Unabhängig seit 1674

METZLER
Asset Management

Jahresbericht

zum 30. September 2024

Metzler Asset Management GmbH

Metzler Premium Aktien Global

Inhaltsverzeichnis

Rückblick*

Bericht der Geschäftsführung 2
Aktienmärkte 3
Rentenmärkte 4

Jahresbericht 5

OGAW-Sondervermögen

Metzler Premium Aktien Global 11

Weitere Informationen 37

* Redaktionsschluss: Oktober 2024

Bericht der Geschäftsführung

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.

Die Kurse an den Aktienmärkten verzeichneten in den letzten drei Monaten des Jahres 2023 einen kräftigen Anstieg. Der MSCI Europa legte im vierten Quartal um 5,7% zu und schloss das Jahr mit einem Gesamtplus von 15,0%. Der MSCI Welt verzeichnete im gleichen Zeitraum einen Zuwachs von 10,0% und beendete das Jahr mit einem beeindruckenden Anstieg von 23,7%. Auch der MSCI Schwellenländerindex stieg im letzten Quartal um 5,6% und erreichte im Gesamtjahr ein Plus von 10,3%. Alle Angaben zu den Indizes basieren auf lokalen Währungen. Diese deutlichen Kursgewinne im vierten Quartal 2023 lassen sich auf die rückläufige Inflation und die wachsende Erwartung von Zinssenkungen im Jahr 2024 zurückführen. Bemerkenswert ist, dass die Kurssteigerungen hauptsächlich durch eine höhere Bewertung der Unternehmen zustande kamen, da die Unternehmensgewinne weitgehend stagnierten. Darüber hinaus trugen sinkende Anleiherenditen zu dieser Aufwärtsbewegung an den Aktienmärkten bei und verstärkten den Optimismus der Investoren.

Von Januar bis Ende März 2024 setzte sich der Aufwärtstrend an den Aktienmärkten deutlich fort. Der MSCI Europa stieg um 8,4%, während der MSCI Schwellenländerindex um 4,6% und der MSCI Welt um 10,2% zulegten (alle Angaben in lokaler Währung). Trotz der Enttäuschung, dass die Zentralbanken ihre Zinsen nicht senkten würde, und trotz steigender Staatsanleiherenditen blieben die Märkte robust. Dies war vor allem auf überraschend starke Konjunkturdaten aus den USA und die Erwartungen von Produktivitätssteigerungen zurückzuführen. Ein wesentlicher Treiber blieb weiterhin das enorme Potenzial der künstlichen Intelligenz, das als wichtiger Faktor für zukünftige Produktivitätszuwächse gesehen wird.

Auch im zweiten Quartal 2024 setzte sich die positive Entwicklung an den globalen Aktienmärkten fort. Der MSCI Europa legte um 1,2%, der MSCI Welt um 3,2% und der MSCI Schwellenländerindex sogar um 6,3% zu – jeweils in lokaler Währung. Die Aktienmärkte profitierten weiterhin von soliden Unternehmensgewinnen. Selbst die steigenden Staatsanleiherenditen konnten die Märkte nicht ins Negative beeinflussen. Dies ist vor allem auf die anhaltenden Erwartungen eines robusten Gewinnwachstums, getrieben durch den Boom der künstlichen Intelligenz, zurückzuführen. Allerdings sind zukünftige Gewinne bereits stark in die aktuellen Kurse eingepreist, was es den Unternehmen in der Zukunft erschweren könnte, diese hohen Erwartungen zu erfüllen.

Im dritten Quartal 2024 setzte sich der positive Aufwärtstrend weiter fort: Der MSCI Europa stieg um 1,6%, während der MSCI Welt um 4,8% und der MSCI Schwellenländerindex um 6,8% zulegten (alle Angaben in lokaler Währung). Nach anfänglichen Turbulenzen im August, ausgelöst durch Rezessionsängste in den USA und Zinserhöhungen in Japan, erholten sich die Märkte schnell. Diese Erholung war vor allem auf eine deutliche Zinssenkung der US-Notenbank und verbesserte Konjunkturdaten in den USA zurückzuführen. Auch in Japan beruhigte sich die Lage wieder, nachdem die Zentralbank eine vorsichtigere Haltung signalisierte. Geopolitische Spannungen und die bevorstehende US-Präsidentschaftswahl stellen jedoch potenzielle Risiken dar, die die künftige Entwicklung der Aktienmärkte beeinflussen könnten.

Rentenmärkte

Das vierte Quartal 2023 rettete das Gesamtjahr für den Staatsanleihenmarkt: Von Oktober bis Ende Dezember 2023 stiegen Bundesanleihen um 6,4 %, während Staatsanleihen aus der Eurozone um 7,2 % zulegten. Laut den Anleiheindizes von ICE BofA erzielten Bundesanleihen über das gesamte Jahr 2023 hinweg eine positive Wertentwicklung von 5,1 %. Auch Unternehmensanleihen verzeichneten im letzten Quartal 2023 deutliche Zugewinne, da die Inflation spürbar nachließ. Anleihen mit Investmentgrade-Rating gewannen von Oktober bis Dezember 5,5 %, und High-Yield-Anleihen legten um 5,6 % zu. Diese Entwicklung basiert auf den ICE BofA Indizes. Haupttreiber der positiven Performance waren steigende Erwartungen, dass die Leitzinsen 2024 deutlich gesenkt werden könnten.

Entgegen dem Optimismus zum Ende des Jahres verzeichneten Staatsanleihen im ersten Quartal 2024 eine negative Wertentwicklung. Bundesanleihen gaben um 1,4 % nach, während europäische Staatsanleihen etwa 0,7 % verloren. Die Wertentwicklung basiert auf den ICE BofA Indizes. Diese Entwicklung war auf überraschend positive Konjunkturdaten und eine anhaltend niedrige Inflation in den USA zurückzuführen, was dazu führte, dass Marktteilnehmer ihre Erwartungen an Zinssenkungen durch die US-Notenbank deutlich reduzierten. Im Gegensatz dazu kündigte die Europäische Zentralbank (EZB) erste Leitzinssenkungen an, was in Vergangenheit stärker Staatsanleihen der europäischen Peripherieländer begünstigte. Dies erklärt, warum europäische Staatsanleihen insgesamt weniger stark von den Entwicklungen in den USA betroffen waren als Bundesanleihen, die stärker unter Druck gerieten.

Auch das zweite Quartal 2024 war von Verlusten am Staatsanleihenmarkt geprägt. Europäische Staatsanleihen verloren etwa 1,3 %. Hingegen schafften Investmentgrade-Unternehmensanleihen aus der Eurozone eine stabile Wertentwicklung und erreichten die schwarze Null. Europäische High-Yield-Anleihen verzeichneten sogar einen positiven Zuwachs von etwa 1,7 % – basierend auf den ICE BofA Indizes. Im gesamten Zeitraum von Januar bis Ende Juni 2024 erzielten europäische Investmentgrade-Anleihen einen Zuwachs von 0,5 %, und High-Yield-Anleihen legten um 3,1 % zu. Dabei profitierten Unternehmensanleihen von einer Verringerung des Risikospreads. Dennoch führten starke Konjunkturdaten und eine hartnäckig hohe Inflation dazu, dass Anleger geringere Zinssenkungen der großen Zentralbanken einpreisten, was die negativen Entwicklungen am Staatsanleihenmarkt verstärkte.

