

Unabhängig seit 1674

METZLER

Asset Management

Jahresbericht

zum 31. August 2024

Metzler Asset Management GmbH

Metzler Multi Asset Defensive Sustainability

Rückblick*

- Bericht der Geschäftsführung 2
- Aktienmärkte 3
- Rentenmärkte 4

Jahresbericht 5

OGAW-Sondervermögen

- Metzler Multi Asset Defensive Sustainability..... 11

Weitere Informationen 54

* Redaktionsschluss: September 2024

Sehr geehrte Damen und Herren,

Die Metzler-Prognose für das Weltwirtschaftswachstum liegt 2024 bei 3,1 Prozent, mit einer Inflation von 4,6 Prozent. Für 2025 wird ebenfalls ein Wachstum von 3,1 Prozent und eine sinkende Inflation auf 3,5 Prozent erwartet. Diese Prognosen spiegeln die Herausforderungen einer schwächelnden US-Konjunktur, Rezessionsängste in China und die Konsumschwäche in Europa.

Im zweiten Quartal 2024 zeigten sich in der Eurozone Anzeichen einer konjunkturellen Erholung. Die Einkaufsmanagerindizes stiegen, und die Kreditzyklen deuteten auf eine leichte Belebung hin. Jedoch blieb trotz dieses Erholungspotenzials eine merkliche Konsumerholung im August und September in der Eurozone aus. Diese Konsumschwäche signalisierte anhaltende Sorgen der Verbraucher bezüglich der wirtschaftlichen Zukunft und einer Abschwächung des Arbeitsmarkts. Nichtsdestotrotz ist das Potenzial für eine Konsumerholung groß, und Erwartungen für zwei weitere Zinssenkungen der Europäischen Zentralbank (EZB) bestehen. Die Inflation soll im Jahr 2024 weiter auf 2,4 Prozent und im Jahr 2025 auf 2,1 Prozent fallen. Das Wirtschaftswachstum in der Eurozone wird auf 0,7 Prozent für 2024 prognostiziert, und aufgrund des hohen Erholungspotenzials des Konsums auf 1,4 Prozent für 2025 erwartet.

Für die US-Wirtschaft deuteten Frühindikatoren hingegen auf eine deutliche Abkühlung hin. Aufgrund dieser Abschwächungstendenzen der Konjunktur und einer Mäßigung der Inflation stand einer Leitzinssenkung im September wenig im Weg. Entsprechend den Erwartungen der Marktteilnehmer senkte die US-Notenbank die Leitzinsen im September um 50 Basispunkte. Dabei liegt die Prognose für den Leitzins bei 4,75 Prozent im Jahr 2024 und bei 3,6 Prozent im Jahr 2025. Allerdings besteht die Befürchtung, dass diese Zinssenkungen zu spät kommen, um eine drohende Rezession abzuwenden. Ob es nun tatsächlich zu einem „Hard Landing“ oder eher einem „Soft Landing“ der US-Wirtschaft kommt, hängt noch von einigen Faktoren ab. Zu diesen gehören die Geschwindigkeit, mit der die Leitzinssenkungen den Kreditzyklus ankurbeln können, sowie die Entwicklung des US-amerikanischen Arbeitsmarkts. Aufgrund der hohen Zinsen und des zunehmenden Abbremsens der Wirtschaftsaktivität liegen die Wachstumserwartungen für die US-Wirtschaft bei 2,5 Prozent in diesem Jahr und bei 1,7 Prozent im Jahr 2025. Die Inflation wird auf 2,9 Prozent im Jahr 2024 und auf 2,3 Prozent im Jahr 2025 prognostiziert.

In China deuten erste Anzeichen auf eine Verschärfung der Bilanzrezession hin; Ängste vor einer bevorstehenden Rezession in China wachsen. Das Wirtschaftswachstum in China wird für 2024 auf 4,8 Prozent und für 2025 auf 4,5 Prozent prognostiziert. Auch deflationäre Tendenzen lassen die Frage aufkommen, wann die chinesische Regierung ein Konsum-Stimulus-Paket einleiten wird. Die Inflation wird im Jahr 2024 auf 0,5 Prozent und im Jahr 2025 auf 1,5 Prozent prognostiziert. Dabei liegt die Erwartung eines Leitzinses bei 1,9 Prozent in den Jahren 2024 und 2025. Ein Abrutschen Chinas in die Rezession hätte negative Konsequenzen für die internationale Nachfrage, Lieferketten und die Rohstoffmärkte.

Nach einem schwachen dritten Quartal 2023 erholten sich die internationalen Aktienmärkte im Oktober 2023 und setzten bis Jahresende zu einer starken Rally an. Der MSCI Welt stieg seit September 2023 um etwa 6,0 Prozent und schloss das Jahr mit einem Zuwachs von 23,7 Prozent ab. Ähnlich positiv entwickelte sich der MSCI Europa, der von September bis Jahresende 2023 um 4,3 Prozent zulegen und für das Gesamtjahr 2023 ein Plus von 15,0 Prozent verzeichnete. Auch der MSCI Schwellenländerindex wuchs in den letzten vier Monaten 2023 um etwa 4,0 Prozent und erzielte im Gesamtjahr 2023 ein Wachstum von 10,3 Prozent – alle Angaben jeweils in lokaler Währung. Diese positive Entwicklung an den Aktienmärkten ist auf einen Rückgang der Inflation zurückzuführen, den die Anleger gut antizipiert haben. Darüber hinaus führten erhebliche Fortschritte in der Entwicklung und Nutzung von künstlicher Intelligenz zu einer optimistischen Einschätzung zukünftiger Produktivitätssteigerungen, was die höhere Bewertung insbesondere von US-Technologieaktien erklärt.

Der positive Trend setzte sich auch im ersten Quartal 2024 fort. Der MSCI Welt legte um 10,2 Prozent zu, der MSCI Europa stieg um etwa 8,4 Prozent, und der MSCI Schwellenländerindex verzeichnete ein Plus von etwa 4,6 Prozent (jeweils in lokaler Währung). Trotz enttäuschter Erwartungen, dass die Leitzinsen im Jahr 2024 stark gesenkt würden, und steigender Staatsanleiherenditen blieben die Aktienmärkte robust. Diese Stärke lässt sich auf unerwartet positive Konjunkturdaten aus den USA sowie die anhaltenden Erwartungen an Produktivitätsfortschritte durch künstliche Intelligenz zurückführen. Allerdings ist zu beachten, dass die Aktienbewertungen stark gestiegen sind und ein Großteil des Optimismus in den Kursen bereits eingepreist wurde.

Auch im zweiten Quartal 2024 verzeichneten die globalen Aktienmärkte eine positive Wertentwicklung. Der MSCI Welt gewann etwa 3,2 Prozent, der MSCI Europa verzeichnete einen Zuwachs von 1,2 Prozent, und der MSCI Schwellenländerindex stieg um etwa 6,3 Prozent – jeweils in lokaler Währung. Der Aktienmarkt profitierte weiterhin von solidem Gewinnwachstum der Unternehmen und steigenden Gewinnerwartungen aufgrund des KI-Booms. Die optimistischen Erwartungen an zukünftiges Gewinnwachstum waren sogar so stark, dass sie den negativen Effekt höherer Renditen auf Staatsanleihen mehr als ausglich. Dies birgt jedoch das Risiko, dass Unternehmen diese Erwartungen nicht erfüllen können, insbesondere in Anbetracht eines moderaten Wachstums der Weltwirtschaft.

Im Juli und August 2024 setzte sich die positive Entwicklung an den Aktienmärkten fort, wenn auch in geringerem Ausmaß. Der MSCI Welt legte um etwa 3,2 Prozent zu, der MSCI Europa um etwa 2,3 Prozent, und der MSCI Schwellenländerindex wuchs leicht um etwa 1,1 Prozent. Während weiterhin hohe Erwartungen an Unternehmensgewinne durch den KI-Boom bestehen, nehmen Rezessionsängste, gemischte Signale vom angespannten Arbeitsmarkt in den USA, wirtschaftliche Risiken in China sowie die anhaltende Konsumschwäche in Europa zu.

Im September 2023 verzeichneten Staats- und Unternehmensanleihen noch Kursverluste. Im letzten Quartal 2023 änderte sich das Bild jedoch drastisch: Bundesanleihen erzielten eine Wertentwicklung von 6,4 Prozent, und Staatsanleihen der Eurozone stiegen um 7,2 Prozent. Diese positive Entwicklung war auch bei Unternehmensanleihen zu verspüren: Europäische Investmentgrade-Anleihen erzielten 5,5 Prozent, und High-Yield-Anleihen sogar 5,6 Prozent. Somit verzeichneten Bundesanleihen im Jahr 2023 doch noch eine positive Wertentwicklung von 5,1 Prozent – laut BofA-Indizes. Diese positive Entwicklung war hauptsächlich auf den deutlichen Rückgang der Inflation und die Erwartungen an signifikante Leitzinssenkungen im Jahr 2024 zurückzuführen. Während für die US-Notenbank noch Ende September Leitzinssenkungen von 50 Basispunkten bis Ende 2024 eingepreist wurde, lagen die Erwartungen Ende Dezember schon bei 175 Basispunkten.

Das erste Quartal im Jahr 2024 war dann von Enttäuschungen am Anleihemarkt geprägt. Deutsche Staatsanleihen verloren 1,4 Prozent, und europäische Staatsanleihen verloren etwa 0,7 Prozent (laut BofA ICE Index). Ein Grund für diese Divergenz ist, dass italienische Staatsanleihen stärker von der angekündigten Leitzinssenkung der Europäischen Zentralbank (EZB) profitierten als deutsche Anleihen. Dass es trotz der Ankündigung einer Leitzinssenkung der EZB insgesamt zu Verlusten kam, lag an den starken Konjunkturdaten und der anhaltend hohen Inflation in den USA. Dadurch, dass Anleger geringere Zinssenkungen in den USA einpreisten, stieg die 10-jährige Rendite von US-Staatsanleihen merklich an. Die hohe Wachstumsdynamik und Inflation bei etwa 3,0 Prozent machten eine Zinssenkung im zweiten Quartal unwahrscheinlich. Zudem wurde erwartet, dass die USA 500 Milliarden US-Dollar an Staatsanleihen emittieren, was auch für langlaufende europäische Anleihen steigende Renditen bedeuten könnte. Die Erwartung war jedoch, dass die EZB den Leitzins bis Jahresende auf 2,75 Prozent senken würde, wovon insbesondere kurzlaufende europäische Anleihen profitierten.

