18       | -10,73       |
| <b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>                                    | <b>EUR</b> | <b>-82.432,76</b> | <b>-4,06</b> |
| <b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>                           |            |                   |              |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne                            | EUR        | -28.570,94        | -1,41        |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste                           | EUR        | 77.849,20         | 3,83         |
| <b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>                    | <b>EUR</b> | <b>49.278,26</b>  | <b>2,43</b>  |
| <b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>                                      | <b>EUR</b> | <b>-31.740,11</b> | <b>-1,56</b> |

**Metzler Multi Asset Defensive Sustainability B**

**Entwicklung des Sondervermögens**

2022/2023

|  |   | EUR        | 1.697.770,34        |
|--|---|------------|---------------------|
| <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        | 582.429,59          |
| a)   | Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen                   | EUR        | 582.429,59          |
| b)   | Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen                  | EUR        | 0,00                |
| 4.   | Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich                          | EUR        | 16.424,19           |
| 5.   | Ergebnis des Geschäftsjahres                                | EUR        | -31.740,11          |
|  | davon nicht realisierte Gewinne                             | EUR        | -28.570,94          |
|  | davon nicht realisierte Verluste                            | EUR        | 77.849,20           |
| <b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>  |   | <b>EUR</b> | <b>2.264.884,01</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        | -81.018,37        | -3,99        |
| 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>-81.018,37</b> | <b>-3,99</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 |        |
|---------------|--|--------|---|--------------|--|--------|
| 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 |
| 2022/2023     | Stück  | 20.302 | EUR                                       | 2.264.884,01 | EUR                                    | 111,56 |

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

**Anteilklassen 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,<br>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 2.254.057,02

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

B. Metzler seel Sohn & Co. AG (Broker) DE

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 97,11

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) -0,19

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

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

|  |        |
|--|--------|
| kleinster potenzieller Risikobetrag          | 2,46 % |
| größter potenzieller Risikobetrag            | 3,66 % |
| durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag | 2,99 % |

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: 0,89

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 % |

Risikomodell, das gemäß § 10 DerivateV verwendet wurde: historische Simulation.

Parameter, die gemäß § 11 DerivateV verwendet wurden: 99 % Konfidenzniveau, 10 Handelstage Haltedauer, 1 Jahr historischer Betrachtungszeitraum.

das durch Wertpapierdarlehen und Pensionsgeschäfte erzielte Exposure EUR 182.030,47

die Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte

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

|  | in Stk. bzw.<br>Whg. in 1.000 | Kurswert |
|--|-------------------------------|----------|
|--|-------------------------------|----------|

Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten EUR 399.572,00

davon  
Schuldverschreibungen EUR 399.572,00

Metzler Multi Asset Defensive Sustainability A

Erträge aus Wertpapier-Darlehensgeschäften einschließlich der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren EUR 748,61

Metzler Multi Asset Defensive Sustainability B

Erträge aus Wertpapier-Darlehensgeschäften einschließlich der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren EUR 138,54

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

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

Sonstige Angaben

Metzler Multi Asset Defensive Sustainability A

|                |     |         |
|----------------|-----|---------|
| Anteilwert     | EUR | 105,15  |
| Ausgabepreis   | EUR | 108,83  |
| Rücknahmepreis | EUR | 105,15  |
| Anzahl Anteile | STK | 115.946 |

Metzler Multi Asset Defensive Sustainability B

|                |     |        |
|----------------|-----|--------|
| Anteilwert     | EUR | 111,56 |
| Ausgabepreis   | EUR | 111,56 |
| Rücknahmepreis | EUR | 111,56 |
| Anzahl Anteile | STK | 20.302 |

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 Defensive Sustainability A**

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,62 %

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 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<br>p.a. in % |
|-------------------|----------------|--|
|-------------------|----------------|--|

**Gruppenfremde Investmentanteile**

|  |              |       |
|--|--------------|-------|
| iShs IV-Sust.MSCI Em.Mkts SRI Registered Shares USD o.N. | IE00BYVJRP78 | 0,250 |
|--|--------------|-------|

**Während des Berichtszeitraumes gehaltene Bestände in Investmentanteilen, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:**

**Gruppenfremde Investmentanteile**

|   |              |       |
|---|--------------|-------|
| iShs IV-iShs MSCI Japan SRI Registered Shares USD o.N.  | IE00BYX8XC17 | 0,200 |
| 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 |
| Mil.-Metz.Sover.Sel.LCR Susta. Registered Units X o.N.  | IE00BY02G35  | 0,020 |

**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

**Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen**

**Metzler Multi Asset Defensive Sustainability A**

**Wesentliche sonstige Erträge:**

|  |     |          |
|--|-----|----------|
| Kompensationserträge aus Wertpapierleihe | EUR | 4.627,03 |
|--|-----|----------|

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

**Metzler Multi Asset Defensive Sustainability B**

**Wesentliche sonstige Erträge:**

|  |     |        |
|--|-----|--------|
| Kompensationserträge aus Wertpapierleihe | EUR | 855,25 |
|--|-----|--------|

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 | 32.348,21 |
|--------------------|-----|-----------|

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

**Angaben zur Mitarbeitervergütung**

|  |            |                      |
|--|------------|----------------------|
| <b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG<sup>1)</sup> gezahlten Mitarbeitervergütung</b> | <b>EUR</b> | <b>23.076.508,21</b> |
| davon feste Vergütung  | EUR        | 17.985.583,21        |
| davon variable Vergütung   | EUR        | 5.090.925,00         |

|  |            |             |
|--|------------|-------------|
| <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>198</b> |
|--|------------|

|   |            |                     |
|---|------------|---------------------|
| <b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG<sup>1)</sup> gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen</b> | <b>EUR</b> | <b>3.685.696,64</b> |
| davon Geschäftsleiter   | EUR        | 1.659.452,96        |
| davon andere Führungskräfte   | EUR        | 1.841.116,44        |
| davon andere Risktaker  | EUR        | 0,00                |
| davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen  | EUR        | 185.127,24          |
| davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe  | EUR        | 0,00                |

1. Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft  
Die Metzler Asset Management GmbH unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen regulatorischen Anforderungen an Vergütungssysteme zudem gilt die für alle Unternehmen der Metzler-Gruppe verbindliche Vergütungsrichtlinie, die ein gruppenweit einheitliches Vergütungssystem definiert. Das Vergütungssystem wird mindestens einmal jährlich durch die Kontrollbereiche und den Personalbereich auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller aufsichtsrechtlichen Vorgaben zur Vergütung überprüft. Im zurückliegenden Geschäftsjahr ergab die Überprüfung keine Beanstandungen.

2. Vergütungskomponenten  
In der inhaltlichen Ausgestaltung unterscheidet die KVG zwischen außertariflich bezahlten Mitarbeitenden (AT-Mitarbeiter) und den Tarifmitarbeitenden (Tarifmitarbeiter).

Die AT-Mitarbeiter erhalten eine fixe monatliche Grundvergütung, deren Höhe sich nach der auszuübenden Tätigkeit, der Vergütung gleichartiger Tätigkeiten in der KVG sowie nach den erforderlichen Qualifikationen des einzelnen Mitarbeitenden, der Komplexität der auszuübenden Aufgaben und der damit verbundenen Verantwortung sowie der jeweiligen Marktgegebenheiten richtet. Zusätzlich können AT-Mitarbeiter eine leistungsabhängige variable Vergütung (Bonus) erhalten.

Die Arbeitsverhältnisse der Tarifmitarbeiter unterliegen den Tarifverträgen für das private Bankengewerbe. Die Höhe der fixen monatlichen Grundvergütung richtet sich nach der tariflichen Eingruppierung und dem jeweiligen Berufsjahr des einzelnen Tarifmitarbeiters. Zudem zahlt die KVG eine Betriebstreueprämie (sog. 14. Gehalt) jeweils in Höhe eines Bruttomonatsgehalts.

3. Bemessung der variablen Vergütung (Bonus)  
Der Bonus wird im Rahmen eines kombinierten top-down/bottom-up Prozesses festgelegt: Der Bonuspool wird vom Vorstand der B. Metzler seel. Sohn & Co. AG diskretionär festgelegt und kann dementsprechend im Vergleich zum Vorjahr auch reduziert oder gestrichen werden. Die genaue Höhe des Bonus legt in diesem Rahmen die jeweilige Führungskraft diskretionär auf Basis folgender ermessensleitender Parameter fest: Geschäftsergebnis der KVG und die persönliche Entwicklung des AT-Mitarbeiters im Geschäftsjahr. Die Bewertung der persönlichen Entwicklung erfolgt auf Basis einer ganzheitlichen Beurteilung.

1) Metzler Asset Management GmbH zum 31. Dezember 2022

#### **Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

lung, geleitet durch die systematisch durchgeführten jährlichen Mitarbeitergespräche. Etwaige negative Erfolgsbeiträge des AT-Mitarbeiters im Geschäftsjahr werden bei der Festlegung der variablen Vergütung entsprechend berücksichtigt. Die Höhe der variablen Vergütung ist auf 100% der fixen Vergütungsbestandteile gedeckelt und kann nach Beschluss der Gesellschafter auf max. 200% erhöht werden.

#### **4. Vergütung der risikorelevanten Mitarbeitenden (Risk Taker)**

Die KVG führt jährlich eine Analyse zur Identifizierung der Risk Taker durch. Für die Einstufung als Risk Taker ist entscheidend, ob einzelne Mitarbeitende einen wesentlichen Einfluss auf das Risikoprofil der KVG oder auf das Risikoprofil der verwalteten Investmentvermögen haben. Die KVG hat für die Risk Taker kein eigenständiges Vergütungssystem implementiert; die Vergütung beurteilt sich nach den für das Vergütungssystem der AT-Mitarbeiter bestimmten Kriterien. In Bezug auf die Gewährung der variablen Vergütung wendet die KVG den aufsichtsrechtlichen Proportionalitätsgrundsatz an und hat daher die aufsichtsrechtlichen Vorgaben unter anderem zur Zurückbehaltung eines Teils der variablen Vergütung und dessen ratierte Gewährung über einen mehrjährigen Zurückbehaltungszeitraums sowie zur Gewährung eines Teils der variablen Vergütung in Instrumenten nicht in das Vergütungssystem der variablen Vergütung der Risk Taker implementiert. Für die fortgesetzte Anwendung des aufsichtsrechtlichen Proportionalitätsgrundsatzes führt die KVG eine jährliche Selbstanalyse auf der Grundlage der aufsichtsrechtlich vorgegebenen Beurteilungsparameter der Größe, der internen Organisation und von Art, Umfang und Komplexität der Geschäfte durch.

#### **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 Columbia Threadneedle Investments ausgeübt.

Die Leitlinien zur Stimmrechtsausübung beinhalteten Grundsätze zur Vermeidung von Interessenkonflikten und wurden im Berichtszeitraum im Rahmen eines Jahresgespräches 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.

## ANHANG

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

**Name des Produkts:**  
Metzler Multi Asset Defensive  
Sustainability

**Unternehmenskennung (LEI-Code):**  
529900UWB1EL78J2W325

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

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

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

## Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

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

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

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

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

Nein

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es **14,10 %** an nachhaltigen Investitionen

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

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

mit einem sozialen Ziel

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



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

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

Die Gesellschaft förderte bei der Verwaltung des Produkts unter anderem ökologische und soziale Merkmale. Aufgrund der Breite der Investitionen, die für das Produkt getätigt wurden, betrafen die ökologischen und sozialen Merkmale diverse Themenkreise. Das Fondsvermögen wurde in Wertpapieren von Emittenten angelegt, die definierte Mindeststandards in Bezug auf ökologische, soziale und Corporate Governance betreffende Merkmale erfüllen. Jede Investition wurde vor dem Erwerb einer Nachhaltigkeitsanalyse unterzogen. Die ESG-Leistung (Environment, Social, Governance) eines Emittenten ist dabei systematisch anhand von verschiedenen ökologischen und sozialen Merkmalen bewertet worden – sowie Informationen, mittels derer sich die Unternehmensführung beurteilen ließ. Diese Merkmale bezogen sich beispielsweise auf die folgenden Themen:

- Umwelt
  - Eindämmung des Klimawandels
  - Vermeidung von Eingriffen in Ökosysteme und des Verlustes der Artenvielfalt
  - Umsätze in klimafreundlichen Technologien
- Soziales
  - Allgemeine Menschenrechte
  - Verbot von Kinder- und Zwangsarbeit
  - Gesundheit und Sicherheit am Arbeitsplatz
- Corporate Governance
  - Struktur und Qualität des Aufsichtsrates
  - Prinzipien der Korruptionsbekämpfung gemäß UN Global Compact.

Die Gesellschaft verfolgte dabei folgende Ansätze: Ausschlüsse, ESG-Integration und Engagement. Das bedeutet, dass im Rahmen der Auswahl der Vermögensgegenstände auch sogenannte ESG-Kriterien berücksichtigt wurden. Hinter dem Kürzel „ESG“ stehen die drei Nachhaltigkeitsaspekte:

- Umwelt („E“ engl. Environment)
- Soziales („S“ engl. Social) und
- gute Unternehmensführung („G“ engl. Governance).

### Ausschlüsse

Ausgeschlossen wurden Investitionen in Wertpapiere, wenn sie:

- gegen eine von über 100 international anerkannten Normen verstießen. Hierzu zählen insbesondere der „United Nations Global Compact“ und die „United Nations Guiding Principles on Business & Human Rights“. Die zehn Prinzipien des „United Nations Global Compact“ fördern eine nachhaltige und verantwortungsvolle

Unternehmensentwicklung, um die Globalisierung sozialer und ökologischer zu gestalten. Sie lassen sich in die Kategorien Menschenrechte, Arbeitsnormen, Umwelt und Korruptionsprävention einordnen.

- von Emittenten stammten, die relevante ESG-Risiken und Aspekte der guten Unternehmensführung unzureichend berücksichtigten. Ausgeschlossen wurden alle Emittenten mit einem ESG-Rating gemäß MSCI ESG Research von „CCC“.
- von Emittenten stammten, die sich über den definierten Schwellenwert hinaus in den folgenden kontroversen Geschäftsfeldern engagierten:
  - mehr als 5 % ihres Umsatzes mit der Stromgewinnung aus thermaler Kohle erzielen;
  - mehr als 5 % ihres Umsatzes durch den Abbau thermaler Kohle oder Uran erzielen;
  - Kernkraftwerke betreiben. Ebenfalls ausgeschlossen wurden Unternehmen, die mehr als 5 % ihres Umsatzes durch die Herstellung wesentlicher Komponenten für Kernkraftwerke erzielen;
  - mehr als 5 % ihres Umsatzes durch die Förderung von Erdöl und Erdgas mittels nicht-konventioneller Methoden (Fracking, Ölsande) erzielen;
  - mehr als 5 % ihres Umsatzes mit der Produktion und dem Handel von Rüstungsgütern erzielen;
  - geächtete Waffen, wie Landminen und ABC-Waffen, produzieren und/oder vertreiben;
  - mehr als 5 % ihres Umsatzes mit Endprodukten wie Zigaretten oder Zigarren erzielen.
- von staatlichen Emittenten stammten,
  - die einer bestimmten Gruppe von Menschen oder der Bevölkerung im Allgemeinen, keinen freien Zugang zu politischen Rechten und bürgerlichen Freiheiten ermöglichen;
  - deren Friedensstatus als sehr niedrig einzustufen ist;
  - die in einem hohen Zusammenhang mit Geldwäschevorfällen stehen.

Es waren ferner nur Wertpapierfonds- und Immobilienfonds zulässig,

- die gemäß der Offenlegungsverordnung zur Förderung von ökologischen oder sozialen Merkmalen beitragen oder solche, die ein nachhaltiges Investitionsziel anstreben;
- die mit den Ausschlusskriterien für „Investitionen in Wertpapieren“ übereinstimmen.

Ein Verstoß gegen die Ausschlusskriterien liegt unmittelbar beim Erwerb eines unzulässigen Wertpapiers vor. Wenn eine Investition nicht mehr die Kriterien für Nachhaltigkeit erfüllt (z. B. aufgrund von Verstößen gegen eines der zehn Prinzipien des „United Nations Global Compact“), wird die Investition innerhalb von zehn Arbeitstagen veräußert. Die Einhaltung der Ausschlusskriterien wird anhand von Informationen von



MSCI ESG Research und mithilfe von Ausschlusslisten durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft (die „KVG“) sichergestellt.

### **ESG-Integration**

Bei der ESG-Integration wurden Kriterien der ökologischen, sozialen und Corporate Governance von der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung berücksichtigt. Dabei umfasste das Anlageuniversum nur Investitionen, die nicht unter die o. g. Ausschlusskriterien fielen.

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

- Verwicklung in kontroverse Geschäftspraktiken auf Basis von über 100 international anerkannten Normen,
- Management von Nachhaltigkeitsrisiken: Berücksichtigt wurden neben ESG-Ratings und -Scores, mehrere Key-Performance-Indikatoren, die zum Beispiel den Umgang mit Arbeitnehmerbelangen messen,
- Klimarating zur Messung des Übergangs in eine kohlenstoffarme Ökonomie,
- Konformität der Unternehmen mit dem Klimaabkommen von Paris.

### **Engagement**

Die Gesellschaft trat mit den Unternehmen, in die sie investiert, in einen Dialog und thematisierte relevante ESG-Parameter. Dabei versuchte sie ihren Einfluss auch dahingehend auszuüben, dass im Bereich jeweils relevanter ESG-Parameter durch die Unternehmen kontinuierlich Verbesserungen erzielt werden können.

Bei fehlender Bewertung eines Unternehmens durch MSC ESG Research erfolgte eine Prüfung durch den Investmentmanager, die auf eigenen Research-Ergebnissen basierte. Anhand öffentlich berichteter Informationen erfolgte eine Validierung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie insbesondere die Einhaltung der vorgegebenen Ausschlusskriterien.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

1. ESG-Rating: **AA**

Anhand einer regelbasierten Methodik bewertet MSCI ESG Research, in welchem Ausmaß Unternehmen, supranationale Organisation oder Staaten ESG-Risiken und -Chancen ausgesetzt sind. Die Bewertung erfolgt anhand einer siebenstufigen Skala und reicht von einer führenden (AAA, AA), über eine überdurchschnittliche (A, BBB, BB) bis hin zu einer rückständigen (B, CCC) Einschätzung. Auf Ebene des Fonds wird das durchschnittliche ESG-Rating ausgewiesen.

2. Treibhausgas(THG)-Emissionsintensität: **147 t/1 Mio. Umsatz EUR**

Diese gibt an, wie viele Tonnen CO<sub>2</sub> im Durchschnitt pro 1 Mio. EUR Umsatz seitens der im Portfolio enthaltenen Unternehmen verursacht werden. Hierbei werden Scope-1-Emissionen, die unmittelbar von den Unternehmen selbst verursacht werden, ebenso berücksichtigt wie Scope-2-Emissionen, die durch den Einsatz indirekter, eingekaufter Energie entstehen. Die CO<sub>2</sub>-Emissionen umfassen die sechs Treibhausgase des Kyoto-Protokolls, die in ein CO<sub>2</sub>-Äquivalent umgerechnet werden. Auf Ebene des Fonds wird die durchschnittliche THG-Emissionsintensität (Scope 1+2) der investierten Unternehmen ausgewiesen.

3. Anzahl der geführten Unternehmensdialoge und Erfolge: **90/17**

Die Gesellschaft thematisiert in ihren Gesprächen mit den Unternehmen geschäftsrelevante Nachhaltigkeitsherausforderungen und berichtet über die Anzahl der geführten Unternehmensdialoge und die erzielten Erfolge. Auf Ebene des Fonds wird die Anzahl der im Berichtszeitraum erzielten Erfolge für die zum Geschäftsjahresende investierten Unternehmen ausgewiesen.

4. Die Anzahl der Verstöße bei Investitionsentscheidungen gegen die Ausschlussliste des Anlegers bei Direktinvestitionen: **0**

Beim Fonds kommen Ausschlusskriterien zum Einsatz. Die Einhaltung der Kriterien wird fortlaufend überprüft und in den regelmäßigen Informationen ausgewiesen. Auf Ebene des Fonds wird die Anzahl der Verstöße ausgewiesen. Ein Verstoß liegt unmittelbar beim Erwerb eines unzulässigen Wertpapiers vor.

Es fließen nur aktiv verursachte Verletzungen, sowie passive Verletzungen, die länger als zehn Arbeitstage anhielten, in die Betrachtung mit ein.

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

| Nachhaltigkeitsindikator | 2023  | 2022 | 2021 |
|--------------------------|-------|------|------|
| 1                        | AA    | /    | /    |
| 2                        | 147   | /    | /    |
| 3                        | 90/17 | /    | /    |
| 4                        | 0     | /    | /    |

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

Der Fonds hatte kein nachhaltiges Anlageziel, tätigte aber nachhaltige Investitionen im Umfang von insgesamt 14,10 Prozent, die sich aus folgenden Investitionen zusammensetzten:

- mit einem Umweltziel oder sozialen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die im Sinne des Artikels 2 Nummer 17 der Offenlegungsverordnung als nachhaltig eingestuft werden;
- mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden.

**Nachhaltige Investitionen im Sinne des Artikels 2 Nummer 17 der Offenlegungsverordnung**

Der Fonds tätigte ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten im Sinne des Artikels 2 Nummer 17 der Offenlegungsverordnung, die zur Erreichung eines der nachfolgenden Ziele beitragen:

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

Im Investmentprozess erfolgte eine Berücksichtigung anhand einer Positivliste mit Unternehmen, die eine robuste Strategie gegenüber den vorab genannten Schlüsselindikatoren entwickeln und eine starke Erfolgsbilanz bei der Bewältigung von Umwelt- und/oder sozialen Zielen vorzuweisen haben. Als Grundlage der Positivliste wurden Informationen von MSCI ESG Research für die einzelnen Schlüsselindikatoren verwendet. Für die 17 Ziele der Vereinten

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

### **Nachhaltige Investitionen im Sinne der EU-Taxonomie**

Der Fonds tätigte ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten im Sinne der EU-Taxonomie von 14,10 Prozent und strebte eine möglichst hohe Quote an nachhaltigen Investitionen im Sinne der EU-Taxonomie an, die zur Erreichung des Umweltziels Klimaschutz oder Anpassung an den Klimawandel beitragen.

Im Investmentprozess erfolgte eine Berücksichtigung anhand von taxonomiekonformen Umsätzen einzelner Unternehmen. Hierzu wurden auf aufbereitete Daten von MSCI ESG Research zurückgegriffen. Der Beitrag der nachhaltigen Investitionen zu den Zielen wurde über die Anteilsquote ausgewiesen. Dieser ergibt sich aus dem Verhältnis vom Marktwert in ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten zum Marktwert aller Investitionen des Fonds.

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

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

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

Bei der Auswahl von nachhaltigen Investitionen wurden zur Ermittlung einer erheblichen Beeinträchtigung die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren herangezogen. Für 14 umwelt- und sozialbezogene Indikatoren, sowie für 19 zusätzliche Indikatoren sind hierzu Kriterien für eine schwerwiegende Auswirkung festgelegt worden. Investitionen, die gegen die Vorgaben verstießen, wurden als nicht nachhaltig eingestuft. Bei fehlenden Daten war ebenfalls eine Einstufung als nachhaltige Investition nicht möglich.

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

Investitionen wurden auf der Grundlage der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte überwacht. Die Prinzipien beruhen auf internationalen Standards in den Bereichen Menschenrechte, Arbeitsrechte, Umwelt und Korruption. Wurden bei einem Unternehmen Missstände oder Verstöße gegen diese

Standards festgestellt, wurde das Unternehmen ausgeschlossen. Die Einhaltung wurde über den Ausschluss von Emittenten, die gegen eines der zehn Prinzipien des „United Nations Global Compact“ verstoßen oder ein schlechtes ESG-Rating von „CCC“ aufweisen, sichergestellt.

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

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

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



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

Der Fonds berücksichtigte die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen anhand von 16 umwelt- und sozialbezogenen Indikatoren, die für Investitionen in Unternehmen, supranationale Organisationen und Staaten gelten. Berücksichtigt wurden die nachteiligen Auswirkungen auf Treibhausgasemissionen, biologische Vielfalt, Wasserverbrauch, Entsorgung, Soziales und Arbeitnehmerfragen. Darüber hinaus wurden fünf zusätzliche Klima- und andere umweltbezogene Indikatoren sowie 20 zusätzliche Indikatoren in Bezug auf soziale Faktoren und Mitarbeiter, Achtung der Menschenrechte, Korruptions- und Bestechungsbekämpfung definiert, zu denen die Berichterstattung und Integration gefördert worden ist. Hierbei verwendete der Investmentmanager ein ESG-Screening für einzelne Unternehmen, supranationale Organisationen und Staaten sowie ein quartalsweise durch die Gesellschaft zur Verfügung gestellten PAI-Risikobericht (PAI; Principal Adverse Impact).

Es wurden alle Anlageklassen berücksichtigt, die direkt oder indirekt einzelnen Unternehmen, supranationalen Organisationen oder Staaten zugeordnet werden konnten. Investmentanteile indirekt gehaltener Vermögensgegenstände wurden auf Basis der veröffentlichten Informationen der jeweiligen Kapitalverwaltungsgesellschaft berücksichtigt.



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel:  
vom 01.09.2022  
bis 31.08.2023

| Größte Investitionen      | Sektor              | In % der Vermögenswerte | Land               |
|---------------------------|---------------------|-------------------------|--------------------|
| AMUNDIPHME ETC Z 2118     | Finanzwesen         | 5,69                    | Irland             |
| Kasse                     | Kasse               | 4,82                    |                    |
| US TREASURY 2026          | Staatsanleihen      | 4,35                    | Vereinigte Staaten |
| BUNDANL.V. 14/30 INFL.LKD | Staatsanleihen      | 3,82                    | Deutschland        |
| FRANKREICH 20/26          | Staatsanleihen      | 3,77                    | Frankreich         |
| ISHSIV-MSCI JAPAN SRI DL  | Investmentanteile   | 3,48                    | Irland             |
| SPANIEN 17-27             | Staatsanleihen      | 2,80                    | Spanien            |
| FRANKREICH 20/30 O.A.T.   | Staatsanleihen      | 2,79                    | Frankreich         |
| BUNDANL.V.16/26           | Staatsanleihen      | 2,54                    | Deutschland        |
| ISHSIV-SUS.M.EM.MK.SRI DL | Investmentanteile   | 2,12                    | Irland             |
| OMV 20/28 MTN             | Energie             | 1,26                    | Österreich         |
| KERING 17/27 MTN          | Industrie           | 1,26                    | Frankreich         |
| JDCM 20/28 MTN            | Industrie           | 1,26                    | Luxemburg          |
| ENI 20/26 MTN             | Energie             | 1,25                    | Italien            |
| AUSNET SVCS               | Versorgungsbetriebe | 1,23                    | Australien         |
| H.P.15/27 MTN             |                     |                         |                    |



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

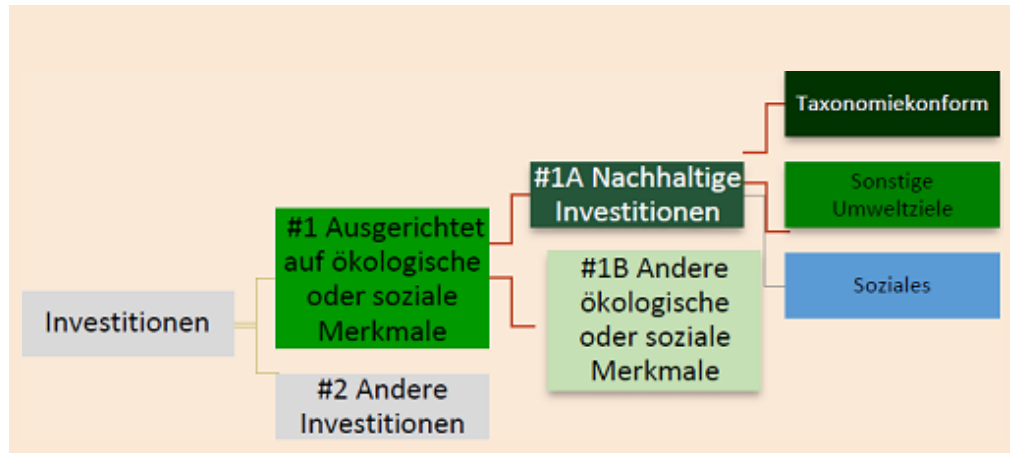
14,10 %.