Im dritten Quartal 2024 entwickelten sich die europäischen Anleihemärkte positiv: Bundesanleihen stiegen um etwa 3,3 %, während europäische Staatsanleihen sogar einen Zuwachs von 4,0 % verzeichneten. Auch Unternehmensanleihen mit Investmentgrade-Rating legten um 3,3 % zu, und europäische High-Yield-Anleihen stiegen um 3,5 % (laut ICE BofA-Indizes). Diese positive Entwicklung wurde durch die Leitzinssenkungen im Juni und September unterstützt, verstärkt durch steigende Erwartungen weiterer Zinssenkungen. Zusätzlich erhöhten die Unsicherheiten an den Aktienmärkten im August die Attraktivität von Staatsanleihen als sicherer Hafen. Aufgrund der wirtschaftlichen und inflationären Entwicklungen in den USA besteht außerdem Spielraum für die US-Notenbank, die Zinsen weiter zu senken. Für November und Dezember sind in den USA Zinssenkungen von insgesamt 75 Basispunkten eingepreist, während für die EZB im Oktober und Dezember jeweils Senkungen um 25 Basispunkte erwartet werden.

Tätigkeitsbericht
für den Berichtszeitraum vom 01. Oktober 2023 bis 30. September 2024

Anlageziel und -strategie

Der Metzler Premium Aktien Global 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.

Um dies zu erreichen, legt der Fonds in Aktien, aktiengleichwertige Wertpapiere, fest und variabel verzinsliche Wertpapiere, Wandel- und Optionsanleihen, Schuldverschreibungen, Indexzertifikate und sonstige verbriefte Schuldtitel sowie andere marktfähige Wertpapiere in- und ausländischer Emittenten an. Daneben können auch Investmentanteile, Geldmarktinstrumente und in Wertpapieren verbriefte Finanzinstrumente erworben werden. Derivate können sowohl zur Absicherung als auch zur Ertragssteigerung eingesetzt werden. Der Fonds bildet weder einen Wertpapierindex ab, noch orientiert sich die Gesellschaft für den Fonds an einem festgelegten Vergleichsmaßstab.

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

Der Anlageberater B. Metzler seel. Sohn & Co. AG berät den Portfoliomanager zum Erwerb von Vermögensgegenständen für den Fonds.

Der Fonds besteht aus den Anteilsklassen:

Metzler Premium Aktien Global A (ISIN: DE000A0Q2TS4)
Metzler Premium Aktien Global B (ISIN: DE000A0Q2TT2)
Metzler Premium Aktien Global C (ISIN: DE000A0Q2TU0)
Metzler Premium Aktien Global D (ISIN: DE000A2DR3Q9)

Tätigkeiten für das Sondervermögen und Struktur des Portfolios im Berichtsjahr

Die Investitionsquote in Aktien- und Aktienfonds wurde im Berichtszeitraum aufgrund der moderaten Verbesserung des Konjunkturumfeldes in den USA und der damit einhergehenden Impulse für die Aktienmärkte auf 89,1 % (Vj. 78,4 %) angehoben. Im Berichtszeitraum schichteten wir die bestehende Put-Option in eine längere Laufzeit um.

Aufgrund der weiterhin vorhandenen Risiken für den Wachstumsausblick in großen Teilen der Weltwirtschaft und der unausgeglichenen Aktienmarktstruktur mit ausgeprägter Dominanz weniger Indexschwergewichte – Stichwort „Magnificent 7“ – haben wir an einer Kassequote und einer bzgl. zyklischen und defensiven Branchen und Titeln ausgewogenen Portfoliostruktur festgehalten. In Anbetracht hoher Inflation insbesondere in Europa und den USA setzten wir in unserer Titelauswahl und Analyse einen Schwerpunkt auf den Faktor Qualität. Darunter verstehen wir die Prüfung von Bilanz-, Margen- und Ertragsqualität und der Preissetzungsmacht der Unternehmen in einem inflationären Umfeld. Einerseits legten wir in der Portfolioallokation Wert auf Unternehmen, die bei geringem Wirtschaftswachstum stabiles

Gewinnpotenzial erwarten ließen. Andererseits sollte unseres Erachtens ein Anteil an zyklischen Aktien im Portfolio vorhanden sein, da diese in einer Konjunkturerholung am stärksten profitieren dürften.

Neben der aktiven Auswahl von Einzeltiteln setzten wir aktiv gemanagte Fonds ein, um in unterschiedliche Regionen und Themen zu investieren, die mit Einzeltiteln nicht oder nur schwer abzubilden sind. Das Gesamtgewicht der drei eingesetzten Fonds betrug zum 30. September 2024 7,7%. Der Fidelity-European-Smaller-Companies-Fonds bildete unser europäisches Small-Cap-Exposure ab und wurde im Berichtszeitraum ergänzt durch den Columbia-Threadneedle-European-Smaller-Companies-Fonds. Der Blackrock-Sustainable-Energy-Fonds wurde eingesetzt, um in erneuerbare Energien und das Thema CO2-Reduktion zu investieren (in bedeutendem Umfang Energie- und Versorgungssektor). Die Gewichtung unserer Position im Blackrock-Sustainable-Energy-Fonds wurde aufgrund rückläufiger Impulse für das Investmentthema CO2-Reduktion bzw. „ESG" im allgemeinen allerdings reduziert. Unser Fonds-Exposure in der Region Asien bauten wir aufgrund der strukturell schwierigen Wachstumssituation in China komplett ab.

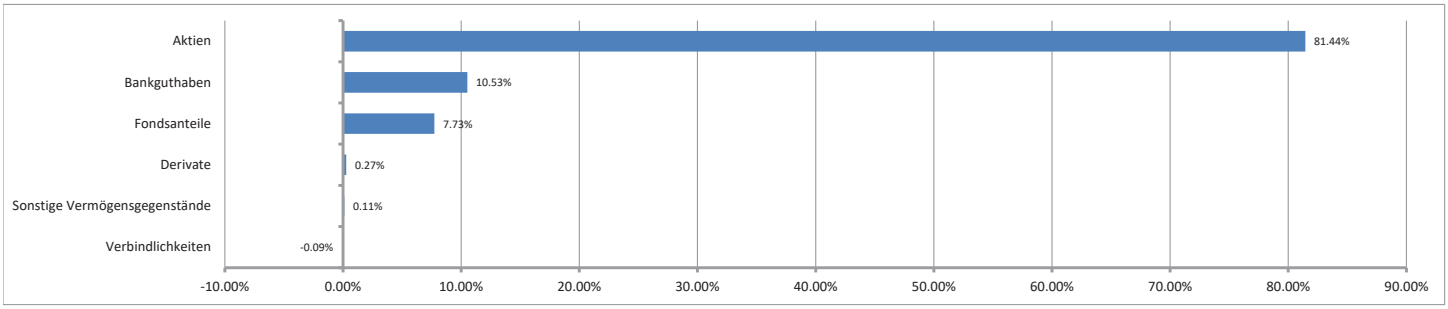
Mit Blick auf die regionale Aufteilung führte der Anstieg der Aktienquote zu einem höheren Gewicht europäischer Aktien mit 50,3% per 30. September 2024 (41,7% per 29. September 2023) und auch zu einem Anstieg der Gewichtung US-amerikanischer Aktien auf 31,2% (vs. 21,8% per 29. September 2023). Der Schwerpunkt der Gewichtung der Emerging Markets lag zu Beginn der Berichtsperiode auf Asien (3,3%), wurde aber aufgrund der kritischen Situation in China komplett veräußert.