Auch das zweite Quartal 2024 war von Verlusten am Staatsanleihemarkt geprägt. Der BofA ICE-Index für Staatsanleihen aus der Eurozone verlor 1,3 Prozent. Hingegen erreichten europäische Investmentgrade-Anleihen die schwarze Null und sogar ein Plus von 0,5 Prozent seit Jahresanfang. Europäische High-Yield-Anleihen verzeichneten eine positive Wertentwicklung von 1,5 Prozent im zweiten Quartal 2024 und von 3,1 Prozent seit Jahresanfang. Die Unternehmensanleihen profitierten dabei von einer Reduktion des Risikospreads aufgrund des hohen Renditeniveaus. Starke Konjunkturdaten und die hartnäckige Inflation führten jedoch dazu, dass Anleger geringere Zinssenkungen der großen Zentralbanken einpreisten, was weiterhin die Staatsanleihenmärkte belastete.

Im Juli und August 2024 setzte dann eine Erholung des Staatsanleihenmarkts ein. Bundesanleihen gewannen etwa 2,0 Prozent und europäische Anleihen gewannen 2,7 Prozent in den letzten beiden Monaten des Berichtszeitraums. Auch Unternehmensanleihen mit Investmentgrade-Rating stiegen mit 2,0 Prozent, und europäische High-Yield-Anleihen gewannen 2,4 Prozent (laut BofA ICE-Indizes). Diese Entwicklung ist darauf zurückzuführen, dass die Anleihenmärkte aufgrund des deutlichen Rückgangs der Inflation wieder attraktiver wurden. Gemischte Signale vom US-Arbeitsmarkt, schwache Konjunkturdaten und eine anhaltende Konsumschwäche in Europa führten dazu, dass Anleger für September Zinssenkungen von 25 bis 50 Basispunkten der US-Notenbank und eine Zinssenkung um 25 Basispunkte der EZB einpreisten.

Tätigkeitsbericht

für den Berichtszeitraum vom 01. September 2023 bis 31. August 2024

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 erwerblichen 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.

Der Fonds besteht aus den Anteilklassen:

Metzler Multi Asset Defensive Sustainability A (ISIN: DE000A1J16U3)

Metzler Multi Asset Defensive Sustainability B (ISIN: 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 35% globalen Aktien, während der Rest des Portfolios aus Staats- und Unternehmensanleihen sowie Edelmetallinvestments besteht.

Der Aktienindex MSCI Welt alle Länder verzeichnete in der Berichtsperiode aus Sicht eines Euro-Investors eine Wertsteigerung von 21,0%.

Die Aktienquote wurde im Berichtszeitraum aktiv in einer Bandbreite zwischen 27,6% (Oktober 2023) bis maximal 37,0% (Februar 2024) 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 nahe an der damals gültigen strategischen Aktienquote von 30%. Aufgrund der langfristig positiven Einschätzung von Aktien erhöhten wir im November die strategische Aktienquote für den Metzler Multi Asset Defensive Sustainability von 30% auf 35%. Infolge der Erhöhung der strategischen Aktienquote und einer positiven aktiven Einschätzung der Aktienmärkte (insb. aufgrund des Endes der Leitzinserhöhungen und der strukturellen Wachstumsthemen wie Künstliche Intelligenz) erhöhten wir die Aktienquote zwischen November und Februar schrittweise auf bis zu 37,0%. Im Februar reduzierten wir die Aktienquote auf 32,5%. Die Gründe für den Abbau waren sowohl antizyklischer als auch fundamentaler Natur, so preisten wir zu Beginn des Kalenderjahres 2024 die bis dato eingepreisten Erwartungen der Leit-

zinsenkungen wieder aus. Im April reduzierten wir wegen des sich verschlechternden Chancen-Risiko-Verhältnisses die Aktienquote auf 30%. Bis zum Ende der Berichtsperiode wurde durch Positionsmanagement die Aktienquote bei ca. 33% gesteuert.

Die Rentenmärkte verzeichneten im Berichtszeitraum im Zuge von Zinsrückgängen Kursgewinne. So gewann der ICE BofA Global Government Index (EUR hedged) 4,1%. Der ICE BofA Euro Corporate Index legte hingegen aufgrund einer Einengung des Risikoaufschlags um 7,3% zu. Darüber hinaus stieg der Goldpreis aus Euro Sicht um 26,5%.

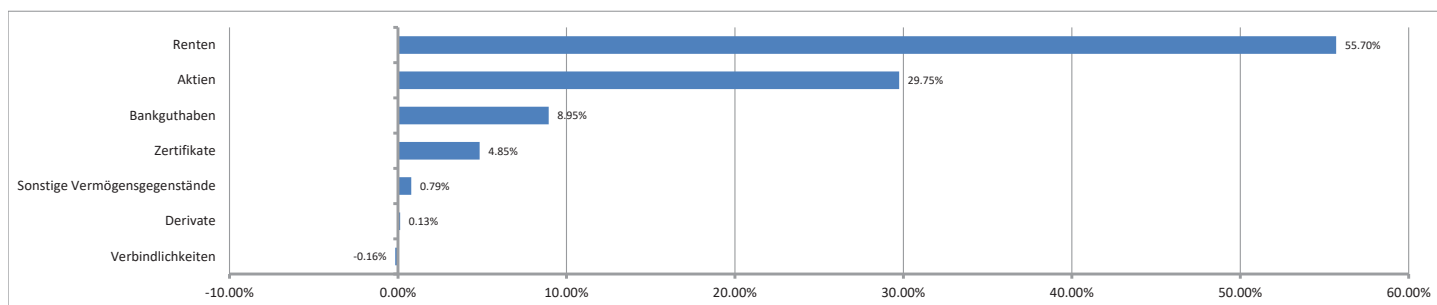
Die Portfolioduration bzw. das Zinsrisiko steuerten wir im Berichtszeitraum aktiv in einer Bandbreite zwischen 2,6 Jahren (September 2023) bis maximal 3,5 Jahren (Januar 2024). Im Rentensegment lag der Schwerpunkt auf Euro-Anleihen. Fremdwährungsanlagen auf der Rentenseite waren grundsätzlich währungsgesichert.

Zu Beginn des Berichtszeitraums lag die Portfolioduration, resultierend aus den Investments in Staats- und Unternehmensanleihen, bei etwa 2,6 Jahren. Im Oktober waren wir der Meinung, der Zinserhöhungszyklus sei abgeschlossen. Daraufhin erhöhten wir die gewichtete Portfolioduration strategisch um 0,5 Jahre auf 3,2 Jahre. Bis Mitte des Kalenderjahres 2024 schmolz die Duration auf ca. 3,0 Jahre ab, weshalb wir die Duration aus Gründen des Positionsmanagements wieder auf 3,4 Jahre erhöhten.

Während der gesamten Berichtsperiode bestanden strategische Investments in physisch besicherten Exchange-Traded Commodities (ETCs) auf Gold. Per Ende August 2024 lag deren Anteil bei insgesamt 4,8%. In der Berichtsperiode bestanden zeitweise Teilwährungssicherungen für die US-Dollar-Investments.

Portfolioübersicht

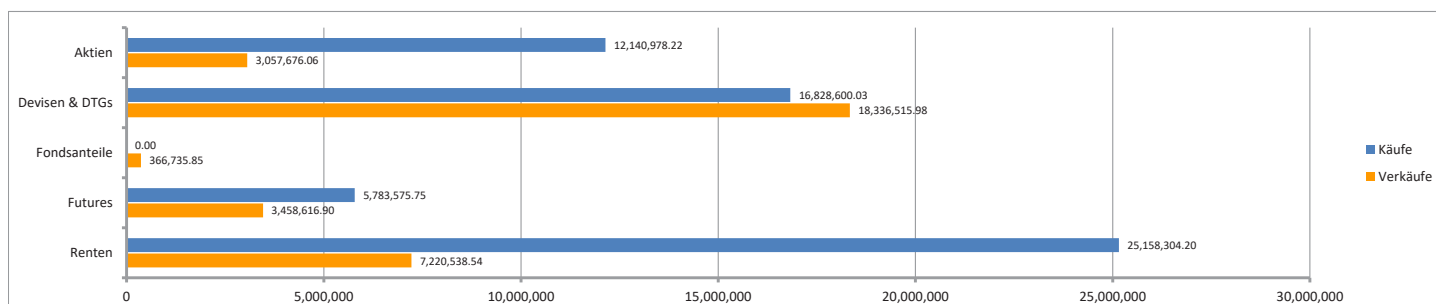
Die Struktur des Portfolios des Publikumsfonds Metzler Multi Asset Defensive Sustainability im Hinblick auf die Anlageziele zum Geschäftsjahresende 31. August 2024: ¹⁾



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

Übersicht über die Anlagegeschäfte

Darstellung des Transaktionsvolumens während des Berichtszeitraumes in EUR. ²⁾

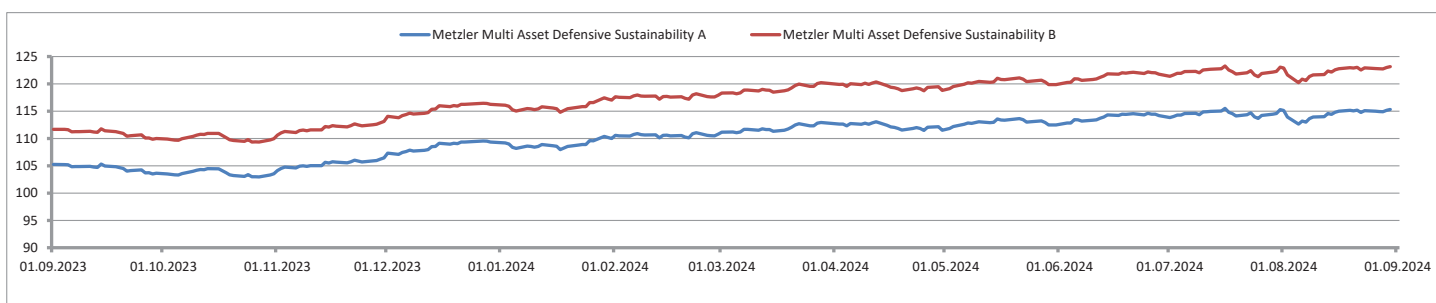


Übersicht über die Wertentwicklung

Metzler Multi Asset Defensive Sustainability A: Die Wertentwicklung des Fonds beträgt gemäß BVI-Methode für den Berichtszeitraum 01.09.2023 bis 31.08.2024: 9,66%.

Metzler Multi Asset Defensive Sustainability B: Die Wertentwicklung des Fonds beträgt gemäß BVI-Methode für den Berichtszeitraum 01.09.2023 bis 31.08.2024: 10,39%.

Entwicklung der Fondspreise des Publikumsfonds während des Berichtszeitraumes in EUR.



Nachhaltigkeit

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

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

Darstellung der wesentlichen Risiken

Aktienkursrisiko

Mit dem Erwerb von Aktien können besondere Marktrisiken und Unternehmensrisiken verbunden sein. Der Wert von Aktien spiegelt nicht immer den tatsächlichen Wert des Unternehmens wider. Es kann daher zu großen und schnellen Schwankungen dieser Werte kommen, wenn sich Marktgegebenheiten und Einschätzungen von Marktteilnehmern hinsichtlich des Wertes dieser Anlagen ändern.