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

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

Der Anteil der Investitionen, die die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale fördern, und andere Investitionen, an den Gesamtinvestitionen, war wie folgt:

| Investitionen   | Wert    |
|---|---------|
| #1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale | 95,02 % |
| #1A Nachhaltige Investitionen                         | 14,10 % |
| Taxonomiekonform                                      | 0,00 %  |
| Sonstige Umweltziele                                  | 14,10 % |
| Soziales  |         |
| #1B Andere ökologische oder soziale Merkmale          | 75,94 % |
| #2 Andere Investitionen                               | 4,98 %  |



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

**#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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

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

Es wurde in folgenden Sektoren investiert: Basiskonsumgüter (3,89 %), Energie (5,71 %), Finanzwesen (9,83 %), Gesundheitswesen (6,42 %), Immobilien (1,39 %), Industrie (15,31 %), Investmentanteile (5,61 %), IT (6,74 %), Kasse (4,82 %), Kommunikationsdienste (3,40 %), Nichtbasiskonsumgüter (2,39 %), Rohstoffe (4,23 %), Sonstige (0,19 %), Staatsanleihen (25,13 %), Versorgungsbetriebe (4,94 %).

Der Investitionsanteil in Sektoren und Teilsektoren der Wirtschaft, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Herstellung, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel von fossilen Brennstoffen betrug 8,89 %.



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

Es wurden keine nachhaltigen Investitionen getätigt.



investiert wird, aufzeigen  
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

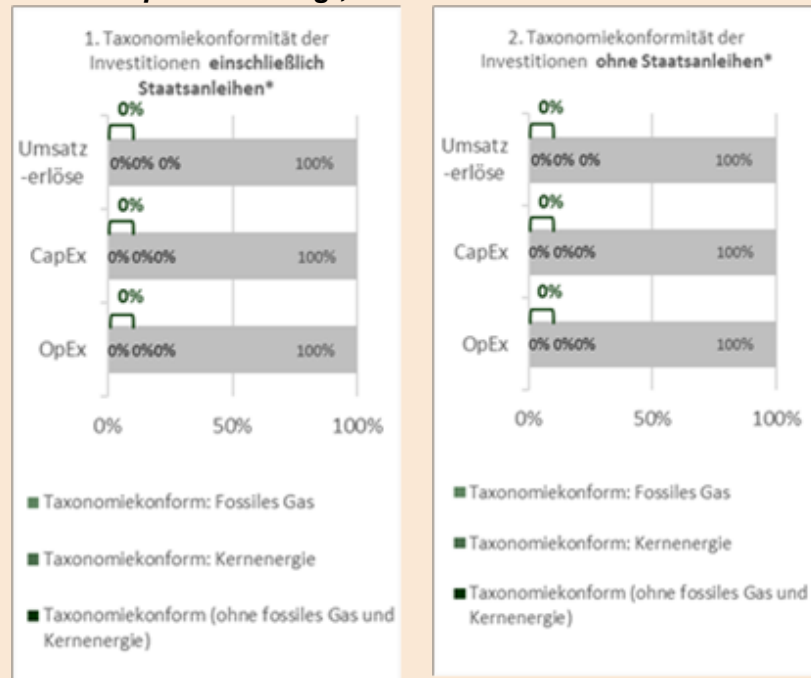
- **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonmiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?**

Ja:

In fossiles Gas     In Kernenergie

Nein

**In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.**



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

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



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

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgas-emissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

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

0 %.

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

0 %. Da eine erstmalige Berichtserstattung erfolgt, ist eine Veränderung im Vergleich zur vorangegangenen Berichtsperiode nicht verfügbar.



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



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

Nachhaltige Investitionen wurden als Beitrag zu den nachfolgenden Zielen geprüft:

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

Da diese sowohl ökologische als auch soziale Ziele umfassen, ist die Differenzierung der Anteile für jeweils ökologische und soziale Investitionen im Einzelnen nicht möglich/sinnvoll. Der Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen bezogen auf Umwelt- und Sozialziele des Fonds betrug im Berichtszeitraum 14,10 %.



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

Da, wie zuvor erläutert, eine Trennung bei der Bewertung nachhaltiger Investitionen nicht möglich/sinnvoll ist, betrug der Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen bezogen auf Umwelt- und Sozialziele des Fonds im Berichtszeitraum 14,10 %.



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

Der Fonds investierte in Anlagen, deren Förderlichkeit für die ökologischen oder sozialen Merkmale nicht nachweisbar gegeben ist. Betroffen sind folgende Devisenterminkontrakte, Forderungen und Verbindlichkeiten, Futures und Kasse.

Bei diesen Vermögensgegenständen steht ihr Beitrag zur Erfüllung der ökonomischen Ziele des Fonds im Vordergrund, darunter eine angemessene Rendite und die Diversifikation oder Reduktion von Risiken. Dabei handelt es sich stets um Investitionen, die im Einklang mit den Anlagebedingungen und Anlagerichtlinien des Fonds stehen.

Bei diesen Vermögensgegenständen fand keine Berücksichtigung der nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren statt.

Ebenfalls wurden keine ökologischen oder sozialen Mindestschutz berücksichtigt.



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

Bei der Anlagestrategie wurden die Ausschlusskriterien, die ESG-Integration und das Engagement verbindlich berücksichtigt.

Direktinvestitionen durften nicht gegen die Ausschlussliste verstoßen. Der Anteil der ökologischen oder sozialen Merkmale fördernden Investitionen am Gesamtinvestitionsvolumen musste überwiegen (51 % oder mehr).

Bei Verstößen gegen die Vorgaben erfolgte eine schnellstmögliche Rückführung zur Wiedereinhaltung der Vorgaben.



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

Es wurde kein Index als Referenzwert verwendet.

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

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Es wurde kein Index als Referenzwert verwendet.

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

Es wurde kein Index als Referenzwert verwendet.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Es wurde kein Index als Referenzwert verwendet.

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

Es wurde kein Index als Referenzwert verwendet.

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

**Angaben zu Wertpapierfinanzierungsgeschäften**

**Wertpapierleihe**

**Für Wertpapierleihegeschäfte verwendete Vermögensgegenstände zum Stichtag**

|                         |     |            |
|-------------------------|-----|------------|
| absolut                 | EUR | 180.388,00 |
| in % des Fondsvermögens |     | 1,25       |

**Größte Gegenpartei(en) von Wertpapierleihegeschäften**

| Rang | Name                                  | Bruttovolumen der offenen Geschäfte in EUR | Sitzstaat              |
|------|---------------------------------------|--|------------------------|
| 1    | B. Metzler seel Sohn & Co. AG (G) (V) | 180.388,00                                 | 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               | 180.388,00           |

**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               | 399.572,00                        |

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

| Rang | Name   | Volumen empfangene Sicherheiten in EUR |
|------|--|--|
| 1    | DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main | 399.572,00                             |

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

Gesamtzahl der Verwahrer / Kontoführer 1

| Name                                  | verwahrter Betrag absolut |
|---------------------------------------|---------------------------|
| B. Metzler seel Sohn & Co. AG (G) (V) | 399.572,00                |

**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                          | 748,61                  | 50,00%                 |
| Kapitalverwaltungsgesellschaft | 149,72                  | 10,00%                 |
| Dritter                        | 598,89                  | 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                          | 138,54                  | 50,00%                 |
| Kapitalverwaltungsgesellschaft | 27,71                   | 10,00%                 |
| Dritter                        | 110,83                  | 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 1,28 %

**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 2023

**Metzler Asset Management GmbH**

Die Geschäftsführung

## VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die Metzler Asset Management GmbH, Frankfurt am Main

### Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Metzler Multi Asset Defensive Sustainability – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. September 2022 bis zum 31. August 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. August 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. September 2022 bis zum 31. August 2023 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes 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 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 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“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Metzler Asset Management GmbH 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 zu dienen.

### Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen den Bericht der Geschäftsführung sowie die übrigen im veröffentlichten Jahresbericht enthaltenen Angaben, aber nicht die geprüften Bestandteile des Jahresberichts und nicht unseren dazugehörigen Vermerk.

Unser Prüfungsurteil zum Abschluss erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen und dementsprechend geben wir diesbezüglich weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung ab. Im Zusammenhang mit unserer Abschlussprüfung haben wir die Verantwortlichkeit die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zum Jahresbericht des Sondervermögens Metzler Multi Asset Defensive Sustainability unseren bei der Abschlussprüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

### **Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht**

Die gesetzlichen Vertreter der Metzler Asset Management GmbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht 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 zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die Metzler Asset Management GmbH 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**

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht 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 dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts 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 falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht, 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 aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.

- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts 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 Metzler Asset Management GmbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Metzler Asset Management GmbH bei der Aufstellung des Jahresberichts 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 Metzler Asset Management GmbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht 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 Metzler Asset Management GmbH nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht 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 u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 30. November 2023

**Deloitte GmbH**  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

**Matthias Bunge**  
Wirtschaftsprüfer

**Abelardo Rodríguez González**  
Wirtschaftsprüfer



## Metzler Multi Asset Income Sustainability Jahresbericht

### Tätigkeitsbericht

Der Tätigkeitsbericht umfasst den Zeitraum vom 1. September 2022 bis zum 31. August 2023.

### 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, Indextifikate 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.

| Anteilklasse                                | ISIN         |
|---|--------------|
| 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 verzeichnete in der Berichtsperiode aus Sicht eines Euro-Investors eine Wertsteigerung von 13,5%. Der MSCI Welt gewann 7,1% und der MSCI Emerging Markets beendete das Berichtsjahr mit einem Minus von 6,2%.

Die Aktienquote wurde im Berichtszeitraum aktiv in einer Bandbreite zwischen 28,8% (Oktober 2022) bis maximal 53,8% (Juli 2023) 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 steuerten wir die Aktienallokation im defensiven Bereich zwischen 35% und 45%. Grund für die defensive Ausrichtung waren die Konjunktur- und Inflationssorgen, die im Zuge der geopolitischen Ereignisse (Krieg in der Ukraine) aufgekommen waren. Ab November 2022 bis Mitte Mai 2023 hielten wir die Aktienquote nahezu konstant bei ca. 45,0% und somit unterhalb der

strategischen Quote von 50%. Im Juni erhöhten wir aufgrund besserer Konjunkturaussichten die Aktienquote auf die strategische Quote von 50% und nahmen im Juli kurzzeitig eine Positionierung von 55,0% ein. Aufgrund wieder aufkommender Konjunktursorgen reduzierten wir Mitte August die Aktienquote auf ca. 47,2%.

Die Rentenmärkte verzeichneten im Berichtszeitraum im Zuge des allgemeinen Zinsanstiegs Wertverluste. So verlor der ICE BofA Global Government Index (EUR hedged) 3,8%. Der ICE BofA Euro Corporate Index legte hingegen trotz Zinsanstieg aufgrund einer Einengung des Risikoaufschlags um 1,0% zu. Darüber hinaus stieg der Goldpreis aus Eurosicht um 4,7%.

Die Portfolioduration bzw. das Zinsrisiko wurde im Berichtszeitraum aktiv in einer Bandbreite zwischen 1,3 Jahren (Oktober 2022) bis maximal 1,9 Jahren (Dezember 2022) 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 1,7 Jahren. Die hohen Inflationsszahlen und eine in der Folge restriktivere Geldpolitik veranlassten uns im Allgemeinen zu einer vorsichtigen Positionierung, wenngleich wir etwas Positionsmanagement betrieben und die Portfolioduration im November 2022 aufgrund der Entspannung bei den Rentenmärkten anhoben. 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 zwischen 1,3 und 1,9 Jahren gesteuert. Ende August 2023 lag die Portfolioduration bei 1,7 Jahren.

Während der gesamten Berichtsperiode bestanden strategische Investments in physisch besicherten Exchange-Traded Commodities (ETCs) auf Gold. Per Ende August 2023 lag deren Anteil bei insgesamt 5,0%. In der Berichtsperiode bestanden zeitweise Teilwährungssicherungen für die US-Dollar-Investments.

#### Veräußerungsergebnis im Berichtsjahr

|  |                     |
|--|---------------------|
| <b>Veräußerungsgewinne gesamt in EUR</b> | <b>8.162.614,17</b> |
| Anteilklasse A                           | 992.352,03          |
| Anteilklasse B                           | 7.170.262,14        |

|   |                      |
|---|----------------------|
| <b>Veräußerungsverluste gesamt in EUR</b> | <b>12.970.086,27</b> |
| Anteilklasse A                            | 1.577.724,43         |
| Anteilklasse B                            | 11.392.361,84        |

## Metzler Multi Asset Income Sustainability Jahresbericht

|                                | Anteilklasse A | Anteilklasse B |
|--------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Realisierte Gewinne aus</b> |                |                |
| Derivatgeschäften              | 179.022,77     | 1.289.322,29   |
| Währungstransaktionen          | 9.282,01       | 68.082,05      |
| Wertpapiertransaktionen        | 804.047,25     | 5.812.857,81   |

|                                 | Anteilklasse A | Anteilklasse B |
|---------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Realisierte Verluste aus</b> |                |                |
| Derivatgeschäften               | 301.407,20     | 2.170.860,75   |
| Währungstransaktionen           | 20.389,91      | 148.344,33     |
| Wertpapiertransaktionen         | 1.255.927,31   | 9.073.156,76   |

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

### Wertentwicklung

Die Wertentwicklung des Fonds beträgt gemäß BVI-Methode für den Berichtszeitraum 1. September 2022 bis 31. August 2023: –1,40% (Anteilklasse A) und –0,65% (Anteilklasse B).

### Nachhaltigkeit

Der Fonds ist als Artikel 8 der EU-Offenlegungsverordnung klassifiziert.

Weitere Informationen zum Thema Nachhaltigkeit können Sie dem Anhang "Regelmäßige Informationen" entnehmen.

### 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.

#### 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.

#### Zinsänderungsrisiko

Mit der Investition in festverzinsliche Wertpapiere ist die Möglichkeit verbunden, dass sich das Marktzinsniveau ändert, das im Zeitpunkt der Begebung eines Wert-

papiers 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 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.

#### **Risiken im Zusammenhang mit der Investition in Investmentanteile**

Die Risiken der Anteile an anderen Investmentvermögen, die für den Fonds erworben werden (sogenannte „Zielfonds“), stehen in engem Zusammenhang mit den Risiken der in diesen Zielfonds enthaltenen Vermögensgegenstände bzw. der von diesen verfolgten Anlagestrategien. Da die Manager der einzelnen Zielfonds voneinander unabhängig handeln, kann es aber auch vorkommen, dass mehrere Zielfonds gleiche oder einander entgegengesetzte Anlagestrategien verfolgen. Hierdurch können bestehende Risiken kumulieren, und eventuelle Chancen können sich gegeneinander aufheben. Es ist der Gesellschaft im Regelfall nicht möglich, das Management der Zielfonds zu kontrollieren. Deren Anlageentscheidungen müssen nicht zwingend mit den Annahmen oder Erwartungen der Gesellschaft übereinstimmen.

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

Weitere für den Anleger wesentliche Ereignisse haben sich nicht ergeben.

**Vermögensübersicht zum 31. August 2023**

| Anlageschwerpunkte               | Tageswert<br>in EUR   | % Anteil am<br>Fondsvermögen |
|----------------------------------|-----------------------|------------------------------|
| <b>I. Vermögensgegenstände</b>   | <b>166.945.315,41</b> | <b>100,11</b>                |
| 1. Aktien                        | 83.491.059,07         | 50,07                        |
| Belgien                          | 1.238.452,00          | 0,74                         |
| Canada                           | 5.617.150,74          | 3,37                         |
| Dänemark                         | 1.888.888,89          | 1,13                         |
| Frankreich                       | 7.091.755,00          | 4,25                         |
| Großbritannien                   | 5.855.673,73          | 3,51                         |
| Irland                           | 3.234.031,50          | 1,94                         |
| Japan                            | 4.109.109,42          | 2,46                         |
| Niederlande                      | 2.526.308,45          | 1,51                         |
| Schweden                         | 901.196,66            | 0,54                         |
| Schweiz                          | 2.200.929,60          | 1,32                         |
| Spanien                          | 19.947,20             | 0,01                         |
| USA                              | 48.807.615,88         | 29,27                        |
| 2. Anleihen                      | 40.824.686,28         | 24,48                        |
| < 1 Jahr                         | 7.832.204,00          | 4,70                         |
| >= 1 Jahr bis < 3 Jahre          | 7.465.680,26          | 4,48                         |
| >= 3 Jahre bis < 5 Jahre         | 1.922.940,00          | 1,15                         |
| >= 5 Jahre bis < 10 Jahre        | 15.576.450,02         | 9,34                         |
| >= 10 Jahre                      | 8.027.412,00          | 4,81                         |
| 3. Zertifikate                   | 8.350.097,00          | 5,01                         |
| EUR                              | 8.350.097,00          | 5,01                         |
| 4. Investmentanteile             | 26.049.297,60         | 15,62                        |
| EUR                              | 26.049.297,60         | 15,62                        |
| 5. Derivate                      | -175.435,07           | -0,11                        |
| 6. Bankguthaben                  | 7.418.988,84          | 4,45                         |
| 7. Sonstige Vermögensgegenstände | 986.621,69            | 0,59                         |
| <b>II. Verbindlichkeiten</b>     | <b>-190.888,81</b>    | <b>-0,11</b>                 |
| <b>III. Fondsvermögen</b>        | <b>166.754.426,60</b> | <b>100,00</b>                |

Vermögensaufstellung zum 31. August 2023

| Gattungsbezeichnung  | ISIN         | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>31.08.2023 | Käufe /<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe /<br>Abgänge | Kurs           | Kurswert<br>in EUR    | % des<br>Fondsver-<br>mögens |
|--|--------------|---|-----------------------|---|-----------------------|----------------|-----------------------|------------------------------|
| <b>Bestandspositionen</b>                                    |              |   |                       |   |                       | <b>EUR</b>     | <b>158.715.139,95</b> | <b>95,18</b>                 |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>                          |              |   |                       |   |                       | <b>EUR</b>     | <b>124.677.578,35</b> | <b>74,77</b>                 |
| <b>Aktien</b>  |              |   |                       |   |                       | <b>EUR</b>     | <b>83.491.059,07</b>  | <b>50,07</b>                 |
| Canadian Paci.Kansas City Ltd.<br>Registered Shares o.N.     | CA13646K1084 | STK   | 21.150                | 21.150                                    | 0                     | CAD 107,260    | 1.545.227,85          | 0,93                         |
| Hydro One Ltd. Registered Shares o.N.                        | CA4488112083 | STK   | 58.550                | 69.400                                    | 10.850                | CAD 35,120     | 1.400.637,56          | 0,84                         |
| Intact Financial Corp. Registered Shares o.N.                | CA45823T1066 | STK   | 8.700                 | 4.850                                     | 0                     | CAD 190,500    | 1.128.908,11          | 0,68                         |
| Royal Bank of Canada Registered Shares o.N.                  | CA7800871021 | STK   | 18.600                | 12.500                                    | 11.050                | CAD 121,740    | 1.542.377,22          | 0,92                         |
| Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10                            | CH0038863350 | STK   | 9.000                 | 700                                       | 7.800                 | CHF 106,400    | 999.269,54            | 0,60                         |
| Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20                       | DK0060534915 | STK   | 11.050                | 11.050                                    | 0                     | DKK 1.274,000  | 1.888.888,89          | 1,13                         |
| ASML Holding N.V.<br>Aandelen op naam EO -,09                | NL0010273215 | STK   | 1.750                 | 1.750                                     | 0                     | EUR 607,900    | 1.063.825,00          | 0,64                         |
| AXA S.A. Actions Port. EO 2,29                               | FR0000120628 | STK   | 35.700                | 3.350                                     | 0                     | EUR 27,775     | 991.567,50            | 0,59                         |
| EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18                  | FR0000121667 | STK   | 5.150                 | 5.150                                     | 0                     | EUR 173,900    | 895.585,00            | 0,54                         |
| Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75                        | ES0144580Y14 | STK   | 1.820                 | 2.924                                     | 67.372                | EUR 10,960     | 19.947,20             | 0,01                         |
| KBC Groep N.V. Parts Sociales Port. o.N.                     | BE0003565737 | STK   | 20.450                | 20.450                                    | 0                     | EUR 60,560     | 1.238.452,00          | 0,74                         |
| Kerry Group PLC<br>Registered Shares A EO -,125              | IE0004906560 | STK   | 5.750                 | 8.100                                     | 2.350                 | EUR 86,140     | 495.305,00            | 0,30                         |
| LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE<br>Actions Port. (C.R.) EO 0,3 | FR0000121014 | STK   | 2.500                 | 2.500                                     | 0                     | EUR 782,200    | 1.955.500,00          | 1,17                         |
| Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2                          | FR0000120321 | STK   | 1.850                 | 400                                       | 350                   | EUR 405,800    | 750.730,00            | 0,45                         |
| Schneider Electric SE Actions Port. EO 4                     | FR0000121972 | STK   | 5.300                 | 1.150                                     | 650                   | EUR 158,580    | 840.474,00            | 0,50                         |
| TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50                  | FR0000120271 | STK   | 28.550                | 33.650                                    | 20.500                | EUR 58,070     | 1.657.898,50          | 0,99                         |
| Universal Music Group N.V.<br>Aandelen op naam EO1           | NL00150001Y2 | STK   | 37.450                | 37.450                                    | 0                     | EUR 22,890     | 857.230,50            | 0,51                         |
| Ashtead Group PLC<br>Registered Shares LS -,10               | GB0000536739 | STK   | 13.300                | 13.300                                    | 0                     | GBP 55,240     | 858.084,56            | 0,51                         |
| AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25                    | GB0009895292 | STK   | 12.450                | 5.500                                     | 2.100                 | GBP 106,620    | 1.550.360,90          | 0,93                         |
| Compass Group PLC<br>Registered Shares LS -,1105             | GB00BD6K4575 | STK   | 43.100                | 43.100                                    | 0                     | GBP 19,930     | 1.003.250,41          | 0,60                         |
| Prudential PLC Registered Shares LS -,05                     | GB0007099541 | STK   | 53.850                | 53.850                                    | 0                     | GBP 9,662      | 607.683,60            | 0,36                         |
| Rentokil Initial PLC Registered Shares LS 0,01               | GB00B082RF11 | STK   | 168.550               | 168.550                                   | 0                     | GBP 6,018      | 1.184.692,71          | 0,71                         |
| Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10                      | GB0007188757 | STK   | 11.450                | 1.500                                     | 0                     | GBP 48,725     | 651.601,55            | 0,39                         |
| Bridgestone Corp. Registered Shares o.N.                     | JP3830800003 | STK   | 17.000                | 5.900                                     | 9.700                 | JPY 5.661,000  | 609.200,58            | 0,37                         |
| Daikin Industries Ltd. Registered Shares o.N.                | JP3481800005 | STK   | 4.900                 | 4.900                                     | 0                     | JPY 25.225,000 | 782.429,99            | 0,47                         |
| Fujitsu Ltd. Registered Shares o.N.                          | JP3818000006 | STK   | 6.000                 | 6.000                                     | 0                     | JPY 18.205,000 | 691.449,02            | 0,41                         |
| Keyence Corp. Registered Shares o.N.                         | JP3236200006 | STK   | 1.700                 | 1.700                                     | 0                     | JPY 60.520,000 | 651.277,50            | 0,39                         |
| Sompo Holdings Inc. Registered Shares o.N.                   | JP3165000005 | STK   | 19.100                | 0   | 8.600                 | JPY 6.347,000  | 767.397,00            | 0,46                         |
| Sony Group Corp. Registered Shares o.N.                      | JP3435000009 | STK   | 7.900                 | 7.900                                     | 0                     | JPY 12.145,000 | 607.355,33            | 0,36                         |
| Epiroc AB Namn-Aktier A o.N.                                 | SE0015658109 | STK   | 50.850                | 50.850                                    | 0                     | SEK 210,600    | 901.196,66            | 0,54                         |
| AbbVie Inc. Registered Shares DL -,01                        | US00287Y1091 | STK   | 8.850                 | 2.800                                     | 6.250                 | USD 146,960    | 1.198.485,07          | 0,72                         |
| Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001                         | US02079K3059 | STK   | 25.100                | 25.100                                    | 0                     | USD 136,170    | 3.149.527,28          | 1,89                         |
| Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01                    | US0231351067 | STK   | 22.400                | 22.400                                    | 0                     | USD 138,010    | 2.848.713,60          | 1,71                         |
| Amphenol Corp.<br>Registered Shares Cl.A DL-,001             | US0320951017 | STK   | 20.600                | 11.200                                    | 0                     | USD 88,380     | 1.677.688,91          | 1,01                         |
| Apple Inc. Registered Shares o.N.                            | US0378331005 | STK   | 20.850                | 17.450                                    | 0                     | USD 187,870    | 3.609.555,38          | 2,16                         |
| Applied Materials Inc. Registered Shares o.N.                | US0382221051 | STK   | 6.650                 | 6.650                                     | 0                     | USD 152,760    | 936.098,42            | 0,56                         |
| Baker Hughes Co.<br>Reg. Shares Class A DL -,0001            | US05722G1004 | STK   | 24.250                | 24.250                                    | 0                     | USD 36,205     | 809.040,96            | 0,49                         |
| Booking Holdings Inc.<br>Registered Shares DL-,008           | US09857L1089 | STK   | 300                   | 300                                       | 0                     | USD 3.105,030  | 858.375,41            | 0,51                         |
| Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001                     | US11135F1012 | STK   | 1.250                 | 500                                       | 1.550                 | USD 922,890    | 1.063.041,37          | 0,64                         |
| Broadridge Financial Solutions<br>Registered Shares DL -,01  | US11133T1034 | STK   | 5.850                 | 1.050                                     | 0                     | USD 186,210    | 1.003.804,37          | 0,60                         |
| Cintas Corp. Registered Shares o.N.                          | US1729081059 | STK   | 2.650                 | 1.000                                     | 1.000                 | USD 504,170    | 1.231.156,01          | 0,74                         |
| Costco Wholesale Corp.<br>Registered Shares DL -,005         | US22160K1051 | STK   | 1.950                 | 1.950                                     | 0                     | USD 549,280    | 987.003,32            | 0,59                         |
| Danaher Corp. Registered Shares DL -,01                      | US2358511028 | STK   | 6.050                 | 3.600                                     | 0                     | USD 265,000    | 1.477.377,44          | 0,89                         |
| DexCom Inc. Registered Shares DL -,001                       | US2521311074 | STK   | 7.050                 | 7.050                                     | 0                     | USD 100,980    | 656.016,40            | 0,39                         |
| Entegris Inc. Registered Shares DL -,01                      | US29362U1043 | STK   | 8.600                 | 8.600                                     | 0                     | USD 101,270    | 802.545,15            | 0,48                         |
| Equifax Inc. Registered Shares DL 1,25                       | US2944291051 | STK   | 4.300                 | 4.300                                     | 0                     | USD 206,700    | 819.028,75            | 0,49                         |
| Gartner Inc. Reg. Shares DL -,0005                           | US3666511072 | STK   | 2.100                 | 2.100                                     | 0                     | USD 349,680    | 676.675,27            | 0,41                         |
| Home Depot Inc., The<br>Registered Shares DL -,05            | US4370761029 | STK   | 1.900                 | 5.200                                     | 4.700                 | USD 330,300    | 578.298,93            | 0,35                         |
| Intuit Inc. Registered Shares DL -,01                        | US4612021034 | STK   | 2.400                 | 2.400                                     | 0                     | USD 541,810    | 1.198.252,86          | 0,72                         |