Der im Metzler Premium Aktien Global Fonds am stärksten gewichtete Sektor war Technologie (16,4%), der durch das an den Aktienmärkten stark diskutierte Thema der künstlichen Intelligenz besonders profitierte. Aufgrund der dadurch gestiegenen Aktienmarktbewertung hielten wir an einer Positionierung in defensiven Sektoren wie Gesundheit und Nichtzyklischem Konsum fest. Im Vergleich zum MSCI Europe waren im Metzler Premium Aktien Global insbesondere Titel von Technologieunternehmen (+8,9%), Kommunikationsdiensten (+1,9%) und Aktien aus dem Bereich Nichtzyklischer Konsum (+1,4%) übergewichtet, während alle anderen Sektoren aufgrund unserer nicht voll ausgelasteten Investitionsquote im Vergleich zum MSCI-Europe-Index untergewichtet waren. Im Immobiliensektor war der Fonds im Berichtszeitraum nicht investiert.

Der Metzler Premium Aktien Global Fonds war im Berichtszeitraum insbesondere Aktienkurs- und Währungsschwankungen ausgesetzt. So können Wertverluste auftreten, wenn der Marktwert der Vermögensgegenstände gegenüber dem Einstandswert fällt. Der größte Teil des Fondsvermögens wird in Aktien angelegt. Aktien unterliegen erfahrungsgemäß starken Kursschwankungen und somit dem Risiko von Kursrückgängen. Diese Kursschwankungen werden insbesondere durch die Entwicklung der Gewinne des emittierenden Unternehmens sowie der Entwicklung der entsprechenden Branche beeinflusst. Des Weiteren hat im Berichtsjahr 2024 die geopolitische Situation zu erheblichen Kursschwankungen in allen Asset-Klassen geführt. Der Fonds setzt darüber hinaus Derivategeschäfte ein, um temporär Verlustrisiken zu mindern (durch Put-Optionen). Durch diese Absicherungen können zusätzliche Kosten entstehen. Außerdem ist der Fonds, aufgrund der im Bestand liegenden verzinslichen Wertpapiere, einem Zinsänderungsrisiko ausgesetzt (Siehe Abschnitt Wesentliche Risiken).

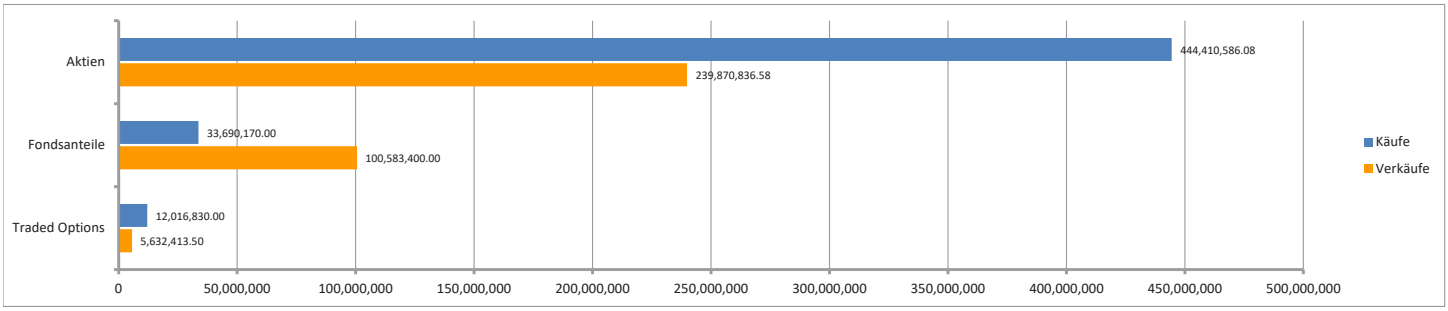
Portfolioübersicht

Die Struktur des Portfolios des Publikumsfonds Metzler Premium Aktien Global im Hinblick auf die Anlageziele zum Geschäftsjahresende 30. September 2024: [1)]



Übersicht über die Anlagegeschäfte

Darstellung des Transaktionsvolumens während des Berichtszeitraumes in EUR. [2)]



Übersicht über die Wertentwicklung

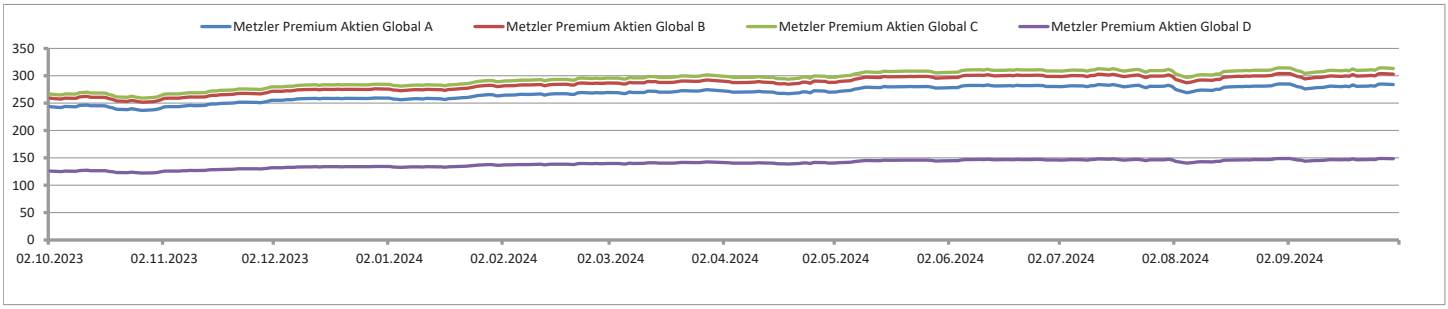
Metzler Premium Aktien Global A: Die Wertentwicklung des Fonds beträgt gemäß BVI-Methode für den Berichtszeitraum 01.10.2023 bis 30.09.2024: 16,41 %.

Metzler Premium Aktien Global B: Die Wertentwicklung des Fonds beträgt gemäß BVI-Methode für den Berichtszeitraum 01.10.2023 bis 30.09.2024: 16,84 %.

Metzler Premium Aktien Global C: Die Wertentwicklung des Fonds beträgt gemäß BVI-Methode für den Berichtszeitraum 01.10.2023 bis 30.09.2024: 17,42 %.

