

Unabhängig seit 1674

METZLER

Asset Management

Jahresbericht

zum 30. September 2021

Metzler Asset Management GmbH

Metzler Euro Corporates Sustainability

Rückblick*	
Bericht der Geschäftsführung	2
Aktienmärkte	4
Rentenmärkte	6
Jahresbericht	8
OGAW-Sondervermögen	
Metzler Euro Corporates Sustainability	8
Wichtige Informationen für die Anteilhaber des OGAW-Sondervermögens	38
Weitere Informationen	39

* Redaktionsschluss: Oktober 2021

Sehr geehrte Damen und Herren,

im Berichtszeitraum erholte sich die Weltwirtschaft rapide. Nachdem sie 2020 um 3,2% geschrumpft war, rechnen wir für 2021 mit einem Wachstum von 5,8%. Die Trendwende in der Konjunktur war hauptsächlich zurückzuführen auf die erfolgreiche Entwicklung wirksamer Impfstoffe in Kombination mit massiven staatlichen Hilfen. Gleichzeitig war eine merkliche Beschleunigung der Inflation zu beobachten. In der Eurozone stieg die Inflation von nur 0,3% in 2020 auf voraussichtlich 2,5% in 2021 und in den USA von 1,2% auf sogar voraussichtlich 4,6%. Der Hauptgrund hierfür waren steigende Energie- und Lebensmittelpreise, Probleme in den Lieferketten sowie Preiserhöhungen nach der Wiedereröffnung vieler Dienstleistungsunternehmen.

Grundsätzlich sehen wir eine Fortsetzung des Aufschwungs mit nur geringen Risiken für größere Wachstumsenttäuschungen. Der Inflationsausblick ist dagegen von vielen Unsicherheiten geprägt, sodass wir mit vier Szenarien arbeiten müssen:

1. Merklicher Rückgang der Inflation im Jahresverlauf 2022. Keine Leitzinserhöhung der EZB und allenfalls nur eine Leitzinserhöhung der Fed in 2022. Üppige Liquidität bei anhaltendem Aufschwung. Eintrittswahrscheinlichkeit von 45%.
2. Inflationserwartungen steigen über das Inflationsziel; Zentralbanken reagieren aber nicht darauf. Fallende Realzinsen. Eintrittswahrscheinlichkeit von 15%.
3. Inflationserwartungen steigen über das Inflationsziel; Zentralbanken reagieren darauf mit aggressiven Leitzinserhöhungen. Steigende Realzinsen. Eintrittswahrscheinlichkeit von 30%.
4. Zentralbanken heben den Leitzins im Einklang mit den Markterwartungen an. Überraschend rapider Rückgang der Inflation wäre die Folge. Eintrittswahrscheinlichkeit von 10%.

Basisszenario: Moderate Inflation

Derzeit gehen wir davon aus, dass es weltweit nur zu einem vorübergehenden Inflationsschub kommen wird. Die Inflationsraten dürften im kommenden Jahr wieder sinken – aufgrund von Basiseffekten, einer Angebotsreaktion der Rohstoffproduzenten und einer fehlenden Lohn-Preis-Spirale. Gleichzeitig dürfte die Weltwirtschaft dynamisch wachsen. Die Notenbanken könnten somit dieses Jahr noch abwarten und dann 2022 beginnen, die Geldpolitik langsam zu straffen, indem sie die Wertpapierkäufe reduzieren.

Risikoszenarien 2 und 3: Hohe Inflation

In den vergangenen Monaten überraschte die heftig steigende Inflation in den USA die Marktteilnehmer. Der Anleihemarkt reagierte jedoch kaum darauf, denn derzeit herrscht das Narrativ vor, dass die Inflation spätestens im nächsten Jahr wieder spürbar sinken wird. Für die Finanzmarktakteure ist es also unvorstellbar, dass schon jetzt die Inflation außer Kontrolle geraten sein könnte. Sollte also die Inflation in den USA auch in den kommenden Monaten weiter überraschend stark steigen und eine gefährliche Inflationsdynamik entstehen, könnte es zu einer grundsätzlichen Neubewertung der Inflationsrisiken durch die Finanzmarktakteure kommen. Die Frage ist dann, ob die Zentralbanken weiter eine eher abwartende Geldpolitik verfolgen oder ob sie mit aggressiven Leitzinserhöhungen die Inflation bekämpfen.

Risikoszenario 4: Zentralbanken beugen sich dem Druck

Es gibt durchaus gute Argumente dafür, dass die entwickelten Volkswirtschaften nach einem Zwischenspur beim Wachstum wieder zur dauerhaft niedrigen Inflation der vergangenen zehn Jahre in den USA und Europa sowie der vergangenen 30 Jahre in Japan zurückkehren. Der Blick nach Japan zeigt, dass die vielen großen staatlichen Konjunkturpakete nie einen dauerhaften Aufschwung anstoßen konnten, der eine Normalisierung der Inflationsrate ermöglicht hätte. Die Fiskalpolitik kann nämlich unmöglich jedes Jahr einen positiven Beitrag zum Wachstum liefern, da das nur mit stetig steigenden Budgetdefiziten zu erreichen wäre. Die Staatsschulden würden sehr schnell außer Kontrolle geraten. Schon ein stabiles Budgetdefizit bedeutet jedoch, dass der Wachstumsbeitrag der Fiskalpolitik auf null fällt. Der Aufschwung kann nur dann anhalten, wenn die private Nachfrage und/oder der Export anspringt. Derzeit preisen die Finanzmarktakteure Leitzinserhöhungen der EZB und der US-Notenbank in 2022, was jedoch laut den Erwartungen der Finanzmarktakteure einen Politikfehler bedeuten würde, da gleichzeitig mit mittelfristig sehr niedrigen Inflationsraten gerechnet wird.