## 54 Metzler Multi Asset Income Sustainability Jahresbericht

### Vermögensaufstellung zum 31. August 2023

| Gattungsbezeichnung   | ISIN         | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>31.08.2023 | Käufe /<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe /<br>Abgänge | Kurs        | Kurswert<br>in EUR   | % des<br>Fondsver-<br>mögens |
|---|--------------|---|-----------------------|---|-----------------------|-------------|----------------------|------------------------------|
| Intuitive Surgical Inc.<br>Registered Shares DL -,001                   | US46120E6023 | STK   | 2.150                 | 2.150                                     | 0                     | USD 312,680 | 619.482,12           | 0,37                         |
| Linde plc Registered Shares EO -,001                                    | IE000S9YS762 | STK   | 4.550                 | 4.550                                     | 0                     | USD 387,040 | 1.622.771,84         | 0,97                         |
| Lyondellbasell Industries NV<br>Registered Shares A EO -,04             | NL0009434992 | STK   | 6.650                 | 1.100                                     | 3.250                 | USD 98,770  | 605.252,95           | 0,36                         |
| Marsh & McLennan Cos. Inc.<br>Registered Shares DL 1                    | US5717481023 | STK   | 5.150                 | 1.000                                     | 0                     | USD 194,990 | 925.358,00           | 0,55                         |
| Mastercard Inc.<br>Registered Shares A DL -,0001                        | US57636Q1040 | STK   | 4.850                 | 4.850                                     | 0                     | USD 412,640 | 1.844.179,87         | 1,11                         |
| Microsoft Corp.<br>Registered Shares DL-,00000625                       | US5949181045 | STK   | 16.500                | 13.200                                    | 0                     | USD 327,760 | 4.983.450,06         | 2,99                         |
| Netflix Inc. Registered Shares DL -,001                                 | US64110L1061 | STK   | 1.850                 | 1.850                                     | 0                     | USD 433,680 | 739.318,10           | 0,44                         |
| NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.                                | US6541061031 | STK   | 5.200                 | 5.200                                     | 0                     | USD 101,710 | 487.368,23           | 0,29                         |
| NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001                                  | US67066G1040 | STK   | 3.900                 | 3.900                                     | 0                     | USD 493,550 | 1.773.723,74         | 1,06                         |
| Otis Worldwide Corp.<br>Registered Shares DL -,01                       | US68902V1070 | STK   | 10.850                | 5.150                                     | 0                     | USD 85,550  | 855.342,33           | 0,51                         |
| PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166                                | US7134481081 | STK   | 5.200                 | 0   | 7.450                 | USD 177,920 | 852.547,00           | 0,51                         |
| Reinsurance Grp of Amer. Inc.<br>Registered Shares DL-,01               | US7593516047 | STK   | 6.350                 | 6.350                                     | 0                     | USD 138,620 | 811.128,82           | 0,49                         |
| S&P Global Inc. Registered Shares DL 1                                  | US78409V1044 | STK   | 3.850                 | 3.850                                     | 0                     | USD 390,860 | 1.386.666,97         | 0,83                         |
| Stryker Corp. Registered Shares DL -,10                                 | US8636671013 | STK   | 2.900                 | 350                                       | 0                     | USD 283,550 | 757.735,90           | 0,45                         |
| Synopsys Inc. Registered Shares DL -,01                                 | US8716071076 | STK   | 2.750                 | 2.750                                     | 0                     | USD 458,890 | 1.162.870,90         | 0,70                         |
| TE Connectivity Ltd. Nam.-Aktien SF 0,57                                | CH0102993182 | STK   | 9.850                 | 4.650                                     | 1.200                 | USD 132,390 | 1.201.660,06         | 0,72                         |
| Thermo Fisher Scientific Inc.<br>Registered Shares DL 1                 | US8835561023 | STK   | 2.950                 | 2.950                                     | 0                     | USD 557,100 | 1.514.416,70         | 0,91                         |
| Trane Technologies PLC<br>Registered Shares DL 1                        | IE00BK9ZQ967 | STK   | 5.900                 | 2.250                                     | 2.350                 | USD 205,260 | 1.115.954,66         | 0,67                         |
| UnitedHealth Group Inc.<br>Registered Shares DL -,01                    | US91324P1021 | STK   | 1.500                 | 0   | 900                   | USD 476,580 | 658.744,93           | 0,40                         |
| VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001                                 | US92826C8394 | STK   | 4.750                 | 2.350                                     | 0                     | USD 245,680 | 1.075.359,38         | 0,64                         |
| Waste Management Inc.<br>Registered Shares DL -,01                      | US94106L1098 | STK   | 6.250                 | 3.150                                     | 800                   | USD 156,780 | 902.944,16           | 0,54                         |
| WillScot Mobile Mini Hldgs.Cor<br>Registered Shares DL -,01             | US9713781048 | STK   | 19.450                | 19.450                                    | 0                     | USD 41,020  | 735.199,96           | 0,44                         |
| Zoetis Inc. Registered Shares Cl.A DL -,01                              | US98978V1035 | STK   | 6.500                 | 6.500                                     | 0                     | USD 190,510 | 1.141.093,81         | 0,68                         |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>   |              |   |                       |   |                       | <b>EUR</b>  | <b>32.836.422,28</b> | <b>19,69</b>                 |
| 1,6250 % Alliander N.V.<br>EO-FLR Securit. 2018(25/Und.)                | XS1757377400 | EUR   | 1.000                 | 0   | 0                     | % 92,798    | 927.980,00           | 0,56                         |
| 1,6250 % Aroundtown SA<br>EO-FLR Med.-T. Nts 21(26/Und.)                | XS2287744721 | EUR   | 1.200                 | 0   | 0                     | % 32,391    | 388.692,00           | 0,23                         |
| 1,6250 % Ausnet Services Hldgs Pty Ltd.<br>EO-FLR Bonds 2021(26/81)     | XS2308313860 | EUR   | 1.000                 | 0   | 0                     | % 87,152    | 871.520,00           | 0,52                         |
| 3,8750 % AXA S.A.<br>EO-FLR Med.-T. Nts 14(25/Und.)                     | XS1069439740 | EUR   | 600                   | 0   | 0                     | % 96,632    | 579.792,00           | 0,35                         |
| 1,6250 % Banco Santander S.A.<br>EO-Medium-Term Nts 2020(30)            | XS2247936342 | EUR   | 600                   | 0   | 0                     | % 80,678    | 484.068,00           | 0,29                         |
| 1,1250 % BNP Paribas S.A.<br>EO-FLR Med.-T. Nts 2020(27/32)             | FR0013476611 | EUR   | 600                   | 0   | 0                     | % 86,407    | 518.442,00           | 0,31                         |
| 3,6250 % BP Capital Markets PLC<br>EO-FLR Notes 2020(29/Und.)           | XS2193662728 | EUR   | 1.300                 | 0   | 400                   | % 88,098    | 1.145.274,00         | 0,69                         |
| 1,8750 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel<br>EO-Medium-Term Notes 2019(29) | FR0013425162 | EUR   | 600                   | 0   | 0                     | % 85,787    | 514.722,00           | 0,31                         |
| 0,5000 % Bundesrep.Deutschland<br>Inflationsindex. Anl.v.14(30)         | DE0001030559 | EUR   | 4.700                 | 4.700                                     | 0                     | % 102,446   | 5.977.679,02         | 3,58                         |
| Bundesrep.Deutschland<br>Unv.Schatz.A.23/02 f.13.12.23                  | DE000BU0E006 | EUR   | 1.900                 | 1.900                                     | 0                     | % 99,010    | 1.881.190,00         | 1,13                         |
| 2,2500 % Caixabank S.A.<br>EO-FLR Med.-T.Nts 2018(25/30)                | XS1808351214 | EUR   | 600                   | 0   | 0                     | % 94,284    | 565.704,00           | 0,34                         |
| 2,7500 % Elia Group<br>EO-FLR Nts 2018(23/Und.)                         | BE0002597756 | EUR   | 300                   | 0   | 700                   | % 99,644    | 298.932,00           | 0,18                         |
| 2,2500 % ENEL S.p.A.<br>EO-FLR Nts. 2020(26/Und.)                       | XS2228373671 | EUR   | 1.000                 | 0   | 0                     | % 88,188    | 881.880,00           | 0,53                         |
| 6,6250 % ENEL S.p.A.<br>EO-FLR Nts. 2023(23/Und.)                       | XS2576550243 | EUR   | 500                   | 800                                       | 300                   | % 102,195   | 510.975,00           | 0,31                         |
| 3,3750 % ENI S.p.A.<br>EO-FLR Nts 2020(29/Und.)                         | XS2242931603 | EUR   | 1.200                 | 0   | 0                     | % 84,738    | 1.016.856,00         | 0,61                         |

**Vermögensaufstellung zum 31. August 2023**

| Gattungsbezeichnung   | ISIN         | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>31.08.2023 | Käufe /<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe /<br>Abgänge | Kurs        | Kurswert<br>in EUR    | % des<br>Fondsver-<br>mögens |
|---|--------------|---|-----------------------|---|-----------------------|-------------|-----------------------|------------------------------|
| 2,7500 % ENI S.p.A.<br>EO-FLR Nts 2021(30/Und.)                                   | XS2334857138 | EUR   | 400                   | 400                                       | 0                     | % 79,393    | 317.572,00            | 0,19                         |
| 1,0000 % Erste Group Bank AG<br>EO-FLR Med.-T. Nts 2019(25/30)                    | XS2083210729 | EUR   | 600                   | 0   | 0                     | % 91,710    | 550.260,00            | 0,33                         |
| 0,1000 % Frankreich<br>EO-Infl.Index-Lkd OAT 2020(26)                             | FR0013519253 | EUR   | 5.200                 | 5.200                                     | 0                     | % 98,869    | 6.019.971,26          | 3,61                         |
| 1,5000 % Grand City Properties S.A.<br>EO-FLR Med-T. Nts 20(21/UND.)              | XS2271225281 | EUR   | 1.200                 | 0   | 0                     | % 43,812    | 525.744,00            | 0,32                         |
| 1,7500 % Hannover Rück SE<br>FLR-Sub.Anl.v.2020(2030/2040)                        | XS2198574209 | EUR   | 600                   | 0   | 0                     | % 80,404    | 482.424,00            | 0,29                         |
| 1,0000 % ING Groep N.V.<br>EO-FLR Med.-Term Nts 19(25/30)                         | XS2079079799 | EUR   | 600                   | 0   | 0                     | % 90,494    | 542.964,00            | 0,33                         |
| 0,5000 % KBC Groep N.V.<br>EO-FLR Med.-T.Nts 2019(24/29)                          | BE0002664457 | EUR   | 600                   | 0   | 0                     | % 93,779    | 562.674,00            | 0,34                         |
| 2,8750 % OMV AG<br>EO-FLR Notes 2020(29/Und.)                                     | XS2224439971 | EUR   | 800                   | 0   | 400                   | % 84,875    | 679.000,00            | 0,41                         |
| 2,3750 % Orange S.A.<br>EO-FLR Med.-T. Nts 19(25/Und.)                            | FR0013413887 | EUR   | 500                   | 0   | 500                   | % 95,445    | 477.225,00            | 0,29                         |
| 2,8750 % Raiffeisen Bank Intl AG<br>EO-FLR Med.-T. Nts 2020(27/32)                | XS2189786226 | EUR   | 600                   | 0   | 0                     | % 80,383    | 482.298,00            | 0,29                         |
| 4,5000 % Repsol Intl Finance B.V.<br>EO-FLR Securities 2015(25/75)                | XS1207058733 | EUR   | 1.500                 | 1.500                                     | 0                     | % 98,424    | 1.476.360,00          | 0,89                         |
| 1,1250 % Société Générale S.A.<br>EO-FLR-MTN 2021(26/31)                          | FR0014002QE8 | EUR   | 600                   | 0   | 0                     | % 88,530    | 531.180,00            | 0,32                         |
| 3,1250 % SSE PLC<br>EO-FLR Notes 2020(27/Und.)                                    | XS2195190520 | EUR   | 1.200                 | 0   | 0                     | % 91,679    | 1.100.148,00          | 0,66                         |
| 1,5000 % Stedin Holding N.V.<br>EO-FLR Notes 2021(21/Und.)                        | XS2314246526 | EUR   | 1.200                 | 0   | 0                     | % 86,755    | 1.041.060,00          | 0,62                         |
| 2,2500 % Talanx AG<br>FLR-Nachr.-Anl. v.17(27/47)                                 | XS1729882024 | EUR   | 600                   | 0   | 0                     | % 88,732    | 532.392,00            | 0,32                         |
| 2,1250 % TotalEnergies SE<br>EO-FLR Med.-T. Nts 21(21/Und.)                       | XS2290960876 | EUR   | 1.300                 | 0   | 0                     | % 73,188    | 951.444,00            | 0,57                         |
| <b>Zertifikate</b>  |              |   |                       |   |                       | <b>EUR</b>  | <b>8.350.097,00</b>   | <b>5,01</b>                  |
| Amundi Physical Metals PLC<br>ETC 23.05.18 Physical Gold                          | FR0013416716 | STK   | 58.300                | 0   | 83.620                | EUR 71,210  | 4.151.543,00          | 2,49                         |
| Invesco Physical Markets PLC<br>ETC 31.12.2100 Gold                               | IE00B579F325 | STK   | 24.300                | 0   | 34.400                | EUR 172,780 | 4.198.554,00          | 2,52                         |
| <b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b> |              |   |                       |   |                       | <b>EUR</b>  | <b>7.988.264,00</b>   | <b>4,79</b>                  |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>   |              |   |                       |   |                       | <b>EUR</b>  | <b>7.988.264,00</b>   | <b>4,79</b>                  |
| 2,6250 % Allianz SE<br>FLR-Sub.Ter.Nts.v.20(30/unb.)                              | DE000A289FK7 | EUR   | 1.000                 | 0   | 0                     | % 70,654    | 706.540,00            | 0,42                         |
| Bundesrep.Deutschland<br>Unv.Schatz.A.22/10 f.18.10.23                            | DE0001030898 | EUR   | 1.900                 | 1.900                                     | 0                     | % 99,567    | 1.891.773,00          | 1,13                         |
| Bundesrep.Deutschland<br>Unv.Schatz.A.22/11 f.22.11.23                            | DE0001030906 | EUR   | 1.900                 | 1.900                                     | 0                     | % 99,227    | 1.885.313,00          | 1,13                         |
| Bundesrep.Deutschland<br>Unv.Schatz.A.23/01 f.17.01.24                            | DE000BU0E014 | EUR   | 1.900                 | 1.900                                     | 0                     | % 98,684    | 1.874.996,00          | 1,12                         |
| 2,2500 % Iberdrola International B.V.<br>EO-FLR Notes 2020(20/Und.)               | XS2244941147 | EUR   | 800                   | 0   | 500                   | % 83,009    | 664.072,00            | 0,40                         |
| 4,6250 % Telia Company AB<br>EO-FLR Notes 2022(22/82)                             | XS2526881532 | EUR   | 1.000                 | 1.000                                     | 0                     | % 96,557    | 965.570,00            | 0,58                         |
| <b>Investmentanteile</b>  |              |   |                       |   |                       | <b>EUR</b>  | <b>26.049.297,60</b>  | <b>15,62</b>                 |
| <b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>  |              |   |                       |   |                       | <b>EUR</b>  | <b>26.049.297,60</b>  | <b>15,62</b>                 |
| iShs IV-Sust.MSCI Em.Mkts SRI<br>Registered Shs USD Dis. o.N.                     | IE00BGDQ0T50 | ANT   | 1.173.000             | 0   | 0                     | EUR 4,533   | 5.317.209,00          | 3,19                         |
| MIL.-Metz.Sover.Sel.LCR Susta.<br>Registered Units X o.N.                         | IE00BY02G35  | ANT   | 250.660               | 33.000                                    | 40.000                | EUR 82,710  | 20.732.088,60         | 12,43                        |
| <b>Summe Wertpapiervermögen <sup>1)</sup></b>                                     |              |   |                       |   |                       | <b>EUR</b>  | <b>158.715.139,95</b> | <b>95,18</b>                 |

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



**Vermögensaufstellung zum 31. August 2023**

| Gattungsbezeichnung  | Markt | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>31.08.2023 | Kurs       | Kurswert<br>in EUR    | % des<br>Fondsver-<br>mögens |
|--|-------|---|-----------------------|------------|-----------------------|------------------------------|
| <b>Derivate</b><br>(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.) |       |   |                       | <b>EUR</b> | <b>-175.435,07</b>    | <b>-0,11</b>                 |
| <b>Aktienindex-Derivate</b><br>Forderungen/Verbindlichkeiten   |       |   |                       | <b>EUR</b> | <b>-26.845,64</b>     | <b>-0,02</b>                 |
| <b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>   |       |   |                       | <b>EUR</b> | <b>-26.845,64</b>     | <b>-0,02</b>                 |
| FUTURE STXE 600 PR.EUR 09.23 EUREX   | 185   | EUR   | Anzahl -150           |            | -11.595,00            | -0,01                        |
| FUTURE E-MINI S+P 500 INDEX 09.23 CME  | 352   | USD   | Anzahl -32            |            | -15.250,64            | -0,01                        |
| <b>Devisen-Derivate</b><br>Forderungen/Verbindlichkeiten   |       |   |                       | <b>EUR</b> | <b>-148.589,43</b>    | <b>-0,09</b>                 |
| <b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b><br>Offene Positionen<br>USD/EUR 6,5 Mio.                           |       |   |                       | <b>EUR</b> | <b>-148.589,43</b>    | <b>-0,09</b>                 |
|  | OTC   |   |                       |            | -148.589,43           | -0,09                        |
| <b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>                              |       |   |                       | <b>EUR</b> | <b>7.418.988,84</b>   | <b>4,45</b>                  |
| <b>Bankguthaben</b><br>EUR-Guthaben bei:   |       |   |                       | <b>EUR</b> | <b>7.418.988,84</b>   | <b>4,45</b>                  |
| B. Metzler seel Sohn & Co. AG  |       | EUR   | 5.106.136,21          | % 100,000  | 5.106.136,21          | 3,06                         |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:  |       |   |                       |            |                       |                              |
| B. Metzler seel Sohn & Co. AG  |       | AUD   | 475.643,66            | % 100,000  | 283.932,46            | 0,17                         |
| B. Metzler seel Sohn & Co. AG  |       | CAD   | 4.193,76              | % 100,000  | 2.856,59              | 0,00                         |
| B. Metzler seel Sohn & Co. AG  |       | GBP   | 284.813,46            | % 100,000  | 332.648,28            | 0,20                         |
| B. Metzler seel Sohn & Co. AG  |       | JPY   | 70.503,00             | % 100,000  | 446,30                | 0,00                         |
| B. Metzler seel Sohn & Co. AG  |       | USD   | 1.837.209,95          | % 100,000  | 1.692.969,00          | 1,02                         |
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>   |       |   |                       | <b>EUR</b> | <b>986.621,69</b>     | <b>0,59</b>                  |
| Zinsansprüche  |       | EUR   | 360.582,66            |            | 360.582,66            | 0,22                         |
| Dividendenansprüche  |       | EUR   | 93.419,92             |            | 93.419,92             | 0,06                         |
| Quellensteueransprüche   |       | EUR   | 12.354,51             |            | 12.354,51             | 0,01                         |
| Einschüsse (Initial Margins)   |       | EUR   | 520.264,60            |            | 520.264,60            | 0,31                         |
| <b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>  |       |   |                       | <b>EUR</b> | <b>-190.888,81</b>    | <b>-0,11</b>                 |
| Verwaltungsvergütung   |       | EUR   | -83.169,39            |            | -83.169,39            | -0,05                        |
| Verwahrstellenvergütung  |       | EUR   | -14.057,26            |            | -14.057,26            | -0,01                        |
| Lagerstellenkosten   |       | EUR   | -93.662,16            |            | -93.662,16            | -0,06                        |
| <b>Fondsvermögen</b>   |       |   |                       | <b>EUR</b> | <b>166.754.426,60</b> | <b>100,00<sup>1)</sup></b>   |
| <b>Metzler Multi Asset Income Sustainability A</b>   |       |   |                       |            |                       |                              |
| Anteilwert   |       |   |                       | EUR        | 115,15                |                              |
| Ausgabepreis   |       |   |                       | EUR        | 119,18                |                              |
| Rücknahmepreis   |       |   |                       | EUR        | 115,15                |                              |
| Anzahl Anteile   |       |   |                       | STK        | 175.631               |                              |
| <b>Metzler Multi Asset Income Sustainability B</b>   |       |   |                       |            |                       |                              |
| Anteilwert   |       |   |                       | EUR        | 124,22                |                              |
| Ausgabepreis   |       |   |                       | EUR        | 124,22                |                              |
| Rücknahmepreis   |       |   |                       | EUR        | 124,22                |                              |
| Anzahl Anteile   |       |   |                       | STK        | 1.179.603             |                              |

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 31.08.2023 |               |
|-----|-------|----------------|---------------|
| AUD | (AUD) | 1,6752000      | = 1 EUR (EUR) |
| CAD | (CAD) | 1,4681000      | = 1 EUR (EUR) |
| CHF | (CHF) | 0,9583000      | = 1 EUR (EUR) |
| DKK | (DKK) | 7,4529000      | = 1 EUR (EUR) |
| GBP | (GBP) | 0,8562000      | = 1 EUR (EUR) |
| JPY | (JPY) | 157,9726000    | = 1 EUR (EUR) |
| SEK | (SEK) | 11,8831000     | = 1 EUR (EUR) |
| USD | (USD) | 1,0852000      | = 1 EUR (EUR) |

**Marktschlüssel**

**Terminbörsen**

|     |                      |
|-----|----------------------|
| 185 | Eurex Deutschland    |
| 352 | Chicago – CME Globex |

**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<br>Whg. in 1.000 | Käufe bzw.<br>Zugänge | Verkäufe bzw.<br>Abgänge |
|--|--------------|-------------------------------------|-----------------------|--------------------------|
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>                                    |              |                                     |                       |                          |
| <b>Aktien</b>  |              |                                     |                       |                          |
| Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225                           | IE00B4BNMY34 | STK                                 | 2.150                 | 2.150                    |
| Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO -,01            | NL0011794037 | STK                                 | 18.400                | 18.400                   |
| Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.                                     | DE0008404005 | STK                                 | 0                     | 3.100                    |
| Allstate Corp., The Registered Shares DL -,01                          | US0200021014 | STK                                 | 5.400                 | 5.400                    |
| AMADEUS FIRE AG Inhaber-Aktien o.N.                                    | DE0005093108 | STK                                 | 0                     | 2.750                    |
| Amdocs Ltd. Registered Shares LS -,01                                  | GB0022569080 | STK                                 | 0                     | 9.300                    |
| American Water Works Co. Inc. Registered Shares DL -,01                | US0304201033 | STK                                 | 5.500                 | 9.250                    |
| Amundi S.A. Actions au Porteur EO 2,5                                  | FR0004125920 | STK                                 | 0                     | 5.350                    |
| Anglo American PLC Registered Shares DL -,54945                        | GB00B1XZS820 | STK                                 | 3.000                 | 18.450                   |
| ASR Nederland N.V. Aandelen op naam EO -,16                            | NL0011872643 | STK                                 | 4.750                 | 31.850                   |
| Cellnex Telecom S.A. Acciones Port. EO -,25                            | ES0105066007 | STK                                 | 0                     | 8.900                    |
| CME Group Inc. Registered Shares DL-,01                                | US12572Q1058 | STK                                 | 0                     | 2.400                    |
| Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25                           | US1912161007 | STK                                 | 0                     | 22.150                   |
| Comcast Corp. Reg. Shares Class A DL -,01                              | US20030N1019 | STK                                 | 0                     | 21.000                   |
| CRH PLC Registered Shares EO -,32                                      | IE0001827041 | STK                                 | 0                     | 15.350                   |
| Deere & Co. Registered Shares DL 1                                     | US2441991054 | STK                                 | 0                     | 1.900                    |
| Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.                                 | DE0005557508 | STK                                 | 25.350                | 47.950                   |
| Equinor ASA Navne-Aksjer NK 2,50                                       | NO0010096985 | STK                                 | 0                     | 17.200                   |
| Estée Lauder Compan. Inc., The Reg. Shares Class A DL -,01             | US5184391044 | STK                                 | 1.000                 | 2.450                    |
| Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.                                    | DE0008402215 | STK                                 | 0                     | 3.900                    |
| Johnson & Johnson Registered Shares DL 1                               | US4781601046 | STK                                 | 0                     | 12.250                   |
| JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1                            | US46625H1005 | STK                                 | 0                     | 4.200                    |
| KBC Ancora Actions au Port. o.N.                                       | BE0003867844 | STK                                 | 0                     | 23.550                   |
| Lonza Group AG Namens-Aktien SF 1                                      | CH0013841017 | STK                                 | 1.000                 | 1.000                    |
| McDonald's Corp. Registered Shares DL-,01                              | US5801351017 | STK                                 | 0                     | 4.450                    |
| Merck & Co. Inc. Registered Shares DL-,01                              | US58933Y1055 | STK                                 | 2.400                 | 18.400                   |
| Neste Oyj Registered Shs o.N.  | FI0009013296 | STK                                 | 0                     | 15.600                   |
| Nextera Energy Inc. Registered Shares DL -,01                          | US65339F1012 | STK                                 | 0                     | 12.000                   |
| Nutrien Ltd Registered Shares o.N.                                     | CA67077M1086 | STK                                 | 0                     | 5.100                    |
| Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.                       | US7427181091 | STK                                 | 650                   | 12.250                   |
| Relx PLC Registered Shares LS -,144397                                 | GB00B2BODG97 | STK                                 | 0                     | 16.400                   |
| ResMed Inc. Registered Shares DL -,004                                 | US7611521078 | STK                                 | 4.050                 | 4.050                    |
| Royal Unibrew AS Navne-Aktier DK 2                                     | DK0060634707 | STK                                 | 0                     | 3.750                    |
| Sanofi S.A. Actions Port. EO 2   | FR0000120578 | STK                                 | 1.800                 | 10.500                   |
| St. James's Place PLC Registered Shares LS -,15                        | GB0007669376 | STK                                 | 21.950                | 47.950                   |
| Sumitomo Mitsui Financ. Group Registered Shares o.N.                   | JP3890350006 | STK                                 | 13.600                | 13.600                   |
| TELUS Corp. Registered Shares o.N.                                     | CA87971M1032 | STK                                 | 12.450                | 50.250                   |
| Texas Instruments Inc. Registered Shares DL 1                          | US8825081040 | STK                                 | 0                     | 3.400                    |
| Union Pacific Corp. Registered Shares DL 2,50                          | US9078181081 | STK                                 | 0                     | 8.250                    |
| UPM Kymmene Corp. Registered Shares o.N.                               | FI0009005987 | STK                                 | 0                     | 15.900                   |
| VGP N.V. Actions Nom. o.N.   | BE0003878957 | STK                                 | 0                     | 2.200                    |
| VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50                                       | FR0000125486 | STK                                 | 0                     | 11.650                   |
| Vonovia SE Namens-Aktien o.N.  | DE000A1ML7J1 | STK                                 | 5.550                 | 13.650                   |
| Watsco Inc. Reg. Shares Cl.A DL -,50                                   | US9426222009 | STK                                 | 0                     | 2.400                    |
| WEC Energy Group Inc. Registered Shares DL 10                          | US92939U1060 | STK                                 | 0                     | 8.450                    |
| Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12                           | NL0000395903 | STK                                 | 4.900                 | 4.900                    |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>  |              |                                     |                       |                          |
| 2,7500 % Arkema S.A. EO-FLR Med.-T.Nts 2019(24/Und)                    | FR0013425170 | EUR                                 | 800                   | 1.800                    |
| 5,5000 % Assicurazioni Generali S.p.A. EO-FLR Med.-Term Nts 15(27/47)  | XS1311440082 | EUR                                 | 1.000                 | 1.000                    |
| 5,0000 % Assicurazioni Generali S.p.A. EO-FLR Med.-Term Nts 16(28/48)  | XS142873763  | EUR                                 | 0                     | 1.000                    |
| 3,5000 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-Medium-Term Notes 2017(27)    | XS1562614831 | EUR                                 | 0                     | 600                      |
| 1,9360 % Commonwealth Bank of Australia EO-FLR Med.-T. Nts 2017(24/29) | XS1692332684 | EUR                                 | 0                     | 600                      |
| 1,2500 % Deutsche Börse AG FLR-Sub.Anl.v.2020(2027/2047)               | DE000A289N78 | EUR                                 | 0                     | 600                      |
| 1,8750 % EnBW Energie Baden-Württem. AG FLR-Anleihe v.20(26/80)        | XS2196328608 | EUR                                 | 0                     | 1.000                    |
| 3,3750 % ENEL S.p.A. EO-FLR Cap. Secs 2018(26/UN)                      | XS1713463559 | EUR                                 | 0                     | 100                      |
| 3,2500 % Engie S.A. EO-FLR Notes 2019(24/Und.)                         | FR0013398229 | EUR                                 | 0                     | 1.000                    |
| 1,8750 % Engie S.A. EO-FLR Notes 2021(21/Und.)                         | FR00140046Y4 | EUR                                 | 0                     | 200                      |
| 6,0000 % Gothaer Allgem.Versicherung AG FLR-Nachr.-Anl. v.15(25/45)    | DE000A168478 | EUR                                 | 1.000                 | 1.000                    |
| 2,8750 % Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v.2019(2029/2079)                     | XS2011260705 | EUR                                 | 0                     | 1.200                    |
| 1,2500 % Münchener Rückvers.-Ges. AG FLR-Nachr.-Anl. v.20(30/41)       | XS2221845683 | EUR                                 | 0                     | 600                      |
| 3,3750 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2018(24/Und.)       | XS1799938995 | EUR                                 | 0                     | 1.000                    |
| 3,7480 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2022(27/Und.)       | XS2342732562 | EUR                                 | 0                     | 500                      |