Metzler Premium Aktien Global D: Die Wertentwicklung des Fonds beträgt gemäß BVI-Methode für den Berichtszeitraum 01.10.2023 bis 30.09.2024: 17,89 %.

Entwicklung der Fondspreise des Publikumsfonds während des Berichtzeitraumes in EUR.



1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.
2) ex Transaktionsvolumen Unternehmensbeteiligungen, (un)-verbriefte Darlehensforderungen & SWAPS sofern im Bestand (siehe Vermögensaufstellung).

Darstellung der wesentlichen Risiken

Aktienkursrisiken

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. 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.

Kapitalmarktrisiko

Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Finanzprodukten hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird. Auf die allgemeine Kursentwicklung insbesondere an einer Börse können auch irrationale Faktoren wie Stimmungen, Meinungen und Gerüchte einwirken. Schwankungen der Kurs- und Marktwerte können auch auf Veränderungen der Zinssätze, Wechselkurse oder der Bonität eines Emittenten zurückzuführen sein.

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, sodass 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.

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:	**102.644.713,30**
Metzler Premium Aktien Global A	3.157.720,84
Metzler Premium Aktien Global B	24.875.250,51
Metzler Premium Aktien Global C	51.866.220,18
Metzler Premium Aktien Global D	22.745.521,76
Veräußerungsverluste gesamt in EUR:	**14.791.439,97**
Metzler Premium Aktien Global A	454.550,99
Metzler Premium Aktien Global B	3.582.484,57
Metzler Premium Aktien Global C	7.474.680,97
Metzler Premium Aktien Global D	3.279.723,43

Realisierte Gewinne aus

	Metzler Premium Aktien Global A	Metzler Premium Aktien Global B	Metzler Premium Aktien Global C	Metzler Premium Aktien Global D
Aktien	2.603.446,55	20.507.886,87	42.757.201,96	18.749.867,58
Fondsanteile	516.989,15	4.074.013,91	8.498.435,41	3.728.259,19
Renten	9.206,64	72.532,96	151.253,77	66.337,71
Traded Options	28.078,50	220.816,77	459.329,04	201.057,28

Realisierte Verluste aus

	Metzler Premium Aktien Global A	Metzler Premium Aktien Global B	Metzler Premium Aktien Global C	Metzler Premium Aktien Global D
Aktien	268.404,27	2.115.085,30	4.412.149,34	1.935.651,33
Fondsanteile	0,00	0,00	0,00	0,00
Renten	52.170,09	411.258,34	858.315,55	376.694,12
Traded Options	133.976,63	1.056.140,93	2.204.216,08	967.377,98

Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Weitere für den Anleger wesentliche Ereignisse haben sich nicht ergeben.

Vermögensübersicht zum 30. September 2024

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	**1.727.618.978,95**	**100,09**
1. Aktien	1.360.268.518,99	78,80
Bundesrep. Deutschland	288.774.200,00	16,73
Dänemark	18.998.457,31	1,10
Frankreich	191.199.675,00	11,08
Großbritannien	80.215.195,97	4,65
Irland	43.769.778,65	2,54
Niederlande	71.849.330,00	4,16
Schweiz	127.613.132,17	7,39
USA	537.848.749,89	31,16
2. Sonstige Beteiligungswertpapiere	45.569.592,01	2,64
CHF	45.569.592,01	2,64
3. Investmentanteile	133.409.360,00	7,73
EUR	133.409.360,00	7,73
4. Derivate	4.679.010,00	0,27
5. Bankguthaben	181.720.933,38	10,53
6. Sonstige Vermögensgegenstände	1.971.564,57	0,11
II. Verbindlichkeiten	**–1.472.345,27**	**–0,09**
III. Fondsvermögen	**1.726.146.633,68**	**100,00**

Vermögensaufstellung zum 30. September 2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Bestandspositionen						**EUR**		**1.539.247.471,00**	**89,17**
Börsengehandelte Wertpapiere						**EUR**		**1.405.838.111,00**	**81,44**
Aktien						**EUR**		**1.360.268.518,99**	**78,80**
Cie Financière Richemont SA Namens-Aktien SF 1	CH0210483332	STK	105.000	0	0	CHF	133,800	14.926.689,33	0,86
Givaudan SA Namens-Aktien SF 10	CH0010645932	STK	5.000	0	0	CHF	4.640,000	24.649.383,77	1,43
Holcim Ltd. Namens-Aktien SF 2	CH0012214059	STK	450.000	0	204.000	CHF	82,560	39.473.013,17	2,29
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350	STK	538.000	165.000	0	CHF	84,960	48.564.045,90	2,81
Novo Nordisk A/S	DK0062498333	STK	180.000	0	0	DKK	786,800	18.998.457,31	1,10
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	148.000	0	0	EUR	295,000	43.660.000,00	2,53
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	47.800	9.000	16.000	EUR	745,600	35.639.680,00	2,06
Capgemini SE Actions Port. EO 8	FR0000125338	STK	82.000	82.000	0	EUR	193,950	15.903.900,00	0,92
Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur (C.R.) EO 4	FR0000125007	STK	450.000	450.000	0	EUR	81,720	36.774.000,00	2,13
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055	STK	174.000	0	0	EUR	210,700	36.661.800,00	2,12
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	STK	730.000	0	0	EUR	40,030	29.221.900,00	1,69
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK	1.490.000	0	0	EUR	26,390	39.321.100,00	2,28
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004	STK	1.010.000	580.000	0	EUR	31,460	31.774.600,00	1,84
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011821202	STK	2.225.000	0	600.000	EUR	16,274	36.209.650,00	2,10
L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	STK	132.500	62.000	0	EUR	402,050	53.271.625,00	3,09
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	STK	21.500	21.500	0	EUR	688,500	14.802.750,00	0,86
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905	STK	200.000	45.000	0	EUR	158,000	31.600.000,00	1,83
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	197.000	0	60.000	EUR	204,400	40.266.800,00	2,33
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	STK	92.000	92.000	0	EUR	236,200	21.730.400,00	1,26
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	STK	200.000	0	100.000	EUR	181,340	36.268.000,00	2,10
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271	STK	530.000	530.000	0	EUR	58,500	31.005.000,00	1,80
Veolia Environnement S.A. Actions au Porteur EO 5	FR0000124141	STK	600.000	0	0	EUR	29,520	17.712.000,00	1,03
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	GB0009895292	STK	200.000	0	0	GBP	115,880	27.862.466,94	1,61
BAE Systems PLC Registered Shares LS -,025	GB0002634946	STK	1.100.000	1.100.000	0	GBP	12,375	16.365.111,81	0,95
Diageo PLC Reg. Shares LS -,28935185	GB0002374006	STK	1.150.000	543.000	0	GBP	26,030	35.987.617,22	2,08
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059	STK	342.000	140.000	80.000	USD	165,850	50.829.554,62	2,94
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	STK	280.000	36.000	0	USD	186,330	46.753.651,76	2,71
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005	STK	190.000	90.000	0	USD	233,000	39.672.013,62	2,30
Blackrock Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	US09247X1019	STK	18.800	0	0	USD	949,510	15.996.763,15	0,93
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	US1912161007	STK	580.000	0	60.000	USD	71,860	37.349.941,75	2,16
Corteva Inc. Registered Shares DL -,01	US22052L1044	STK	350.000	350.000	0	USD	58,790	18.439.376,29	1,07
Deere & Co. Registered Shares DL 1	US2441991054	STK	48.000	48.000	0	USD	417,330	17.951.285,96	1,04
IQVIA Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US46266C1053	STK	150.000	150.000	0	USD	236,970	31.853.660,72	1,85
Johnson Controls Internat. PLC Registered Shares DL -,01	IE00BY7QL619	STK	300.000	365.000	340.000	USD	77,610	20.864.772,83	1,21
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE000S9YS762	STK	53.600	0	0	USD	476,860	22.905.005,82	1,33
McDonald's Corp. Registered Shares DL-,01	US5801351017	STK	60.000	0	0	USD	304,510	16.372.972,49	0,95
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	140.700	23.000	0	USD	430,300	54.255.049,74	3,14
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	US6541061031	STK	260.000	107.000	0	USD	88,400	20.596.827,67	1,19
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040	STK	150.000	250.000	159.000	USD	121,440	16.324.043,37	0,95
Palo Alto Networks Inc. Registered Shares DL -,0001	US6974351057	STK	62.100	0	15.000	USD	341,800	19.021.220,54	1,10
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091	STK	230.000	230.000	0	USD	173,200	35.698.539,30	2,07
S&P Global Inc. Registered Shares DL 1	US78409V1044	STK	45.000	45.000	0	USD	516,620	20.833.318,40	1,21
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023	STK	54.000	0	0	USD	618,570	29.933.488,66	1,73
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	US91324P1021	STK	66.650	35.000	0	USD	584,680	34.921.518,06	2,02
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	STK	126.000	0	0	USD	274,950	31.045.523,79	1,80
Sonstige Beteiligungswertpapiere						**EUR**		**45.569.592,01**	**2,64**
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.	CH0012032048	STK	158.500	0	0	CHF	270,600	45.569.592,01	2,64