²⁾ ex Transaktionsvolumen Unternehmensbeteiligungen, (un)-verbriefte Darlehensforderungen & SWAPS sofern im Bestand (siehe Vermögensaufstellung)

Hinzu kommt, dass die Rechte aus Aktien stets nachrangig gegenüber den Ansprüchen sämtlicher Gläubiger des Emittenten befriedigt werden. Daher unterliegen Aktien im Allgemeinen größeren Wertschwankungen als z. B. festverzinsliche Wertpapiere.

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

Für den Fonds dürfen auch Vermögensgegenstände erworben werden, die nicht an einer Börse zugelassen oder in einen anderen organisierten Markt einbezogen sind. Der Erwerb derartiger Vermögensgegenstände ist mit der Gefahr verbunden, dass es insbesondere zu Problemen bei der Weiterveräußerung der Vermögensgegenstände an Dritte kommen kann. Begründet durch die Investition unter anderem in Aktien und Anleihen kleinerer Unternehmen und die zum Teil höheren Beteiligungsquoten an einzelnen Unternehmen bzw. Anleiheemissionen muss mit einer unterdurchschnittlichen Fungibilität der im Sondervermögen enthaltenen Titel gerechnet werden. 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. Die KVG hat die erforderlichen Maßnahmen getroffen, um die operationellen Risiken möglichst gering zu halten. Regelmäßig überprüft die Innenrevision die operationellen Risiken.

Risiken im Zusammenhang mit Derivatgeschäften

Die Gesellschaft darf für Rechnung des Sondervermögens Geschäfte mit Derivaten tätigen. Die Absicherungsgeschäfte dienen dazu, das Gesamtrisiko des Sondervermögens zu verringern, können jedoch ggf. auch die Renditechancen schmälern. Im Rahmen der Anlagestrategie werden systematisch Derivate zu Investitionszwecken eingesetzt. Dadurch kann sich das Verlustrisiko des Sondervermögens erhöhen. Kauf und Verkauf von Optionen sowie der Abschluss von Terminkontrakten oder Swaps sind mit folgenden Risiken verbunden:

- Kursänderungen des Basiswertes können den Wert eines Optionsrechts oder Terminkontraktes bis hin zur Wertlosigkeit vermindern. Durch Wertänderungen des einem Swap zugrunde liegenden Vermögenswertes kann das Sondervermögen ebenfalls Verluste erleiden.
- Der gegebenenfalls erforderliche Abschluss eines Gegengeschäfts (Glattstellung) ist mit Kosten verbunden.

- Durch die Hebelwirkung von Optionen kann der Wert des Sondervermögens stärker beeinflusst werden, als dies beim unmittelbaren Erwerb der Basiswerte der Fall ist.
- Der Kauf von Optionen birgt das Risiko, dass die Option nicht ausgeübt wird, weil sich die Preise der Basiswerte nicht wie erwartet entwickeln, so dass die vom Sondervermögen gezahlte Optionsprämie verfällt. Beim Verkauf von Optionen besteht die Gefahr, dass das Sondervermögen zur Abnahme von Vermögenswerten zu einem niedrigeren als dem aktuellen Marktpreis verpflichtet ist. Das Sondervermögen erleidet dann einen Verlust in Höhe der Preisdifferenz minus der eingenommenen Optionsprämie.
- Auch bei Terminkontrakten besteht das Risiko, dass das Sondervermögen infolge unerwarteter Entwicklungen der Marktpreise bei Fälligkeit Verluste erleidet.

Risiken aus Investmentanteilen

Die Risiken der Investmentanteile, die für das Sondervermögen erworben werden, stehen in engem Zusammenhang mit den Risiken der in diesen Sondervermögen enthaltenen Vermögensgegenstände bzw. der von diesen verfolgten Anlagestrategien. Die genannten Risiken können jedoch durch die Streuung der Vermögensanlagen innerhalb der Sondervermögen, deren Anteile erworben werden, und durch die Streuung innerhalb dieses Sondervermögens reduziert werden. 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. Der Gesellschaft wird die aktuelle Zusammensetzung oftmals nicht zeitnah bekannt sein. Entspricht die Zusammensetzung nicht ihren Annahmen oder Erwartungen, so kann sie ggf. erst deutlich verzögert reagieren, indem sie Zielfondsanteile zurückgibt.

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.

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.

Realisiertes Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

Veräußerungsgewinne gesamt in EUR:	1.203.538,57
Metzler Multi Asset Defensive Sustainability A	322.058,01
Metzler Multi Asset Defensive Sustainability B	982.116,95
Veräußerungsverluste gesamt in EUR:	2.080.164,94
Metzler Multi Asset Defensive Sustainability A	513.445,66
Metzler Multi Asset Defensive Sustainability B	1.565.332,05

Realisierte Gewinne aus	Metzler Multi Asset Defensive Sustainability A	Metzler Multi Asset Defensive Sustainability B
Aktien	155.047,06	472.406,11
Devisen & DTGs	87.590,35	267.525,70
Fondsanteile	25.501,70	77.794,09
Futures	36.421,55	110.933,34
Renten	17.497,35	53.457,71

Realisierte Verluste aus	Metzler Multi Asset Defensive Sustainability A	Metzler Multi Asset Defensive Sustainability B
Aktien	136.344,42	415.225,56
Devisen & DTGs	106.532,55	324.950,73
Fondsanteile	8.734,65	26.614,83
Futures	23.395,58	71.424,15
Renten	238.438,46	727.116,78

Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Weitere für den Anleger wesentliche Ereignisse haben sich nicht ergeben.

Vermögensübersicht zum 31. August 2024

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	45.933.913,95	100,16
1. Aktien	13.640.997,71	29,75
Australien	100.151,15	0,22
Bermuda	36.444,93	0,08
Brasilien	81.807,92	0,18
Canada	471.136,78	1,03
China	158.867,41	0,35
Dänemark	318.196,11	0,69
Frankreich	949.019,50	2,07
Großbritannien	502.347,98	1,10
Hongkong	22.517,46	0,05
Indien	218.092,25	0,48
Irland	521.777,51	1,14
Japan	467.250,65	1,02
Kaimaninseln	137.759,61	0,30
Kolumbien	71.752,80	0,16
Niederlande	311.378,80	0,68
Norwegen	24.012,83	0,05
Österreich	31.504,00	0,07
Südafrika	32.535,75	0,07
Südkorea	155.882,28	0,34
Taiwan	372.316,59	0,81
USA	8.656.245,40	18,88
2. Anleihen	25.544.214,53	55,70
< 1 Jahr	199.814,00	0,44
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	7.419.536,99	16,18
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	2.322.257,00	5,06
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	11.072.631,80	24,14
>= 10 Jahre	4.529.974,74	9,88
3. Zertifikate	2.222.234,30	4,85
EUR	2.222.234,30	4,85
4. Derivate	60.222,36	0,13
5. Bankguthaben	4.104.679,33	8,95
6. Sonstige Vermögensgegenstände	361.565,72	0,79
II. Verbindlichkeiten	-74.674,36	-0,16
III. Fondsvermögen	45.859.239,59	100,00

12 Metzler Multi Asset Defensive Sustainability Jahresbericht

Vermögensaufstellung zum 31. August 2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Bestandspositionen						EUR	41.407.446,54	90,29
Börsengehandelte Wertpapiere						EUR	35.496.299,59	77,40
Aktien						EUR	13.640.997,71	29,75
Seek Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000SEK6	STK	2.050	2.050	0	AUD 23,050	28.975,04	0,06
South32 Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000S320	STK	17.050	17.050	0	AUD 3,140	32.828,67	0,07
Woodside Energy Group Ltd. Registered Shares o.N.	AU0000224040	STK	2.300	2.300	0	AUD 27,190	38.347,44	0,08
Canadian Paci.Kansas City Ltd. Registered Shares o.N.	CA13646K1084	STK	2.650	1.550	50	CAD 111,870	198.763,33	0,43
Hydro One Ltd. Registered Shares o.N.	CA4488112083	STK	7.300	4.200	0	CAD 45,810	224.212,54	0,49
Northland Power Inc. Registered Shares o.N.	CA6665111002	STK	1.900	1.900	0	CAD 20,630	26.280,25	0,06
Nutrien Ltd Registered Shares o.N.	CA67077M1086	STK	500	500	0	CAD 65,270	21.880,66	0,05
Novo Nordisk A/S	DK0062498333	STK	2.530	2.680	150	DKK 938,100	318.196,11	0,69
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	335	265	25	EUR 812,000	272.020,00	0,59
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667	STK	1.150	950	50	EUR 214,200	246.330,00	0,54
L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	STK	500	400	0	EUR 396,600	198.300,00	0,43
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	STK	335	200	0	EUR 674,300	225.890,50	0,49
OMV AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000743059	STK	800	800	0	EUR 39,380	31.504,00	0,07
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	STK	1.050	1.020	240	EUR 229,700	241.185,00	0,53
Stellantis N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0015000109	STK	2.600	2.600	0	EUR 15,138	39.358,80	0,09
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271	STK	600	350	1.250	EUR 62,190	37.314,00	0,08
Ashtead Group PLC Registered Shares LS -,10	GB0000536739	STK	500	300	500	GBP 53,980	32.054,63	0,07
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	GB0009895292	STK	1.700	1.050	0	GBP 132,740	268.002,38	0,58
Compass Group PLC Registered Shares LS -,1105	GB00BD6K4575	STK	7.100	4.800	0	GBP 23,990	202.290,97	0,44
Old Mutual Ltd. Registered Shares o.N.	ZAE000255360	STK	49.900	49.900	0	GBP 0,549	32.535,75	0,07
Alibaba Group Holding Ltd. Registered Shares o.N.	KYG017191142	STK	4.000	4.000	0	HKD 81,450	37.737,60	0,08
Anhui Conch Cement Co. Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE1000001W2	STK	13.000	13.000	0	HKD 16,880	25.417,86	0,06
Beijing Enterprises Wtr Gr.Ltd Reg. Cons. Shares HD -,10	BMG0957L1090	STK	138.000	138.000	0	HKD 2,280	36.444,93	0,08
China Life Insurance Co. Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE1000002L3	STK	28.000	28.000	0	HKD 11,820	38.335,28	0,08
China Mengniu Dairy Co. Ltd. Registered Shs REG S HD -,10	KYG210961051	STK	19.000	19.000	0	HKD 13,280	29.226,37	0,06
China Pacific Insurance(Grp)Co Registered Shares H YC 1	CNE1000009Q7	STK	15.000	15.000	0	HKD 20,350	35.357,28	0,08
China Petroleum & Chemi. Corp. Registered Shares H YC 1	CNE1000002Q2	STK	55.000	55.000	0	HKD 5,300	33.764,61	0,07
Fosun International Ltd. Registered Shares o.N.	HK0656038673	STK	48.000	48.000	0	HKD 4,050	22.517,46	0,05
Ping An Insurance(Grp)Co.China Registered Shares H YC 1	CNE1000003X6	STK	6.000	6.000	0	HKD 37,400	25.992,38	0,06
Tencent Holdings Ltd. Reg. Shares HD -,00002	KYG875721634	STK	1.600	1.600	0	HKD 382,000	70.795,64	0,15
Dai-ichi Life Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3476480003	STK	1.400	1.400	0	JPY 4.177,000	36.290,41	0,08
Dentsu Group Inc. Registered Shares o.N.	JP3551520004	STK	1.000	1.000	0	JPY 4.477,000	27.783,47	0,06
Honda Motor Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3854600008	STK	3.000	3.000	0	JPY 1.588,000	29.564,54	0,06
Inpex Corp. Registered Shares o.N.	JP3294460005	STK	4.700	4.700	0	JPY 2.169,500	63.278,60	0,14
Keyence Corp. Registered Shares o.N.	JP3236200006	STK	100	50	50	JPY 69.610,000	43.198,73	0,09
Mazda Motor Corp. Registered Shares o.N.	JP3868400007	STK	2.800	2.800	0	JPY 1.222,000	21.233,84	0,05
Nippon Steel Corp. Registered Shares o.N.	JP3381000003	STK	1.400	1.400	0	JPY 3.310,000	28.757,78	0,06
Nissan Motor Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3672400003	STK	7.100	7.100	0	JPY 425,500	18.748,10	0,04
ORIX Corp. Registered Shares o.N.	JP3200450009	STK	1.800	1.800	0	JPY 3.644,000	40.705,23	0,09
Sony Group Corp. Registered Shares o.N.	JP3435000009	STK	400	200	200	JPY 14.200,000	35.249,07	0,08
Subaru Corp. Registered Shares o.N.	JP3814800003	STK	1.600	1.600	0	JPY 2.760,500	27.409,88	0,06
Sumitomo Electric Ind. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3407400005	STK	2.600	2.600	0	JPY 2.408,500	38.861,48	0,08
Sumitomo Metal Mining Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3402600005	STK	1.000	1.000	0	JPY 4.084,000	25.344,58	0,06