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

| Gattungsbezeichnung   | ISIN         | Stück bzw. Anteile<br>Whg. in 1.000 | Käufe bzw.<br>Zugänge | Verkäufe bzw.<br>Abgänge |
|---|--------------|-------------------------------------|-----------------------|--------------------------|
| <b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>   |              |                                     |                       |                          |
| Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.                                       | CH0012032048 | STK                                 | 0                     | 3.250                    |
| <b>Andere Wertpapiere</b>   |              |                                     |                       |                          |
| Iberdrola S.A. Anrechte   | ES06445809P3 | STK                                 | 66.268                | 66.268                   |
| <b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b> |              |                                     |                       |                          |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>   |              |                                     |                       |                          |
| 0,6690 % Australia & N. Z. Bkg Grp Ltd. EO-FLR Med.-Term Nts 21(26/31)            | XS2294372169 | EUR                                 | 0                     | 600                      |
| 2,5340 % Swiss Re Finance (Lux) S.A. EO-FLR Notes 2019(30/50)                     | XS1963116964 | EUR                                 | 0                     | 600                      |
| 1,8750 % Zurich Finance (Ireland) DAC EO-FLR Med.-T. Nts 2020(30/50)              | XS2189970317 | EUR                                 | 0                     | 600                      |
| <b>Nichtnotierte Wertpapiere<sup>1)</sup></b>                                     |              |                                     |                       |                          |
| <b>Aktien</b>   |              |                                     |                       |                          |
| Iberdrola S.A. Acciones Port.Em.01/23 EO -,75                                     | ES0144583277 | STK                                 | 1.104                 | 1.104                    |
| Iberdrola S.A. Acciones Port.Em.07/23 EO -,75                                     | ES0144583285 | STK                                 | 1.820                 | 1.820                    |
| Linde PLC Registered Shares EO 0,001  | IE00BZ12WP82 | STK                                 | 0                     | 3.000                    |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>   |              |                                     |                       |                          |
| 1,7500 % Danone S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 17(23/Und.)                               | FR0013292828 | EUR                                 | 0                     | 500                      |
| 3,0000 % Telia Company AB EO-FLR Securities 2017(23/78)                           | XS1590787799 | EUR                                 | 0                     | 678                      |
| <b>Andere Wertpapiere</b>   |              |                                     |                       |                          |
| Iberdrola S.A. Anrechte   | ES06445809Q1 | STK                                 | 67.372                | 67.372                   |
| <b>Investmentanteile</b>  |              |                                     |                       |                          |
| <b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>  |              |                                     |                       |                          |
| iShs IV-iShs MSCI Japan SRI Registered Shares USD o.N.                            | IE00BYX8XC17 | ANT                                 | 704.650               | 704.650                  |
| M.I.I.-Metz.Chin.A Sh.Susta.Fd Reg. Shs X EUR Dis. o.N.                           | IE00BF2FK071 | ANT                                 | 0                     | 40.520                   |
| Metzler I.I.-Metz.Eur.Div.Sus. Registered Units X o.N.                            | IE00BYY02B89 | ANT                                 | 0                     | 37.350                   |
| UBS(L)FS MSCI Pac.Soc.Resp.UE Namens-Anteile (USD) A-dis oN                       | LU0629460832 | ANT                                 | 0                     | 121.100                  |

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

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

| Gattungsbezeichnung  | Stück bzw. Anteile<br>Whg. in 1.000 | Volumen<br>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>   |                                     |                     |
| Verkaufte Kontrakte:   |                                     |                     |
| (Basiswert(e): MSCI EM NR USD, MSCI EMERG. MARKETS, S+P 500, S+P 500 ESG USD, STXE 600 ESG-X PR EO, STXE 600 PR.EUR)   | EUR                                 | 42.672,45           |
| <b>Zinsterminkontrakte</b>   |                                     |                     |
| Verkaufte Kontrakte:   |                                     |                     |
| (Basiswert(e): 10Y.US TRE.NT.SYN.AN., 5Y.US TRE.NT.SYN.AN., EURO-BOBL, EURO-BUND)  | EUR                                 | 11.987,04           |
| <b>Transaktionen über eng verbundene Unternehmen und Personen</b>  |                                     |                     |
| Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 5,68%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 20.218.858,87 Euro Transaktionen. |                                     |                     |
| <b>Wertpapier-Darlehen</b>   |                                     |                     |
| <b>(Geschäftsvolumen, bewertet auf Basis des bei Abschluß des Darlehensgeschäftes vereinbarten Wertes):</b>  |                                     |                     |
| unbefristet  |                                     |                     |
| (Basiswert(e): Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-Medium-Term Notes 2017(27), Danone S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 17(23/Und.), Deutsche Börse AG FLR-Sub.Anl.v.2020(2027/2047), Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v.2019(2029/2079), SSE PLC EO-FLR Notes 2020(27/Und.))               | EUR                                 | 5.401               |

Metzler Multi Asset Income Sustainability A

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.09.2022 bis 31.08.2023

|   |            | insgesamt          | je Anteil    |
|---|------------|--------------------|--------------|
| <b>I. Erträge</b>   |            |                    |              |
| 1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer) | EUR        | 8.232,12           | 0,05         |
| 2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)                    | EUR        | 192.776,57         | 1,10         |
| 3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren                                       | EUR        | 21.344,83          | 0,12         |
| 4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)                  | EUR        | 85.469,80          | 0,49         |
| 5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland                                    | EUR        | 31.593,04          | 0,18         |
| 6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)               | EUR        | 0,00               | 0,00         |
| 7. Erträge aus Investmentanteilen   | EUR        | 93.301,40          | 0,53         |
| 8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften                   | EUR        | 2.369,50           | 0,01         |
| 9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer                       | EUR        | -1.234,82          | -0,01        |
| 10. Abzug ausländischer Quellensteuer   | EUR        | -37.211,06         | -0,21        |
| 11. Sonstige Erträge  | EUR        | 0,00               | 0,00         |
| <b>Summe der Erträge</b>  | <b>EUR</b> | <b>396.641,38</b>  | <b>2,26</b>  |
| <b>II. Aufwendungen</b>   |            |                    |              |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen   | EUR        | -212,20            | 0,00         |
| 2. Verwaltungsvergütung   | EUR        | -286.173,22        | -1,63        |
| – Verwaltungsvergütung  | EUR        | -286.173,22        |              |
| – Beratungsvergütung  | EUR        | 0,00               |              |
| – Asset Management Gebühr   | EUR        | 0,00               |              |
| 3. Verwahrstellenvergütung  | EUR        | -22.893,85         | -0,13        |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten                                      | EUR        | -8.412,67          | -0,05        |
| 5. Sonstige Aufwendungen  | EUR        | -29.145,30         | -0,17        |
| – Depotgebühren   | EUR        | -75.074,99         |              |
| – Ausgleich ordentlicher Aufwand  | EUR        | 46.465,23          |              |
| – Sonstige Kosten   | EUR        | -535,54            |              |
| – davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen                                | EUR        | -361,63            |              |
| <b>Summe der Aufwendungen</b>   | <b>EUR</b> | <b>-346.837,24</b> | <b>-1,97</b> |
| <b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>  | <b>EUR</b> | <b>49.804,14</b>   | <b>0,28</b>  |
| <b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>  |            |                    |              |
| 1. Realisierte Gewinne  | EUR        | 991.648,50         | 5,65         |
| 2. Realisierte Verluste   | EUR        | -1.563.819,50      | -8,90        |
| <b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>                                    | <b>EUR</b> | <b>-572.171,00</b> | <b>-3,26</b> |
| <b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>                           |            |                    |              |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne                            | EUR        | -573.276,22        | -3,26        |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste                           | EUR        | 775.632,94         | 4,42         |
| <b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>                    | <b>EUR</b> | <b>202.356,72</b>  | <b>1,15</b>  |
| <b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>                                      | <b>EUR</b> | <b>-320.010,14</b> | <b>-1,82</b> |

**Metzler Multi Asset Income Sustainability A**

**Entwicklung des Sondervermögens**

2022/2023

|  |   | EUR        | 25.051.907,86        |
|--|---|------------|----------------------|
| <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        | -4.439.497,79        |
| a)   | Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen                   | EUR        | 219.425,95           |
| b)   | Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen                  | EUR        | -4.658.923,74        |
| 4.   | Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich                          | EUR        | -68.945,68           |
| 5.   | Ergebnis des Geschäftsjahres                                | EUR        | -320.010,14          |
|  | davon nicht realisierte Gewinne                             | EUR        | -573.276,22          |
|  | davon nicht realisierte Verluste                            | EUR        | 775.632,94           |
|  |   |            |                      |
| <b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>  |   | <b>EUR</b> | <b>20.223.454,25</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        | -522.366,86        | -2,97        |
| 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>-522.366,86</b> | <b>-2,97</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 |        |
|---------------|--|---------|---|---------------|--|--------|
| 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 |
| 2022/2023     | Stück  | 175.631 | EUR                                       | 20.223.454,25 | EUR                                    | 115,15 |

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 01.09.2022 bis 31.08.2023

|   |            | insgesamt            | je Anteil    |
|---|------------|----------------------|--------------|
| <b>I. Erträge</b>   |            |                      |              |
| 1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer) | EUR        | 59.464,86            | 0,05         |
| 2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)                    | EUR        | 1.391.346,15         | 1,18         |
| 3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren                                       | EUR        | 154.010,26           | 0,13         |
| 4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)                  | EUR        | 616.750,00           | 0,52         |
| 5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland                                    | EUR        | 228.119,77           | 0,19         |
| 6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)               | EUR        | 0,00                 | 0,00         |
| 7. Erträge aus Investmentanteilen   | EUR        | 672.338,64           | 0,57         |
| 8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften                   | EUR        | 17.058,26            | 0,01         |
| 9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer                       | EUR        | -8.919,73            | -0,01        |
| 10. Abzug ausländischer Quellensteuer   | EUR        | -268.512,81          | -0,23        |
| 11. Sonstige Erträge  | EUR        | 0,00                 | 0,00         |
| <b>Summe der Erträge</b>  | <b>EUR</b> | <b>2.861.655,40</b>  | <b>2,43</b>  |
| <b>II. Aufwendungen</b>   |            |                      |              |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen   | EUR        | -1.229,11            | 0,00         |
| 2. Verwaltungsvergütung   | EUR        | -696.814,93          | -0,59        |
| - Verwaltungsvergütung  | EUR        | -696.814,93          |              |
| - Beratungsvergütung  | EUR        | 0,00                 |              |
| - Asset Management Gebühr   | EUR        | 0,00                 |              |
| 3. Verwahrstellenvergütung  | EUR        | -139.363,08          | -0,12        |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten                                      | EUR        | -22.084,94           | -0,02        |
| 5. Sonstige Aufwendungen  | EUR        | -522.324,04          | -0,44        |
| - Depotgebühren   | EUR        | -463.624,10          |              |
| - Ausgleich ordentlicher Aufwand  | EUR        | -55.694,81           |              |
| - Sonstige Kosten   | EUR        | -3.005,13            |              |
| - davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen                                | EUR        | -2.042,57            |              |
| <b>Summe der Aufwendungen</b>   | <b>EUR</b> | <b>-1.381.816,10</b> | <b>-1,17</b> |
| <b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>  | <b>EUR</b> | <b>1.479.839,30</b>  | <b>1,25</b>  |
| <b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>  |            |                      |              |
| 1. Realisierte Gewinne  | EUR        | 7.164.703,60         | 6,07         |
| 2. Realisierte Verluste   | EUR        | -11.291.676,09       | -9,57        |
| <b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>                                    | <b>EUR</b> | <b>-4.126.972,49</b> | <b>-3,50</b> |
| <b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>                           |            |                      |              |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne                            | EUR        | -2.119.595,87        | -1,80        |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste                           | EUR        | 3.847.165,98         | 3,26         |
| <b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>                    | <b>EUR</b> | <b>1.727.570,11</b>  | <b>1,46</b>  |
| <b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>                                      | <b>EUR</b> | <b>-919.563,08</b>   | <b>-0,78</b> |



**Metzler Multi Asset Income Sustainability B**

**Entwicklung des Sondervermögens**

2022/2023

|  |   | EUR        | 137.671.791,32        |
|--|---|------------|-----------------------|
| <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        | 9.671.988,15          |
| a)   | Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen                   | EUR        | 9.671.988,15          |
| b)   | Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen                  | EUR        | 0,00                  |
| 4.   | Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich                          | EUR        | 106.755,96            |
| 5.   | Ergebnis des Geschäftsjahres                                | EUR        | -919.563,08           |
|  | davon nicht realisierte Gewinne                             | EUR        | -2.119.595,87         |
|  | davon nicht realisierte Verluste                            | EUR        | 3.847.165,98          |
| <b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>  |   | <b>EUR</b> | <b>146.530.972,35</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        | -2.647.133,19        | -2,24        |
| 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>-2.647.133,19</b> | <b>-2,24</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 |        |
|---------------|--|-----------|---|----------------|--|--------|
| 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 |
| 2022/2023     | Stück  | 1.179.603 | EUR                                       | 146.530.972,35 | EUR                                    | 124,22 |

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,<br>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 16.026.045,35

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

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 95,18  
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) -0,11

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

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

kleinster potenzieller Risikobetrag 2,83 %  
größter potenzieller Risikobetrag 5,25 %  
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag 3,54 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: 0,91

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 %

Risikomodell, das gemäß § 10 DerivateV verwendet wurde: historische Simulation.

Parameter, die gemäß § 11 DerivateV verwendet wurden: 99 % Konfidenzniveau, 10 Handelstage Haltedauer, 1 Jahr historischer Betrachtungszeitraum.

Metzler Multi Asset Income Sustainability A

Erträge aus Wertpapier-Darlehensgeschäften einschließlich der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren EUR 2.369,50

Metzler Multi Asset Income Sustainability B

Erträge aus Wertpapier-Darlehensgeschäften einschließlich der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren EUR 17.058,26

Sonstige Angaben

Metzler Multi Asset Income Sustainability A

Anteilwert EUR 115,15  
Ausgabepreis EUR 119,18  
Rücknahmepreis EUR 115,15  
Anzahl Anteile STK 175.631

Metzler Multi Asset Income Sustainability B

Anteilwert EUR 124,22  
Ausgabepreis EUR 124,22  
Rücknahmepreis EUR 124,22  
Anzahl Anteile STK 1.179.603

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.

### 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 Aufwandserstattungen.

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.

**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

**Metzler Multi Asset Income Sustainability B**

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 0,95 %

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 Rücknahmeabschlüsse, 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<br>p.a. in % |
|-------------------|----------------|--|
|-------------------|----------------|--|

**KVG-eigene Investmentanteile**

|  |              |       |
|--|--------------|-------|
| iShs IV-Sust.MSCI Em.Mkts SRI Registered Shs USD Dis. o.N. | IE00BGDQ0T50 | 0,450 |
| Mil.-Metz.Sover.Sel.LCR Susta. Registered Units X o.N.     | IE00BY02G35  | 0,020 |

**Während des Berichtszeitraumes gehaltene Bestände in Investmentanteilen, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:**

**Gruppenfremde Investmentanteile**

|   |              |       |
|---|--------------|-------|
| iShs IV-iShs MSCI Japan SRI Registered Shares USD o.N.      | IE00BYX8XC17 | 0,200 |
| 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 |
| 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:**

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

**Metzler Multi Asset Income Sustainability B**

**Wesentliche sonstige Erträge:**

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 92.183,50

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>23.076.508,21</b> |
| davon feste Vergütung   | EUR        | 17.985.583,21        |
| davon variable Vergütung  | EUR        | 5.090.925,00         |
| <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>198</b>           |
| <b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG<sup>1)</sup> gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen</b> | <b>EUR</b> | <b>3.685.696,64</b>  |
| davon Geschäftsleiter   | EUR        | 1.659.452,96         |
| davon andere Führungskräfte   | EUR        | 1.841.116,44         |
| davon andere Risktaker  | EUR        | 0,00                 |
| davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen  | EUR        | 185.127,24           |
| davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe  | EUR        | 0,00                 |

**1. Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft**

Die Metzler Asset Management GmbH unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen regulatorischen Anforderungen an Vergütungssysteme zudem gilt die für alle Unternehmen der Metzler-Gruppe verbindliche Vergütungsrichtlinie, die ein gruppenweit einheitliches Vergütungssystem definiert. Das Vergütungssystem wird mindestens einmal jährlich durch die Kontrollbereiche und den Personalbereich auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller aufsichtsrechtlichen Vorgaben zur Vergütung überprüft. Im zurückliegenden Geschäftsjahr ergab die Überprüfung keine Beanstandungen.

**2. Vergütungskomponenten**

In der inhaltlichen Ausgestaltung unterscheidet die KVG zwischen außertariflich bezahlten Mitarbeitenden (AT-Mitarbeiter) und den Tarifmitarbeitenden (Tarifmitarbeiter).

Die AT-Mitarbeiter erhalten eine fixe monatliche Grundvergütung, deren Höhe sich nach der auszuübenden Tätigkeit, der Vergütung gleichartiger Tätigkeiten in der KVG sowie nach den erforderlichen Qualifikationen des einzelnen Mitarbeitenden, der Komplexität der auszuübenden Aufgaben und der damit verbundenen Verantwortung sowie der jeweiligen Marktgegebenheiten richtet. Zusätzlich können AT-Mitarbeiter eine leistungsabhängige variable Vergütung (Bonus) erhalten.

Die Arbeitsverhältnisse der Tarifmitarbeiter unterliegen den Tarifverträgen für das private Bankengewerbe. Die Höhe der fixen monatlichen Grundvergütung richtet sich nach der tariflichen Eingruppierung und dem jeweiligen Berufsjahr des einzelnen Tarifmitarbeiters. Zudem zahlt die KVG eine Betriebsstreuprämie (sog. 14. Gehalt) jeweils in Höhe eines Bruttomonatsgehalts.

**3. Bemessung der variablen Vergütung (Bonus)**

Der Bonus wird im Rahmen eines kombinierten top-down/bottom-up Prozesses festgelegt: Der Bonuspool wird vom Vorstand der B. Metzler seel. Sohn & Co. AG diskretionär festgelegt und kann dementsprechend im Vergleich zum Vorjahr auch reduziert oder gestrichen werden. Die genaue Höhe des Bonus legt in diesem Rahmen die jeweilige Führungskraft diskretionär auf Basis folgender ermessensleitender Parameter fest: Geschäftsergebnis der KVG und die persönliche Entwicklung des AT-Mitarbeiters im Geschäftsjahr. Die Bewertung der persönlichen Entwicklung erfolgt auf Basis einer ganzheitlichen Beurteilung, geleitet durch die systematisch durchgeführten jährlichen Mitarbeitergespräche. Etwaige negative Erfolgsbeiträge des AT-Mitarbeiters im Geschäftsjahr werden bei der Festlegung der variablen Vergütung entsprechend berücksichtigt. Die Höhe der variablen Vergütung ist auf 100% der fixen Vergütungsbestandteile gedeckelt und kann nach Beschluss der Gesellschafter auf max. 200% erhöht werden.

**4. Vergütung der risikorelevanten Mitarbeitenden (Risk Taker)**

Die KVG führt jährlich eine Analyse zur Identifizierung der Risk Taker durch. Für die Einstufung als Risk Taker ist entscheidend, ob einzelne Mitarbeitende einen wesentlichen Einfluss auf das Risikoprofil der KVG oder auf das Risikoprofil der verwalteten Investmentvermögen haben. Die KVG hat für die Risk Taker kein eigenständiges Vergütungssystem implementiert; die Vergütung beurteilt sich nach den für das Vergütungssystem der AT-Mitarbeiter bestimmten Kriterien. In Bezug auf die Gewährung der variablen Vergütung wendet die KVG den aufsichtsrechtlichen Proportionalitätsgrundsatz an und hat daher die aufsichtsrechtlichen Vorgaben unter anderem zur Zurückbehaltung eines Teils der variablen Vergütung und dessen ratiolische Gewährung über einen mehrjährigen Zurückbehaltungszeitraums sowie zur Gewährung eines Teils der variablen Vergütung in Instrumenten nicht in das Vergütungssystem der variablen Vergütung der Risk Taker implementiert. Für die fortgesetzte Anwendung des aufsichtsrechtlichen Proportionalitätsgrundsatzes führt die KVG eine jährliche Selbstanalyse auf der Grundlage der aufsichtsrechtlich vorgegebenen Beurteilungsparameter der Größe, der internen Organisation und von Art, Umfang und Komplexität der Geschäfte durch.

1) Metzler Asset Management GmbH zum 31. Dezember 2022

**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

**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 Columbia Threadneedle Investments ausgeübt.

Die Leitlinien zur Stimmrechtsausübung beinhalteten Grundsätze zur Vermeidung von Interessenkonflikten und wurden im Berichtszeitraum im Rahmen eines Jahresgespräches 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.

Frankfurt am Main, den 29. November 2023

**Metzler Asset Management GmbH**  
Die Geschäftsführung

## ANHANG

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

**Name des Produkts:**  
Metzler Multi Asset Income  
Sustainability

**Unternehmenskennung (LEI-Code):**  
529900PMB1NX620OCC19

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

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

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

## Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

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

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

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

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

Nein

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es **23,09 %** an nachhaltigen Investitionen

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

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

mit einem sozialen Ziel

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





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

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

Die Gesellschaft förderte bei der Verwaltung des Produkts unter anderem ökologische und soziale Merkmale. Aufgrund der Breite der Investitionen, die für das Produkt getätigt wurden, betrafen die ökologischen und sozialen Merkmale diverse Themenkreise. Das Fondsvermögen wurde in Wertpapieren von Emittenten angelegt, die definierte Mindeststandards in Bezug auf ökologische, soziale und Corporate Governance betreffende Merkmale erfüllen. Jede Investition wurde vor dem Erwerb einer Nachhaltigkeitsanalyse unterzogen. Die ESG-Leistung (Environment, Social, Governance) eines Emittenten ist dabei systematisch anhand von verschiedenen ökologischen und sozialen Merkmalen bewertet worden – sowie Informationen, mittels derer sich die Unternehmensführung beurteilen ließ. Diese Merkmale bezogen sich beispielsweise auf die folgenden Themen:

- Umwelt
  - Eindämmung des Klimawandels
  - Vermeidung von Eingriffen in Ökosysteme und des Verlustes der Artenvielfalt
  - Umsätze in klimafreundlichen Technologien
- Soziales
  - Allgemeine Menschenrechte
  - Verbot von Kinder- und Zwangsarbeit
  - Gesundheit und Sicherheit am Arbeitsplatz
- Corporate Governance
  - Struktur und Qualität des Aufsichtsrates
  - Prinzipien der Korruptionsbekämpfung gemäß UN Global Compact.

Die Gesellschaft verfolgte dabei folgende Ansätze: Ausschlüsse, ESG-Integration und Engagement. Das bedeutet, dass im Rahmen der Auswahl der Vermögensgegenstände auch sogenannte ESG- Kriterien berücksichtigt wurden. Hinter dem Kürzel „ESG“ stehen die drei Nachhaltigkeitsaspekte

- Umwelt („E“ engl. Environment)
- Soziales („S“ engl. Social) und
- gute Unternehmensführung („G“ engl. Governance).