Vermögensaufstellung zum 30. September 2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Investmentanteile						**EUR**		**133.409.360,00**	**7,73**
Gruppenfremde Investmentanteile						**EUR**		**133.409.360,00**	**7,73**
BGF - Sustainable Energy Fund Actions Nominatives I2 EUR oN	LU0368234703	ANT	1.970.000	0	3.130.000	EUR	18,260	35.972.200,00	2,08
CT(Lux) European Smaller Cos Act. Nom. 9E EUR Acc. oN	LU1865159351	ANT	2.300.000	2.300.000	0	EUR	14,839	34.130.160,00	1,98
Fidelity Fds-Eur.Sm.Cos.Fd. Reg. Shares Y Acc. EUR o.N.	LU0346388456	ANT	1.850.000	0	0	EUR	34,220	63.307.000,00	3,67
Summe Wertpapiervermögen						**EUR**		**1.539.247.471,00**	**89,17**

Vermögensaufstellung zum 30. September 2024

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2024		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)				**EUR**		**4.679.010,00**	**0,27**
Aktienindex-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten				**EUR**		**4.679.010,00**	**0,27**
Optionsrechte				**EUR**		**4.679.010,00**	**0,27**
Optionsrechte auf Aktienindices				**EUR**		**4.679.010,00**	**0,27**
DAX(PERF.-INDEX) PUT 21.03.25 BP 18000,00 EUREX	185		Anzahl 14700	EUR	318,300	4.679.010,00	0,27
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				**EUR**		**181.720.933,38**	**10,53**
Bankguthaben				**EUR**		**181.720.933,38**	**10,53**
EUR-Guthaben bei:							
B. Metzler seel. Sohn & Co. AG		EUR	181.720.933,38	%	100,000	181.720.933,38	10,53
Sonstige Vermögensgegenstände				**EUR**		**1.971.564,57**	**0,11**
Zinsansprüche		EUR	533.997,29			533.997,29	0,03
Dividendenansprüche		EUR	1.437.567,28			1.437.567,28	0,08
Sonstige Verbindlichkeiten				**EUR**		**–1.472.345,27**	**–0,09**
Verwaltungsvergütung		EUR	–1.343.168,39			–1.343.168,39	–0,08
Verwahrstellenvergütung		EUR	–70.065,04			–70.065,04	0,00
Lagerstellenkosten		EUR	–59.111,84			–59.111,84	0,00
Fondsvermögen				**EUR**		**1.726.146.633,68**	**100,00**[1)]
Metzler Premium Aktien Global A							
Anteilwert				EUR		284,02	
Ausgabepreis				EUR		298,22	
Rücknahmepreis				EUR		284,02	
Anzahl Anteile				STK		186.053	
Metzler Premium Aktien Global B							
Anteilwert				EUR		303,07	
Ausgabepreis				EUR		318,22	
Rücknahmepreis				EUR		303,07	
Anzahl Anteile				STK		1.376.571	
Metzler Premium Aktien Global C							
Anteilwert				EUR		313,50	
Ausgabepreis				EUR		329,18	
Rücknahmepreis				EUR		313,50	
Anzahl Anteile				STK		2.783.229	
Metzler Premium Aktien Global D							
Anteilwert				EUR		148,49	
Ausgabepreis				EUR		155,91	
Rücknahmepreis				EUR		148,49	
Anzahl Anteile				STK		2.583.105	

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

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.09.2024	
Schweizer Franken SF	(CHF)	0,9412000	= 1 EUR (EUR)
Dänische Kronen DK	(DKK)	7,4545000	= 1 EUR (EUR)
Britische Pfund LS	(GBP)	0,8318000	= 1 EUR (EUR)
US-Dollar DL	(USD)	1,1159000	= 1 EUR (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

185	Eurex Deutschland

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					
Atlas Copco AB Namn-Aktier A SK-,052125	SE0017486889	STK	0	1.300.000	
Canadian Paci.Kansas City Ltd. Registered Shares o.N.	CA13646K1084	STK	0	210.000	
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046	STK	0	153.000	
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	0	80.000	
Rockwell Automation Inc. Registered Shares DL 1	US7739031091	STK	65.000	65.000	
Nichtnotierte Wertpapiere [1]					
Verzinsliche Wertpapiere					
1,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2014 (2024)	DE0001102358	EUR	0	70.000	
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.22(24)	DE0001104875	EUR	0	70.000	
Investmentanteile					
Gruppenfremde Investmentanteile					
Fidelity Fds-Sust.Asia Eq.Fund Reg. Shares Y Acc. EUR o.N.	LU0880599641	ANT	0	2.470.000	
Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)					
Optionsrechte					
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate					
Optionsrechte auf Aktienindices					
Gekaufte Verkaufoptionen (Put): (Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX)		EUR			4.437,09

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 97,89 %. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 818.554.992,66 Euro Transaktionen.

