

METZLER

Asset Management

Halbjahresbericht

zum 30. April 2023

Metzler Asset Management GmbH

United Investment MultiAsset Dynamic

ungeprüft

Inhaltsverzeichnis	1
--------------------	---

Halbjahresbericht	2
OGAW-Sondervermögen	
United Investment MultiAsset Dynamic	2
Wichtige Informationen für die Anteilhaber des OGAW-Sondervermögens	8
Weitere Informationen	9

2 United Investment MultiAsset Dynamic Halbjahresbericht

Vermögensübersicht zum 30. April 2023

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	17.489.829,70	100,15
1. Investmentanteile	15.111.353,79	86,53
EUR	10.698.683,89	61,26
USD	4.412.669,90	25,27
2. Bankguthaben	2.372.444,51	13,58
3. Sonstige Vermögensgegenstände	6.031,40	0,03
II. Verbindlichkeiten	-25.435,04	-0,15
III. Fondsvermögen	17.464.394,66	100,00

Vermögensaufstellung zum 30. April 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Bestandspositionen						EUR	15.111.353,79	86,53
Investmentanteile						EUR	15.111.353,79	86,53
Gruppenfremde Investmentanteile						EUR	15.111.353,79	86,53
ACATIS Value Event Fonds Inhaber-Anteile A	DE000A0X7541	ANT	2.450	0	0	EUR 333,930	818.128,50	4,68
AGIF - Allianz Thematica Inhaber-Anteile A(EUR) o.N.	LU1479563717	ANT	5.050	0	0	EUR 188,430	951.571,50	5,45
CIF-CG Gbl. Allocation Fd (L) Regist.Acc.Shs Z EUR o.N.	LU1006079997	ANT	50.000	0	0	EUR 19,090	954.500,00	5,47
DWS Inv.- CROCI Sectors Plus Inhaber-Anteile LC o.N.	LU1278917452	ANT	3.900	0	0	EUR 218,820	853.398,00	4,89
HERALD(LUX)-US Absolute Return Namens-Anteile I Cap. EUR o.N.	LU0350637061	ANT	855	0	0	EUR 0,000	0,09	0,00
Nordea1-Gl.Stable Eq.Fd.EO-Hgd Actions Nom. BI-EUR o.N.	LU0351545669	ANT	47.000	0	0	EUR 24,140	1.134.594,10	6,50
Pictet-Premium Brands Namens-Anteile I EUR o.N.	LU0217138485	ANT	3.100	0	0	EUR 320,440	993.364,00	5,69
Quantex Fds-Quan.Global Val.Fd Inhaber-Anteile EUR o.N.	LI0274481113	ANT	1.800	0	0	EUR 249,280	448.704,00	2,57
Robeco C.G.Fds-R.QI Gl Con.Eq. Actions Nominatives D EUR o.N.	LU0705782398	ANT	3.120	0	0	EUR 262,040	817.564,80	4,68
SQUAD Point Five Inhaber-Anteile I	DE000A2H9BF3	ANT	5.500	0	0	EUR 155,410	854.755,00	4,89
SQUAD-European Convictions Actions au Porteur I o.N.	LU1659686460	ANT	3.000	0	0	EUR 309,520	928.560,00	5,32
Threadneedle L-Gl. Ext. Alpha Act. Nom. 8E EUR Acc. oN	LU1864956161	ANT	177.000	0	0	EUR 5,290	936.241,50	5,36
ValueInv.LUX-Mac.Val.LUX Gbl Namens-Anteile C2 o.N.	LU0251043070	ANT	2.080	0	0	EUR 484,280	1.007.302,40	5,77
Bail.Giff.WF-BG W.LT Gl.Gro.Fd Reg. Shs B USD Acc. oN	IE00BYQG5606	ANT	40.000	40.000	0	USD 23,870	864.944,29	4,95
FAST - Global Fund Namens-Anteile A Acc. USD o.N.	LU0966156126	ANT	3.900	3.900	0	USD 254,390	898.741,73	5,15
JPMorgan Inv.-Gbl Dividend Reg. Shares A Div. USD o.N.	LU0714181467	ANT	4.950	0	0	USD 183,990	825.029,89	4,72
MS Invt Fds-Global Brands Actions Nom. I o.N.	LU0119620176	ANT	4.500	0	0	USD 227,390	926.945,38	5,31
Thr.L.-Global Small.Companies Namens-Anteile IE USD o.N.	LU0757429088	ANT	14.900	0	0	USD 66,457	897.008,61	5,14
Summe Wertpapiervermögen						EUR	15.111.353,79	86,53