### Ausschlüsse

Ausgeschlossen wurden Investitionen in Wertpapiere, wenn sie

- gegen eine von über 100 international anerkannten Normen verstoßen. Hierzu zählen insbesondere der „United Nations Global Compact“ und die „United Nations Guiding Principles on Business & Human Rights“. Die zehn Prinzipien des „United Nations Global Compact“ fördern eine nachhaltige und verantwortungsvolle

Unternehmensentwicklung, um die Globalisierung sozialer und ökologischer zu gestalten. Sie lassen sich in die Kategorien Menschenrechte, Arbeitsnormen, Umwelt und Korruptionsprävention einordnen.

- von Emittenten stammten, die relevante ESG-Risiken und Aspekte der guten Unternehmensführung unzureichend berücksichtigen. Ausgeschlossen wurden alle Emittenten mit einem ESG-Rating gemäß MSCI ESG Research von „CCC“.
- von Emittenten stammten, die sich über den definierten Schwellenwert hinaus in den folgenden kontroversen Geschäftsfeldern engagierten:
  - mehr als 5 % ihres Umsatzes mit der Stromgewinnung aus thermaler Kohle erzielen;
  - mehr als 5 % ihres Umsatzes durch den Abbau thermaler Kohle oder Uran erzielen;
  - Kernkraftwerke betreiben. Ebenfalls ausgeschlossen wurden Unternehmen, die mehr als 5 % ihres Umsatzes durch die Herstellung wesentlicher Komponenten für Kernkraftwerke erzielen;
  - mehr als 5 % ihres Umsatzes durch die Förderung von Erdöl und Erdgas mittels nicht-konventioneller Methoden (Fracking, Ölsande) erzielen;
  - mehr als 5 % ihres Umsatzes mit der Produktion und dem Handel von Rüstungsgütern erzielen;
  - geächtete Waffen, wie Landminen und ABC-Waffen, produzieren und/oder vertreiben;
  - mehr als 5 % ihres Umsatzes mit Endprodukten wie Zigaretten oder Zigarren erzielen.
- von staatlichen Emittenten stammten,
  - die einer bestimmten Gruppe von Menschen oder der Bevölkerung im Allgemeinen, keinen freien Zugang zu politischen Rechten und bürgerlichen Freiheiten ermöglichen;
  - deren Friedensstatus als sehr niedrig einzustufen ist;
  - die in einem hohen Zusammenhang mit Geldwäschevorfällen stehen.

Es waren ferner nur Wertpapierfonds- und Immobilienfonds zulässig,

- die gemäß der Offenlegungsverordnung zur Förderung von ökologischen oder sozialen Merkmalen beitragen oder solche, die ein nachhaltiges Investitionsziel anstreben;
- die mit den Ausschlusskriterien für „Investitionen in Wertpapieren“ übereinstimmen.

Ein Verstoß gegen die Ausschlusskriterien liegt unmittelbar beim Erwerb eines unzulässigen Wertpapiers vor. Wenn eine Investition nicht mehr die Kriterien für Nachhaltigkeit erfüllt (z. B. aufgrund von Verstößen gegen eines der zehn Prinzipien des „United Nations Global Compact“), wird die Investition innerhalb von zehn Arbeitstagen veräußert. Die Einhaltung der Ausschlusskriterien wird anhand von Informationen von

MSCI ESG Research und mithilfe von Ausschlusslisten durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft (die „KVG“) sichergestellt.

### **ESG-Integration**

Bei der ESG-Integration wurden Kriterien der ökologischen, sozialen und Corporate Governance von der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung berücksichtigt. Dabei umfasste das Anlageuniversum nur Investitionen, die nicht unter die o. g. Ausschlusskriterien fielen.

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

- Verwicklung in kontroverse Geschäftspraktiken auf Basis von über 100 international anerkannten Normen,
- Management von Nachhaltigkeitsrisiken: Berücksichtigt wurden neben ESG-Ratings und -Scores, mehrere Key-Performance-Indikatoren, die zum Beispiel den Umgang mit Arbeitnehmerbelangen messen,
- Klimarating zur Messung des Übergangs in eine kohlenstoffarme Ökonomie,
- Konformität der Unternehmen mit dem Klimaabkommen von Paris.

### **Engagement**

Die Gesellschaft trat mit den Unternehmen, in die sie investiert, in einen Dialog und thematisierte relevante ESG-Parameter. Dabei versuchte sie ihren Einfluss auch dahingehend auszuüben, dass im Bereich jeweils relevanter ESG-Parameter durch die Unternehmen kontinuierlich Verbesserungen erzielt werden können.

Bei fehlender Bewertung eines Unternehmens durch MSC ESG Research erfolgte eine Prüfung durch den Investmentmanager, die auf eigenen Research-Ergebnissen basierte. Anhand öffentlich berichteter Informationen erfolgte eine Validierung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie insbesondere die Einhaltung der vorgegebenen Ausschlusskriterien.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

1. ESG-Rating: **AA**

Anhand einer regelbasierten Methodik bewertet MSCI ESG Research, in welchem Ausmaß Unternehmen, supranationale Organisation oder Staaten ESG-Risiken und -Chancen ausgesetzt sind. Die Bewertung erfolgt anhand einer siebenstufigen Skala und reicht von einer führenden (AAA, AA), über eine überdurchschnittliche (A, BBB, BB) bis hin zu einer rückständigen (B, CCC) Einschätzung. Auf Ebene des Fonds wird das durchschnittliche ESG-Rating ausgewiesen.

2. Treibhausgas(THG)-Emissionsintensität: **155 t/1 Mio. Umsatz EUR**

Diese gibt an, wie viele Tonnen CO<sub>2</sub> im Durchschnitt pro 1 Mio. EUR Umsatz seitens der im Portfolio enthaltenen Unternehmen verursacht werden. Hierbei werden Scope-1-Emissionen, die unmittelbar von den Unternehmen selbst verursacht werden, ebenso berücksichtigt wie Scope-2-Emissionen, die durch den Einsatz indirekter, eingekaufter Energie entstehen. Die CO<sub>2</sub>-Emissionen umfassen die sechs Treibhausgase des Kyoto-Protokolls, die in ein CO<sub>2</sub>-Äquivalent umgerechnet werden. Auf Ebene des Fonds wird die durchschnittliche THG-Emissionsintensität (Scope 1+2) der investierten Unternehmen ausgewiesen.

3. Anzahl der geführten Unternehmensdialoge und Erfolge: **85/17**

Die Gesellschaft thematisiert in ihren Gesprächen mit den Unternehmen geschäftsrelevante Nachhaltigkeitsherausforderungen und berichtet über die Anzahl der geführten Unternehmensdialoge und die erzielten Erfolge. Auf Ebene des Fonds wird die Anzahl der im Berichtszeitraum erzielten Erfolge für die zum Geschäftsjahresende investierten Unternehmen ausgewiesen.

4. Die Anzahl der Verstöße bei Investitionsentscheidungen gegen die Ausschlussliste des Anlegers bei Direktinvestitionen: **0**

Beim Fonds kommen Ausschlusskriterien zum Einsatz. Die Einhaltung der Kriterien wird fortlaufend überprüft und in den regelmäßigen Informationen ausgewiesen. Auf Ebene des Fonds wird die Anzahl der Verstöße ausgewiesen. Ein Verstoß liegt unmittelbar beim Erwerb eines unzulässigen Wertpapiers vor.

Es fließen nur aktiv verursachte Verletzungen, sowie passive Verletzungen, die länger als 10 Arbeitstage anhielten, in die Betrachtung mit ein.

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

| Nachhaltigkeitsindikator | 2023  | 2022 | 2021 |
|--------------------------|-------|------|------|
| 1                        | AA    | /    | /    |
| 2                        | 155   | /    | /    |
| 3                        | 85/17 | /    | /    |
| 4                        | 0     | /    | /    |

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

Der Fonds hatte kein nachhaltiges Anlageziel, tätigte aber nachhaltige Investitionen im Umfang von insgesamt 23,09 Prozent, die sich aus folgenden Investitionen zusammensetzten:

- mit einem Umweltziel oder sozialen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die im Sinne des Artikels 2 Nummer 17 der Offenlegungsverordnung als nachhaltig eingestuft werden;
- mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden.

**Nachhaltige Investitionen im Sinne des Artikels 2 Nummer 17 der Offenlegungsverordnung**

Der Fonds tätigte ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten im Sinne des Artikels 2 Nummer 17 der Offenlegungsverordnung, die zur Erreichung eines der nachfolgenden Ziele beitragen:

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

Im Investmentprozess erfolgte eine Berücksichtigung anhand einer Positivliste mit Unternehmen, die eine robuste Strategie gegenüber den vorab genannten Schlüsselindikatoren entwickeln und eine starke Erfolgsbilanz bei der Bewältigung von Umwelt- und/oder sozialen Zielen vorzuweisen haben. Als Grundlage der Positivliste wurden Informationen von MSCI ESG Research für die einzelnen Schlüsselindikatoren verwendet. Für die 17 Ziele der Vereinten

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

### **Nachhaltige Investitionen im Sinne der EU-Taxonomie**

Der Fonds tätigte ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten im Sinne der EU-Taxonomie von 23,09 Prozent und strebte eine möglichst hohe Quote an nachhaltigen Investitionen im Sinne der EU-Taxonomie an, die zur Erreichung des Umweltziels Klimaschutz oder Anpassung an den Klimawandel beitragen.

Im Investmentprozess erfolgte eine Berücksichtigung anhand von taxonomiekonformen Umsätzen einzelner Unternehmen. Hierzu wurden auf aufbereitete Daten von MSCI ESG Research zurückgegriffen. Der Beitrag der nachhaltigen Investitionen zu den Zielen wurde über die Anteilsquote ausgewiesen. Dieser ergibt sich aus dem Verhältnis vom Marktwert in ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten zum Marktwert aller Investitionen des Fonds.

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

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

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

Bei der Auswahl von nachhaltigen Investitionen wurden zur Ermittlung einer erheblichen Beeinträchtigung die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren herangezogen. Für 14 umwelt- und sozialbezogene Indikatoren, sowie für 19 zusätzliche Indikatoren sind hierzu Kriterien für eine schwerwiegende Auswirkung festgelegt worden. Investitionen, die gegen die Vorgaben verstießen, wurden als nicht nachhaltig eingestuft. Bei fehlenden Daten war ebenfalls eine Einstufung als nachhaltige Investition nicht möglich.

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

Investitionen wurden auf der Grundlage der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte überwacht. Die Prinzipien beruhen auf internationalen Standards in den Bereichen Menschenrechte, Arbeitsrechte, Umwelt und Korruption. Wurden bei einem Unternehmen Missstände oder Verstöße gegen diese

Standards festgestellt, wurde das Unternehmen ausgeschlossen. Die Einhaltung wurde über den Ausschluss von Emittenten, die gegen eines der zehn Prinzipien des „United Nations Global Compact“ verstoßen oder ein schlechtes ESG-Rating von „CCC“ aufweisen, sichergestellt.

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

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

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



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

Der Fonds berücksichtigte die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen anhand von 16 umwelt- und sozialbezogenen Indikatoren, die für Investitionen in Unternehmen, supranationale Organisationen und Staaten gelten. Berücksichtigt wurden die nachteiligen Auswirkungen auf Treibhausgasemissionen, biologische Vielfalt, Wasserverbrauch, Entsorgung, Soziales und Arbeitnehmerfragen. Darüber hinaus wurden fünf zusätzliche Klima- und andere umweltbezogene Indikatoren sowie 20 zusätzliche Indikatoren in Bezug auf soziale Faktoren und Mitarbeiter, Achtung der Menschenrechte, Korruptions- und Bestechungsbekämpfung definiert, zu denen die Berichterstattung und Integration gefördert worden ist. Hierbei verwendete der Investmentmanager ein ESG-Screening für einzelne Unternehmen, supranationale Organisationen und Staaten sowie ein quartalsweise durch die Gesellschaft zur Verfügung gestellten PAI-Risikobericht (PAI; Principal Adverse Impact).

Es wurden alle Anlageklassen berücksichtigt, die direkt oder indirekt einzelnen Unternehmen, supranationalen Organisationen oder Staaten zugeordnet werden konnten. Investmentanteile indirekt gehaltener Vermögensgegenstände wurden auf Basis der veröffentlichten Informationen der jeweiligen Kapitalverwaltungsgesellschaft berücksichtigt.





## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel:  
vom 01.09.2022  
bis 31.08.2023

| Größte Investitionen                | Sektor            | In % der Vermögenswerte | Land               |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------------|--------------------|
| Kasse                               | Kasse             | 6,85                    |                    |
| UBSLFS-MSCI PAC.S.R.<br>DLAD        | Investmentanteile | 4,02                    | Luxemburg          |
| INVESC.PHYS.MKT.ETCO<br>0 XAU - EUR | Finanzwesen       | 3,91                    | Irland             |
| AMUNDIPHME ETC Z<br>2118            | Finanzwesen       | 3,87                    | Irland             |
| ISHSIV-MSCI EM SRI<br>DLDIS         | Investmentanteile | 3,37                    | Irland             |
| FRANKREICH 20/26                    | Staatsanleihen    | 2,75                    | Frankreich         |
| BUNDANL.V. 14/30<br>INFL.LKD        | Staatsanleihen    | 2,74                    | Deutschland        |
| ISHSIV-MSCI JAPAN SRI<br>DL         | Investmentanteile | 1,48                    | Irland             |
| PEPSICO INC. DL-,0166               | Basiskonsumgüter  | 1,08                    | Vereinigte Staaten |
| NESTLE NAM. SF-,10                  | Basiskonsumgüter  | 1,07                    | Schweiz            |
| ABBVIE INC. DL-,01                  | Gesundheitswesen  | 1,01                    | Vereinigte Staaten |
| MICROSOFT DL-<br>,00000625          | IT                | 0,95                    | Vereinigte Staaten |
| JOHNSON + JOHNSON<br>DL 1           | Gesundheitswesen  | 0,89                    | Vereinigte Staaten |
| BP CAP.MKTS 20/UND<br>FLR           | Energie           | 0,89                    | Großbritannien     |
| BROADCOM INC. DL-<br>,001           | IT                | 0,89                    | Vereinigte Staaten |





## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

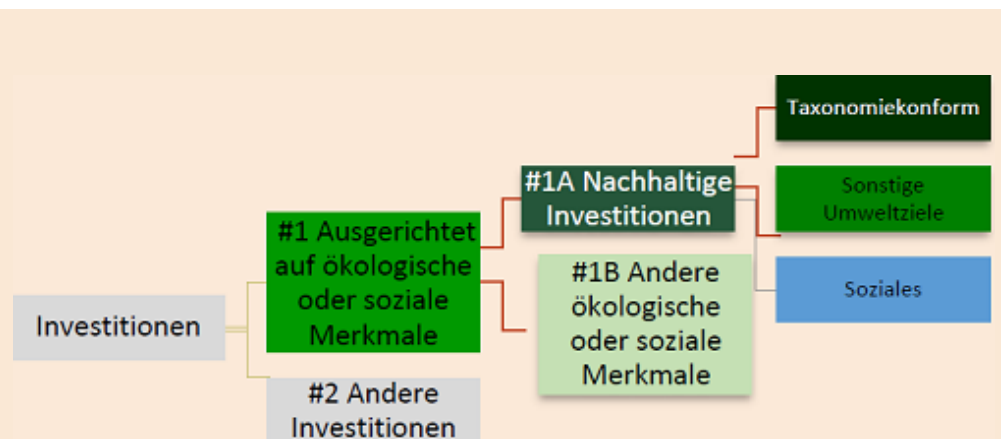
23,09 %.

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

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

Der Anteil der Investitionen, die die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale fördern, und andere Investitionen, an den Gesamtinvestitionen, war wie folgt:

| Investitionen   | Wert    |
|---|---------|
| #1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale | 92,92 % |
| #1A Nachhaltige Investitionen                         | 23,09 % |
| Taxonomiekonform                                      | 0,00 %  |
| Sonstige Umweltziele                                  | 23,09 % |
| Soziales  |         |
| #1B Andere ökologische oder soziale Merkmale          | 69,83 % |
| #2 Andere Investitionen                               | 7,08 %  |



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

**#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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

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

Es wurde in folgenden Sektoren investiert: Basiskonsumgüter (5,20 %), Energie (4,67 %), Finanzwesen (21,57 %), Gesundheitswesen (7,42 %), Immobilien (0,74 %), Industrie (5,93 %), Investmentanteile (8,87 %), IT (6,04 %), Kasse (6,85 %), Kommunikationsdienste (2,78 %), Nichtbasiskonsumgüter (2,37 %), Rohstoffe (3,11 %), Sonstige (0,21 %), Staatsanleihen (17,31 %), Versorgungsbetriebe (6,93 %),

Der Investitionsanteil in Sektoren und Teilsektoren der Wirtschaft, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Herstellung, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel von fossilen Brennstoffen betrug 11,13%.



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

Es wurden keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

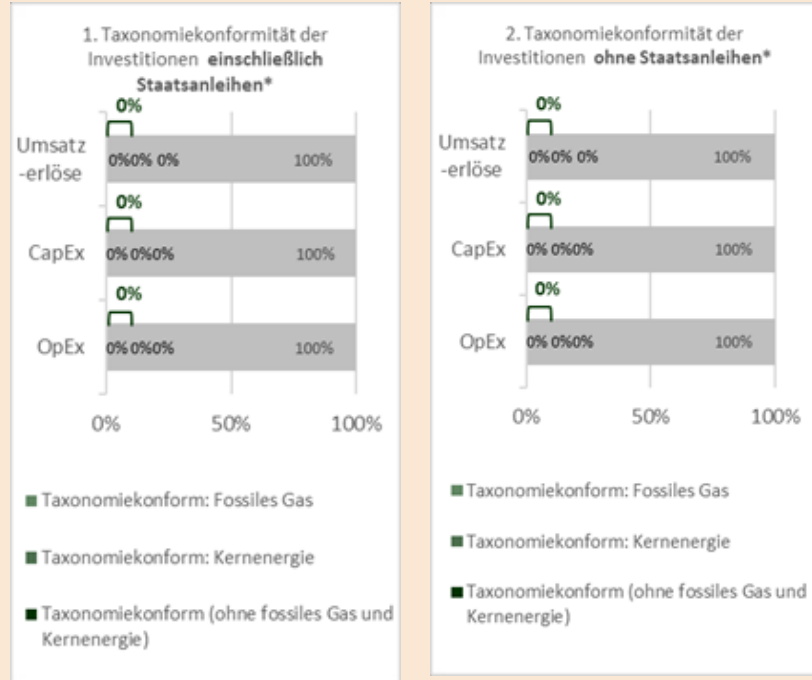
● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?**

Ja:

In fossiles Gas     In Kernenergie

Nein

**In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.**



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

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

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

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgas-emissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

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

0 %.

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

0 %. Da eine erstmalige Berichtserstattung erfolgt, ist eine Veränderung im Vergleich zur vorangegangenen Berichtsperiode nicht verfügbar.



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



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

Nachhaltige Investitionen wurden als Beitrag zu den nachfolgenden Zielen geprüft:

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

Da diese sowohl ökologische als auch soziale Ziele umfassen, ist die Differenzierung der Anteile für jeweils ökologische und soziale Investitionen im Einzelnen nicht möglich/sinnvoll. Der Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen bezogen auf Umwelt- und Sozialziele des Fonds betrug im Berichtszeitraum 23,09 %.



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

Da, wie zuvor erläutert, eine Trennung bei der Bewertung nachhaltiger Investitionen nicht möglich/sinnvoll ist, betrug der Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen bezogen auf Umwelt- und Sozialziele des Fonds im Berichtszeitraum 23,09 %.



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

Der Fonds investierte in Anlagen, deren Förderlichkeit für die ökologischen oder sozialen Merkmale nicht nachweisbar gegeben ist. Betroffen sind folgende Devisenterminkontrakte, Forderungen und Verbindlichkeiten, Futures und Kasse.

Bei diesen Vermögensgegenständen steht ihr Beitrag zur Erfüllung der ökonomischen Ziele des Fonds im Vordergrund, darunter eine angemessene Rendite und die Diversifikation oder Reduktion von Risiken. Dabei handelt es sich stets um Investitionen, die im Einklang mit den Anlagebedingungen und Anlagerichtlinien des Fonds stehen.

Bei diesen Vermögensgegenständen fand keine Berücksichtigung der nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren statt.

Ebenfalls wurden keine ökologischen oder sozialen Mindestschutz berücksichtigt.



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

Bei der Anlagestrategie wurden die Ausschlusskriterien, die ESG-Integration und das Engagement verbindlich berücksichtigt.

Direktinvestitionen durften nicht gegen die Ausschlussliste verstoßen. Der Anteil der ökologischen oder sozialen Merkmale fördernden Investitionen am Gesamtinvestitionsvolumen musste überwiegen (51% oder mehr).

Bei Verstößen gegen die Vorgaben erfolgte eine schnellstmögliche Rückführung zur Wiedereinhaltung der Vorgaben.



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

Es wurde kein Index als Referenzwert verwendet.

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

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Es wurde kein Index als Referenzwert verwendet.

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

Es wurde kein Index als Referenzwert verwendet.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Es wurde kein Index als Referenzwert verwendet.

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

Es wurde kein Index als Referenzwert verwendet.

### VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die Metzler Asset Management GmbH, Frankfurt am Main

#### Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Metzler Multi Asset Income Sustainability – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. September 2022 bis zum 31. August 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. August 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. September 2022 bis zum 31. August 2023 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes 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 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 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“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Metzler Asset Management GmbH 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 zu dienen.

#### Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen den Bericht der Geschäftsführung sowie die übrigen im veröffentlichten Jahresbericht enthaltenen Angaben, aber nicht die geprüften Bestandteile des Jahresberichts und nicht unseren dazugehörigen Vermerk.

Unser Prüfungsurteil zum Abschluss erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen und dementsprechend geben wir diesbezüglich weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung ab. Im Zusammenhang mit unserer Abschlussprüfung haben wir die Verantwortlichkeit die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zum Jahresbericht des Sondervermögens Metzler Multi Asset Income Sustainability unseren bei der Abschlussprüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

#### **Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht**

Die gesetzlichen Vertreter der Metzler Asset Management GmbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht 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 zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die Metzler Asset Management GmbH 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**

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht 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 dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts 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 falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht, 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 aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.



## Metzler Multi Asset Income Sustainability Jahresbericht

- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts 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 Metzler Asset Management GmbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Metzler Asset Management GmbH bei der Aufstellung des Jahresberichts 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 Metzler Asset Management GmbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht 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 Metzler Asset Management GmbH nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht 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 u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 30. November 2023

### **Deloitte GmbH**

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

**Matthias Bunge**  
Wirtschaftsprüfer

**Abelardo Rodríguez González**  
Wirtschaftsprüfer

## Tätigkeitsbericht

Der Tätigkeitsbericht umfasst den Zeitraum vom 1. September 2022 bis zum 31. August 2023.

### 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 erwerbenden 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 70% globalen Aktien, während der Rest des Portfolios aus Staats- und Unternehmensanleihen sowie Edelmetallinvestments besteht.

Der Aktienindex MSCI Europa verzeichnete in der Berichtsperiode aus Sicht eines Euro-Investors eine Wertsteigerung von 13,5%. Der MSCI Welt gewann 7,1% und der MSCI Emerging Markets beendete das Berichtsjahr mit einem Minus von 6,2%.

## Metzler Multi Asset Dynamic Sustainability Jahresbericht

Die Aktienquote wurde im Berichtszeitraum aktiv in einer Bandbreite zwischen 45% (Oktober 2022) bis maximal 74% (Juli 2023) gesteuert. Im Aktiensegment lag der Schwerpunkt auf internationalen Aktien. Die Fremdwährungsrisiken wurden strategisch offen gehalten, wengleich phasenweise taktische Absicherungspositionen möglich waren

Zu Beginn des Berichtszeitraums steuerten wir die Aktienallokation im defensiven Bereich zwischen 45% und 61%. Grund für die defensive Ausrichtung waren die Konjunktur- und Inflationssorgen, die im Zuge der geopolitischen Ereignisse (Krieg in der Ukraine) aufgekommen waren. Ab November 2022 bis Mitte Mai 2023 hielten wir die Aktienquote nahezu konstant bei ca. 61% und somit unterhalb der strategischen Quote von 70%. Im Juni erhöhten wir aufgrund besserer Konjunkturaussichten die Aktienquote auf knapp unter die strategische Quote von 70% und im Juli nahmen wir kurzzeitig eine Positionierung von 74% ein. Aufgrund wieder aufkommender Konjunktursorgen reduzierten wir Mitte August die Aktienquote auf ca. 64,5%.

Die Rentenmärkte verzeichneten im Berichtszeitraum im Zuge des allgemeinen Zinsanstiegs Wertverluste. So verlor der ICE BofA Global Government Index (EUR hedged) 3,8%. Der ICE BofA Euro Corporate Index legte hingegen trotz Zinsanstieg aufgrund einer Einengung des Risikoaufschlags um 1,0% zu. Darüber hinaus stieg der Goldpreis aus Eurosicht um 4,7%.

Die Portfolioduration bzw. das Zinsrisiko wurde im Berichtszeitraum aktiv in einer Bandbreite zwischen 0,5 Jahren (Oktober 2022) bis maximal 1,1 Jahren (Dezember 2022) 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 0,8 Jahren. Die hohen Inflationszahlen und eine in der Folge restriktivere Geldpolitik veranlassten uns im Allgemeinen zu einer vorsichtigen Positionierung, wengleich wir etwas Positionsmanagement betrieben und die Portfolioduration im November 2022 aufgrund der Entspannung bei den Rentenmärkten anhuben. Nachdem der eingeschlagene restriktivere geldpolitische Kurs der Notenbanken aufgrund der weiter steigenden Preise die geopolitischen Risiken etwas in den Vordergrund rücken ließ, wurde im weiteren Verlauf des Geschäftsjahres die Portfolioduration konsequent zwischen 0,5 und 1,2 Jahren gesteuert. Ende August 2023 lag die Portfolioduration bei 0,9 Jahren.

Während der gesamten Berichtsperiode bestanden strategische Investments in physisch besicherten Exchange-Traded Commodities (ETCs) auf Gold. Per Ende August 2023 lag deren Anteil bei insgesamt 5,1%. In der Berichtsperiode bestanden zeitweise Teilwährungssicherungen für die US-Dollar-Investments.

**Veräußerungsergebnis im Berichtsjahr**

|  |                     |
|--|---------------------|
| <b>Veräußerungsgewinne gesamt in EUR</b> | <b>3.439.501,33</b> |
| Anteilklasse A                           | 2.918.388,67        |
| Anteilklasse B                           | 521.112,66          |

|   |                     |
|---|---------------------|
| <b>Veräußerungsverluste gesamt in EUR</b> | <b>5.027.136,48</b> |
| Anteilklasse A                            | 4.265.684,56        |
| Anteilklasse B                            | 761.451,92          |

|                                | Anteilklasse A | Anteilklasse B |
|--------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Realisierte Gewinne aus</b> |                |                |
| Derivatgeschäften              | 288.674,25     | 51.451,18      |
| Währungstransaktionen          | 23.137,15      | 4.126,12       |
| Wertpapiertransaktionen        | 2.606.577,25   | 465.535,37     |

|                                 | Anteilklasse A | Anteilklasse B |
|---------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Realisierte Verluste aus</b> |                |                |
| Derivatgeschäften               | 881.761,73     | 157.246,44     |
| Währungstransaktionen           | 49.132,33      | 8.779,85       |
| Wertpapiertransaktionen         | 3.334.790,50   | 595.425,63     |

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

**Wertentwicklung**

Die Wertentwicklung des Fonds beträgt gemäß BVI-Methode für den Berichtszeitraum 1. September 2022 bis 31. August 2023: –1,19% (Anteilklasse A) und –0,39% (Anteilklasse B).