Lebhafter Aufwärtstrend

Zu Beginn des Berichtszeitraums am 1. Oktober bis zum Jahresende 2020 fackelten die internationalen Aktienmärkte ein Kursfeuerwerk ab und verzeichneten zweistellige Zuwächse. Der MSCI Welt und der MSCI Schwellenländerindex schlossen das Gesamtjahr 2020 trotz der Coronapandemie mit einem Plus von 14,1% und 19,5% in lokaler Währung. Nur europäische Aktien hinkten mit einem Minus von 1,7% hinterher. Die positive Wertentwicklung der beiden ersten Indizes wurde überwiegend von Technologieaktien getragen, die in Europa Mangelware sind. Die weltweiten Kurssprünge zwischen Anfang November und Ende Dezember waren auf den Ausgang der Präsidentschaftswahlen in den USA und die Entwicklung hochwirksamer Impfstoffe zurückzuführen.

Im ersten Quartal 2021 setzte sich die positive Entwicklung an den globalen Aktienmärkten fort. Europäische Aktien holten gegenüber den weltweiten Aktienmärkten wieder etwas auf. So erzielte der MSCI Europa eine Wertentwicklung von 7,7%, der MSCI Welt von 6,3% und der MSCI Schwellenländerindex von 4,0% – jeweils in lokaler Währung. Die bessere Wertentwicklung europäischer Titel erklärt sich damit, dass es im ersten Quartal zu einer Sektorrotation auf globaler Ebene kam: Aufgrund der gestiegenen Renditen von Staatsanleihen erhöhte sich die Attraktivität von Value-Aktien gegenüber Wachstumsaktien, und die verbesserten Wachstumsperspektiven beflügelten zyklisch reagierende Titel. Value- und zyklisch reagierende Aktien wiederum haben im europäischen Aktienmarkt ein hohes Gewicht.

Von Anfang April bis Ende September 2021 sorgte dann der Rückgang der Rendite 10-jähriger US-Treasuries für Entspannung an den Börsen in den USA und Europa, da die Sorge groß gewesen war, dass anhaltend steigende Renditen den Aktienmarkt zunehmend unter Druck bringen könnten. Staatsanleihen blieben damit als Alternative unattraktiv. Davon profitierten insbesondere Wachstumsaktien, die in den USA ein höheres Gewicht im MSCI-Index haben als europäische Aktien. Dementsprechend kam es zu einer Outperformance von US-Aktien. Insgesamt konnte angesichts der fallenden Renditen die gute Konjunktur in den Vordergrund rücken – und die damit verbundenen positiven Perspektiven für die Unternehmensgewinne. Der Aktienindex der Schwellenländer rutschte dagegen aufgrund der konjunkturellen Schwäche in China und der umfangreichen regulatorischen Eingriffe der chinesischen Regierung ins Minus.

Grundsätzlich sehen wir eine Fortsetzung des Aufschwungs mit nur geringen Risiken für größere Wachstumsenttäuschungen. Der Inflationsausblick ist dagegen von vielen Unsicherheiten geprägt, sodass wir mit vier Szenarien arbeiten müssen:

1. Merklicher Rückgang der Inflation im Jahresverlauf 2022. Keine Leitzinserhöhung der EZB und allenfalls nur eine Leitzinserhöhung der Fed in 2022. Üppige Liquidität bei anhaltendem Aufschwung. Eintrittswahrscheinlichkeit von 45%.
2. Inflationserwartungen steigen über das Inflationsziel; Zentralbanken reagieren aber nicht darauf. Fallende Realzinsen. Eintrittswahrscheinlichkeit von 15%.

3. Inflationserwartungen steigen über das Inflationsziel; Zentralbanken reagieren darauf mit aggressiven Leitzinserhöhungen. Steigende Realzinsen. Eintrittswahrscheinlichkeit von 30%.
4. Zentralbanken heben den Leitzins im Einklang mit den Markterwartungen an. Überraschend rapider Rückgang der Inflation wäre die Folge. Eintrittswahrscheinlichkeit von 10%.

Im ersten, zweiten und vierten Szenario sind weitere Kursgewinne wahrscheinlich. Nur in Szenario drei wäre mit einem merklichen Rücksetzer der internationalen Aktienmärkte zu rechnen. Inflation an sich ist kein Belastungsfaktor für die internationalen Aktienmärkte, sondern nur die Reaktion der Zentralbanken darauf mit aggressiven Leitzinserhöhungen.