Vermögensaufstellung zum 31. August 2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Toyota Motor Corp. Registered Shares o.N.	JP3633400001	STK	1.800	1.800	0	JPY 2.759,500	30.824,94	0,07
Equinor ASA Navne-Aksjer NK 2,50	NO0010096985	STK	1.000	1.000	0	NOK 281,500	24.012,83	0,05
AbbVie Inc. Registered Shares DL -,01	US00287Y1091	STK	1.770	1.320	0	USD 196,310	313.939,92	0,68
Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01	US0079031078	STK	320	620	300	USD 148,560	42.951,93	0,09
Alexandria Real Est. Equ. Inc. Registered Shares DL -,01	US0152711091	STK	300	300	0	USD 119,570	32.409,65	0,07
Ally Financial Inc. Registered Shares DL -,10	US02005N1000	STK	1.150	1.150	0	USD 43,190	44.875,77	0,10
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059	STK	3.750	2.600	200	USD 163,380	553.555,29	1,21
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	STK	3.000	2.000	200	USD 178,500	483.827,25	1,06
Amphenol Corp. Registered Shares Cl.A DL-,001	US0320951017	STK	3.700	5.150	2.550	USD 67,450	225.483,38	0,49
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005	STK	2.280	1.750	570	USD 229,000	471.738,34	1,03
AutoZone Inc. Registered Shares DL -,01	US0533321024	STK	80	80	0	USD 3.181,480	229.958,80	0,50
Banco Bradesco S.A BBD Reg.Pfd Shs 2004(Sp.ADRs)/1 oN	US0594603039	STK	15.500	15.500	0	USD 2,780	38.932,06	0,08
Bancolumbia S.A. Reg.Prf.Shs(Sp.ADRs)/4 KP 500	US05968L1026	STK	2.400	2.400	0	USD 33,090	71.752,80	0,16
Bank of America Corp. Registered Shares DL 0,01	US0605051046	STK	2.600	2.600	0	USD 40,750	95.726,42	0,21
Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333	US0846707026	STK	85	85	0	USD 475,920	36.549,69	0,08
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008	US09857L1089	STK	60	45	0	USD 3.909,230	211.920,67	0,46
Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001	US11135F1012	STK	300	320	85	USD 162,820	44.132,63	0,10
Broadridge Financial Solutions Registered Shares DL -,01	US11133T1034	STK	1.050	800	50	USD 212,860	201.936,21	0,44
Capital One Financial Corp. Registered Shares DL -,01	US14040H1059	STK	300	300	0	USD 146,930	39.825,62	0,09
Caterpillar Inc. Registered Shares DL 1	US1491231015	STK	720	720	0	USD 356,100	231.651,61	0,51
Cheniere Energy Inc. Registered Shares DL -,003	US16411R2085	STK	250	250	0	USD 185,260	41.845,86	0,09
Cintas Corp. Registered Shares o.N.	US1729081059	STK	380	240	0	USD 805,120	276.423,56	0,60
Citizens Financial Group Inc. Registered Shares DL -,01	US1746101054	STK	1.450	1.450	0	USD 43,050	56.399,08	0,12
Cosan S.A. Reg.Shs (Spons.ADRs) 1/4 o.N.	US22113B1035	STK	2.250	2.250	0	USD 9,500	19.312,43	0,04
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	US2358511028	STK	1.065	750	0	USD 269,310	259.139,09	0,57
Dow Inc. Reg. Shares DL -,01	US2605571031	STK	600	600	0	USD 53,580	29.045,90	0,06
Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.	US5324571083	STK	50	70	20	USD 960,020	43.369,17	0,09
Entegris Inc. Registered Shares DL -,01	US29362U1043	STK	370	1.170	1.250	USD 115,870	38.735,00	0,08
Estée Lauder Compan. Inc., The Reg. Shares Class A DL -,01	US5184391044	STK	250	250	0	USD 91,660	20.703,83	0,05
Fox Corp. Registered Shares A DL -,01	US35137L1052	STK	950	950	0	USD 41,370	35.509,13	0,08
Fox Corp. Registered Shares B DL -,01	US35137L2043	STK	1.000	1.000	0	USD 38,430	34.721,72	0,08
Gartner Inc. Reg. Shares DL -,0005	US3666511072	STK	430	330	0	USD 491,960	191.130,10	0,42
Gerdau S.A. Reg. Pfd Shs (Sp.ADRs)/1 o.N.	US3737371050	STK	8.000	8.000	0	USD 3,260	23.563,43	0,05
Goldman Sachs Group Inc., The Registered Shares DL -,01	US38141G1040	STK	100	100	0	USD 510,250	46.101,37	0,10
HDFC Bank Ltd. Reg. Shs (Spons.ADRs)/3 IR 10	US40415F1012	STK	3.950	3.950	0	USD 61,110	218.092,25	0,48
HF Sinclair Corp. Registered Shares DL -,01	US4039491000	STK	550	550	0	USD 49,140	24.419,05	0,05
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005	STK	1.700	2.000	300	USD 224,800	345.283,70	0,75
KB Financial Group Inc. Reg.Shs (Spons.ADRs)/1 SW 5000	US48241A1051	STK	1.050	1.050	0	USD 64,880	61.550,42	0,13
Keycorp Registered Shares DL 1	US4932671088	STK	3.100	3.100	0	USD 17,060	47.782,80	0,10
Kimco Realty Corp. Registered Shares DL -,01	US49446R1095	STK	1.700	1.700	0	USD 23,260	35.726,42	0,08
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE000S9YS762	STK	595	350	0	USD 478,250	257.100,42	0,56
Marathon Petroleum Corp. Registered Shares DL -,01	US56585A1025	STK	250	250	0	USD 177,120	40.007,23	0,09
Marsh & McLennan Cos. Inc. Registered Shares DL 1	US5717481023	STK	1.100	850	0	USD 227,510	226.112,22	0,49
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	US57636Q1040	STK	640	390	0	USD 483,340	279.488,25	0,61
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027	STK	280	280	0	USD 521,310	131.881,82	0,29

14 Metzler Multi Asset Defensive Sustainability Jahresbericht

Vermögensaufstellung zum 31. August 2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	1.950	1.200	130	USD 417,140	734.932,24	1,60
Morgan Stanley Registered Shares DL -,01	US6174464486	STK	400	400	0	USD 103,610	37.444,89	0,08
Netflix Inc. Registered Shares DL -,001	US64110L1061	STK	100	50	50	USD 701,350	63.367,37	0,14
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040	STK	4.000	4.230	440	USD 119,370	431.405,85	0,94
Oneok Inc. (New) Registered Shares DL-,01	US6826801036	STK	450	450	0	USD 92,360	37.551,50	0,08
PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166	US7134481081	STK	1.450	1.150	0	USD 172,880	226.487,17	0,49
Phillips 66 Registered Shares DL -,01	US7185461040	STK	400	400	0	USD 140,310	50.708,35	0,11
PNC Financial Services Group Registered Shares DL 5	US6934751057	STK	250	250	0	USD 185,090	41.807,46	0,09
QUALCOMM Inc. Registered Shares DL -,0001	US7475251036	STK	250	250	0	USD 175,300	39.596,13	0,09
Regions Financial Corp. Registered Shares DL -,01	US7591EP1005	STK	1.750	1.750	0	USD 23,420	37.030,18	0,08
S&P Global Inc. Registered Shares DL 1	US78409V1044	STK	590	360	0	USD 513,240	273.591,98	0,60
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024	STK	180	180	0	USD 252,900	41.129,38	0,09
Shinhan Financial Group Co.Ltd Reg. Shares (ADRs)/1 SW 5000	US8245961003	STK	1.350	1.350	0	USD 42,450	51.777,65	0,11
Steel Dynamics Inc. Registered Shares DL-,0025	US8581191009	STK	300	300	0	USD 119,510	32.393,39	0,07
Synopsys Inc. Registered Shares DL -,01	US8716071076	STK	370	225	0	USD 519,580	173.694,07	0,38
Taiwan Semiconduct.Manufact.Co Reg.Shs (Spons.ADRs)/5 TA 10	US8740391003	STK	2.400	2.400	0	USD 171,700	372.316,59	0,81
Tesla Inc. Registered Shares DL-,001	US88160R1014	STK	550	1.130	580	USD 214,110	106.397,27	0,23
Trane Technologies PLC Registered Shares DL 1	IE00BK9ZQ967	STK	810	580	70	USD 361,660	264.677,09	0,58
Truist Financial Corp. Registered Shares DL 5	US89832Q1094	STK	1.350	1.350	0	USD 44,460	54.229,31	0,12
U.S. Bancorp Registered Shares DL -,01	US9029733048	STK	850	850	0	USD 47,230	36.271,68	0,08
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	US91324P1021	STK	650	570	0	USD 590,200	346.611,85	0,76
Valero Energy Corp. Registered Shares DL -,01	US91913Y1001	STK	250	250	0	USD 146,730	33.142,84	0,07
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	STK	180	100	180	USD 276,370	44.946,33	0,10
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	US2546871060	STK	500	500	0	USD 90,380	40.829,42	0,09
Westlake Corp. Registered Shares DL -,01	US9604131022	STK	250	250	0	USD 145,440	32.851,46	0,07
Woori Financial Group Inc. Reg.Shs (Spons. ADRs)/3 o.N.	US9810641087	STK	1.300	1.300	0	USD 36,230	42.554,21	0,09
Yum China Hldgs Inc. Registered Shares DL-,01	US98850P1093	STK	1.150	1.150	0	USD 33,810	35.129,65	0,08
Zoetis Inc. Registered Shares Cl.A DL -,01	US98978V1035	STK	1.450	1.100	0	USD 183,490	240.387,15	0,52
Verzinsliche Wertpapiere						EUR	19.633.067,58	42,81
2,2500 % AIB Group PLC EO-FLR Med.-T.Nts 2022(26/28)	XS2464405229	EUR	200	200	0	% 97,132	194.264,00	0,42
4,7500 % Anglo American Capital PLC EO-Medium-Term Notes 22(32/32)	XS2536431617	EUR	200	200	0	% 105,860	211.720,00	0,46
1,8750 % APRR EO-Medium-Term Nts 2022(22/29)	FR001400AOL7	EUR	100	100	0	% 95,082	95.082,00	0,21
1,3750 % Autoroutes du Sud de la France EO-Medium-Term Nts 2019(19/31)	FR0013404571	EUR	100	0	100	% 89,369	89.369,00	0,19
5,7500 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-FLR Med.-T.Nts 2023(28/33)	XS2636592102	EUR	100	100	0	% 106,066	106.066,00	0,23
3,8750 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-Preferred MTN 2024(34)	XS2747065030	EUR	100	100	0	% 102,862	102.862,00	0,22
4,0000 % Banco de Sabadell S.A. EO-FLR Preferred MTN 24(29/30)	XS2745719000	EUR	200	200	0	% 102,323	204.646,00	0,45
1,6250 % Banco Santander S.A. EO-Medium-Term Nts 2020(30)	XS2247936342	EUR	100	100	0	% 88,160	88.160,00	0,19
3,7500 % Banco Santander S.A. EO-Preferred MTN 2024(34)	XS2743029840	EUR	100	100	0	% 101,933	101.933,00	0,22
6,7500 % Bank of Ireland Group PLC EO-FLR MTN 2022(27/33)	XS2561182622	EUR	100	100	0	% 108,413	108.413,00	0,24
0,8750 % Bankinter S.A. EO-Non-Pref. Obl. 2019(26)	ES0213679HN2	EUR	200	200	0	% 95,859	191.718,00	0,42
1,1250 % BNP Paribas S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2020(27/32)	FR0013476611	EUR	100	100	0	% 93,397	93.397,00	0,20