**Nachhaltigkeit**

Der Fonds ist als Artikel 8 der EU-Offenlegungsverordnung klassifiziert.

Weitere Informationen zum Thema Nachhaltigkeit können Sie dem Anhang "Regelmäßige Informationen" entnehmen.

## **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.

**Risiken im Zusammenhang mit der Investition in Investmentanteile**

Die Risiken der Anteile an anderen Investmentvermögen, die für den Fonds erworben werden (sogenannte „Zielfonds“), stehen in engem Zusammenhang mit den Risiken der in diesen Zielfonds enthaltenen Vermögensgegenstände bzw. der von diesen verfolgten Anlagestrategien. Da die Manager der einzelnen Zielfonds voneinander unabhängig handeln, kann es aber auch vorkommen, dass mehrere Zielfonds gleiche oder einander entgegengesetzte Anlagestrategien verfolgen. Hierdurch können bestehende Risiken kumulieren, und eventuelle Chancen können sich gegeneinander aufheben. Es ist der Gesellschaft im Regelfall nicht möglich, das Management der Zielfonds zu kontrollieren. Deren Anlageentscheidungen müssen nicht zwingend mit den Annahmen oder Erwartungen der Gesellschaft übereinstimmen.

**Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum**

Weitere für den Anleger wesentliche Ereignisse haben sich nicht ergeben.

**Vermögensübersicht zum 31. August 2023**

| Anlageschwerpunkte               | Tageswert<br>in EUR  | % Anteil am<br>Fondsvermögen |
|----------------------------------|----------------------|------------------------------|
| <b>I. Vermögensgegenstände</b>   | <b>46.514.751,08</b> | <b>100,18</b>                |
| 1. Aktien                        | 32.679.488,36        | 70,38                        |
| Belgien                          | 484.480,00           | 1,04                         |
| Canada                           | 2.197.088,07         | 4,73                         |
| Dänemark                         | 735.042,74           | 1,58                         |
| Frankreich                       | 2.786.606,00         | 6,00                         |
| Großbritannien                   | 2.297.152,19         | 4,95                         |
| Irland                           | 1.270.823,84         | 2,74                         |
| Japan                            | 1.602.045,55         | 3,45                         |
| Niederlande                      | 985.350,75           | 2,12                         |
| Schweden                         | 352.680,70           | 0,76                         |
| Schweiz                          | 867.500,59           | 1,87                         |
| Spanien                          | 4.625,12             | 0,01                         |
| USA                              | 19.096.092,81        | 41,13                        |
| 2. Zertifikate                   | 2.363.901,20         | 5,09                         |
| EUR                              | 2.363.901,20         | 5,09                         |
| 3. Investmentanteile             | 9.290.279,20         | 20,01                        |
| EUR                              | 9.290.279,20         | 20,01                        |
| 4. Derivate                      | -64.726,19           | -0,14                        |
| 5. Bankguthaben                  | 1.946.551,07         | 4,19                         |
| 6. Sonstige Vermögensgegenstände | 299.257,44           | 0,64                         |
| <b>II. Verbindlichkeiten</b>     | <b>-85.016,76</b>    | <b>-0,18</b>                 |
| <b>III. Fondsvermögen</b>        | <b>46.429.734,32</b> | <b>100,00</b>                |

Vermögensaufstellung zum 31. August 2023

| Gattungsbezeichnung  | ISIN         | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>31.08.2023 | Käufe /<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe /<br>Abgänge | Kurs           | Kurswert<br>in EUR   | % des<br>Fondsver-<br>mögens |
|--|--------------|---|-----------------------|---|-----------------------|----------------|----------------------|------------------------------|
| <b>Bestandspositionen</b>                                    |              |   |                       |   |                       | <b>EUR</b>     | <b>44.333.668,76</b> | <b>95,49</b>                 |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>                          |              |   |                       |   |                       | <b>EUR</b>     | <b>35.043.389,56</b> | <b>75,48</b>                 |
| <b>Aktien</b>  |              |   |                       |   |                       | <b>EUR</b>     | <b>32.679.488,36</b> | <b>70,38</b>                 |
| Canadian Paci.Kansas City Ltd.<br>Registered Shares o.N.     | CA13646K1084 | STK   | 8.250                 | 8.250                                     | 0                     | CAD 107,260    | 602.748,45           | 1,30                         |
| Hydro One Ltd. Registered Shares o.N.                        | CA4488112083 | STK   | 22.900                | 40.650                                    | 17.750                | CAD 35,120     | 547.815,54           | 1,18                         |
| Intact Financial Corp. Registered Shares o.N.                | CA45823T1066 | STK   | 3.400                 | 3.400                                     | 3.100                 | CAD 190,500    | 441.182,48           | 0,95                         |
| Royal Bank of Canada Registered Shares o.N.                  | CA7800871021 | STK   | 7.300                 | 7.300                                     | 7.500                 | CAD 121,740    | 605.341,60           | 1,30                         |
| Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10                            | CH0038863350 | STK   | 3.550                 | 3.550                                     | 3.600                 | CHF 106,400    | 394.156,32           | 0,85                         |
| Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20                       | DK0060534915 | STK   | 4.300                 | 2.400                                     | 750                   | DKK 1.274,000  | 735.042,74           | 1,58                         |
| ASML Holding N.V.<br>Aandelen op naam EO -,09                | NL0010273215 | STK   | 680                   | 320                                       | 110                   | EUR 607,900    | 413.372,00           | 0,89                         |
| AXA S.A. Actions Port. EO 2,29                               | FR0000120628 | STK   | 14.000                | 14.000                                    | 9.350                 | EUR 27,775     | 388.850,00           | 0,84                         |
| EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18                  | FR0000121667 | STK   | 2.000                 | 950                                       | 550                   | EUR 173,900    | 347.800,00           | 0,75                         |
| Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75                        | ES0144580Y14 | STK   | 422                   | 37.581                                    | 37.159                | EUR 10,960     | 4.625,12             | 0,01                         |
| KBC Groep N.V. Parts Sociales Port. o.N.                     | BE0003565737 | STK   | 8.000                 | 4.200                                     | 2.000                 | EUR 60,560     | 484.480,00           | 1,04                         |
| Kerry Group PLC<br>Registered Shares A EO -,125              | IE0004906560 | STK   | 2.250                 | 3.600                                     | 3.400                 | EUR 86,140     | 193.815,00           | 0,42                         |
| LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE<br>Actions Port. (C.R.) EO 0,3 | FR0000121014 | STK   | 990                   | 450                                       | 110                   | EUR 782,200    | 774.378,00           | 1,67                         |
| Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2                          | FR0000120321 | STK   | 720                   | 970                                       | 250                   | EUR 405,800    | 292.176,00           | 0,63                         |
| Schneider Electric SE Actions Port. EO 4                     | FR0000121972 | STK   | 2.100                 | 2.100                                     | 0                     | EUR 158,580    | 333.018,00           | 0,72                         |
| TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50                  | FR0000120271 | STK   | 11.200                | 2.550                                     | 0                     | EUR 58,070     | 650.384,00           | 1,40                         |
| Universal Music Group N.V.<br>Aandelen op naam EO1           | NL0015000IY2 | STK   | 14.650                | 14.650                                    | 10.500                | EUR 22,890     | 335.338,50           | 0,72                         |
| Ashtead Group PLC<br>Registered Shares LS -,10               | GB0000536739 | STK   | 5.200                 | 5.200                                     | 0                     | GBP 55,240     | 335.491,71           | 0,72                         |
| AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25                    | GB0009895292 | STK   | 4.900                 | 1.900                                     | 1.000                 | GBP 106,620    | 610.182,20           | 1,31                         |
| Compass Group PLC<br>Registered Shares LS -,1105             | GB00BD6K4575 | STK   | 16.900                | 16.900                                    | 0                     | GBP 19,930     | 393.385,89           | 0,85                         |
| Prudential PLC Registered Shares LS -,05                     | GB0007099541 | STK   | 21.100                | 21.100                                    | 0                     | GBP 9,662      | 238.108,15           | 0,51                         |
| Rentokil Initial PLC Registered Shares LS 0,01               | GB00B082RF11 | STK   | 66.000                | 66.000                                    | 0                     | GBP 6,018      | 463.896,29           | 1,00                         |
| Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10                      | GB0007188757 | STK   | 4.500                 | 2.300                                     | 2.050                 | GBP 48,725     | 256.087,95           | 0,55                         |
| Bridgestone Corp. Registered Shares o.N.                     | JP3830800003 | STK   | 6.300                 | 6.300                                     | 8.800                 | JPY 5.661,000  | 225.762,57           | 0,49                         |
| Daikin Industries Ltd. Registered Shares o.N.                | JP3481800005 | STK   | 1.900                 | 1.900                                     | 0                     | JPY 25.225,000 | 303.391,22           | 0,65                         |
| Fujitsu Ltd. Registered Shares o.N.                          | JP3818000006 | STK   | 2.300                 | 2.300                                     | 2.000                 | JPY 18.205,000 | 265.055,46           | 0,57                         |
| Keyence Corp. Registered Shares o.N.                         | JP3236200006 | STK   | 700                   | 700                                       | 400                   | JPY 60.520,000 | 268.173,09           | 0,58                         |
| Sompo Holdings Inc. Registered Shares o.N.                   | JP3165000005 | STK   | 7.500                 | 7.500                                     | 6.500                 | JPY 6.347,000  | 301.333,90           | 0,65                         |
| Sony Group Corp. Registered Shares o.N.                      | JP3435000009 | STK   | 3.100                 | 3.100                                     | 3.300                 | JPY 12.145,000 | 238.329,31           | 0,51                         |
| Epiroc AB Namn-Aktier A o.N.                                 | SE0015658109 | STK   | 19.900                | 19.900                                    | 0                     | SEK 210,600    | 352.680,70           | 0,76                         |
| AbbVie Inc. Registered Shares DL -,01                        | US00287Y1091 | STK   | 3.450                 | 1.050                                     | 0                     | USD 146,960    | 467.206,04           | 1,01                         |
| Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001                         | US02079K3059 | STK   | 9.850                 | 5.800                                     | 7.550                 | USD 136,170    | 1.235.969,87         | 2,66                         |
| Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01                    | US0231351067 | STK   | 8.750                 | 4.850                                     | 2.500                 | USD 138,010    | 1.112.778,75         | 2,40                         |
| Amphenol Corp.<br>Registered Shares Cl.A DL-,001             | US0320951017 | STK   | 8.050                 | 5.400                                     | 5.350                 | USD 88,380     | 655.601,73           | 1,41                         |
| Apple Inc. Registered Shares o.N.                            | US0378331005 | STK   | 8.150                 | 3.900                                     | 3.550                 | USD 187,870    | 1.410.929,32         | 3,04                         |
| Applied Materials Inc. Registered Shares o.N.                | US0382221051 | STK   | 2.600                 | 650                                       | 300                   | USD 152,760    | 365.993,37           | 0,79                         |
| Baker Hughes Co.<br>Reg. Shares Class A DL -,0001            | US05722G1004 | STK   | 9.850                 | 10.200                                    | 350                   | USD 36,205     | 328.620,76           | 0,71                         |
| Booking Holdings Inc.<br>Registered Shares DL-,008           | US09857L1089 | STK   | 110                   | 110                                       | 0                     | USD 3.105,030  | 314.737,65           | 0,68                         |
| Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001                     | US11135F1012 | STK   | 500                   | 150                                       | 150                   | USD 922,890    | 425.216,55           | 0,92                         |
| Broadridge Financial Solutions<br>Registered Shares DL -,01  | US11133T1034 | STK   | 2.300                 | 650                                       | 0                     | USD 186,210    | 394.658,13           | 0,85                         |
| Cintas Corp. Registered Shares o.N.                          | US1729081059 | STK   | 1.050                 | 350                                       | 200                   | USD 504,170    | 487.816,53           | 1,05                         |
| Costco Wholesale Corp.<br>Registered Shares DL -,005         | US22160K1051 | STK   | 750                   | 750                                       | 550                   | USD 549,280    | 379.616,66           | 0,82                         |
| Danaher Corp. Registered Shares DL -,01                      | US2358511028 | STK   | 2.350                 | 1.300                                     | 200                   | USD 265,000    | 573.857,35           | 1,24                         |
| DexCom Inc. Registered Shares DL -,001                       | US2521311074 | STK   | 2.750                 | 2.750                                     | 1.720                 | USD 100,980    | 255.892,92           | 0,55                         |
| Entegris Inc. Registered Shares DL -,01                      | US29362U1043 | STK   | 3.350                 | 4.350                                     | 3.250                 | USD 101,270    | 312.619,33           | 0,67                         |
| Equifax Inc. Registered Shares DL 1,25                       | US2944291051 | STK   | 1.700                 | 1.700                                     | 0                     | USD 206,700    | 323.802,06           | 0,70                         |
| Gartner Inc. Reg. Shares DL -,0005                           | US3666511072 | STK   | 800                   | 800                                       | 0                     | USD 349,680    | 257.781,05           | 0,56                         |
| Home Depot Inc., The<br>Registered Shares DL -,05            | US4370761029 | STK   | 730                   | 150                                       | 70                    | USD 330,300    | 222.188,54           | 0,48                         |



**Vermögensaufstellung zum 31. August 2023**

| Gattungsbezeichnung   | ISIN         | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>31.08.2023 | Käufe /<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe /<br>Abgänge | Kurs        | Kurswert<br>in EUR   | % des<br>Fondsver-<br>mögens |
|---|--------------|---|-----------------------|---|-----------------------|-------------|----------------------|------------------------------|
| Intuit Inc. Registered Shares DL -,01                       | US4612021034 | STK   | 950                   | 950                                       | 700                   | USD 541,810 | 474.308,42           | 1,02                         |
| Intuitive Surgical Inc.<br>Registered Shares DL -,001       | US46120E6023 | STK   | 850                   | 850                                       | 640                   | USD 312,680 | 244.911,54           | 0,53                         |
| Linde plc Registered Shares EO -,001                        | IE000S9YS762 | STK   | 1.800                 | 1.800                                     | 0                     | USD 387,040 | 641.975,67           | 1,38                         |
| Lyondellbasell Industries NV<br>Registered Shares A EO -,04 | NL0009434992 | STK   | 2.600                 | 450                                       | 850                   | USD 98,770  | 236.640,25           | 0,51                         |
| Marsh & McLennan Cos. Inc.<br>Registered Shares DL 1        | US5717481023 | STK   | 2.000                 | 800                                       | 350                   | USD 194,990 | 359.362,33           | 0,77                         |
| Mastercard Inc.<br>Registered Shares A DL -,0001            | US57636Q1040 | STK   | 1.900                 | 1.900                                     | 1.400                 | USD 412,640 | 722.462,22           | 1,56                         |
| Microsoft Corp.<br>Registered Shares DL-,00000625           | US5949181045 | STK   | 6.450                 | 4.050                                     | 3.000                 | USD 327,760 | 1.948.075,93         | 4,20                         |
| Netflix Inc. Registered Shares DL -,001                     | US64110L1061 | STK   | 720                   | 720                                       | 0                     | USD 433,680 | 287.734,61           | 0,62                         |
| NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.                    | US6541061031 | STK   | 1.900                 | 300                                       | 0                     | USD 101,710 | 178.076,85           | 0,38                         |
| NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001                      | US67066G1040 | STK   | 1.530                 | 1.530                                     | 0                     | USD 493,550 | 695.845,47           | 1,50                         |
| Otis Worldwide Corp.<br>Registered Shares DL -,01           | US68902V1070 | STK   | 4.250                 | 1.600                                     | 850                   | USD 85,550  | 335.041,93           | 0,72                         |
| PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166                    | US7134481081 | STK   | 2.050                 | 800                                       | 500                   | USD 177,920 | 336.100,26           | 0,72                         |
| Reinsurance Grp of Amer. Inc.<br>Registered Shares DL-,01   | US7593516047 | STK   | 2.500                 | 4.400                                     | 1.900                 | USD 138,620 | 319.342,06           | 0,69                         |
| S&P Global Inc. Registered Shares DL 1                      | US78409V1044 | STK   | 1.498                 | 900                                       | 850                   | USD 390,860 | 539.539,51           | 1,16                         |
| Stryker Corp. Registered Shares DL -,10                     | US8636671013 | STK   | 1.200                 | 1.200                                     | 0                     | USD 283,550 | 313.545,89           | 0,68                         |
| Synopsys Inc. Registered Shares DL -,01                     | US8716071076 | STK   | 1.100                 | 600                                       | 200                   | USD 458,890 | 465.148,36           | 1,00                         |
| TE Connectivity Ltd. Nam.-Aktien SF 0,57                    | CH0102993182 | STK   | 3.880                 | 1.550                                     | 720                   | USD 132,390 | 473.344,27           | 1,02                         |
| Thermo Fisher Scientific Inc.<br>Registered Shares DL 1     | US8835561023 | STK   | 1.130                 | 720                                       | 300                   | USD 557,100 | 580.098,60           | 1,25                         |
| Trane Technologies PLC<br>Registered Shares DL 1            | IE00BK9ZQ967 | STK   | 2.300                 | 700                                       | 300                   | USD 205,260 | 435.033,17           | 0,94                         |
| UnitedHealth Group Inc.<br>Registered Shares DL -,01        | US91324P1021 | STK   | 600                   | 530                                       | 250                   | USD 476,580 | 263.497,97           | 0,57                         |
| VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001                     | US92826C8394 | STK   | 1.850                 | 600                                       | 250                   | USD 245,680 | 418.824,18           | 0,90                         |
| Waste Management Inc.<br>Registered Shares DL -,01          | US94106L1098 | STK   | 2.450                 | 500                                       | 0                     | USD 156,780 | 353.954,11           | 0,76                         |
| WillScot Mobile Mini Hldgs.Cor<br>Registered Shares DL -,01 | US9713781048 | STK   | 7.600                 | 7.600                                     | 0                     | USD 41,020  | 287.276,08           | 0,62                         |
| Zoetis Inc. Registered Shares Cl.A DL -,01                  | US98978V1035 | STK   | 2.550                 | 2.550                                     | 1.000                 | USD 190,510 | 447.659,88           | 0,96                         |
| <b>Zertifikate</b>  |              |   |                       |   |                       | <b>EUR</b>  | <b>2.363.901,20</b>  | <b>5,09</b>                  |
| Amundi Physical Metals PLC<br>ETC 23.05.18 Physical Gold    | FR0013416716 | STK   | 16.600                | 0   | 30.650                | EUR 71,210  | 1.182.086,00         | 2,55                         |
| Invesco Physical Markets PLC<br>ETC 31.12.2100 Gold         | IE00B579F325 | STK   | 6.840                 | 0   | 11.100                | EUR 172,780 | 1.181.815,20         | 2,55                         |
| <b>Investmentanteile</b>                                    |              |   |                       |   |                       | <b>EUR</b>  | <b>9.290.279,20</b>  | <b>20,01</b>                 |
| <b>KVG-eigene Investmentanteile</b>                         |              |   |                       |   |                       | <b>EUR</b>  | <b>3.507.977,20</b>  | <b>7,56</b>                  |
| Metzler Euro Corporates Susta.<br>Inhaber-Anteile AI        | DE000A0RBZB5 | ANT   | 30.940                | 0   | 38.450                | EUR 113,380 | 3.507.977,20         | 7,56                         |
| <b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>                      |              |   |                       |   |                       | <b>EUR</b>  | <b>5.782.302,00</b>  | <b>12,45</b>                 |
| iShs IV-Sust.MSCI Em.Mkts SRI<br>Registered Shares USD o.N. | IE00BYVJRP78 | ANT   | 363.800               | 363.800                                   | 0                     | EUR 6,300   | 2.291.940,00         | 4,94                         |
| MII.-Metz.Sover.Sel.LCR Susta.<br>Registered Units X o.N.   | IE00BY02G35  | ANT   | 42.200                | 50.000                                    | 7.800                 | EUR 82,710  | 3.490.362,00         | 7,52                         |
| <b>Summe Wertpapiervermögen <sup>1)</sup></b>               |              |   |                       |   |                       | <b>EUR</b>  | <b>44.333.668,76</b> | <b>95,49</b>                 |

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

**Vermögensaufstellung zum 31. August 2023**

| Gattungsbezeichnung   | Markt | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>31.08.2023 | Kurs       | Kurswert<br>in EUR   | % des<br>Fondsver-<br>mögens |
|---|-------|---|-----------------------|------------|----------------------|------------------------------|
| <b>Derivate</b>   |       |   |                       | <b>EUR</b> | <b>-64.726,19</b>    | <b>-0,14</b>                 |
| (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.) |       |   |                       |            |                      |                              |
| <b>Aktienindex-Derivate</b>   |       |   |                       | <b>EUR</b> | <b>-8.479,41</b>     | <b>-0,02</b>                 |
| Forderungen/Verbindlichkeiten   |       |   |                       |            |                      |                              |
| <b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>  |       |   |                       | <b>EUR</b> | <b>-8.479,41</b>     | <b>-0,02</b>                 |
| FUTURE STXE 600 PR.EUR 09.23 EUREX  | 185   | EUR   | Anzahl -64            |            | 1.240,00             | 0,00                         |
| FUTURE E-MINI S+P 500 INDEX 09.23 CME   | 352   | USD   | Anzahl -17            |            | -9.719,41            | -0,02                        |
| <b>Devisen-Derivate</b>   |       |   |                       | <b>EUR</b> | <b>-56.246,78</b>    | <b>-0,12</b>                 |
| Forderungen/Verbindlichkeiten   |       |   |                       |            |                      |                              |
| <b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>   |       |   |                       | <b>EUR</b> | <b>-56.246,78</b>    | <b>-0,12</b>                 |
| Offene Positionen   |       |   |                       |            |                      |                              |
| USD/EUR 2,4 Mio.  | OTC   |   |                       |            | -56.246,78           | -0,12                        |
| <b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>           |       |   |                       | <b>EUR</b> | <b>1.946.551,07</b>  | <b>4,19</b>                  |
| <b>Bankguthaben</b>   |       |   |                       | <b>EUR</b> | <b>1.946.551,07</b>  | <b>4,19</b>                  |
| EUR-Guthaben bei:   |       |   |                       |            |                      |                              |
| B. Metzler seel Sohn & Co. AG   |       | EUR   | 1.425.517,71          | % 100,000  | 1.425.517,71         | 3,07                         |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:   |       |   |                       |            |                      |                              |
| B. Metzler seel Sohn & Co. AG   |       | AUD   | 44.039,92             | % 100,000  | 26.289,35            | 0,06                         |
| B. Metzler seel Sohn & Co. AG   |       | CAD   | 2.808,58              | % 100,000  | 1.913,07             | 0,00                         |
| B. Metzler seel Sohn & Co. AG   |       | CHF   | 1.699,26              | % 100,000  | 1.773,20             | 0,00                         |
| B. Metzler seel Sohn & Co. AG   |       | GBP   | 18.521,23             | % 100,000  | 21.631,90            | 0,05                         |
| B. Metzler seel Sohn & Co. AG   |       | JPY   | 4.071.173,00          | % 100,000  | 25.771,39            | 0,06                         |
| B. Metzler seel Sohn & Co. AG   |       | USD   | 481.453,81            | % 100,000  | 443.654,45           | 0,96                         |
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>  |       |   |                       | <b>EUR</b> | <b>299.257,44</b>    | <b>0,64</b>                  |
| Zinsansprüche   |       | EUR   | 4.751,32              |            | 4.751,32             | 0,01                         |
| Dividendenansprüche   |       | EUR   | 33.603,28             |            | 33.603,28            | 0,07                         |
| Quellensteueransprüche  |       | EUR   | 4.401,51              |            | 4.401,51             | 0,01                         |
| Einschüsse (Initial Margins)  |       | EUR   | 256.501,33            |            | 256.501,33           | 0,55                         |
| <b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>   |       |   |                       | <b>EUR</b> | <b>-85.016,76</b>    | <b>-0,18</b>                 |
| Verwaltungsvergütung  |       | EUR   | -49.258,72            |            | -49.258,72           | -0,11                        |
| Verwahrstellenvergütung   |       | EUR   | -3.909,88             |            | -3.909,88            | -0,01                        |
| Lagerstellenkosten  |       | EUR   | -31.848,16            |            | -31.848,16           | -0,07                        |
| <b>Fondsvermögen</b>  |       |   |                       | <b>EUR</b> | <b>46.429.734,32</b> | <b>100,00<sup>1)</sup></b>   |
| <b>Metzler Multi Asset Dynamic Sustainability A</b>                                     |       |   |                       |            |                      |                              |
| Anteilwert  |       |   |                       | EUR        | 121,67               |                              |
| Ausgabepreis  |       |   |                       | EUR        | 125,93               |                              |
| Rücknahmepreis  |       |   |                       | EUR        | 121,67               |                              |
| Anzahl Anteile  |       |   |                       | STK        | 323.553              |                              |
| <b>Metzler Multi Asset Dynamic Sustainability B</b>                                     |       |   |                       |            |                      |                              |
| Anteilwert  |       |   |                       | EUR        | 132,66               |                              |
| Ausgabepreis  |       |   |                       | EUR        | 132,66               |                              |
| Rücknahmepreis  |       |   |                       | EUR        | 132,66               |                              |
| Anzahl Anteile  |       |   |                       | STK        | 53.231               |                              |

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 31.08.2023 |               |
|-----|-------|----------------|---------------|
| AUD | (AUD) | 1,6752000      | = 1 EUR (EUR) |
| CAD | (CAD) | 1,4681000      | = 1 EUR (EUR) |
| CHF | (CHF) | 0,9583000      | = 1 EUR (EUR) |
| DKK | (DKK) | 7,4529000      | = 1 EUR (EUR) |
| GBP | (GBP) | 0,8562000      | = 1 EUR (EUR) |
| JPY | (JPY) | 157,9726000    | = 1 EUR (EUR) |
| SEK | (SEK) | 11,8831000     | = 1 EUR (EUR) |
| USD | (USD) | 1,0852000      | = 1 EUR (EUR) |

#### Marktschlüssel

##### Terminbörsen

|     |                      |
|-----|----------------------|
| 185 | Eurex Deutschland    |
| 352 | Chicago – CME Globex |