Kaum Bewegung

Zu Beginn des Berichtszeitraums – von Anfang Oktober bis Ende Dezember 2020 – beflügelten Nachrichten zum Ausgang der Präsidentschaftswahlen in den USA und zur Entwicklung wirksamer Covid-19-Impfstoffe sowohl Unternehmensanleihen als auch die umfangreichen Anleihekäufe der EZB. Trotz Coronapandemie und einer schweren globalen Rezession entwickelten sich in Euro denominierte Unternehmensanleihen in den drei letzten Monaten des Jahres gut: Unternehmensanleihen mit einem Investment-Grade-Rating erzielten laut BofA Merrill Lynch Indizes ein Plus von 2,0%, High-Yield-Anleihen von 5,5%. Auch Staatsanleihen aus der Eurozone profitierten von den EZB-Käufen mit einer positiven Wertentwicklung von 1,2% (BofA Merrill Lynch Index).

Das erste Quartal 2021 sorgte dann für erhebliche Überraschungen am europäischen Anleihemarkt. Ausgangspunkt waren die Nachwahlen in Georgia zum US-Senat. Die beiden demokratischen Kandidaten entschieden diese Wahlen überraschend für sich, sodass die Demokraten die Mehrheit im Senat eroberten. In der Folge konnte US-Präsident Biden den versprochenen Stimulus für die Wirtschaft von 1,9 Billionen USD im März tatsächlich umsetzen und sogar ein neues Programm für Infrastruktur, Bildung und gegen den Klimawandel auf den Weg bringen. Damit verbesserten sich die Wachstumsperspektiven erheblich, und die Inflationserwartungen stiegen. Dabei ist es wichtig zu beachten, dass die Staatsverschuldung und das Budgetdefizit keinen Einfluss auf das Renditeniveau zu haben scheinen – das beste Beispiel dafür ist Japan –, sondern nur Geldpolitik, Wachstum und Inflation. Die Folge des gigantischen Stimulus war ein Anstieg der Renditen zehnjähriger US-Treasuries von etwa 0,9% Ende Dezember bis auf knapp 1,8%. Die zweite Überraschung war, dass plötzlich auch die Rendite zehnjähriger Bundesanleihen von den US-Staatsanleiherenditen mit nach oben gezogen wurde. Von August 2020 bis Januar 2021 führte sie noch ein unabhängiges Eigenleben, was zu der Annahme verleitete, dass die EZB aufgrund ihrer sehr umfangreichen Wertpapierkäufe den europäischen Anleihemarkt in einen Dornröschenschlaf versetzt haben könnte. Die EZB entschied jedoch auf ihrer Sitzung im März, das Volumen ihrer Anleihekäufe zu erhöhen, um den europäischen Rentenmarkt wieder zu entkoppeln und für stabile Renditen zu sorgen. In diesem Umfeld verloren Bundesanleihen 2,4% und Staatsanleihen aus der Eurozone 2,3% (BofA Merrill Lynch Indizes). Die verbesserten Konjunkturperspektiven sorgten wenig überraschend für eine Outperformance von Unternehmensanleihen. So lag der Verlust von Unternehmensanleihen mit einem Investment-Grade-Rating nur bei –0,7%; High-Yield-Anleihen erzielten sogar einen Zuwachs von 1,5% (BofA Merrill Lynch Index).

Von Ende März bis Ende September beruhigte sich die Lage an den europäischen Anleihemärkten wieder. Die Renditen sanken zunächst bis Mitte August, trotz eines rapiden Aufschwungs der Weltwirtschaft und tendenziell steigender Inflationserwartungen – ehrlicherweise völlig überraschend und von jedem fundamentalen Einflussfaktor entkoppelt. Ab Mitte August stiegen die Renditen dann wieder. Dementsprechend bewegten sich Bundesanleihen mehr oder weniger seitwärts – mit einer Performance von –0,5%. Staatsanleihen aus der Eurozone lagen mit 0,7% im Minus,

Unternehmensanleihen mit einem Investment-Grade-Rating konnten sich dagegen abkoppeln und ein Plus von 0,3% erzielen, High-Yield-Anleihen von 2,1% (BofA Merrill Lynch Indizes).

Grundsätzlich sehen wir eine Fortsetzung des Aufschwungs mit nur geringen Risiken für größere Wachstumsenttäuschungen. Der Inflationsausblick ist dagegen von vielen Unsicherheiten geprägt, sodass wir mit vier Szenarien arbeiten müssen:

1. Merklicher Rückgang der Inflation im Jahresverlauf 2022. Keine Leitzinserhöhung der EZB und allenfalls nur eine Leitzinserhöhung der Fed in 2022. Üppige Liquidität bei anhaltendem Aufschwung. Eintrittswahrscheinlichkeit von 45%.
2. Inflationserwartungen steigen über das Inflationsziel; Zentralbanken reagieren aber nicht darauf. Fallende Realzinsen. Eintrittswahrscheinlichkeit von 15%.
3. Inflationserwartungen steigen über das Inflationsziel; Zentralbanken reagieren darauf mit aggressiven Leitzinserhöhungen. Steigende Realzinsen. Eintrittswahrscheinlichkeit von 30%.
4. Zentralbanken heben den Leitzins im Einklang mit den Markterwartungen an. Überraschend rapider Rückgang der Inflation wäre die Folge. Eintrittswahrscheinlichkeit von 10%.