4 United Investment MultiAsset Dynamic Halbjahresbericht

Vermögensaufstellung zum 30. April 2023

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2023	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds			EUR	2.372.444,51	13,58
Bankguthaben			EUR	2.372.444,51	13,58
EUR-Guthaben bei:					
B. Metzler seel Sohn & Co. AG	EUR	2.372.444,51	% 100,000	2.372.444,51	13,58
Sonstige Vermögensgegenstände			EUR	6.031,40	0,03
Zinsansprüche	EUR	6.031,40		6.031,40	0,03
Sonstige Verbindlichkeiten			EUR	-25.435,04	-0,15
Verwaltungsvergütung	EUR	-23.609,38		-23.609,38	-0,14
Verwahrstellenvergütung	EUR	-1.618,96		-1.618,96	-0,01
Lagerstellenkosten	EUR	-206,70		-206,70	0,00
Fondsvermögen			EUR	17.464.394,66	100,00¹⁾
Anteilwert			EUR	127,15	
Ausgabepreis			EUR	133,51	
Anteile im Umlauf			STK	137.357	

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

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

USD	(USD)	per 28.04.2023 1,1039000	= 1 EUR (EUR)
-----	-------	-----------------------------	---------------

6 United Investment MultiAsset Dynamic Halbjahresbericht

**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
Investmentanteile				
Gruppenfremde Investmentanteile				
Fidelity Fds-Indonesia Fund Reg.Shares A (Glob.Cert.) o.N.	LU0055114457	ANT	0	27.000
M+G(L)IF1-M+G(L)GI.Lstd Infra. Act.Nom. EUR C Dist.(INE) o.N.	LU1665237886	ANT	0	65.000
Mor.St.Inv.-US Growth Fund Actions Nom. I o.N.	LU0042381250	ANT	0	4.000
Oaks Em.UF-Fiera Oaks EM Sel. Reg. Shs B EUR Acc. oN	IE00BKTNO673	ANT	0	84.000
Robeco India Equities Act. Nom. Class D EUR o.N.	LU0491217419	ANT	0	2.920
UBS L.Eq. - All China USD Act. Nom. P USD Acc. oN	LU1807302812	ANT	10.600	10.600

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	86,53
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	127,15
Ausgabepreis	EUR	133,51
Anteile im Umlauf	STK	137.357

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

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

Infolge des Krieges zwischen Russland und der Ukraine und der damit verbundenen Sanktionen kann es zu massiven Verwerfungen an allen Kapitalmärkten und somit zu besonderen Bewertungsunsicherheiten kommen. Für Devisen, Aktien, Anleihen und Derivate, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, wird der letzte verfügbare handelbare Kurs gemäß § 27 KARBV zugrunde gelegt. Für Renten mit einem Poolfaktor werden die Kurse nicht um den Poolfaktor bereinigt, nur der Kurswert wird bereinigt ausgewiesen.

Für Renten mit einem Inflationsanteil werden die Kurse nicht um den Inflationsfaktor bereinigt, nur der Kurswert wird bereinigt ausgewiesen.

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

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

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

Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung

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

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

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

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

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

Frankfurt am Main, den 31. Mai 2023

Wichtige Informationen für die Anteilhaber des OGAW-Sondervermögens

Änderung der „Allgemeinen Anlagebedingungen“ und „Besonderen Anlagebedingungen“ des OGAW-Sondervermögens zum 1. Januar 2023

Mit Wirkung zum 1. Januar 2023 wurden die Allgemeinen Anlagebedingungen und die Besonderen Anlagebedingungen für das vorgenannte OGAW-Sondervermögen geändert.

Die Allgemeinen und die Besonderen Anlagebedingungen wurden redaktionell an die Rechtslage ab 1. Januar 2023 im Sinne der PRIIPs-Verordnung angepasst, indem die „wesentlichen Anlegerinformationen“ durch das „Basisinformationsblatt“ ersetzt wurden.

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

Die Änderungen wurden im Bundesanzeiger bekanntgemacht und außerdem auf der Internetseite der Kapitalverwaltungsgesellschaft unter www.metzler.com veröffentlicht.

Der Verkaufsprospekt und das Basisinformationsblatt sowie die geltenden Anlagebedingungen sind auf der Internetseite der Kapitalverwaltungsgesellschaft unter www.metzler.com veröffentlicht.

Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

Berater

United Investment GbR
Würzburger Straße 3
26121 Oldenburg
Telefon (04 41) 9 83 79–26
Telefax (04 41) 9 83 79–18

Verwahrstelle

B. Metzler seel. Sohn & Co. AG
Untermainanlage 1
60329 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