Vermögensaufstellung zum 31. August 2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
3,8750 % BPCE S.A. EO-Preferred Med.-T.Nts 24(36)	FR001400NDS8	EUR	300	300	0	%	102,236	306.708,00	0,67
2,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2014 (2046)	DE0001102341	EUR	1.200	1.200	0	%	98,816	1.185.792,00	2,59
0,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2016 (2026)	DE0001102390	EUR	1.900	1.400	0	%	97,226	1.847.294,00	4,03
2,2000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2024 (2034)	DE000BU2Z023	EUR	1.400	1.400	0	%	99,631	1.394.834,00	3,04
0,5000 % Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.14(30)	DE0001030559	EUR	1.650	1.150	100	%	100,033	2.098.304,21	4,58
6,2500 % Caixabank S.A. EO-FLR Med.-T.Nts 2022(27/33)	XS2558978883	EUR	100	100	0	%	106,555	106.555,00	0,23
4,2500 % Caixabank S.A. EO-Preferred Med.-T.Nts 23(30)	XS2676814499	EUR	100	100	0	%	104,756	104.756,00	0,23
0,3750 % Coca-Cola Co., The EO-Notes 2020(20/33)	XS2233155261	EUR	100	0	0	%	79,759	79.759,00	0,17
4,5000 % Crédit Agricole Assurances SA EO-FLR Notes 2014(25/Und.)	FR0012222297	EUR	200	200	0	%	100,483	200.966,00	0,44
3,8750 % Crédit Agricole S.A. EO-Preferred Med.-T.Nts 22(34)	FR001400E717	EUR	200	200	0	%	103,885	207.770,00	0,45
3,7500 % Deutsche Bank AG FLR-MTN v.24(29/30)	DE000A3826R6	EUR	200	200	0	%	101,254	202.508,00	0,44
3,8750 % Deutsche Börse AG Anleihe v.23(23/33)	DE000A351ZT4	EUR	200	200	0	%	104,308	208.616,00	0,45
3,2500 % Deutsche Telekom AG EO-MTN v.2024(2035/2036)	XS2788600869	EUR	100	100	0	%	98,616	98.616,00	0,22
0,7500 % DSV Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2021(21/33)	XS2360881549	EUR	100	100	0	%	79,481	79.481,00	0,17
3,3750 % ENEL Finance Intl N.V. EO-Medium-Term Notes 24(24/28)	XS2751666426	EUR	200	200	0	%	100,966	201.932,00	0,44
3,6250 % Engie S.A. EO-Medium-Term Nts 2023(23/26)	FR001400MF78	EUR	200	200	0	%	101,066	202.132,00	0,44
0,5000 % EssilorLuxottica S.A. EO-Medium-Term Nts 2020(20/28)	FR0013516077	EUR	100	0	100	%	91,862	91.862,00	0,20
0,1000 % Frankreich EO-Infl.Index-Lkd OAT 2020(26)	FR0013519253	EUR	1.650	1.100	100	%	98,247	1.943.734,37	4,24
3,2500 % Frankreich EO-OAT 2013(45)	FR0011461037	EUR	800	800	0	%	97,746	781.968,00	1,71
3,0000 % Frankreich EO-OAT 2022(33)	FR001400H7V7	EUR	1.300	1.300	0	%	100,951	1.312.363,00	2,86
1,3750 % Gecina S.A. EO-Med.-Term Nts 2017(17/28)	FR0013284205	EUR	100	0	100	%	94,220	94.220,00	0,21
3,3750 % Goldman Sachs Group Inc., The EO-Medium-Term Nts 2020(25)	XS2149207354	EUR	200	200	0	%	99,907	199.814,00	0,44
5,2500 % ING Groep N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 2022(32/33)	XS2554745708	EUR	200	200	0	%	110,657	221.314,00	0,48
4,3750 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Preferred Med.-T.Nts 23(27)	XS2673808486	EUR	200	200	0	%	103,265	206.530,00	0,45
0,6500 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2020(20/32)	XS2115091808	EUR	100	100	0	%	82,848	82.848,00	0,18
1,8500 % John Deere Cash Mgmt S.a.r.L. EO-Medium-Term Notes 2020(28)	XS2150006307	EUR	200	0	0	%	96,269	192.538,00	0,42
4,4570 % JPMorgan Chase & Co. EO-FLR Med.-T. Nts 2023(23/31)	XS2717291970	EUR	200	200	0	%	105,660	211.320,00	0,46
3,0000 % Mercedes-Benz Int.Fin. B.V. EO-Medium-Term Notes 2024(27)	DE000A3LSYG8	EUR	200	200	0	%	100,152	200.304,00	0,44
4,3750 % Metso Oyj EO-Medium-Term Nts 2023(23/30)	XS2717378231	EUR	200	200	0	%	103,587	207.174,00	0,45
5,1480 % Morgan Stanley EO-FLR Med.-T. Nts 2022(23/34)	XS2548081053	EUR	200	200	0	%	110,143	220.286,00	0,48
2,1790 % National Grid PLC EO-Medium Term Nts 2022(22/26) ¹⁾	XS2486461010	EUR	200	200	0	%	98,114	196.228,00	0,43
2,0000 % OMV AG EO-Medium-Term Notes 2020(28)	XS2154347707	EUR	200	0	0	%	97,059	194.118,00	0,42
4,1250 % RCI Banque S.A. EO-Medium-Term Nts 2024(31/31)	FR001400P3E2	EUR	200	200	0	%	101,161	202.322,00	0,44