Im ersten und vierten Szenario ist mit stabilen Renditen zu rechnen und aufgrund der Negativzinsen mit einem moderaten Wertverlust. In den Szenarien zwei und drei dürfte es einem deutlichen Renditeanstieg geben. In Szenario zwei würde die Renditestrukturkurve steiler, während in Szenario 3 sogar eine inverse Renditestrukturkurve möglich sein könnte.

Tätigkeitsbericht

Anlageziel und Anlagepolitik

Der Fonds Metzler Euro Corporates Sustainability mit den Anteilklassen Metzler Euro Corporates Sustainability AI (ISIN: DE000A0RBZB5) und Metzler Euro Corporates Sustainability B (DE000A2AMRX5) nutzt Kurschancen von Anleihen, begeben von Emittenten mit aussichtsreicher Bonität, und vereinnahmt Zinserträge dieser Anleihen. Bei sich verschlechternder Bonität und damit einhergehenden sinkenden Kursen ist es Ziel des Fonds ist, das Verlustpotenzial nach Möglichkeit zu begrenzen. Hierzu investiert der Fonds überwiegend in auf Euro lautende Investmentgrade-Unternehmensanleihen weltweiter Emittenten. Vergleichsindex ist der ICE BofAML Euro Corporate, der in Euro begebene Anleihen von Finanz- und Nichtfinanzunternehmen umfasst. Während des Berichtszeitraums wurde der Name um den Zusatz „Sustainability“ erweitert, der Fonds integriert ESG-Faktoren in die Anlageentscheidungen. ESG steht für Environment, Social and Governance, also für Umwelt, Soziales und Unternehmensführung.

Die Anteilklasse Metzler Euro Corporates Sustainability B („untergehendes Sondervermögen“) wird zum 1. Oktober 2021 in die Anteilklasse Metzler Euro Corporates Sustainability AI („übernehmendes Sondervermögen“) verschmolzen.

Die Gesellschaft berücksichtigt bei der Verwaltung des Sondervermögens unter anderem ökologische und/oder soziale Merkmale und investiert mindestens 51 % des OGAW-Sondervermögens in Unternehmen, z. B. in Wertpapieren oder Geldmarktinstrumenten von Industrieunternehmen, die selbst oder deren Aussteller den Anforderungen der Nachhaltigkeit entsprechen. Die Gesellschaft verfolgt dabei folgende Ansätze: Ausschlüsse, ESG Integration und Engagement. Das bedeutet, dass im Rahmen der Auswahl der Vermögensgegenstände auch so genannte ESG Kriterien berücksichtigt werden.

Struktur des Portfolios, Risiken und Anlageergebnis

Im Berichtszeitraum reduzierten wir unser prozentuales Untergewicht im Finanzsektor und legten bei Banken und Versicherungen unseren Fokus auf die nachrangigen Anleihen: Ab September 2020 steigerten wir unser Übergewicht in Nachranganleihen sowohl im Finanz- als auch im Nichtfinanzbereich weiter und erhöhten im Jahresverlauf unsere Position im BB-Ratingsegment leicht. Bereits im September 2020 eröffneten wir eine iTraxx-Xover-Position, um unseren High-Yield-Anteil abzusichern wegen der Unsicherheiten in Bezug auf die Präsidentschaftswahl in den USA, den Brexit und den stark steigenden Covid-Infektionszahlen. Wir schlossen diese Position Anfang Dezember 2020.

Im Berichtszeitraum waren wir am Primärmarkt aktiv und nahmen an einigen Neuemissionen teil. Dazu zählten unter anderem: Nachranganleihen von Eni (Energie), Veolia (Dienstleistungen) und Iberdrola (Versorger), sowie einigen Senioremissionen aus dem Pharma-, Dienstleistungs-, Chemie- und Konsumgütersektor im Oktober 2020; Nachranganleihen von Allianz (Versicherung) und BNP Paribas (Banken) im November 2020; Nachranganleihen von Snam (Energie), Nachranganleihen von

Grand City Properties (Immobilien) und Samhallsbyggnadsbolaget (Immobilien) im Dezember 2020. Im Januar 2021 kauften wir Nachranganleihen von Unicredit (Banken), Wintershall Dea (Energie) und Tesco (Einzelhandel); im Februar 2021 von Becton Dickinson (Gesundheit), Deutsche Börse (Finanzdienstleistungen) und H&M (Einzelhandel); im März 2021 von Verizon (Telekommunikation), Stedin (Versorger) und Czech Gas Networks (Versorger); im April 2021 von FCA Bank (Banken) und Adler Group (Immobilien). Im Mai 2021 nahmen wir Nachranganleihen von Eni (Energie) und VW (Automobile) ins Portfolio auf. Anleihen von Vonovia (Immobilien) sowie Nachrangrangnanleihen von Allianz (Versicherung), Engie (Versorger) und DSV Panalpina (Logistik) kauften wir im Juni 2021 hinzu; Senioranleihen von Becton Dickinson (Gesundheit) und Vonovia (Immobilien) im August 2021 und im September 2021 Anleihen von DIC Asset (Immobilien), ABN Amro (Banken) und HSBC (Banken).