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

Metzler Premium Aktien Global A

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.10.2023 bis 30.09.2024

				insgesamt	je Anteil
I. Erträge					
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)			EUR	190.766,93	1,03
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)			EUR	554.333,90	2,98
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren			EUR	19.924,23	0,11
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)			EUR	0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland			EUR	170.030,83	0,91
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	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer			EUR	−28.615,02	−0,15
10. Abzug ausländischer Quellensteuer			EUR	−104.413,49	−0,56
11. Sonstige Erträge			EUR	13,04	0,00
Summe der Erträge			**EUR**	**802.040,42**	**4,31**
II. Aufwendungen					
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen			EUR	−87,64	0,00
2. Verwaltungsvergütung			EUR	−971.031,39	−5,22
– Verwaltungsvergütung	EUR	−971.031,39			
– Beratungsvergütung	EUR	0,00			
– Asset Management Gebühr	EUR	0,00			
3. Verwahrstellenvergütung			EUR	−27.743,77	−0,15
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			EUR	−1.999,25	−0,01
5. Sonstige Aufwendungen			EUR	86.783,57	0,47
– Depotgebühren	EUR	−7.416,81			
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	100.671,83			
– Sonstige Kosten	EUR	−6.471,45			
– davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	0,00			
– davon Kosten aus Rechtsansprüchen	EUR	−6.364,12			
Summe der Aufwendungen			**EUR**	**−914.078,48**	**−4,91**
III. Ordentliches Nettoergebnis			**EUR**	**−112.038,06**	**−0,60**
IV. Veräußerungsgeschäfte					
1. Realisierte Gewinne			EUR	3.157.720,84	16,97
2. Realisierte Verluste			EUR	−454.550,99	−2,44
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften			**EUR**	**2.703.169,85**	**14,53**
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			**EUR**	**2.591.131,79**	**13,93**
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne			EUR	5.150.908,79	27,69
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste			EUR	323.647,45	1,74
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			**EUR**	**5.474.556,24**	**29,42**
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres			**EUR**	**8.065.688,03**	**43,35**

Metzler Premium Aktien Global A

Entwicklung des Sondervermögens

					2023/2024
I.	**Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres**			**EUR**	**52.187.826,84**
1.	Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	0,00
2.	Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3.	Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	–7.736.259,25
	a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	979.949,60		
	b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	–8.716.208,85		
4.	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	325.978,95
5.	Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	8.065.688,03
	davon nicht realisierte Gewinne	EUR	5.150.908,79		
	davon nicht realisierte Verluste	EUR	323.647,45		
II.	**Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres**			**EUR**	**52.843.234,57**

Metzler Premium Aktien Global A

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

		insgesamt	je Anteil[1)]
Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil			
I.	**Für die Wiederanlage verfügbar**		
1.	Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR 2.591.131,79	13,93
2.	Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR 0,00	0,00
3.	Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	EUR 0,00	0,00
II.	**Wiederanlage**	**EUR 2.591.131,79**	**13,93**

Metzler Premium Aktien Global 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	212.700	EUR	51.317.059,19	EUR	241,26
2021/2022	Stück	207.877	EUR	45.482.986,63	EUR	218,80
2022/2023	Stück	213.902	EUR	52.187.826,84	EUR	243,98
2023/2024	Stück	186.053	EUR	52.843.234,57	EUR	284,02

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

Metzler Premium Aktien Global B

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.10.2023 bis 30.09.2024

				insgesamt	je Anteil
I. Erträge					
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)			EUR	1.503.429,77	1,09
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)			EUR	4.369.225,19	3,17
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren			EUR	156.877,82	0,11
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)			EUR	0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland			EUR	1.339.900,69	0,97
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	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer			EUR	−225.514,31	−0,16
10. Abzug ausländischer Quellensteuer			EUR	−822.883,52	−0,60
11. Sonstige Erträge			EUR	102,56	0,00
Summe der Erträge			**EUR**	**6.321.138,20**	**4,59**
II. Aufwendungen					
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen			EUR	−648,22	0,00
2. Verwaltungsvergütung			EUR	−5.777.099,58	−4,20
– Verwaltungsvergütung	EUR	−5.777.099,58			
– Beratungsvergütung	EUR	0,00			
– Asset Management Gebühr	EUR	0,00			
3. Verwahrstellenvergütung			EUR	−206.324,90	−0,15
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			EUR	−6.006,97	0,00
5. Sonstige Aufwendungen			EUR	212.268,54	0,15
– Depotgebühren	EUR	−55.400,83			
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	274.846,88			
– Sonstige Kosten	EUR	−7.177,51			
– davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	0,00			
– davon Kosten aus Rechtsansprüchen	EUR	−6.364,12			
Summe der Aufwendungen			**EUR**	**−5.777.811,13**	**−4,20**
III. Ordentlicher Nettoertrag			**EUR**	**543.327,07**	**0,39**
IV. Veräußerungsgeschäfte					
1. Realisierte Gewinne			EUR	24.875.250,51	18,07
2. Realisierte Verluste			EUR	−3.582.484,57	−2,60
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften			**EUR**	**21.292.765,94**	**15,47**
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			**EUR**	**21.836.093,01**	**15,86**
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne			EUR	38.267.250,31	27,80
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste			EUR	2.309.155,35	1,68
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			**EUR**	**40.576.405,66**	**29,48**
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres			**EUR**	**62.412.498,67**	**45,34**

Metzler Premium Aktien Global B

Entwicklung des Sondervermögens

				2023/2024
I.	**Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres**		**EUR**	**383.266.523,62**
1.	Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	0,00
2.	Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3.	Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	–29.719.128,71
	a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR 17.806.146,37		
	b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR –47.525.275,08		
4.	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	1.234.401,06
5.	Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	62.412.498,67
	davon nicht realisierte Gewinne	EUR 38.267.250,31		
	davon nicht realisierte Verluste	EUR 2.309.155,35		
II.	**Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres**		**EUR**	**417.194.294,64**

Metzler Premium Aktien Global B

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

		insgesamt	je Anteil[1)]
Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil			
I.	**Für die Wiederanlage verfügbar**		
1.	Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR 21.836.093,01	15,86
2.	Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR 0,00	0,00
3.	Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	EUR 0,00	0,00
II.	**Wiederanlage**	**EUR 21.836.093,01**	**15,86**

Metzler Premium Aktien Global 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	1.473.998	EUR	375.436.584,35	EUR	254,71
2021/2022	Stück	1.547.445	EUR	358.711.128,94	EUR	231,81
2022/2023	Stück	1.477.501	EUR	383.266.523,62	EUR	259,40
2023/2024	Stück	1.376.571	EUR	417.194.294,64	EUR	303,07