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

16 Metzler Multi Asset Defensive Sustainability Jahresbericht

Vermögensaufstellung zum 31. August 2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
1,5000 % RTE Réseau de Transp.d'Electr. EO-Medium-Term Nts 2018(18/30)	FR0013368164	EUR	200	0	0	% 91,047	182.094,00	0,40
3,3750 % Sampo OYJ EO-FLR Notes 2019(29/49)	XS1995716211	EUR	200	200	0	% 96,799	193.598,00	0,42
1,3750 % SAP SE Med.Term Nts. v.2018(29/30)	DE000A2G8VU3	EUR	200	0	0	% 92,268	184.536,00	0,40
0,2500 % Schneider Electric SE EO-Med.-Term Notes 2020(20/29)	FR0013494168	EUR	200	0	0	% 88,617	177.234,00	0,39
3,5000 % SES S.A. EO-Med.-Term Nts 2022(22/29)	XS2489775580	EUR	100	100	0	% 98,249	98.249,00	0,21
0,5000 % Siemens Finan.maatschappij NV EO-Medium-Term Notes 2019(34)	XS2049616894	EUR	100	0	0	% 77,570	77.570,00	0,17
0,5000 % Stedin Holding N.V. EO-Medium-Term Nts 2019(19/29)	XS2079678400	EUR	100	0	0	% 87,341	87.341,00	0,19
4,3750 % Sydney Airport Fin.Co.Pty Ltd. EO-Medium-Term Nts 2023(23/33)	XS2613209670	EUR	100	100	0	% 104,801	104.801,00	0,23
4,0000 % Talanx AG MTN v.2022(2029/2029)	XS2547609433	EUR	200	200	0	% 103,163	206.326,00	0,45
0,2500 % Telenor ASA EO-Medium-Term Nts 2020(20/28)	XS2117452156	EUR	200	0	0	% 91,073	182.146,00	0,40
0,1250 % Telia Company AB EO-Med.-Term Notes 2020(20/30)	XS2264161964	EUR	100	100	0	% 83,124	83.124,00	0,18
0,6960 % TotalEnergies Capital Intl SA EO-Medium-Term Nts 2019(19/28)	XS2004381674	EUR	200	0	0	% 92,051	184.102,00	0,40
0,2500 % Toyota Motor Credit Corp. EO-Medium-Term Notes 2020(26)	XS2102948994	EUR	100	0	100	% 94,929	94.929,00	0,21
4,1250 % UBS Group AG EO-FLR Med.-T. Nts 2024(32/33)	CH1305916897	EUR	200	200	0	% 102,441	204.882,00	0,45
4,1250 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EO-Medium-Term Nts 2023(23/30)	FR001400MLN4	EUR	200	200	0	% 102,321	204.642,00	0,45
4,8000 % UniCredit S.p.A. EO-FLR Pref. MTN 23(28/29)	XS2577053825	EUR	200	200	0	% 104,605	209.210,00	0,46
0,8750 % Verizon Communications Inc. EO-Notes 2019(19/32)	XS2052320954	EUR	100	100	0	% 83,377	83.377,00	0,18
0,1250 % Vier Gas Transport GmbH Med.Term.Notes v.2019(19/29)	XS2049090595	EUR	200	0	0	% 86,219	172.438,00	0,38
1,1250 % Vonovia SE EO-Medium-Term Nts 2019(34/34)	DE000A2R7JE1	EUR	300	300	0	% 76,624	229.872,00	0,50
Zertifikate						EUR	2.222.234,30	4,85
Amundi Physical Metals PLC ETC 23.05.18 Physical Gold	FR0013416716	STK	24.700	15.950	2.500	EUR 89,969	2.222.234,30	4,85
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						EUR	5.911.146,95	12,89
Verzinsliche Wertpapiere						EUR	5.911.146,95	12,89
1,5000 % Ausnet Services Hldgs Pty Ltd. EO-Med.-Term Nts 2015(15/27)	XS1191877452	EUR	200	0	0	% 96,229	192.458,00	0,42
3,7500 % Brenntag Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2024(24/28)	XS2802928775	EUR	200	200	0	% 100,943	201.886,00	0,44
0,8750 % Deutsche Bahn Finance GmbH EO-Medium-Term Notes 2016(31)	XS1441837546	EUR	100	0	100	% 87,768	87.768,00	0,19
4,3890 % East Japan Railway Co. EO-Medium-Term Notes 2023(43)	XS2673437484	EUR	100	100	0	% 106,528	106.528,00	0,23
3,7500 % ELM B.V. EO-FLR M.-T. Nts 2020(25/Und.)	XS2182055009	EUR	200	200	0	% 99,626	199.252,00	0,43
4,2500 % Mölnlycke Holding AB EO-Medium-Term Nts 2023(23/28)	XS2672967234	EUR	200	200	0	% 102,707	205.414,00	0,45
0,4000 % PepsiCo Inc. EO-Notes 2020(20/32)	XS2242633258	EUR	200	0	0	% 81,232	162.464,00	0,35
4,8750 % Sartorius Finance B.V. EO-Notes 2023(23/35)	XS2676395408	EUR	100	100	0	% 106,284	106.284,00	0,23
3,7500 % Svenska Handelsbanken AB EO-Preferred MTN 2023(26)	XS2618499177	EUR	200	200	0	% 101,057	202.114,00	0,44
1,0000 % Telstra Corp. Ltd. EO-Med.-Term Notes 2020(20/30)	XS2160857798	EUR	200	0	0	% 89,054	178.108,00	0,39
2,0000 % Thermo Fisher Scient.(Fin.I)BV EO-Notes 2021(21/51)	XS2366415540	EUR	100	100	0	% 69,323	69.323,00	0,15

Vermögensaufstellung zum 31. August 2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
3,0000 % Transurban Finance Co. Pty Ltd EO-Medium-Term Nts 2020(20/30)	XS2152883406	EUR	100	100	0	%	97,628	97.628,00	0,21
4,0000 % WPP Finance 2013 EO-Med.-T. Nts 2024(24/33)	XS2782803147	EUR	100	100	0	%	100,516	100.516,00	0,22
3,1250 % United States of America DL-Bonds 2018(48)	US912810SC36	USD	1.000	1.000	0	%	81,727	738.404,07	1,61
3,8750 % United States of America DL-Bonds 2023(43)	US912810TQ13	USD	500	500	0	%	94,641	427.541,67	0,93
1,6250 % United States of America DL-Notes 2016(26)	US912828P469	USD	1.000	0	0	%	96,521	872.077,01	1,90
2,2500 % United States of America DL-Notes 2017(27)	US912828V988	USD	1.000	1.500	500	%	96,270	869.800,61	1,90
1,5000 % United States of America DL-Notes 2020(30)	US912828Z948	USD	800	500	0	%	88,914	642.674,83	1,40
3,8750 % United States of America DL-Notes 2023(33)	US912828Z948	USD	500	500	0	%	99,813	450.905,76	0,98
Summe Wertpapiervermögen²⁾							EUR	41.407.446,54	90,29

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

Vermögensaufstellung zum 31. August 2024

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2024	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Derivate				EUR	60.222,36	0,13
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)						
Aktienindex-Derivate				EUR	25.549,10	0,06
Forderungen/Verbindlichkeiten						
Aktienindex-Terminkontrakte				EUR	25.549,10	0,06
FUTURE STXE 600 PR.EUR 20.09.24 EUREX	185	EUR	Anzahl 26		13.860,00	0,03
FUTURE E-MINI S+P 500 INDEX 20.09.24 CME	352	USD	Anzahl 3		11.689,10	0,03
Devisen-Derivate				EUR	34.673,26	0,08
Forderungen/Verbindlichkeiten						
Devisenterminkontrakte (Verkauf)				EUR	34.673,26	0,08
Offene Positionen						
USD/EUR 6,2 Mio.	OTC				34.673,26	0,08
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				EUR	4.104.679,33	8,95
Bankguthaben				EUR	4.104.679,33	8,95
EUR-Guthaben bei:						
B. Metzler seel Sohn & Co. AG		EUR	4.056.876,89	% 100,000	4.056.876,89	8,85
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:						
B. Metzler seel Sohn & Co. AG		AUD	3.090,69	% 100,000	1.895,20	0,00
B. Metzler seel Sohn & Co. AG		CAD	5.155,11	% 100,000	3.456,33	0,01
B. Metzler seel Sohn & Co. AG		GBP	1.613,83	% 100,000	1.916,66	0,00
B. Metzler seel Sohn & Co. AG		JPY	223,00	% 100,000	1,38	0,00
B. Metzler seel Sohn & Co. AG		USD	44.861,78	% 100,000	40.532,87	0,09
Sonstige Vermögensgegenstände				EUR	361.565,72	0,79
Zinsansprüche		EUR	269.602,09		269.602,09	0,59
Dividendenansprüche		EUR	8.819,65		8.819,65	0,02
Quellensteueransprüche		EUR	146,25		146,25	0,00
Einschüsse (Initial Margins)		EUR	82.997,73		82.997,73	0,18
Sonstige Verbindlichkeiten				EUR	-74.674,36	-0,16
Verwaltungsvergütung		EUR	-19.025,72		-19.025,72	-0,04
Verwahrstellenvergütung		EUR	-3.722,88		-3.722,88	-0,01
Lagerstellenkosten		EUR	-26.376,66		-26.376,66	-0,06
Variation Margin		EUR	-25.549,10		-25.549,10	-0,06
Fondsvermögen				EUR	45.859.239,59	100,00³⁾
Metzler Multi Asset Defensive Sustainability A						
Anteilwert				EUR	115,31	
Ausgabepreis				EUR	119,35	
Rücknahmepreis				EUR	115,31	
Anzahl Anteile				STK	97.863	
Metzler Multi Asset Defensive Sustainability B						
Anteilwert				EUR	123,15	
Ausgabepreis				EUR	123,15	
Rücknahmepreis				EUR	123,15	
Anzahl Anteile				STK	280.755	

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

Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Identifikation	Gattungsbezeichnung		Nominal in Stk. bzw. Whg. in 1.000	Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR		gesamt
				befristet	unbefristet	
Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:						
XS2486461010	National Grid PLC EO-Medium Term Nts 2022(22/26)	EUR	100,00	0,00	98.114,00	
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen			EUR	0,00	98.114,00	98.114,00

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.08.2024	
AUD	(AUD)	1,6308000	= 1 EUR (EUR)
CAD	(CAD)	1,4915000	= 1 EUR (EUR)
DKK	(DKK)	7,4589000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8420000	= 1 EUR (EUR)
HKD	(HKD)	8,6333000	= 1 EUR (EUR)
JPY	(JPY)	161,1390000	= 1 EUR (EUR)
NOK	(NOK)	11,7229000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,1068000	= 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 Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012	STK	30	30	
Applied Materials Inc. Registered Shares o.N.	US0382221051	STK	0	350	
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	STK	0	1.900	
Baker Hughes Co. Reg. Shares Class A DL -,0001	US05722G1004	STK	0	1.300	
Bridgestone Corp. Registered Shares o.N.	JP3830800003	STK	300	1.200	
CDW Corp. Registered Shares DL -,01	US12514G1085	STK	200	200	
China Cinda Asset Mgmt Co.Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE100001QS1	STK	319.000	319.000	
China Construction Bank Corp. Registered Shares H YC 1	CNE1000002H1	STK	20.000	20.000	
China Merchants Bank Co. Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE1000002M1	STK	3.000	3.000	
China Vanke Co. Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE100001SR9	STK	24.300	24.300	
Costco Wholesale Corp. Registered Shares DL -,005	US22160K1051	STK	0	100	
Daikin Industries Ltd. Registered Shares o.N.	JP3481800005	STK	0	200	
DexCom Inc. Registered Shares DL -,001	US2521311074	STK	0	400	
Epiroc AB Namn-Aktier A o.N.	SE0015658109	STK	0	2.700	
Equifax Inc. Registered Shares DL 1,25	US2944291051	STK	0	250	
Fujitsu Ltd. Registered Shares o.N.	JP3818000006	STK	0	300	
Hakuhodo DY Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3766550002	STK	3.700	3.700	
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	US4370761029	STK	0	120	
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	ES0144580Y14	STK	0	52	
Industr. & Commerc.Bk of China Registered Shares H YC 1	CNE1000003G1	STK	24.000	24.000	
Intact Financial Corp. Registered Shares o.N.	CA45823T1066	STK	0	450	
Intuit Inc. Registered Shares DL -,01	US4612021034	STK	0	130	
Intuitive Surgical Inc. Registered Shares DL -,001	US46120E6023	STK	0	100	
KBC Groep N.V. Parts Sociales Port. o.N.	BE0003565737	STK	0	1.100	
Kerry Group PLC Registered Shares A EO -,125	IE0004906560	STK	0	300	
Kinder Morgan Inc. Registered Shares P DL -,01	US49456B1017	STK	2.450	2.450	
Kingboard Holdings Ltd. Registered Shares HD -,10	KYG525621408	STK	13.500	13.500	
Link Real Estate Investment Tr Registered Units o.N.	HK0823032773	STK	2.500	2.500	
Lyondellbasell Industries NV Registered Shares A EO -,04	NL0009434992	STK	0	350	
Misumi Group Inc. Registered Shares o.N.	JP3885400006	STK	1.900	1.900	
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350	STK	0	500	
New World Development Co. Ltd. Reg.Shs.(Board Lot 1000) o.N.	HK0000608585	STK	6.000	6.000	
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	US6541061031	STK	200	500	
Otis Worldwide Corp. Registered Shares DL -,01	US68902V1070	STK	0	600	
Prudential PLC Registered Shares LS -,05	GB0007099541	STK	0	2.850	
Reinsurance Grp of Amer. Inc. Registered Shares DL-,01	US7593516047	STK	0	350	
Rentokil Initial PLC Registered Shares LS 0,01	GB00B082RF11	STK	0	9.000	
Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10	GB0007188757	STK	0	600	
Royal Bank of Canada Registered Shares o.N.	CA7800871021	STK	0	1.000	
Samsung Electronics Co. Ltd. R.Shs(Sp.GDRs144A/95)25/SW 100	US7960508882	STK	20	20	
Santos Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000STO6	STK	8.100	8.100	
Shenzhen Intl Holdings Ltd. Registered Shares New HD 1	BMG8086V1467	STK	19.000	19.000	
Sompo Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3165000005	STK	0	1.000	
Stryker Corp. Registered Shares DL -,10	US8636671013	STK	0	165	
Sumitomo Chemical Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3401400001	STK	13.500	13.500	
TE Connectivity Ltd. Nam.-Aktien SF 0,57	CH0102993182	STK	0	530	
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023	STK	0	165	
Universal Music Group N.V. Aandelen op naam EO1	NL00150001Y2	STK	0	2.000	
Veralto Corp. Registered Shares o.N.	US92338C1036	STK	105	105	
Waste Management Inc. Registered Shares DL -,01	US94106L1098	STK	0	350	
WillScot Holdings Corp. Registered Shares DL -,01	US9713781048	STK	0	1.050	
Verzinsliche Wertpapiere					
0,3750 % Abbott Ireland Financing DAC EO-Notes 2019(19/27)	XS2076155105	EUR	0	200	
1,5000 % APRR EO-Medium-Term Nts 2017(17/33)	FR0013295722	EUR	0	100	
0,3750 % BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2020(27)	XS2102357014	EUR	0	200	
1,1250 % Bouygues S.A. EO-Bonds 2020(20/28)	FR0013507654	EUR	0	200	
1,2500 % ENI S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2020(26)	XS2176783319	EUR	0	200	
4,5000 % Frankreich EO-OAT 2009(41)	FR0010773192	EUR	300	300	
0,0000 % Frankreich EO-OAT 2020(30)	FR0013516549	EUR	0	680	
4,3750 % KBC Groep N.V. EO-Medium-Term Notes 2023(31)	BE0002951326	EUR	100	100	