Am Sekundärmarkt trennten wir uns von Anleihen, bei denen das Einengungspotenzial der Risikoprämien gegenüber Staatsanleihen ausgeschöpft war oder deren Risiko-Ertrags-Profil aus unserer Sicht unattraktiv geworden war.

Der Herbst 2020 war politisch durch die US-Präsidentenwahlen und den anschließenden Machtwechsel im Kapitol geprägt. In Europa standen die schwierigen Verhandlungen mit Großbritannien über das Handelsabkommen im Mittelpunkt. Die Corona-Infektionszahlen erreichten neue Höhepunkte, infolgedessen kam es weltweit zu Unterbrechungen in den Lieferketten bei der sich zeitgleich erholenden Nachfrage. Die Marktakteure waren stark verunsichert, Konjunkturpakete und Notprogramme der Zentralbanken halfen jedoch der Wirtschaft. Der Durchbruch in der Pandemiebekämpfung durch die Impfstoffzulassung und den anschließenden Impfkampagnen beflügelten die Märkte, wenngleich die Infektionszahlen weiterhin auf hohen Niveaus verharrten.

Nach der Schließung unserer iTraxx-Xover-Absicherung Anfang Dezember 2020 bauten wir unser Credit-Beta auf, indem wir insbesondere die Nachrangpositionierung weiter steigerten. Im Berichtszeitraum kletterten die 10-jährigen Renditen von ihrem Tiefpunkt bei $-0,64\%$ im Oktober 2020 auf $-0,1\%$ im Mai 2021. Die anziehenden Rohstoff- und Inputpreise ließen ebenfalls weltweit die Inflation steigen. Die Nachfrage überstieg das Angebot, sodass die Konjunktorentwicklung und der Arbeitsmarkt sehr fragil waren. In den USA kamen erste Diskussionen über die Verringerung des Kaufprogramms der Fed auf. Die Kommunikation wurde allerdings seitens der Fed und auch der EZB sehr behutsam geführt. Trotz der starken Bewegungen an den Zinsmärkten fielen die Risikoaufschläge für Unternehmensanleihen im gesamten Berichtszeitraum deutlich.

Mittelbewegungen nutzten wir, um unsere Positionen auf Einzeltitelebene anzupassen und zu bereinigen.

Insgesamt gewann die Anteilklasse AI im abgelaufenen Geschäftsjahr $1,10\%$ an Wert, und die Anteilklasse B verzeichnete eine Wertsteigerung von $0,41\%$.

Der Fonds investiert überwiegend in Unternehmensanleihen von in- und ausländischen Ausstellern, die alle dem Emittentenrisiko unterliegen. Wertverluste können dadurch entstehen, dass der Marktwert der Vermögensgegenstände gegenüber ihrem Einstandswert fällt. Der Fonds ist zudem Zinsänderungsrisiken ausgesetzt. Diese Risiken steuern wir unter anderem durch Terminkontrakte. Die Absicherung erfolgt dynamisch und abhängig vom Marktverlauf.

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

Investitionsentscheidungen können negative – wesentliche oder wahrscheinlich wesentliche – Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren hervorrufen, dazu beitragen oder direkt damit verbunden sein. Unter den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen sind diejenigen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen zu verstehen, die negative Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren haben.

Nachhaltigkeit bei Metzler Euro Corporates Sustainability

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

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

ESG-Integration und Ausschlusskriterien für Unternehmen

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

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

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

Ökologische und soziale Merkmale sowie Aspekte guter Unternehmensführung

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

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

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

Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Mit Genehmigung der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) vom 22. Februar 2021 wurden die „Besonderen Anlagebedingungen“ für den Fonds geändert. Mit Inkrafttreten der geänderten „Besonderen Anlagebedingungen“ zum 15. Juni 2021 wurde der Name des Sondervermögens geändert – von Metzler Euro Corporates AI in Metzler Euro Corporates Sustainability AI und Metzler Euro Corporates B in Metzler Euro Corporates Sustainability B.

Im Berichtszeitraum wurden in der Anteilklasse AI Veräußerungsgewinne von 4.814 TEUR und in der Anteilklasse B von 3 TEUR realisiert.

In der Anteilklasse AI wurden Veräußerungsverluste von 3.194 TEUR und in der Anteilklasse B von 2 TEUR realisiert.

In der Anteilklasse AI stammten die realisierten Gewinne zu 45,08% aus Derivatetransaktionen und zu 54,92% aus Wertpapiertransaktionen. Die realisierten Verluste setzten sich zu 89,37% aus Derivatetransaktionen und zu 10,63% aus Wertpapiertransaktionen zusammen.

Die Anteilklasse B realisierte Gewinne zu 44,68% aus Derivatetransaktionen und zu 55,32% aus Wertpapiertransaktionen. Die realisierten Verluste stammten zu 89,29% aus Derivatetransaktionen und zu 10,71% aus Wertpapiertransaktionen.