##### 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<br>Whg. in 1.000 | Käufe bzw.<br>Zugänge | Verkäufe bzw.<br>Abgänge |
|--|--------------|-------------------------------------|-----------------------|--------------------------|
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>                        |              |                                     |                       |                          |
| <b>Aktien</b>  |              |                                     |                       |                          |
| Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225               | IE00B4BNMY34 | STK                                 | 350                   | 950                      |
| Adobe Inc. Registered Shares o.N.                          | US00724F1012 | STK                                 | 0                     | 350                      |
| Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50       | FR0000120073 | STK                                 | 1.250                 | 1.250                    |
| Allfunds Group Ltd. Registered Shares EO-,0025             | GB00BNTJ3546 | STK                                 | 7.600                 | 7.600                    |
| Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.                         | DE0008404005 | STK                                 | 1.000                 | 1.000                    |
| Allstate Corp., The Registered Shares DL -,01              | US0200021014 | STK                                 | 3.200                 | 3.200                    |
| AMADEUS FIRE AG Inhaber-Aktien o.N.                        | DE0005093108 | STK                                 | 1.100                 | 1.100                    |
| Amadeus IT Group S.A. Acciones Port. EO 0,01               | ES0109067019 | STK                                 | 3.400                 | 3.400                    |
| American Water Works Co. Inc. Registered Shares DL -,01    | US0304201033 | STK                                 | 1.600                 | 1.600                    |
| Anglo American PLC Registered Shares DL -,54945            | GB00B1XZS820 | STK                                 | 4.500                 | 4.500                    |
| ASR Nederland N.V. Aandelen op naam EO -,16                | NL0011872643 | STK                                 | 6.050                 | 6.050                    |
| Atlas Copco AB Namn-Aktier A SK-,052125                    | SE0017486889 | STK                                 | 9.850                 | 9.850                    |
| Avantor Inc. Registered Shares DL-,01                      | US05352A1007 | STK                                 | 0                     | 9.800                    |
| Bakkafrost P/F Navne-Aktier DK 1,-                         | FO0000000179 | STK                                 | 1.950                 | 1.950                    |
| BAWAG Group AG Inhaber-Aktien o.N.                         | AT0000BAWAG2 | STK                                 | 2.100                 | 2.100                    |
| BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2                        | FR0000131104 | STK                                 | 6.650                 | 6.650                    |
| Borregaard ASA Navne-Aksjer o.N.                           | NO0010657505 | STK                                 | 8.500                 | 8.500                    |
| Capgemini SE Actions Port. EO 8                            | FR0000125338 | STK                                 | 1.300                 | 1.300                    |
| Cellnex Telecom S.A. Acciones Port. EO -,25                | ES0105066007 | STK                                 | 4.000                 | 4.000                    |
| Charles Schwab Corp. Registered Shares DL -,01             | US0805131055 | STK                                 | 0                     | 8.500                    |
| CRH PLC Registered Shares EO -,32                          | IE0001827041 | STK                                 | 3.550                 | 3.550                    |
| CTP N.V. Aandelen op naam EO 1                             | NL00150006R6 | STK                                 | 9.000                 | 9.000                    |
| Dassault Systemes SE Actions Port. EO 0,10                 | FR0014003TT8 | STK                                 | 3.800                 | 3.800                    |
| Deere & Co. Registered Shares DL 1                         | US2441991054 | STK                                 | 630                   | 630                      |
| Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.                        | DE0005552004 | STK                                 | 3.800                 | 3.800                    |
| Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.                     | DE0005557508 | STK                                 | 15.650                | 15.650                   |
| DNB Bank ASA Navne-Aksjer NK 100                           | NO0010161896 | STK                                 | 8.800                 | 8.800                    |
| Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.               | US5324571083 | STK                                 | 800                   | 800                      |
| ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1                               | IT0003128367 | STK                                 | 30.900                | 30.900                   |
| Equinor ASA Navne-Aksjer NK 2,50                           | NO0010096985 | STK                                 | 0                     | 8.100                    |
| Estée Lauder Compan. Inc., The Reg. Shares Class A DL -,01 | US5184391044 | STK                                 | 150                   | 1.300                    |
| GSK PLC Registered Shares LS-,3125                         | GB00BN7SWP63 | STK                                 | 9.750                 | 9.750                    |
| Haleon PLC Reg.Shares LS 0,01                              | GB00BMX86B70 | STK                                 | 28.800                | 28.800                   |
| Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.                        | DE0008402215 | STK                                 | 1.250                 | 1.250                    |
| Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.                | DE0006231004 | STK                                 | 3.150                 | 3.150                    |
| ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01                    | NL0011821202 | STK                                 | 22.550                | 22.550                   |
| IQVIA Holdings Inc. Registered Shares DL -,01              | US46266C1053 | STK                                 | 0                     | 1.450                    |
| JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1                | US46625H1005 | STK                                 | 2.450                 | 2.450                    |
| Kingspan Group PLC Registered Shares EO -,13               | IE0004927939 | STK                                 | 0                     | 2.700                    |
| Lonza Group AG Namens-Aktien SF 1                          | CH0013841017 | STK                                 | 450                   | 950                      |
| McDonald's Corp. Registered Shares DL-,01                  | US5801351017 | STK                                 | 1.050                 | 1.050                    |
| Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien o.N.                  | DE0007100000 | STK                                 | 2.200                 | 2.200                    |
| Mowi ASA Navne-Aksjer NK 7,50                              | NO0003054108 | STK                                 | 6.000                 | 6.000                    |
| NatWest Group PLC Registered Shares LS 1,0769              | GB00BM8PJY71 | STK                                 | 50.750                | 50.750                   |
| Neste Oyj Registered Shs o.N.                              | FI0009013296 | STK                                 | 0                     | 6.800                    |
| Nextera Energy Inc. Registered Shares DL -,01              | US65339F1012 | STK                                 | 2.950                 | 2.950                    |
| Oracle Corp. Registered Shares DL -,01                     | US68389X1054 | STK                                 | 1.150                 | 1.150                    |
| Orsted A/S Indehaver Aktier DK 10                          | DK0060094928 | STK                                 | 1.750                 | 1.750                    |
| Partners Group Holding AG Namens-Aktien SF -,01            | CH0024608827 | STK                                 | 120                   | 120                      |
| Pernod Ricard S.A. Actions Port. (C.R.) o.N.               | FR0000120693 | STK                                 | 1.050                 | 1.050                    |
| Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.           | US7427181091 | STK                                 | 1.800                 | 1.800                    |
| Recruit Holdings Co. Ltd. Registered Shares o.N.           | JP3970300004 | STK                                 | 0                     | 7.500                    |
| Reix PLC Registered Shares LS -,144397                     | GB00B2B0DG97 | STK                                 | 10.700                | 10.700                   |
| ResMed Inc. Registered Shares DL -,004                     | US7611521078 | STK                                 | 1.900                 | 1.900                    |
| Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001                 | US79466L3024 | STK                                 | 550                   | 550                      |
| Sanofi S.A. Actions Port. EO 2                             | FR0000120578 | STK                                 | 3.300                 | 3.300                    |
| SAP SE Inhaber-Aktien o.N.                                 | DE0007164600 | STK                                 | 2.600                 | 2.600                    |
| Scandi Standard AB (publ) Namn-Aktier o.N.                 | SE0005999760 | STK                                 | 16.950                | 16.950                   |
| Sherwin-Williams Co. Registered Shares DL 1                | US8243481061 | STK                                 | 0                     | 750                      |
| Smurfit Kappa Group PLC Registered Shares EO -,001         | IE00B1RR8406 | STK                                 | 3.050                 | 3.050                    |
| SSE PLC Shs LS-,50   | GB0007908733 | STK                                 | 7.000                 | 7.000                    |
| St. James's Place PLC Registered Shares LS -,15            | GB0007669376 | STK                                 | 10.450                | 10.450                   |
| Straumann Holding AG Namens-Aktien SF 0,01                 | CH1175448666 | STK                                 | 950                   | 950                      |

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

| Gattungsbezeichnung   | ISIN         | Stück bzw. Anteile<br>Whg. in 1.000 | Käufe bzw.<br>Zugänge | Verkäufe bzw.<br>Abgänge |
|---|--------------|-------------------------------------|-----------------------|--------------------------|
| Téléperformance SE Actions Port. EO 2,5   | FR0000051807 | STK                                 | 500                   | 1.400                    |
| Terna Rete Elettrica Nazio.SpA Azioni nom. EO -,22                                | IT0003242622 | STK                                 | 22.800                | 22.800                   |
| Travelers Companies Inc.,The Registered Shares o.N.                               | US89417E1091 | STK                                 | 1.000                 | 1.000                    |
| Unilever PLC Registered Shares LS -,031111  | GB00B10RZP78 | STK                                 | 5.100                 | 5.100                    |
| Union Pacific Corp. Registered Shares DL 2,50                                     | US9078181081 | STK                                 | 0                     | 2.750                    |
| UPM Kymmene Corp. Registered Shares o.N.  | FI0009005987 | STK                                 | 2.850                 | 8.150                    |
| VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50  | FR0000125486 | STK                                 | 4.650                 | 4.650                    |
| Vonovia SE Namens-Aktien o.N.   | DE000A1ML7J1 | STK                                 | 5.150                 | 5.150                    |
| Warner Music Group Corp. Registered Shares Cl.A o.N.                              | US9345502036 | STK                                 | 4.400                 | 4.400                    |
| WEC Energy Group Inc. Registered Shares DL 10                                     | US92939U1060 | STK                                 | 2.450                 | 2.450                    |
| Worldline S.A. Actions Port. EO -,68  | FR0011981968 | STK                                 | 2.300                 | 2.300                    |
| Zurich Insurance Group AG Nam.-Aktien SF 0,10                                     | CH0011075394 | STK                                 | 350                   | 350                      |
| <b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>   |              |                                     |                       |                          |
| Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.                                       | CH0012032048 | STK                                 | 900                   | 900                      |
| <b>Andere Wertpapiere</b>   |              |                                     |                       |                          |
| Iberdrola S.A. Anrechte   | ES06445809P3 | STK                                 | 36.550                | 36.550                   |
| <b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b> |              |                                     |                       |                          |
| <b>Aktien</b>   |              |                                     |                       |                          |
| SVB Financial Group Registered Shares DL-,001                                     | US78486Q1013 | STK                                 | 0                     | 500                      |
| <b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>  |              |                                     |                       |                          |
| <b>Aktien</b>   |              |                                     |                       |                          |
| Canadian Pacific Railway Ltd. Registered Shares o.N.                              | CA13645T1003 | STK                                 | 0                     | 8.400                    |
| Iberdrola S.A. Acciones Port.Em.01/23 EO -,75                                     | ES0144583277 | STK                                 | 609                   | 609                      |
| Iberdrola S.A. Acciones Port.Em.07/23 EO -,75                                     | ES0144583285 | STK                                 | 422                   | 422                      |
| Linde PLC Registered Shares EO 0,001  | IE00BZ12WP82 | STK                                 | 350                   | 1.250                    |
| <b>Andere Wertpapiere</b>   |              |                                     |                       |                          |
| Iberdrola S.A. Anrechte   | ES06445809Q1 | STK                                 | 15.650                | 15.650                   |
| <b>Investmentanteile</b>  |              |                                     |                       |                          |
| <b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>  |              |                                     |                       |                          |
| iShs IV-iShs MSCI Japan SRI Registered Shares USD o.N.                            | IE00BYX8XC17 | ANT                                 | 824.750               | 824.750                  |
| M.I.I.-Metz.Chin.A Sh.Susta.Fd Reg. Shs X EUR Dis. o.N.                           | IE00BF2FK071 | ANT                                 | 0                     | 25.850                   |
| Metzler I.I.-Metz.Eur.Div.Sus. Registered Units X o.N.                            | IE00BY02B89  | ANT                                 | 0                     | 43.350                   |

**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<br>Whg. in 1.000 | Volumen<br>in 1.000 |
|---------------------|-------------------------------------|---------------------|
|---------------------|-------------------------------------|---------------------|

**Derivate**

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

**Terminkontrakte**

**Aktienindex-Terminkontrakte**

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): MSCI EM NR USD, S+P 500, S+P 500 ESG USD, STXE 600 ESG-X PR EO, STXE 600 PR.EUR) EUR 18.355,81

**Zinsterminkontrakte**

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): EURO-BOBL) EUR 1.826,76

**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 12,70%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 19.483.547,82 Euro Transaktionen.

**Wertpapier-Darlehen**

**(Geschäftsvolumen, bewertet auf Basis des bei Abschluß des Darlehensgeschäftes vereinbarten Wertes):**

unbefristet

(Basiswert(e): ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09) EUR 222

Metzler Multi Asset Dynamic Sustainability A

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.09.2022 bis 31.08.2023

|   |            | insgesamt            | je Anteil    |
|---|------------|----------------------|--------------|
| <b>I. Erträge</b>   |            |                      |              |
| 1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer) | EUR        | 27.489,41            | 0,08         |
| 2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)                    | EUR        | 435.980,81           | 1,35         |
| 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        | 40.641,45            | 0,13         |
| 6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)               | EUR        | 0,00                 | 0,00         |
| 7. Erträge aus Investmentanteilen   | EUR        | 150.501,06           | 0,47         |
| 8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften                   | EUR        | 15,27                | 0,00         |
| 9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer                       | EUR        | -4.123,40            | -0,01        |
| 10. Abzug ausländischer Quellensteuer   | EUR        | -72.490,44           | -0,22        |
| 11. Sonstige Erträge  | EUR        | 0,00                 | 0,00         |
| <b>Summe der Erträge</b>  | <b>EUR</b> | <b>578.014,16</b>    | <b>1,79</b>  |
| <b>II. Aufwendungen</b>   |            |                      |              |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen   | EUR        | -1.424,45            | 0,00         |
| 2. Verwaltungsvergütung   | EUR        | -532.114,22          | -1,64        |
| – Verwaltungsvergütung  | EUR        | -532.114,22          |              |
| – Beratungsvergütung  | EUR        | 0,00                 |              |
| – Asset Management Gebühr   | EUR        | 0,00                 |              |
| 3. Verwahrstellenvergütung  | EUR        | -40.009,57           | -0,12        |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten                                      | EUR        | -22.544,84           | -0,07        |
| 5. Sonstige Aufwendungen  | EUR        | -137.147,36          | -0,42        |
| – Depotgebühren   | EUR        | -155.023,34          |              |
| – Ausgleich ordentlicher Aufwand  | EUR        | 18.953,59            |              |
| – Sonstige Kosten   | EUR        | -1.077,61            |              |
| – davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen                                | EUR        | -299,52              |              |
| <b>Summe der Aufwendungen</b>   | <b>EUR</b> | <b>-733.240,44</b>   | <b>-2,27</b> |
| <b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>  | <b>EUR</b> | <b>-155.226,28</b>   | <b>-0,48</b> |
| <b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>  |            |                      |              |
| 1. Realisierte Gewinne  | EUR        | 2.918.388,66         | 9,02         |
| 2. Realisierte Verluste   | EUR        | -4.265.684,55        | -13,18       |
| <b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>                                    | <b>EUR</b> | <b>-1.347.295,89</b> | <b>-4,16</b> |
| <b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>                           |            |                      |              |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne                            | EUR        | -1.714.060,79        | -5,30        |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste                           | EUR        | 2.766.188,15         | 8,55         |
| <b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>                    | <b>EUR</b> | <b>1.052.127,36</b>  | <b>3,25</b>  |
| <b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>                                      | <b>EUR</b> | <b>-450.394,81</b>   | <b>-1,39</b> |

**Metzler Multi Asset Dynamic Sustainability A**

**Entwicklung des Sondervermögens**

2022/2023

|  |   | EUR        | 41.299.039,45        |
|--|---|------------|----------------------|
| <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        | -1.439.859,36        |
| a)   | Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen                   | EUR        | 1.531.776,66         |
| b)   | Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen                  | EUR        | -2.971.636,02        |
| 4.   | Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich                          | EUR        | -40.445,21           |
| 5.   | Ergebnis des Geschäftsjahres                                | EUR        | -450.394,81          |
|  | davon nicht realisierte Gewinne                             | EUR        | -1.714.060,79        |
|  | davon nicht realisierte Verluste                            | EUR        | 2.766.188,15         |
| <b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>  |   | <b>EUR</b> | <b>39.368.340,07</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        | -1.502.522,17        | -4,64        |
| 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>-1.502.522,17</b> | <b>-4,64</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 |        |
|---------------|--|---------|---|---------------|--|--------|
| 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 |
| 2022/2023     | Stück  | 323.553 | EUR                                       | 39.368.340,07 | EUR                                    | 121,67 |

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 01.09.2022 bis 31.08.2023**

|   |            | insgesamt          | je Anteil    |
|---|------------|--------------------|--------------|
| <b>I. Erträge</b>   |            |                    |              |
| 1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer) | EUR        | 4.914,85           | 0,09         |
| 2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)                    | EUR        | 77.889,67          | 1,46         |
| 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        | 7.261,54           | 0,14         |
| 6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)               | EUR        | 0,00               | 0,00         |
| 7. Erträge aus Investmentanteilen   | EUR        | 26.823,56          | 0,50         |
| 8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften                   | EUR        | 2,71               | 0,00         |
| 9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer                       | EUR        | -737,22            | -0,01        |
| 10. Abzug ausländischer Quellensteuer   | EUR        | -12.948,43         | -0,24        |
| 11. Sonstige Erträge  | EUR        | 0,00               | 0,00         |
| <b>Summe der Erträge</b>  | <b>EUR</b> | <b>103.206,68</b>  | <b>1,94</b>  |
| <b>II. Aufwendungen</b>   |            |                    |              |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen   | EUR        | -246,13            | 0,00         |
| 2. Verwaltungsvergütung   | EUR        | -37.037,93         | -0,70        |
| – Verwaltungsvergütung  | EUR        | -37.037,93         |              |
| – Beratungsvergütung  | EUR        | 0,00               |              |
| – Asset Management Gebühr   | EUR        | 0,00               |              |
| 3. Verwahrstellenvergütung  | EUR        | -6.959,74          | -0,13        |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten                                      | EUR        | -4.318,79          | -0,08        |
| 5. Sonstige Aufwendungen  | EUR        | -27.248,67         | -0,51        |
| – Depotgebühren   | EUR        | -27.010,02         |              |
| – Ausgleich ordentlicher Aufwand  | EUR        | -54,47             |              |
| – Sonstige Kosten   | EUR        | -184,18            |              |
| – davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen                                | EUR        | -51,80             |              |
| <b>Summe der Aufwendungen</b>   | <b>EUR</b> | <b>-75.811,26</b>  | <b>-1,42</b> |
| <b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>  | <b>EUR</b> | <b>27.395,42</b>   | <b>0,51</b>  |
| <b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>  |            |                    |              |
| 1. Realisierte Gewinne  | EUR        | 521.112,67         | 9,79         |
| 2. Realisierte Verluste   | EUR        | -761.451,92        | -14,30       |
| <b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>                                    | <b>EUR</b> | <b>-240.339,25</b> | <b>-4,52</b> |
| <b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>                           |            |                    |              |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne                            | EUR        | -252.849,92        | -4,75        |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste                           | EUR        | 437.866,92         | 8,23         |
| <b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>                    | <b>EUR</b> | <b>185.017,00</b>  | <b>3,48</b>  |
| <b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>                                      | <b>EUR</b> | <b>-27.926,83</b>  | <b>-0,52</b> |

**Metzler Multi Asset Dynamic Sustainability B**

**Entwicklung des Sondervermögens**

2022/2023

|  |   | EUR        | 7.076.798,61        |
|--|---|------------|---------------------|
| <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        | 12.292,98           |
| a)   | Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen                   | EUR        | 13.202,23           |
| b)   | Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen                  | EUR        | -909,25             |
| 4.   | Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich                          | EUR        | 229,49              |
| 5.   | Ergebnis des Geschäftsjahres                                | EUR        | -27.926,83          |
|  | davon nicht realisierte Gewinne                             | EUR        | -252.849,92         |
|  | davon nicht realisierte Verluste                            | EUR        | 437.866,92          |
|  |   |            |                     |
| <b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>  |   | <b>EUR</b> | <b>7.061.394,25</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        | -212.943,83        | -4,00        |
| 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>-212.943,83</b> | <b>-4,00</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 |        |
|---------------|--|--------|---|--------------|--|--------|
| 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 |
| 2022/2023     | Stück  | 53.231 | EUR                                       | 7.061.394,25 | EUR                                    | 132,66 |

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,<br>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

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 7.208.477,63

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

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 95,49  
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) -0,14

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

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

kleinster potenzieller Risikobetrag 4,34 %  
größter potenzieller Risikobetrag 6,66 %  
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag 4,90 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: 0,95

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

Bloomberg Gold Subindex Total Return 12,50 %  
ICE BofA Euro Corporate Index [ER00] 20,00 %  
MSCI AC World Net TR Index 67,50 %

Risikomodell, das gemäß § 10 DerivateV verwendet wurde: historische Simulation.

Parameter, die gemäß § 11 DerivateV verwendet wurden: 99 % Konfidenzniveau, 10 Handelstage Haltedauer, 1 Jahr historischer Betrachtungszeitraum.

Metzler Multi Asset Dynamic Sustainability A

Erträge aus Wertpapier-Darlehensgeschäften einschließlich der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren EUR 15,27

Metzler Multi Asset Dynamic Sustainability B

Erträge aus Wertpapier-Darlehensgeschäften einschließlich der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren EUR 2,71

Sonstige Angaben

Metzler Multi Asset Dynamic Sustainability A

Anteilwert EUR 121,67  
Ausgabepreis EUR 125,93  
Rücknahmepreis EUR 121,67  
Anzahl Anteile STK 323.553

Metzler Multi Asset Dynamic Sustainability B

Anteilwert EUR 132,66  
Ausgabepreis EUR 132,66  
Rücknahmepreis EUR 132,66  
Anzahl Anteile STK 53.231

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.

### Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

#### Gesamtkostenquote

##### Metzler Multi Asset Dynamic Sustainability A

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

1,88 %

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

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

Die Gesellschaft erhält aus dem Sondervermögen die ihr zustehende Verwaltungsvergütung.

Ein wesentlicher Teil der Verwaltungsvergütung wird für Vergütungen an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens verwendet.

**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

**Metzler Multi Asset Dynamic Sustainability B**

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,08 %

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<br>p.a. in % |
|---|----------------|--|
| <b>KVG-eigene Investmentanteile</b>   |                |  |
| Metzler Euro Corporates Susta. Inhaber-Anteile AI   | DE000A0RBZB5   | 0,350                                  |
| <b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>  |                |  |
| iShs IV-Sust.MSCI Em.Mkts SRI Registered Shares USD o.N.  | IE00BYVJRP78   | 0,250                                  |
| Mil.-Metz.Sover.Sel.LCR Susta. Registered Units X o.N.  | IE00BY02G35    | 0,020                                  |
| <b>Während des Berichtszeitraumes gehaltene Bestände in Investmentanteilen, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:</b> |                |  |
| <b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>  |                |  |
| iShs IV-iShs MSCI Japan SRI Registered Shares USD o.N.  | IE00BYX8XC17   | 0,200                                  |
| 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**

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 74.857,56

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>23.076.508,21</b> |
| davon feste Vergütung  | EUR        | 17.985.583,21        |
| davon variable Vergütung   | EUR        | 5.090.925,00         |

|  |            |             |
|--|------------|-------------|
| <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>198</b> |
|--|--|------------|

|   |            |                     |
|---|------------|---------------------|
| <b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG<sup>1)</sup> gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen</b> | <b>EUR</b> | <b>3.685.696,64</b> |
| davon Geschäftsleiter   | EUR        | 1.659.452,96        |
| davon andere Führungskräfte   | EUR        | 1.841.116,44        |
| davon andere Risktaker  | EUR        | 0,00                |
| davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen  | EUR        | 185.127,24          |
| davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe  | EUR        | 0,00                |

**1. Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft**

Die Metzler Asset Management GmbH unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen regulatorischen Anforderungen an Vergütungssysteme zudem gilt die für alle Unternehmen der Metzler-Gruppe verbindliche Vergütungsrichtlinie, die ein gruppenweit einheitliches Vergütungssystem definiert. Das Vergütungssystem wird mindestens einmal jährlich durch die Kontrollbereiche und den Personalbereich auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller aufsichtsrechtlichen Vorgaben zur Vergütung überprüft. Im zurückliegenden Geschäftsjahr ergab die Überprüfung keine Beanstandungen.

**2. Vergütungskomponenten**

In der inhaltlichen Ausgestaltung unterscheidet die KVG zwischen außertariflich bezahlten Mitarbeitenden (AT-Mitarbeiter) und den Tarifmitarbeitenden (Tarifmitarbeiter).

Die AT-Mitarbeiter erhalten eine fixe monatliche Grundvergütung, deren Höhe sich nach der auszuübenden Tätigkeit, der Vergütung gleichartiger Tätigkeiten in der KVG sowie nach den erforderlichen Qualifikationen des einzelnen Mitarbeitenden, der Komplexität der auszuübenden Aufgaben und der damit verbundenen Verantwortung sowie der jeweiligen Marktgegebenheiten richtet. Zusätzlich können AT-Mitarbeiter eine leistungsabhängige variable Vergütung (Bonus) erhalten.

Die Arbeitsverhältnisse der Tarifmitarbeiter unterliegen den Tarifverträgen für das private Bankengewerbe. Die Höhe der fixen monatlichen Grundvergütung richtet sich nach der tariflichen Eingruppierung und dem jeweiligen Berufsjahr des einzelnen Tarifmitarbeiters. Zudem zahlt die KVG eine Betriebsstreuprämie (sog. 14. Gehalt) jeweils in Höhe eines Bruttomonatsgehalts.

**3. Bemessung der variablen Vergütung (Bonus)**

Der Bonus wird im Rahmen eines kombinierten top-down/bottom-up Prozesses festgelegt: Der Bonuspool wird vom Vorstand der B. Metzler seel. Sohn & Co. AG diskretionär festgelegt und kann dementsprechend im Vergleich zum Vorjahr auch reduziert oder gestrichen werden. Die genaue Höhe des Bonus legt in diesem Rahmen die jeweilige Führungskraft diskretionär auf Basis folgender ermessensleitender Parameter fest: Geschäftsergebnis der KVG und die persönliche Entwicklung des AT-Mitarbeiters im Geschäftsjahr. Die Bewertung der persönlichen Entwicklung erfolgt auf Basis einer ganzheitlichen Beurteilung, geleitet durch die systematisch durchgeführten jährlichen Mitarbeitergespräche. Etwaige negative Erfolgsbeiträge des AT-Mitarbeiters im Geschäftsjahr werden bei der Festlegung der variablen Vergütung entsprechend berücksichtigt. Die Höhe der variablen Vergütung ist auf 100% der fixen Vergütungsbestandteile gedeckelt und kann nach Beschluss der Gesellschafter auf max. 200% erhöht werden.

**4. Vergütung der risikorelevanten Mitarbeitenden (Risk Taker)**

Die KVG führt jährlich eine Analyse zur Identifizierung der Risk Taker durch. Für die Einstufung als Risk Taker ist entscheidend, ob einzelne Mitarbeitende einen wesentlichen Einfluss auf das Risikoprofil der KVG oder auf das Risikoprofil der verwalteten Investmentvermögen haben. Die KVG hat für die Risk Taker kein eigenständiges Vergütungssystem implementiert; die Vergütung beurteilt sich nach den für das Vergütungssystem der AT-Mitarbeiter bestimmten Kriterien. In Bezug auf die Gewährung der variablen Vergütung wendet die KVG den aufsichtsrechtlichen Proportionalitätsgrundsatz an und hat daher die aufsichtsrechtlichen Vorgaben unter anderem zur Zurückbehaltung eines Teils der variablen Vergütung und dessen ratiolische Gewährung über einen mehrjährigen Zurückbehaltungszeitraums sowie zur Gewährung eines Teils der variablen Vergütung in Instrumenten nicht in das Vergütungssystem der variablen Vergütung der Risk Taker implementiert. Für die fortgesetzte Anwendung des aufsichtsrechtlichen Proportionalitätsgrundsatzes führt die KVG eine jährliche Selbstanalyse auf der Grundlage der aufsichtsrechtlich vorgegebenen Beurteilungsparameter der Größe, der internen Organisation und von Art, Umfang und Komplexität der Geschäfte durch.