**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 Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
1,5000 % Kering S.A. EO-Med.-Term Notes 2017(17/27)	FR0013248721	EUR	0	200	
0,5000 % Merck Financial Services GmbH MTN v. 2020(2020/2028)	XS2102932055	EUR	0	200	
1,4500 % Spanien EO-Obligaciones 2017(27)	ES0000012A89	EUR	0	540	
0,8750 % TenneT Holding B.V. EO-Med.-Term Notes 2019(19/30)	XS2002491780	EUR	0	100	

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

Bundesrep.Deutschland Unv.Schatz.A.23/11 f.16.10.24	DE000BU0E105	EUR	1.100	1.100	
---	--------------	-----	-------	-------	--

Nichtnotierte Wertpapiere

Aktien

Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915	STK	0	590	
--	--------------	-----	---	-----	--

Verzinsliche Wertpapiere

Bundesrep.Deutschland Unv.Schatz.A.23/07 f.19.06.24	DE000BU0E063	EUR	1.100	1.100	
Bundesrep.Deutschland Unv.Schatz.A.23/08 f.17.07.24	DE000BU0E071	EUR	1.100	1.100	
Bundesrep.Deutschland Unv.Schatz.A.23/09 f.21.08.24	DE000BU0E089	EUR	1.100	1.100	

Andere Wertpapiere

Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809R9	STK	52	52	
-------------------------	--------------	-----	----	----	--

Investmentanteile

Gruppenfremde Investmentanteile

iShs IV-Sust.MSCI Em.Mkts SRI Registered Shares USD o.N.	IE00BYVJRP78	ANT	0	58.650	
--	--------------	-----	---	--------	--

Derivate

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

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): S+P 500, STXE 600 PR.EUR)		EUR			1.939,68
--	--	-----	--	--	----------

Zinsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): 10Y.US TRE.NT.SYN.AN., EURO-BUND)		EUR			1.517,78
---	--	-----	--	--	----------

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin: USD/EUR		EUR			12.664
--	--	-----	--	--	--------

Devisenterminkontrakte (Kauf)

Kauf von Devisen auf Termin: USD/EUR		EUR			14.020
---	--	-----	--	--	--------

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 38,08 %. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 35.165.116,01 Euro Transaktionen.

Wertpapier-Darlehen (Geschäftsvolumen, bewertet auf Basis des bei Abschluß des Darlehensgeschäftes vereinbarten Wertes):

unbefristet (Basiswert(e): BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2020(27), National Grid PLC EO-Medium Term Nts 2022(22/26), RTE Réseau de Transp.d'Electr. EO-Medium-Term Nts 2018(18/30))		EUR			451
--	--	-----	--	--	-----

Metzler Multi Asset Defensive Sustainability A

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.09.2023 bis 31.08.2024

		insgesamt	je Anteil
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	57.192,13	0,58
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	21.738,86	0,22
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	81.930,32	0,84
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	14.708,33	0,15
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	191,98	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR	0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-10.905,30	-0,11
11. Sonstige Erträge	EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge	EUR	164.856,32	1,68
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-26,12	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-117.067,19	-1,20
– Verwaltungsvergütung	EUR	-117.067,19	
– Beratungsvergütung	EUR	0,00	
– Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-11.706,69	-0,12
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-13.201,52	-0,13
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-32.163,58	-0,33
– Depotgebühren	EUR	-44.211,32	
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	14.982,48	
– Sonstige Kosten	EUR	-2.934,74	
– davon Kosten Reporting	EUR	-2.397,46	
Summe der Aufwendungen	EUR	-174.165,10	-1,78
III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR	-9.308,78	-0,10
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne	EUR	322.058,01	3,29
2. Realisierte Verluste	EUR	-513.445,66	-5,25
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-191.387,65	-1,96
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	909.636,03	9,30
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	409.983,93	4,19
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.319.619,96	13,48
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.118.923,53	11,43

Metzler Multi Asset Defensive Sustainability A

Entwicklung des Sondervermögens

2023/2024

		EUR	12.191.662,13
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			
1.	Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00
2.	Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3.	Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	-1.993.815,14
a)	Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	112.025,04
b)	Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-2.105.840,18
4.	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-32.642,23
5.	Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.118.923,53
	davon nicht realisierte Gewinne	EUR	909.636,03
	davon nicht realisierte Verluste	EUR	409.983,93
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	11.284.128,29

Metzler Multi Asset Defensive Sustainability A

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

insgesamt je Anteil¹⁾

Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil

I. Für die Wiederanlage verfügbar				
1.	Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-200.696,43	-2,05
2.	Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
3.	Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	EUR	0,00	0,00
II. Wiederanlage		EUR	-200.696,43	-2,05

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	
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
2023/2024	Stück	97.863	EUR	11.284.128,29	EUR	115,31

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 01.09.2023 bis 31.08.2024

		insgesamt	je Anteil
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	174.577,28	0,62
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	66.405,86	0,24
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	250.196,15	0,89
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	44.934,86	0,16
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	584,67	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR	0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-33.289,12	-0,12
11. Sonstige Erträge	EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge	EUR	503.409,70	1,79
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-5,86	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-44.820,48	-0,16
- Verwaltungsvergütung	EUR	-44.820,48	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-12.805,89	-0,05
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-3.144,85	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-251.680,40	-0,90
- Depotgebühren	EUR	-53.759,29	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-197.417,90	
- Sonstige Kosten	EUR	-503,21	
- davon Kosten Reporting	EUR	-380,85	
Summe der Aufwendungen	EUR	-312.457,48	-1,11
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	190.952,22	0,68
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne	EUR	982.116,95	3,50
2. Realisierte Verluste	EUR	-1.565.332,05	-5,58
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-583.215,10	-2,08
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	1.454.982,30	5,18
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-414.538,95	-1,48
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.040.443,35	3,71
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	648.180,47	2,31

Metzler Multi Asset Defensive Sustainability B

Entwicklung des Sondervermögens

2023/2024

		EUR	2.264.884,01
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			
1.	Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00
2.	Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3.	Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	31.143.776,23
a)	Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	31.717.738,80
b)	Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-573.962,57
4.	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	518.270,59
5.	Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	648.180,47
	davon nicht realisierte Gewinne	EUR	1.454.982,30
	davon nicht realisierte Verluste	EUR	-414.538,95
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	34.575.111,30

Metzler Multi Asset Defensive Sustainability B

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

insgesamt je Anteil¹⁾

Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil

I. Für die Wiederanlage verfügbar				
1.	Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-392.262,88	-1,40
2.	Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
3.	Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	EUR	0,00	0,00
II. Wiederanlage		EUR	-392.262,88	-1,40

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	
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
2023/2024	Stück	280.755	EUR	34.575.111,30	EUR	123,15

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)

Ausgabeaufschlag¹⁾

(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)

Verwaltungsvergütung²⁾

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

Verwahrstellenvergütung³⁾

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

Vertriebsweg

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

Währung

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

Ertragsverwendung

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

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

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

1) Der maximale Ausgabeaufschlag beträgt 3,50%.

2) Die maximale Verwaltungsvergütung beträgt 1,80%.

3) Die maximale Verwahrstellenvergütung beträgt 0,10%.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 7.020.891,71

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

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

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 90,29

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) 0,13

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 1,80 %

größter potenzieller Risikobetrag 2,99 %

durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag 2,14 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: 1,03

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag¹⁾

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 98.114,00

die Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte

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

in Stk. bzw.
Whg. in 1.000 Kurswert

Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten EUR 366.357,60

davon

Schuldverschreibungen EUR 366.357,60

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 115,31

Ausgabepreis EUR 119,35

Rücknahmepreis EUR 115,31

Anzahl Anteile STK 97.863

Metzler Multi Asset Defensive Sustainability B

Anteilwert EUR 123,15

Ausgabepreis EUR 123,15

Rücknahmepreis EUR 123,15

Anzahl Anteile STK 280.755

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

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 1,61 %

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

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

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

Metzler Multi Asset Defensive Sustainability B

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 0,89 %

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

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

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

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

Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Investmentanteile	Identifikation	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
-------------------	----------------	--

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

Gruppenfremde Investmentanteile

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

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Metzler Multi Asset Defensive Sustainability A

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

Metzler Multi Asset Defensive Sustainability B

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

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

Transaktionskosten	EUR	34.504,60
--------------------	-----	-----------

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

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG¹⁾ gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	17.514.081,39
davon feste Vergütung	EUR	16.219.894,14
davon variable Vergütung	EUR	1.294.187,25
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0,00
Zahl der Mitarbeiter der KVG¹⁾		191
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG¹⁾ gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen	EUR	3.213.083,41
davon Geschäftsleiter	EUR	1.054.480,80
davon andere Führungskräfte	EUR	2.158.602,61
davon andere Risktaker	EUR	0,00
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktion (Sind bereits in „andere FKs“ enthalten)	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, 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 ratierliche 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 2023

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

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

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

Nein

- | | |
|--|--|
| <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ____%</p> <p><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____%</p> | <p><input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 32,44 % an nachhaltigen Investitionen</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.</p> |
|--|--|



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 das Produkt tätigte, 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 verschiedener ökologischer und sozialer Merkmale 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 anerkannte 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 stammen, 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 stammen, die sich über den definierten Schwellenwert hinaus in den folgenden kontroversen Geschäftsfeldern engagieren:
 - 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 werden 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 Geldwäschefällen stehen.