Aktive Gewichtung der (Unternehmensanleihe-)Sektoren gegenüber der Benchmark im Berichtszeitraum per 30. September 2021 in %:

Finanzwerte	-8,07
Industrie	5,46
Versorger	-0,04

Top-10-Werte zum Geschäftsjahresende

Wertpapierbezeichnung	Anteil in %
1,8000% Intl Flavors & Fragrances Inc. EO-Notes 2018(18/26)	1,29
1,8750% Mandatum Life Insurance Co.Ltd EO-FLR Notes 2019(24/49)	1,10
0,1250% KBC Groep N. V. EO-FLR Med.-T.Nts 2020(25/26)	1,06
0,0000% Volkswagen Leasing GmbH Med.Term Nts.v.21(24)	1,06
0,8750% SELP Finance S.a.r.l. EO-Notes 2021(21/29)	1,03
1,1250% Vodafone Group PLC EO-Medium-Term Notes 2017(25)	1,02
MII.-Metz.EO Cor.Sh.Term Sust. Reg. Shs Class X EUR Dis. oN	1,02
1,0000% Bank of Ireland Group PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2019(24/25)	0,95
0,6250% Boston Scientific Corp. EO-Notes 2019(19/27)	0,94
0,2500% National Australia Bank Ltd. EO-Medium-Term Nts 2019(24)	0,90

Metzler Asset Management GmbH hat zum 31. Juli 2020/1. August 2020 Teile der Fondsadministration auf die Universal-Investment Gesellschaft mbH ausgelagert. Zu den an die Universal-Investment Gesellschaft mbH ausgelagerten Dienstleistungen gehören die Fondspreisberechnung, die Umsatzerfassung und -kontrolle, die Cash- und WP-Abstimmung mit der Verwahrstelle, die Verarbeitung von Kapitalmaßnahmen, die Vergütungsverarbeitung und -abgrenzung, das gesetzliche Meldewesen („regulatorisches Reporting“) sowie aus dem Datenmanagement die Themen Corporate Action sowie Kursversorgung.

Vermögensübersicht zum 30. September 2021

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	291.488.610,15	100,04
1. Anleihen	282.528.977,00	96,96
< 1 Jahr	1.003.295,00	0,34
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	30.904.800,50	10,61
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	77.518.405,50	26,60
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	123.993.096,00	42,55
>= 10 Jahre	49.109.380,00	16,85
2. Investmentanteile EUR	2.971.800,00 2.971.800,00	1,02 1,02
3. Derivate	-675.527,55	-0,23
4. Bankguthaben	3.549.739,29	1,22
5. Sonstige Vermögensgegenstände	3.113.621,41	1,07
II. Verbindlichkeiten	-105.842,93	-0,04
III. Fondsvermögen	291.382.767,22	100,00