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

Metzler Premium Aktien Global C

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.10.2023 bis 30.09.2024

				insgesamt	je Anteil
I. Erträge					
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)			EUR	3.136.563,53	1,13
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)			EUR	9.117.025,73	3,28
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren			EUR	326.878,20	0,12
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)			EUR	0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland			EUR	2.795.125,74	1,00
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	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer			EUR	−470.484,21	−0,17
10. Abzug ausländischer Quellensteuer			EUR	−1.716.785,00	−0,62
11. Sonstige Erträge			EUR	213,43	0,00
Summe der Erträge			**EUR**	**13.188.537,42**	**4,74**
II. Aufwendungen					
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen			EUR	−1.277,28	0,00
2. Verwaltungsvergütung			EUR	−7.352.760,07	−2,64
– Verwaltungsvergütung	EUR	−7.352.760,07			
– Beratungsvergütung	EUR	0,00			
– Asset Management Gebühr	EUR	0,00			
3. Verwahrstellenvergütung			EUR	−408.486,61	−0,15
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			EUR	−10.279,21	0,00
5. Sonstige Aufwendungen			EUR	−165.372,92	−0,06
– Depotgebühren	EUR	−110.137,18			
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	−47.359,13			
– Sonstige Kosten	EUR	−7.876,61			
– davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	0,00			
– davon Kosten aus Rechtsansprüchen	EUR	−6.364,11			
Summe der Aufwendungen			**EUR**	**−7.938.176,09**	**−2,85**
III. Ordentlicher Nettoertrag			**EUR**	**5.250.361,33**	**1,89**
IV. Veräußerungsgeschäfte					
1. Realisierte Gewinne			EUR	51.866.220,18	18,64
2. Realisierte Verluste			EUR	−7.474.680,97	−2,69
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften			**EUR**	**44.391.539,21**	**15,95**
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			**EUR**	**49.641.900,54**	**17,84**
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne			EUR	76.700.279,23	27,56
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste			EUR	2.992.668,72	1,08
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			**EUR**	**79.692.947,95**	**28,63**
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres			**EUR**	**129.334.848,49**	**46,47**

Metzler Premium Aktien Global C

Entwicklung des Sondervermögens

				2023/2024
I.	**Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres**		**EUR**	**736.025.109,76**
1.	Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	0,00
2.	Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3.	Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	7.417.618,97
a)	Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR 75.595.550,84		
b)	Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR –68.177.931,87		
4.	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	–243.703,38
5.	Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	129.334.848,49
	davon nicht realisierte Gewinne	EUR 76.700.279,23		
	davon nicht realisierte Verluste	EUR 2.992.668,72		
II.	**Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres**		**EUR**	**872.533.873,84**

Metzler Premium Aktien Global C

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

		insgesamt	je Anteil[1)]
Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil			
I.	**Für die Wiederanlage verfügbar**		
1.	Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR 49.641.900,54	17,84
2.	Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR 0,00	0,00
3.	Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	EUR 0,00	0,00
II.	**Wiederanlage**	**EUR 49.641.900,54**	**17,84**

Metzler Premium Aktien Global C

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	2.318.107	EUR	601.672.501,96	EUR	259,55
2021/2022	Stück	2.658.328	EUR	631.107.286,63	EUR	237,41
2022/2023	Stück	2.756.734	EUR	736.025.109,76	EUR	266,99
2023/2024	Stück	2.783.229	EUR	872.533.873,84	EUR	313,50

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

Metzler Premium Aktien Global D

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.10.2023 bis 30.09.2024

				insgesamt	je Anteil
I. Erträge					
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)			EUR	1.376.157,82	0,53
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)			EUR	4.000.639,96	1,55
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren			EUR	143.272,74	0,06
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)			EUR	0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland			EUR	1.226.257,33	0,47
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	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer			EUR	–206.423,53	–0,08
10. Abzug ausländischer Quellensteuer			EUR	–753.243,55	–0,29
11. Sonstige Erträge			EUR	93,46	0,00
Summe der Erträge			**EUR**	**5.786.754,23**	**2,24**
II. Aufwendungen					
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen			EUR	–546,27	0,00
2. Verwaltungsvergütung			EUR	–1.748.535,43	–0,68
– Verwaltungsvergütung	EUR	–1.748.535,43			
– Beratungsvergütung	EUR	0,00			
– Asset Management Gebühr	EUR	0,00			
3. Verwahrstellenvergütung			EUR	–174.853,62	–0,07
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			EUR	–4.977,08	0,00
5. Sonstige Aufwendungen			EUR	–115.439,87	–0,04
– Depotgebühren	EUR	–47.391,72			
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	–61.104,25			
– Sonstige Kosten	EUR	–6.943,90			
– davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	0,00			
– davon Kosten aus Rechtsansprüchen	EUR	6.364,13			
Summe der Aufwendungen			**EUR**	**–2.044.352,27**	**–0,79**
III. Ordentlicher Nettoertrag			**EUR**	**3.742.401,96**	**1,45**
IV. Veräußerungsgeschäfte					
1. Realisierte Gewinne			EUR	22.745.521,76	8,81
2. Realisierte Verluste			EUR	–3.279.723,43	–1,27
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften			**EUR**	**19.465.798,33**	**7,54**
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			**EUR**	**23.208.200,29**	**8,98**
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne			EUR	39.647.448,21	15,35
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste			EUR	–6.104.180,48	–2,36
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			**EUR**	**33.543.267,73**	**12,99**
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres			**EUR**	**56.751.468,02**	**21,97**

Metzler Premium Aktien Global D

Entwicklung des Sondervermögens

				2023/2024
I.	**Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres**		**EUR**	**297.824.024,78**
1.	Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	0,00
2.	Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3.	Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	29.782.472,17
	a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR 43.445.718,30		
	b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR –13.663.246,13		
4.	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	–782.734,34
5.	Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	56.751.468,02
	davon nicht realisierte Gewinne	EUR 39.647.448,21		
	davon nicht realisierte Verluste	EUR –6.104.180,48		
II.	**Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres**		**EUR**	**383.575.230,63**

Metzler Premium Aktien Global D

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

		insgesamt	je Anteil[1)]
Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil			
I.	**Für die Wiederanlage verfügbar**		
1.	Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR 23.208.200,29	8,98
2.	Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR 0,00	0,00
3.	Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	EUR 0,00	0,00
II.	**Wiederanlage**	**EUR 23.208.200,29**	**8,98**

Metzler Premium Aktien Global D

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 1.480.080	EUR 179.804.354,32	EUR 121,48
2021/2022	Stück 1.962.490	EUR 218.944.274,77	EUR 111,56
2022/2023	Stück 2.364.369	EUR 297.824.024,78	EUR 125,96
2023/2024	Stück 2.583.105	EUR 383.575.230,63	EUR 148,49