Es waren ferner nur Wertpapierfonds- und Immobilienfonds zulässig,

- die gemäß der Offenlegungsverordnung zur Förderung ökologischer oder sozialer Merkmale 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, negative 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 hat sie ihren Einfluss auch dahingehend auszuüben versucht, dass im Bereich jeweils relevanter ESG-Parameter durch die Unternehmen kontinuierlich Verbesserungen erzielt werden können.

Bei fehlender Bewertung durch MSC ESG Research übernahm der Investmentmanager die Prüfung des Unternehmens auf Basis eigener Recherchen, wobei die ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Einhaltung der Ausschlusskriterien anhand öffentlich zugänglicher Informationen validiert wurden.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

1. ESG-Rating: **AA**

Anhand einer regelbasierten Methodik bewertet MSCI ESG Research, in welchem Ausmaß Unternehmen, supranationale Organisationen 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: **123 t/1 Mio. EUR Umsatz**

Diese gibt an, wie viele Tonnen CO₂ im Durchschnitt pro 1 Mio. EUR Umsatz von den 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 CO₂-Emissionen umfassen die sechs Treibhausgase des Kyoto-Protokolls, die in ein CO₂-Äquivalent umgerechnet werden. Auf Ebene des Fonds wird die durchschnittliche THG-Emissionsintensität (Scope 1 und 2) der investierten Unternehmen ausgewiesen.

3. Anzahl der geführten Unternehmensdialoge und Erfolge: **61/20**

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 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	01.09.2023	01.09.2022
	bis 31.08.2024	bis 31.08.2023
1	AA	AA
2	123	147
3	61/20	90/17
4	0	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 32,44 %, die sich aus folgenden Investitionen zusammensetzten:

- mit einem Umweltziel oder einem sozialem 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 CO₂-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 0 % 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 taxonomiekonformer Umsätze einzelner Unternehmen. Hierzu wurde 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 nachhaltiger 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 verstoßen, 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 der 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 einen quartalsweise von der 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 01.09.2023
bis 31.08.2024

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Kasse	Kasse	5,66	
AMUNDIPHME ETC Z 2118	Finanzwesen	5,01	Irland
BUNDANL. V. 14/30	Staatsanleihen	4,75	Deutschland
FRANKREICH 20/26	Staatsanleihen	4,51	Frankreich
BUNDANL. V. 16/26	Staatsanleihen	3,54	Deutschland
US TREASURY 2026	Staatsanleihen	3,27	USA
FRANKREICH 22/33 O.A.T.	Staatsanleihen	2,03	Frankreich
BUNDANL. V. 14/46	Staatsanleihen	1,99	Deutschland
US TREASURY 2027	Staatsanleihen	1,91	USA
MICROSOFT	IT	1,78	USA
BUNDANL. V. 24/34	Staatsanleihen	1,54	Deutschland
USA 20/30	Staatsanleihen	1,51	USA
ALPHABET INC	Kommunikationsdienste	1,32	USA
FRANKREICH 20/30	Staatsanleihen	1,23	Frankreich
REP. FSE 13/45	Staatsanleihen	1,21	Frankreich



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

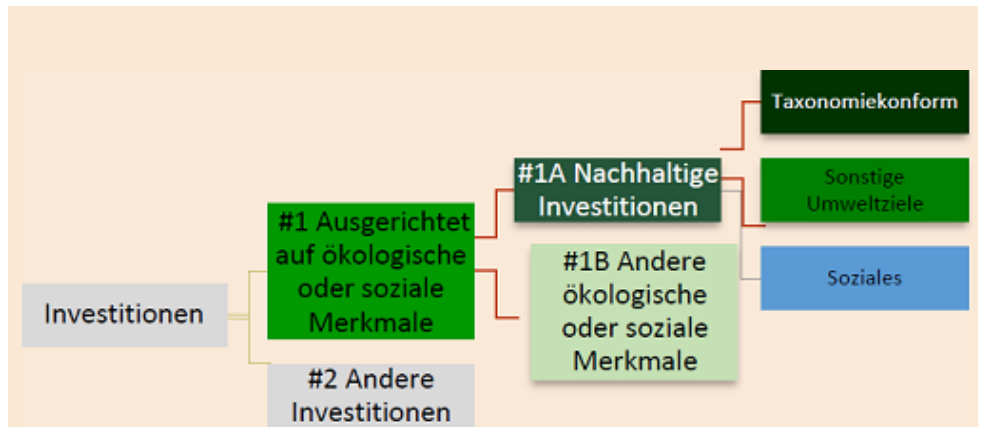
32,44 %.

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	95,71 %
#1A Nachhaltige Investitionen	32,44 %
Taxonomiekonform	0,00 %
Sonstige Umweltziele	32,44 %
Soziales	
#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale	63,28 %
#2 Andere Investitionen	4,29 %



#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 (2,08 %), Energie (3,26 %), Finanzwesen (18,07 %), Gesundheitswesen (5,47 %), Immobilien (1,24 %), Industrie (9,31 %), Investmentanteile (0,22 %), IT (8,48 %), Kasse (5,66 %), Kommunikationsdienste (4,11 %), Nichtbasiskonsumgüter (3,98 %), Rohstoffe (2,12 %), Sonstige (0,03 %), Staatsanleihen (32,69 %), Versorgungsbetriebe (3,26 %).

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 6,89%.

Für diesen Investitionsanteil besteht ein erhöhtes Risiko, den Klimawandel negativ zu beeinflussen.



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

Es wurden keine nachhaltigen Investitionen mit einem EU-Taxonomie konformen Umweltziel getätigt.

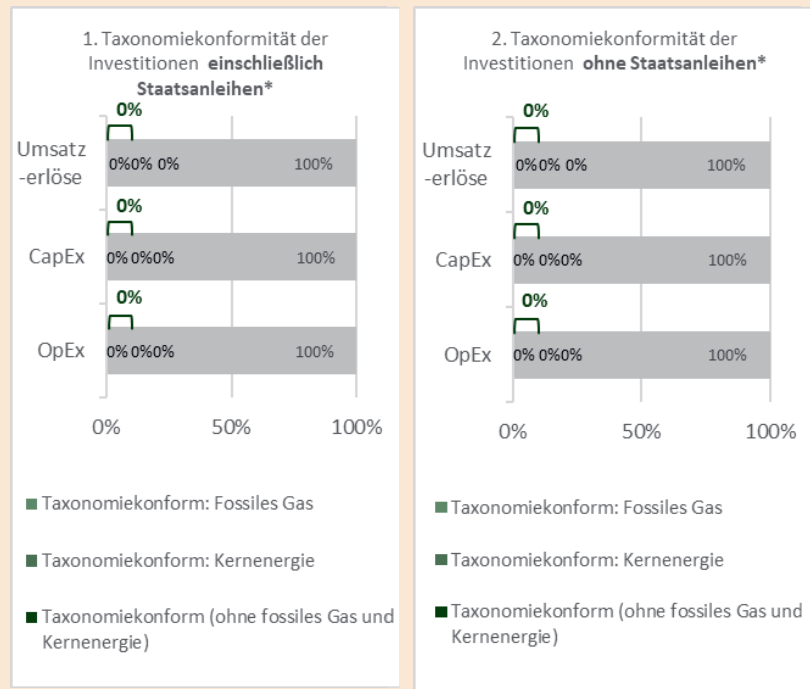
● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?**

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.*

¹Tätigkeiten 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 ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

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

- **Wie 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 %. Im Vergleich zur vorangegangenen Berichtsperiode blieb der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang stehen, unverändert.



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 werden 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 CO₂-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 32,44 %.



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 32,44 %.



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 die folgenden: 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 kein ökologischer oder sozialer 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 ökologische oder soziale 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.

Frankfurt am Main, den 28. November 2024

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 2023 bis zum 31. August 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. August 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. September 2023 bis zum 31. August 2024 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

Die im Abschnitt „Sonstige Informationen“ unseres Vermerks genannten Bestandteile des Jahresberichts haben wir in Einklang mit den deutschen gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung unseres Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht berücksichtigt.

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 ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf den Inhalt der im Abschnitt „Sonstige Informationen“ genannten Bestandteile des Jahresberichts.

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 die folgenden Bestandteile des Jahresberichts:

- die im Jahresbericht enthaltenen und als nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst gekennzeichneten Angaben.
- 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 Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir in diesem Vermerk weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die oben genannten sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zu den vom Prüfungsurteil umfassten Bestandteilen des Jahresberichts oder zu unseren bei der Prüfung 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 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 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 28. November 2024

Deloitte GmbH

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Mathias Bunge

Wirtschaftsprüfer

Abelardo Rodríguez González

Wirtschaftsprüfer

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

Angaben zu Wertpapierfinanzierungsgeschäften

Wertpapierleihe

Für Wertpapierleihegeschäfte verwendete Vermögensgegenstände zum Stichtag

absolut	EUR	98.114,00
in % des Fondsvermögens		0,21

Größte Gegenpartei(en) von Wertpapierleihegeschäften

Rang	Name	Bruttovolumen der offenen Geschäfte in EUR	Sitzstaat
1	B. Metzler seel Sohn & Co. AG (G) (V)	98.114,00	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	98.114,00

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	366.357,60

Größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf die erhaltenen Wertpapiersicherheiten für Wertpapierleihegeschäfte

Rang	Name	Volumen empfangene Sicherheiten in EUR
1	Sparebank 1 SR-Bank ASA	366.357,60

Verwahrer / Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus Wertpapierleihegeschäften

Gesamtzahl der Verwahrer / Kontoführer 1

Name	verwahrter Betrag absolut
B. Metzler seel Sohn & Co. AG (G) (V)	366.357,60

Metzler Multi Asset Defensive Sustainability A

Ertrags- und Kostenanteile für Wertpapierleihegeschäfte

Erträge in der Berichtsperiode

Empfänger	Absoluter Betrag in EUR	in % der Bruttoerträge
Fonds	191,98	50,00%
Kapitalverwaltungsgesellschaft	38,40	10,00%
Dritter	153,58	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	584,67	50,00%
Kapitalverwaltungsgesellschaft	116,93	10,00%
Dritter	467,74	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

Verliehene Wertpapiere in Prozent aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds zum Stichtag¹⁾

Anteil der verliehenen Wertpapiere 0,24 %

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.

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. 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