14 Metzler Euro Corporates Sustainability Jahresbericht

Vermögensaufstellung zum 30. September 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Bestandspositionen						EUR	285.500.777,00	97,98
Börsengehandelte Wertpapiere						EUR	234.220.910,00	80,38
Verzinsliche Wertpapiere						EUR	234.220.910,00	80,38
1,6080 % 2i Rete Gas S.p.A. E O-Med.-Term Notes 2017(17/27)	XS1709374497	EUR	1.200	1.200	0	% 106,823	1.281.876,00	0,44
1,5000 % Abbott Ireland Financing DAC EO-Notes 2018(18/26)	XS1883355197	EUR	1.000	0	0	% 107,029	1.070.290,00	0,37
0,5000 % ABN AMRO Bank N.V. EO-Med.-T. Nts 2021(29)	XS2389343380	EUR	1.200	1.200	0	% 99,193	1.190.316,00	0,41
0,3750 % Ahold Delhaize N.V., Koninkl. EO-Notes 2021(21/30) Reg.S	XS2317288301	EUR	1.400	1.400	0	% 99,399	1.391.586,00	0,48
2,2500 % AIB Group PLC EO-M.-T.Non-Pref.Nts 18(25)	XS1849550592	EUR	700	0	0	% 108,045	756.315,00	0,26
0,5000 % alstria office REIT-AG Anleihe v.2019(2019/2025)	XS2053346297	EUR	1.500	0	0	% 100,840	1.512.600,00	0,52
1,3750 % American Tower Corp. EO-Notes 2017(17/25)	XS1591781452	EUR	1.100	0	0	% 104,215	1.146.365,00	0,39
2,7500 % Anheuser-Busch InBev N.V./S.A. EO-Medium-Term Nts 2016(16/36)	BE6285457519	EUR	800	0	0	% 119,783	958.264,00	0,33
1,1500 % Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. EO-Medium-Term Nts 2018(18/27)	BE6301510028	EUR	1.450	0	0	% 105,310	1.526.995,00	0,52
1,5000 % APRR EO-Medium-Term Nts 2017(17/33)	FR0013295722	EUR	1.000	0	0	% 112,054	1.120.540,00	0,38
1,1250 % Argentum Netherlands B.V. EO-M-T.LPN 18(25/25)A Givaudan	XS1875331636	EUR	400	0	0	% 104,530	418.120,00	0,14
1,5000 % Arountown SA EO-Anleihe 2019(26/26)	XS1843435501	EUR	1.000	0	0	% 105,140	1.051.400,00	0,36
3,3750 % Arountown SA EO-FLR Notes 2019(24/Und.)	XS2055106210	EUR	1.000	500	1.100	% 104,852	1.048.520,00	0,36
0,1550 % Asahi Group Holdings Ltd. EO-Notes 2020(20/24)	XS2242747181	EUR	2.000	2.000	0	% 100,673	2.013.460,00	0,69
2,4000 % AT & T Inc. EO-Notes 2014(14/24)	XS1076018131	EUR	1.000	0	0	% 105,671	1.056.710,00	0,36
1,3000 % AT & T Inc. EO-Notes 2015(15/23)	XS1196373507	EUR	700	0	0	% 102,583	718.081,00	0,25
1,8000 % AT & T Inc. EO-Notes 2018(19/26)	XS1907120528	EUR	2.000	0	0	% 107,563	2.151.260,00	0,74
3,1250 % Aurizon Network Pty Ltd. EO-Med.-Term Nts 2016(16/26)	XS1418788599	EUR	1.150	0	0	% 113,076	1.300.374,00	0,45
2,0000 % Aurizon Network Pty Ltd. EO-Medium-Term Nts 2014(24)	XS1111428402	EUR	600	0	0	% 106,088	636.528,00	0,22
2,9500 % Autoroutes du Sud de la France EO-Med.-Term Notes 2014(14/24)	FR0011694033	EUR	500	0	0	% 106,693	533.465,00	0,18
1,2500 % Autoroutes du Sud de la France EO-Med.-Term Notes 2017(17/27)	FR0013231099	EUR	400	0	0	% 106,741	426.964,00	0,15
1,3750 % Autoroutes du Sud de la France EO-Medium-Term Nts 2019(19/31)	FR0013404571	EUR	600	0	0	% 109,596	657.576,00	0,23
3,5000 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-Medium-Term Notes 2017(27)	XS1562614831	EUR	1.100	500	0	% 115,524	1.270.764,00	0,44
0,5000 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-Non-Preferred MTN 2020(27)	XS2101349723	EUR	1.300	1.300	0	% 100,724	1.309.412,00	0,45
0,7500 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-Preferred MTN 2020(25)	XS2182404298	EUR	500	0	0	% 102,960	514.800,00	0,18
1,1250 % Banco de Sabadell S.A. EO-FLR Preferred MTN 2020(26/27)	XS2228245838	EUR	1.300	1.300	0	% 102,919	1.337.947,00	0,46
1,6250 % Banco Santander S.A. EO-Medium-Term Nts 2020(30)	XS2247936342	EUR	900	900	0	% 103,643	932.787,00	0,32
1,3750 % Banco Santander S.A. EO-Non-Preferred MTN 2020(26)	XS2168647357	EUR	600	0	0	% 105,046	630.276,00	0,22
0,3000 % Banco Santander S.A. EO-Preferred MTN 2019(26)	XS2063247915	EUR	1.500	0	0	% 100,903	1.513.545,00	0,52
0,5800 % Bank of America Corp. EO-FLR Med.-T. Nts 2019(20/29)	XS2038039074	EUR	1.200	0	0	% 100,568	1.206.816,00	0,41
2,3750 % Bank of America Corp. EO-Medium-Term Notes 2014(24)	XS1079726334	EUR	500	0	0	% 106,908	534.540,00	0,18
1,0000 % Bank of Ireland Group PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2019(24/25)	XS2082969655	EUR	2.700	0	0	% 102,713	2.773.251,00	0,95