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

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Erstausgabedatum	
Metzler Premium Aktien Global A	17. November 2008
Metzler Premium Aktien Global B	17. November 2008
Metzler Premium Aktien Global C	15. Oktober 2008
Metzler Premium Aktien Global D	5. Oktober 2017
Erstausgabepreise	
Metzler Premium Aktien Global A	105,00 EUR (inkl. Ausgabeaufschlag)
Metzler Premium Aktien Global B	105,00 EUR (inkl. Ausgabeaufschlag)
Metzler Premium Aktien Global C	105,00 EUR (inkl. Ausgabeaufschlag)
Metzler Premium Aktien Global D	105,00 EUR (inkl. Ausgabeaufschlag)
Ausgabeaufschlag[1]	
Metzler Premium Aktien Global A	5,00 %
Metzler Premium Aktien Global B	5,00 %
Metzler Premium Aktien Global C	5,00 %
Metzler Premium Aktien Global D	5,00 %
Rücknahmeabschlag	
Metzler Premium Aktien Global A	entfällt
Metzler Premium Aktien Global B	entfällt
Metzler Premium Aktien Global C	entfällt
Metzler Premium Aktien Global D	entfällt
Mindestanlagesumme	
Metzler Premium Aktien Global A	40.000,00 EUR (Erstmindestanlage)
Metzler Premium Aktien Global B	60.000,00 EUR (Erstmindestanlage)
Metzler Premium Aktien Global C	80.000,00 EUR (Erstmindestanlage)
Metzler Premium Aktien Global D	1.000.000,00 EUR (Erstmindestanlage)
Verwaltungsvergütung[2]	
Metzler Premium Aktien Global A	1,75 % p. a.
Metzler Premium Aktien Global B	1,40 % p. a.
Metzler Premium Aktien Global C	0,90 % p. a.
Metzler Premium Aktien Global D	0,50 % p. a.
Verwahrstellenvergütung[3]	
Metzler Premium Aktien Global A	0,05 % p. a.
Metzler Premium Aktien Global B	0,05 % p. a.
Metzler Premium Aktien Global C	0,05 % p. a.
Metzler Premium Aktien Global D	0,05 % p. a.
Vertriebswege	
Metzler Premium Aktien Global A	nicht einschlägig
Metzler Premium Aktien Global B	nicht einschlägig
Metzler Premium Aktien Global C	nicht einschlägig
Metzler Premium Aktien Global D	nicht einschlägig
Währung	
Metzler Premium Aktien Global A	EUR
Metzler Premium Aktien Global B	EUR
Metzler Premium Aktien Global C	EUR
Metzler Premium Aktien Global D	EUR
Ertragsverwendung	
Metzler Premium Aktien Global A	Thesaurierung
Metzler Premium Aktien Global B	Thesaurierung
Metzler Premium Aktien Global C	Thesaurierung
Metzler Premium Aktien Global D	Thesaurierung
Wertpapier-Kennnummer / ISIN:	
Metzler Premium Aktien Global A	A0Q2TS / DE000A0Q2TS4
Metzler Premium Aktien Global B	A0Q2TT / DE000A0Q2TT2
Metzler Premium Aktien Global C	A0Q2TU / DE000A0Q2TU0
Metzler Premium Aktien Global D	A2DR3Q / DE000A2DR3Q9

1) Der maximale Ausgabeaufschlag beträgt 5,00 %.
2) Die maximale Verwaltungsvergütung beträgt 1,90 %.
3) Die maximale Verwahrstellenvergütung beträgt 0,05 %.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	**EUR**	**62.212.747,15**
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		**89,17**
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		**0,27**

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

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. § 37 Abs. 4 DerivateV	
kleinster potenzieller Risikobetrag	2,79 %
größter potenzieller Risikobetrag	4,66 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	3,57 %
Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte:	**0,91**
Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag [1]	
MSCI World Ex Europe Net TR Index	30,00 %
STOXX 50 Net TR Index [SX5R]	70,00 %

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.

Sonstige Angaben

Metzler Premium Aktien Global A		
Anteilwert	EUR	284,02
Ausgabepreis	EUR	298,22
Rücknahmepreis	EUR	284,02
Anzahl Anteile	STK	186.053
Metzler Premium Aktien Global B		
Anteilwert	EUR	303,07
Ausgabepreis	EUR	318,22
Rücknahmepreis	EUR	303,07
Anzahl Anteile	STK	1.376.571
Metzler Premium Aktien Global C		
Anteilwert	EUR	313,50
Ausgabepreis	EUR	329,18
Rücknahmepreis	EUR	313,50
Anzahl Anteile	STK	2.783.229
Metzler Premium Aktien Global D		
Anteilwert	EUR	148,49
Ausgabepreis	EUR	155,91
Rücknahmepreis	EUR	148,49
Anzahl Anteile	STK	2.583.105

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 Premium Aktien Global A
Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,83 %

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

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

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

Metzler Premium Aktien Global B
Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,47 %

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

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

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

Metzler Premium Aktien Global C
Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 0,97 %

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

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

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

Metzler Premium Aktien Global D
Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 0,57 %

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

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

Die 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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Investmentanteile	Identifikation	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
Gruppenfremde Investmentanteile		
BGF - Sustainable Energy Fund Actions Nominatives I2 EUR oN	LU0368234703	1,000
CT(Lux) European Smaller Cos Act. Nom. 9E EUR Acc. oN	LU1865159351	0,750
Fidelity Fds-Eur.Sm.Cos.Fd. Reg. Shares Y Acc. EUR o.N.	LU0346388456	0,800

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

Gruppenfremde Investmentanteile		
Fidelity Fds-Sust.Asia Eq.Fund Reg. Shares Y Acc. EUR o.N.	LU0880599641	0,800

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Metzler Premium Aktien Global A

Wesentliche sonstige Erträge:
Keine wesentlichen sonstigen Erträge

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

Metzler Premium Aktien Global B

Wesentliche sonstige Erträge:
Keine wesentlichen sonstigen Erträge

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

Metzler Premium Aktien Global C

Wesentliche sonstige Erträge:
Keine wesentlichen sonstigen Erträge

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

Wesentliche sonstige Erträge:
Keine wesentlichen sonstigen Erträge

Metzler Premium Aktien Global D

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	568.759,13

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 KVG[1] 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 KVG[1]		**191**
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG[1] 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 Berichtzeitraum, zu den Portfolioumsatzkosten (Transaktionskosten) sowie ggf. zur Handhabung der Wertpapierleihe können diesem Jahresbericht entnommen werden. Die Stimmrechte für die im Fonds gehaltenen Unternehmenstitel wurden im Interesse der Anleger auf Grundlage von Leitlinien zur Stimmrechtsausübung durch Stimmrechtsvertreter Columbia Threadneedle Investments ausgeübt.

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

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

Frankfurt am Main, den 18. Dezember 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 Premium Aktien Global – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 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 19. Dezember 2024

Deloitte GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Mathias Bunge
Wirtschaftsprüfer

Abelardo Rodríguez González
Wirtschaftsprüfer

SONSTIGE INFORMATION – NICHT VOM PRÜFUNGSURTEIL ZUM JAHRESBERICHT UMFASST

Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren

Konventionelles Produkt Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 (Offenlegungs-Verordnung)

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts PAI) werden im Investitionsprozess auf Gesellschaftsebene berücksichtigt.

Eine Berücksichtigung der PAI auf Ebene des Fonds ist nicht verbindlich und erfolgt insoweit nicht.

Dieser Fonds wird weder als ein Produkt eingestuft, das ökologische oder soziale Merkmale im Sinne der Offenlegungs-Verordnung (Artikel 8) bewirbt, noch als ein Produkt, das nachhaltige Investitionen zum Ziel hat (Artikel 9). Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 – Ausweis nach Abschnitt A

Im Berichtszeitraum lagen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps gemäß der oben genannten rechtlichen Bestimmung vor.

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

Verwahrstelle

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