1) Metzler Asset Management GmbH zum 31. Dezember 2022

**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

**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 Columbia Threadneedle Investments ausgeübt.

Die Leitlinien zur Stimmrechtsausübung beinhalteten Grundsätze zur Vermeidung von Interessenkonflikten und wurden im Berichtszeitraum im Rahmen eines Jahresgespräches 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.

Frankfurt am Main, den 29. November 2023

**Metzler Asset Management GmbH**  
Die Geschäftsführung



## ANHANG

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

**Name des Produkts:**  
Metzler Multi Asset Dynamic  
Sustainability

**Unternehmenskennung (LEI-Code):**  
529900PAFEX28IO99T65

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

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

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

## Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

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

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es **33,06 %** an nachhaltigen Investitionen

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

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

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

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

mit einem sozialen Ziel

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

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



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

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

Die Gesellschaft förderte bei der Verwaltung des Produkts unter anderem ökologische und soziale Merkmale. Aufgrund der Breite der Investitionen, die für das Produkt getätigt wurden, betrafen die ökologischen und sozialen Merkmale diverse Themenkreise. Das Fondsvermögen wurde in Wertpapieren von Emittenten angelegt, die definierte Mindeststandards in Bezug auf ökologische, soziale und Corporate Governance betreffende Merkmale erfüllen. Jede Investition wurde vor dem Erwerb einer Nachhaltigkeitsanalyse unterzogen. Die ESG-Leistung (Environment, Social, Governance) eines Emittenten ist dabei systematisch anhand von verschiedenen ökologischen und sozialen Merkmalen bewertet worden – sowie Informationen, mittels derer sich die Unternehmensführung beurteilen ließ. Diese Merkmale bezogen sich beispielsweise auf die folgenden Themen:

- Umwelt
  - Eindämmung des Klimawandels
  - Vermeidung von Eingriffen in Ökosysteme und des Verlustes der Artenvielfalt
  - Umsätze in klimafreundlichen Technologien
- Soziales
  - Allgemeine Menschenrechte
  - Verbot von Kinder- und Zwangsarbeit
  - Gesundheit und Sicherheit am Arbeitsplatz
- Corporate Governance
  - Struktur und Qualität des Aufsichtsrates
  - Prinzipien der Korruptionsbekämpfung gemäß UN Global Compact.

Die Gesellschaft verfolgte dabei folgende Ansätze: Ausschlüsse, ESG-Integration und Engagement. Das bedeutet, dass im Rahmen der Auswahl der Vermögensgegenstände auch sogenannte ESG- Kriterien berücksichtigt wurden. Hinter dem Kürzel „ESG“ stehen die drei Nachhaltigkeitsaspekte

- Umwelt („E“ engl. Environment)
- Soziales („S“ engl. Social) und
- gute Unternehmensführung („G“ engl. Governance).

### Ausschlüsse

Ausgeschlossen wurden Investitionen in Wertpapiere, wenn sie

- gegen eine von über 100 international anerkannten Normen verstießen. Hierzu zählen insbesondere der „United Nations Global Compact“ und die „United Nations Guiding Principles on Business & Human Rights“. Die zehn Prinzipien des „United Nations Global Compact“ fördern eine nachhaltige und verantwortungsvolle

Unternehmensentwicklung, um die Globalisierung sozialer und ökologischer zu gestalten. Sie lassen sich in die Kategorien Menschenrechte, Arbeitsnormen, Umwelt und Korruptionsprävention einordnen.

- von Emittenten stammten, die relevante ESG-Risiken und Aspekte der guten Unternehmensführung unzureichend berücksichtigten. Ausgeschlossen wurden alle Emittenten mit einem ESG-Rating gemäß MSCI ESG Research von „CCC“.
- von Emittenten stammen, die sich über den definierten Schwellenwert hinaus in den folgenden kontroversen Geschäftsfeldern engagierten:
  - mehr als 5 % ihres Umsatzes mit der Stromgewinnung aus thermaler Kohle erzielen;
  - mehr als 5 % ihres Umsatzes durch den Abbau thermaler Kohle oder Uran erzielen;
  - Kernkraftwerke betreiben. Ebenfalls ausgeschlossen wurden Unternehmen, die mehr als 5 % ihres Umsatzes durch die Herstellung wesentlicher Komponenten für Kernkraftwerke erzielen;
  - mehr als 5 % ihres Umsatzes durch die Förderung von Erdöl und Erdgas mittels nicht-konventioneller Methoden (Fracking, Ölsande) erzielen;
  - mehr als 5 % ihres Umsatzes mit der Produktion und dem Handel von Rüstungsgütern erzielen;
  - geächtete Waffen, wie Landminen und ABC-Waffen, produzieren und/oder vertreiben;
  - mehr als 5 % ihres Umsatzes mit Endprodukten wie Zigaretten oder Zigarren erzielen.
- von staatlichen Emittenten stammen,
  - die einer bestimmten Gruppe von Menschen oder der Bevölkerung im Allgemeinen, keinen freien Zugang zu politischen Rechten und bürgerlichen Freiheiten ermöglichen;
  - deren Friedensstatus als sehr niedrig einzustufen ist;
  - die in einem hohen Zusammenhang mit Geldwäschevorfällen stehen.

Es waren ferner nur Wertpapierfonds- und Immobilienfonds zulässig,

- die gemäß der Offenlegungsverordnung zur Förderung von ökologischen oder sozialen Merkmalen beitragen oder solche, die ein nachhaltiges Investitionsziel anstreben;
- die mit den Ausschlusskriterien für „Investitionen in Wertpapieren“ übereinstimmen.

Ein Verstoß gegen die Ausschlusskriterien liegt unmittelbar beim Erwerb eines unzulässigen Wertpapiers vor. Wenn eine Investition nicht mehr die Kriterien für Nachhaltigkeit erfüllt (z. B. aufgrund von Verstößen gegen eines der zehn Prinzipien des „United Nations Global Compact“), wird die Investition innerhalb von zehn Arbeitstagen veräußert. Die Einhaltung der Ausschlusskriterien wird anhand von Informationen von

MSCI ESG Research und mithilfe von Ausschlusslisten durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft (die „KVG“) sichergestellt.

### **ESG-Integration**

Bei der ESG-Integration wurden Kriterien der ökologischen, sozialen und Corporate Governance von der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung berücksichtigt. Dabei umfasste das Anlageuniversum nur Investitionen, die nicht unter die o. g. Ausschlusskriterien fielen.

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

- Verwicklung in kontroverse Geschäftspraktiken auf Basis von über 100 international anerkannten Normen,
- Management von Nachhaltigkeitsrisiken: Berücksichtigt wurden neben ESG-Ratings und -Scores, mehrere Key-Performance-Indikatoren, die zum Beispiel den Umgang mit Arbeitnehmerbelangen messen,
- Klimarating zur Messung des Übergangs in eine kohlenstoffarme Ökonomie,
- Konformität der Unternehmen mit dem Klimaabkommen von Paris.

### **Engagement**

Die Gesellschaft trat mit den Unternehmen, in die sie investiert, in einen Dialog und thematisierte relevante ESG-Parameter. Dabei versuchte sie ihren Einfluss auch dahingehend auszuüben, dass im Bereich jeweils relevanter ESG-Parameter, durch die Unternehmen, kontinuierlich Verbesserungen erzielt werden können.

Bei fehlender Bewertung eines Unternehmens durch MSC ESG Research erfolgte eine Prüfung durch den Investmentmanager, die auf eigenen Research-Ergebnissen basierte. Anhand öffentlich berichteter Informationen erfolgte eine Validierung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale sowie insbesondere die Einhaltung der vorgegebenen Ausschlusskriterien.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

1. ESG-Rating: **AA**

Anhand einer regelbasierten Methodik bewertet MSCI ESG Research, in welchem Ausmaß Unternehmen, supranationale Organisation oder Staaten ESG-Risiken und -Chancen ausgesetzt sind. Die Bewertung erfolgt anhand einer siebenstufigen Skala und reicht von einer führenden (AAA, AA), über eine überdurchschnittliche (A, BBB, BB) bis hin zu einer rückständigen (B, CCC) Einschätzung. Auf Ebene des Fonds wird das durchschnittliche ESG-Rating ausgewiesen.

2. Treibhausgas(THG)-Emissionsintensität: **110 t/1 Mio. Umsatz EUR**

Diese gibt an, wie viele Tonnen CO<sub>2</sub> im Durchschnitt pro 1 Mio. EUR Umsatz seitens der im Portfolio enthaltenen Unternehmen verursacht werden. Hierbei werden Scope-1-Emissionen, die unmittelbar von den Unternehmen selbst verursacht werden, ebenso berücksichtigt wie Scope-2-Emissionen, die durch den Einsatz indirekter, eingekaufter Energie entstehen. Die CO<sub>2</sub>-Emissionen umfassen die sechs Treibhausgase des Kyoto-Protokolls, die in ein CO<sub>2</sub>-Äquivalent umgerechnet werden. Auf Ebene des Fonds wird die durchschnittliche THG-Emissionsintensität (Scope 1+2) der investierten Unternehmen ausgewiesen.

3. Anzahl der geführten Unternehmensdialoge und Erfolge: **104/20**

Die Gesellschaft thematisiert in ihren Gesprächen mit den Unternehmen geschäftsrelevante Nachhaltigkeitsherausforderungen und berichtet über die Anzahl der geführten Unternehmensdialoge und die erzielten Erfolge. Auf Ebene des Fonds wird die Anzahl der im Berichtszeitraum erzielten Erfolge für die zum Geschäftsjahresende investierten Unternehmen ausgewiesen.

4. Die Anzahl der Verstöße bei Investitionsentscheidungen gegen die Ausschlussliste des Anlegers bei Direktinvestitionen: **0**

Beim Fonds kommen Ausschlusskriterien zum Einsatz. Die Einhaltung der Kriterien wird fortlaufend überprüft und in den regelmäßigen Informationen ausgewiesen. Auf Ebene des Fonds wird die Anzahl der Verstöße ausgewiesen. Ein Verstoß liegt unmittelbar beim Erwerb eines unzulässigen Wert-papiers vor.

Es fließen nur aktiv verursachte Verletzungen, sowie passive Verletzungen, die länger als zehn Arbeitstage anhielten, in die Betrachtung mit ein.

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

| Nachhaltigkeitsindikator | 2023   | 2022 | 2021 |
|--------------------------|--------|------|------|
| 1                        | AA     | /    | /    |
| 2                        | 110    | /    | /    |
| 3                        | 104/20 | /    | /    |
| 4                        | 0      | /    | /    |

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

Der Fonds hatte kein nachhaltiges Anlageziel, tätigte aber nachhaltige Investitionen im Umfang von insgesamt 33,06 Prozent, die sich aus folgenden Investitionen zusammensetzten:

- mit einem Umweltziel oder sozialen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die im Sinne des Artikels 2 Nummer 17 der Offenlegungsverordnung als nachhaltig eingestuft werden;
- mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden.

**Nachhaltige Investitionen im Sinne des Artikels 2 Nummer 17 der Offenlegungsverordnung**

Der Fonds tätigte ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten im Sinne des Artikels 2 Nummer 17 der Offenlegungsverordnung, die zur Erreichung eines der nachfolgenden Ziele beitragen:

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

Im Investmentprozess erfolgte eine Berücksichtigung anhand einer Positivliste mit Unternehmen, die eine robuste Strategie gegenüber den vorab genannten Schlüsselindikatoren entwickeln und eine starke Erfolgsbilanz bei der Bewältigung von Umwelt- und/oder sozialen Zielen vorzuweisen haben. Als Grundlage der Positivliste wurden Informationen von MSCI ESG Research für die einzelnen Schlüsselindikatoren verwendet. Für die 17 Ziele der Vereinten

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

### **Nachhaltige Investitionen im Sinne der EU-Taxonomie**

Der Fonds tätigte ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten im Sinne der EU-Taxonomie von 33,06 Prozent und strebte eine möglichst hohe Quote an nachhaltigen Investitionen im Sinne der EU-Taxonomie an, die zur Erreichung des Umweltziels Klimaschutz oder Anpassung an den Klimawandel beitragen.

Im Investmentprozess erfolgte eine Berücksichtigung anhand von taxonomiekonformen Umsätzen einzelner Unternehmen. Hierzu wurden auf aufbereitete Daten von MSCI ESG Research zurückgegriffen. Der Beitrag der nachhaltigen Investitionen zu den Zielen wurde über die Anteilsquote ausgewiesen. Dieser ergibt sich aus dem Verhältnis vom Marktwert in ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten zum Marktwert aller Investitionen des Fonds.

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

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

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

Bei der Auswahl von nachhaltigen Investitionen wurden zur Ermittlung einer erheblichen Beeinträchtigung die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren herangezogen. Für 14 umwelt- und sozialbezogene Indikatoren, sowie für 19 zusätzliche Indikatoren sind hierzu Kriterien für eine schwerwiegende Auswirkung festgelegt worden. Investitionen, die gegen die Vorgaben verstießen, wurden als nicht nachhaltig eingestuft. Bei fehlenden Daten war ebenfalls eine Einstufung als nachhaltige Investition nicht möglich.

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

Investitionen wurden auf der Grundlage der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte überwacht. Die Prinzipien beruhen auf internationalen Standards in den Bereichen Menschenrechte, Arbeitsrechte, Umwelt und Korruption. Wurden bei einem Unternehmen Missstände oder Verstöße gegen diese



Standards festgestellt, wurde das Unternehmen ausgeschlossen. Die Einhaltung wurde über den Ausschluss von Emittenten, die gegen eines der zehn Prinzipien des „United Nations Global Compact“ verstoßen oder ein schlechtes ESG-Rating von „CCC“ aufweisen, sichergestellt.

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

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

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



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

Der Fonds berücksichtigte die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen anhand von 16 umwelt- und sozialbezogenen Indikatoren, die für Investitionen in Unternehmen, supranationale Organisationen und Staaten gelten. Berücksichtigt wurden die nachteiligen Auswirkungen auf Treibhausgasemissionen, biologische Vielfalt, Wasserverbrauch, Entsorgung, Soziales und Arbeitnehmerfragen. Darüber hinaus wurden fünf zusätzliche Klima- und andere umweltbezogene Indikatoren sowie 20 zusätzliche Indikatoren in Bezug auf soziale Faktoren und Mitarbeiter, Achtung der Menschenrechte, Korruptions- und Bestechungsbekämpfung definiert, zu denen die Berichterstattung und Integration gefördert worden ist. Hierbei verwendete der Investmentmanager ein ESG-Screening für einzelne Unternehmen, supranationale Organisationen und Staaten sowie ein quartalsweise durch die Gesellschaft zur Verfügung gestellten PAI-Risikobericht (PAI; Principal Adverse Impact).

Es wurden alle Anlageklassen berücksichtigt, die direkt oder indirekt einzelnen Unternehmen, supranationalen Organisationen oder Staaten zugeordnet werden konnten. Investmentanteile indirekt gehaltener Vermögensgegenstände wurden auf Basis der veröffentlichten Informationen der jeweiligen Kapitalverwaltungsgesellschaft berücksichtigt.





## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel:  
vom 01.09.2022  
bis 31.08.2023

| Größte Investitionen             | Sektor                | In % der Vermögenswerte | Land               |
|----------------------------------|-----------------------|-------------------------|--------------------|
| ISHSIV-MSCI JAPAN SRI DL         | Investmentanteile     | 6,84                    | Irland             |
| Kasse                            | Kasse                 | 5,08                    |                    |
| ISHSIV-SUS.M.EM.MK.SRI DL        | Investmentanteile     | 4,16                    | Irland             |
| AMUNDIPHME ETC Z 2118            | Finanzwesen           | 4,16                    | Irland             |
| INVESC.PHYS.MKT.ETCO 0 XAU - EUR | Finanzwesen           | 4,06                    | Irland             |
| MICROSOFT DL-,00000625           | IT                    | 2,23                    | Vereinigte Staaten |
| APPLE INC.                       | IT                    | 1,77                    | Vereinigte Staaten |
| ALPHABET INC.CL.A DL-,001        | Kommunikationsdienste | 1,38                    | Vereinigte Staaten |
| TOTALENERGIES SE EO 2,50         | Energie               | 1,32                    | Frankreich         |
| LVMH EO 0,3                      | Nichtbasiskonsumgüter | 1,20                    | Frankreich         |
| AMAZON.COM INC. DL-,01           | Nichtbasiskonsumgüter | 1,18                    | Vereinigte Staaten |
| NESTLE NAM. SF-,10               | Basiskonsumgüter      | 1,06                    | Schweiz            |
| ASTRAZENECA PLC DL-,25           | Gesundheitswesen      | 0,99                    | Großbritannien     |
| PEPSICO INC. DL-,0166            | Basiskonsumgüter      | 0,83                    | Vereinigte Staaten |
| NOVO-NORDISK NAM.B DK-,20        | Gesundheitswesen      | 0,77                    | Dänemark           |



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

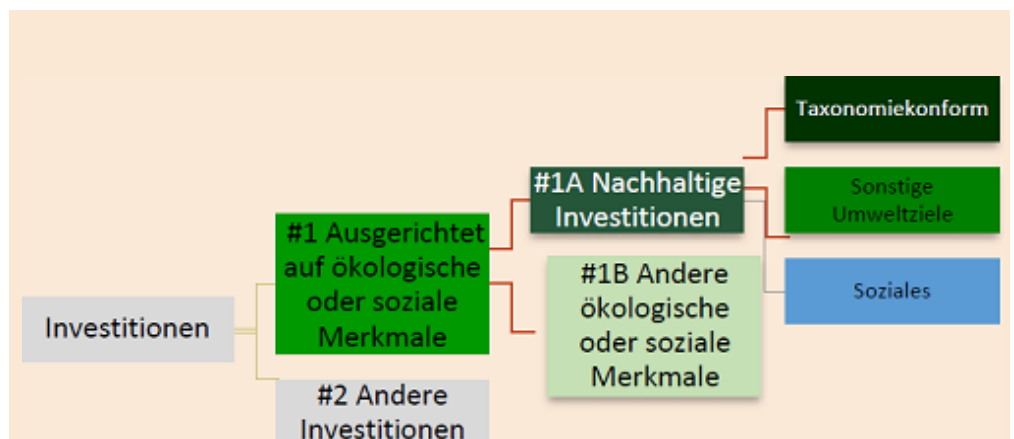
33,06 %.

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

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

Der Anteil der Investitionen, die die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale fördern, und andere Investitionen, an den Gesamtinvestitionen, war wie folgt:

| Investitionen   | Wert    |
|---|---------|
| #1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale | 94,81 % |
| #1A Nachhaltige Investitionen                         | 33,06 % |
| Taxonomiekonform                                      | 0,00 %  |
| Sonstige Umweltziele                                  | 33,06 % |
| Soziales  |         |
| #1B Andere ökologische oder soziale Merkmale          | 61,75 % |
| #2 Andere Investitionen                               | 5,19 %  |



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

**#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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

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

Es wurde in folgenden Sektoren investiert: Basiskonsumgüter (5,80 %), Energie (3,15 %), Finanzwesen (20,73 %), Gesundheitswesen (9,10 %), Immobilien (1,24 %), Industrie (9,88 %), Investmentanteile (11,00 %), IT (12,43 %), Kasse (5,08 %), Kommunikationsdienste (3,38 %), Nichtbasiskonsumgüter (4,98 %), Rohstoffe (3,62 %), Sonstige (0,11 %), Staatsanleihen (6,23 %), Versorgungsbetriebe (3,28 %),

Der Investitionsanteil in Sektoren und Teilsektoren der Wirtschaft, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Herstellung, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel von fossilen Brennstoffen betrug 7,67%.



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

Es wurden keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

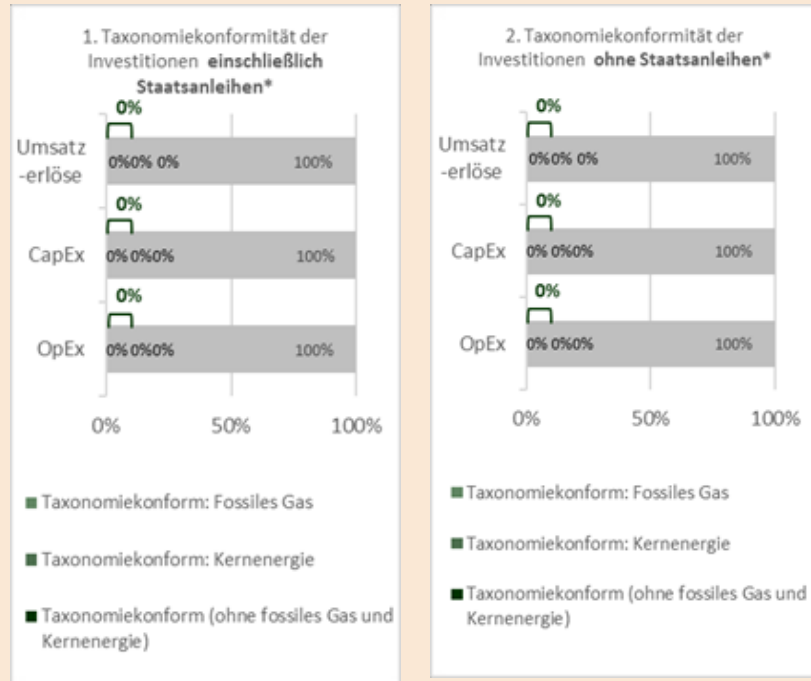
● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?**

Ja:

In fossiles Gas     In Kernenergie

Nein

**In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.**



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

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

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

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

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

0 %.

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

0 %. Da eine erstmalige Berichtserstattung erfolgt, ist eine Veränderung im Vergleich zur vorangegangenen Berichtsperiode nicht verfügbar.



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



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

Nachhaltige Investitionen wurden als Beitrag zu den nachfolgenden Zielen geprüft:

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

Da diese sowohl ökologische als auch soziale Ziele umfassen, ist die Differenzierung der Anteile für jeweils ökologische und soziale Investitionen im Einzelnen nicht möglich/sinnvoll. Der Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen bezogen auf Umwelt- und Sozialziele des Fonds betrug im Berichtszeitraum 33,06 %.



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

Da, wie zuvor erläutert, eine Trennung bei der Bewertung nachhaltiger Investitionen nicht möglich/sinnvoll ist, betrug der Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen bezogen auf Umwelt- und Sozialziele des Fonds im Berichtszeitraum 33,06 %.



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

Der Fonds investierte in Anlagen, deren Förderlichkeit für die ökologischen oder sozialen Merkmale nicht nachweisbar gegeben ist. Betroffen sind folgende Devisenterminkontrakte, CDS, Forderungen und Verbindlichkeiten, Futures und Kasse.

Bei diesen Vermögensgegenständen steht ihr Beitrag zur Erfüllung der ökonomischen Ziele des Fonds im Vordergrund, darunter eine angemessene Rendite und die Diversifikation oder Reduktion von Risiken. Dabei handelt es sich stets um Investitionen, die im Einklang mit den Anlagebedingungen und Anlagerichtlinien des Fonds stehen.

Bei diesen Vermögensgegenständen fand keine Berücksichtigung der nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren statt.

Ebenfalls wurden keine ökologischen oder sozialen Mindestschutz berücksichtigt.



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

Bei der Anlagestrategie wurden die Ausschlusskriterien, die ESG-Integration und das Engagement verbindlich berücksichtigt.

Direktinvestitionen durften nicht gegen die Ausschlussliste verstoßen. Der Anteil der ökologischen oder sozialen Merkmale fördernden Investitionen am Gesamtinvestitionsvolumen musste überwiegen (51% oder mehr).

Bei Verstößen gegen die Vorgaben erfolgte eine schnellstmögliche Rückführung zur Wiedereinhaltung der Vorgaben.



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

Es wurde kein Index als Referenzwert verwendet.

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

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Es wurde kein Index als Referenzwert verwendet.

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

Es wurde kein Index als Referenzwert verwendet.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Es wurde kein Index als Referenzwert verwendet.

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

Es wurde kein Index als Referenzwert verwendet.

## VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die Metzler Asset Management GmbH, Frankfurt am Main

### Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Metzler Multi Asset Dynamic Sustainability – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. September 2022 bis zum 31. August 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. August 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. September 2022 bis zum 31. August 2023 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes 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 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 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“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Metzler Asset Management GmbH 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 zu dienen.

### Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen den Bericht der Geschäftsführung sowie die übrigen im veröffentlichten Jahresbericht enthaltenen Angaben, aber nicht die geprüften Bestandteile des Jahresberichts und nicht unseren dazugehörigen Vermerk.

Unser Prüfungsurteil zum Abschluss erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen und dementsprechend geben wir diesbezüglich weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung ab. Im Zusammenhang mit unserer Abschlussprüfung haben wir die Verantwortlichkeit die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zum Jahresbericht des Sondervermögens Metzler Multi Asset Dynamic Sustainability unseren bei der Abschlussprüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.



## **Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht**

Die gesetzlichen Vertreter der Metzler Asset Management GmbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht 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 zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die Metzler Asset Management GmbH 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**

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht 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 dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts 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 falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht, 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 aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.

- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts 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 Metzler Asset Management GmbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Metzler Asset Management GmbH bei der Aufstellung des Jahresberichts 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 Metzler Asset Management GmbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht 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 Metzler Asset Management GmbH nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht 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 u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 30. November 2023

**Deloitte GmbH**

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

**Matthias Bunge**  
Wirtschaftsprüfer

**Abelardo Rodríguez González**  
Wirtschaftsprüfer

## Wichtige Informationen für die Anteilhaber der OGAW- Sondervermögen

### **Änderung der „Allgemeinen Anlagebedingungen“ und „Besonderen Anlagebedingungen“ der OGAW-Sondervermögen zum 1. Januar 2023**

Mit Wirkung zum 1. Januar 2023 wurden die Allgemeinen Anlagebedingungen und die Besonderen Anlagebedingungen der von der Metzler Asset Management GmbH verwalteten OGAW-Sondervermögen redaktionell an die Rechtslage ab 1. Januar 2023 im Sinne der PRIIPs-Verordnung angepasst, indem die „wesentlichen Anlegerinformationen“ durch das „Basisinformationsblatt“ ersetzt wurden.

Gemäß Artikel 32 Verordnung (EU) Nr. 1286/2014 (PRIIPs-Verordnung) wurde ab dem 1. Januar 2023 jeweils ein „Basisinformationsblatt“ für die Anteilklassen der vorgenannten OGAW-Sondervermögen erstellt. Dafür entfällt ab diesem Datum die Pflicht für Kapitalverwaltungsgesellschaften die Erstellung der „wesentlichen Anlegerinformationen“ gemäß § 166 KAGB (ggfls. i.V.m. § 270 KAGB). Gemäß dem neu eingeführten Artikel 82a Richtlinie 2009/65/EG (OGAW-Richtlinie) wird ein „Basisinformationsblatt“, das die Anforderungen der PRIIPs-Verordnung erfüllt, als gleichwertig mit den „wesentlichen Anlegerinformationen“ angesehen.

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 Basisinformationsblätter 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**

Deloitte 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)