Vermögensaufstellung zum 30. September 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
0,8750 % Bankinter S.A. EO-Non-Pref. Obl. 2019(26)	ES0213679HN2	EUR	1.500	0	0	% 102,412	1.536.180,00	0,53
1,2130 % Becton Dickinson Euro Fin.Sarl EO-Notes 2021(21/36)	XS2298459426	EUR	600	600	0	% 98,970	593.820,00	0,20
1,1250 % Bertelsmann SE & Co. KGaA MTN-Anleihe v.2016(2026/2026)	XS1400165350	EUR	1.500	0	0	% 105,275	1.579.125,00	0,54
1,3750 % BNP Paribas S.A. EO-Non-Preferred MTN 2019(29)	FR0013422011	EUR	1.500	0	0	% 105,898	1.588.470,00	0,55
0,6250 % BNP Paribas S.A. EO-Non-Preferred MTN 2020(32)	FR0014000UL9	EUR	700	700	0	% 97,155	680.085,00	0,23
2,3750 % Booking Holdings Inc. EO-Notes 2014(14/24)	XS1112850125	EUR	1.000	0	0	% 106,741	1.067.410,00	0,37
0,6250 % Boston Scientific Corp. EO-Notes 2019(19/27)	XS2070192591	EUR	2.700	0	0	% 101,205	2.732.535,00	0,94
3,6250 % BP Capital Markets PLC EO-FLR Notes 2020(29/Und.)	XS2193662728	EUR	1.000	0	0	% 108,461	1.084.610,00	0,37
1,5730 % BP Capital Markets PLC EO-Medium-Term Notes 2015(27)	XS1190974011	EUR	700	0	0	% 107,320	751.240,00	0,26
0,7500 % BPCE S.A. EO-Non-Preferred MTN 2021(31)	FR00140027U2	EUR	1.700	1.700	0	% 100,100	1.701.700,00	0,58
3,0000 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Medium-Term Notes 2014(24)	XS1069549761	EUR	500	0	0	% 108,197	540.985,00	0,19
1,8750 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Medium-Term Notes 2016(26)	XS1512677003	EUR	1.000	0	0	% 107,281	1.072.810,00	0,37
0,2500 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Non-Preferred MTN 2021(28)	FR0014001168	EUR	1.100	1.100	0	% 98,261	1.080.871,00	0,37
0,6250 % Cadent Finance PLC EO-Med.-Term Nts 2021(21/30)	XS2320438653	EUR	1.550	1.550	0	% 100,028	1.550.434,00	0,53
2,2500 % Caixabank S.A. EO-FLR Med.-T.Nts 2018(25/30)	XS1808351214	EUR	1.800	1.800	0	% 105,365	1.896.570,00	0,65
0,5000 % Caixabank S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 21(28/29)	XS2297549391	EUR	1.600	1.600	0	% 98,796	1.580.736,00	0,54
0,8750 % Carlsberg Breweries A/S EO-Medium-Term Nts 2019(29/29)	XS2016228087	EUR	1.300	0	0	% 103,340	1.343.420,00	0,46
1,7500 % Carrefour S.A. EO-Med.-Term Notes 2018(18/26)	FR0013383213	EUR	1.000	0	0	% 107,599	1.075.990,00	0,37
1,5000 % Citigroup Inc. EO-Medium-Term Nts 2016(16/28)	XS1457608286	EUR	1.400	0	0	% 107,554	1.505.756,00	0,52
1,2500 % CK Hutchison Eur.Fin.(18) Ltd. EO-Notes 2018(25)	XS1806124753	EUR	1.500	0	200	% 104,182	1.562.730,00	0,54
0,8750 % CK Hutchison Fin. (16) II Ltd. EO-Notes 2016(24)	XS1497312295	EUR	1.500	0	0	% 102,561	1.538.415,00	0,53
0,6250 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-Non-Preferred MTN 2021(33)	XS2306851853	EUR	1.300	1.300	0	% 99,519	1.293.747,00	0,44
4,5000 % Crédit Agricole Assurances SA EO-FLR Notes 2014(25/Und.)	FR0012222297	EUR	2.100	2.100	0	% 113,979	2.393.559,00	0,82
4,2500 % Crédit Agricole Assurances SA EO-FLR Notes 2015(25/Und.)	FR0012444750	EUR	1.600	1.600	0	% 110,756	1.772.096,00	0,61
4,7500 % Crédit Agricole Assurances SA EO-FLR Notes 2016(28/48)	FR0013203734	EUR	800	0	0	% 122,732	981.856,00	0,34
1,8750 % Credit Agricole S.A. (Ldn Br.) EO-Non-Preferred MTN 2016(26)	XS1538284230	EUR	1.000	0	0	% 108,372	1.083.720,00	0,37
1,7500 % Credit Agricole S.A. (Ldn Br.) EO-Non-Preferred MTN 2019(29)	XS1958307461	EUR	1.400	0	0	% 108,593	1.520.302,00	0,52
2,0000 % Crédit Agricole S.A. EO-Medium-Term Nts 2019(29)	XS1968706108	EUR	1.600	1.600	0	% 108,217	1.731.472,00	0,59
0,6250 % Credit Suisse Group AG EO-Medium-Term Nts 2021(21/33)	CH0591979627	EUR	500	500	0	% 94,312	471.560,00	0,16
1,1250 % Daimler AG Medium Term Notes v.19(34)	DE000A2YNZY4	EUR	1.700	1.700	0	% 103,461	1.758.837,00	0,60
0,1250 % Deutsche Börse AG Anleihe v.21(21/31)	DE000A3H2465	EUR	700	700	0	% 98,670	690.690,00	0,24
2,7500 % Deutsche Post AG Medium Term Notes v.13(23)	XS0977496636	EUR	400	0	0	% 106,326	425.304,00	0,15
1,2500 % Deutsche Post AG Medium Term Notes v.16(26/26)	XS1388661735	EUR	1.150	0	0	% 105,796	1.216.654,00	0,42

Vermögensaufstellung zum 30. September 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
0,6250 % Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. EO-Medium-Term Notes 2016(23)	XS1382792197	EUR	550	0	0	% 101,437	557.903,50	0,19
1,5000 % Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. EO-Medium-Term Notes 2016(28)	XS1382791975	EUR	1.900	0	0	% 108,498	2.061.462,00	0,71
0,4500 % DH Europe Finance II S.à r.L. EO-Notes 2019(19/28)	XS2050404800	EUR	1.500	0	0	% 100,743	1.511.145,00	0,52
1,3500 % DH Europe Finance II S.à r.L. EO-Notes 2019(19/39)	XS2050406177	EUR	1.200	1.200	0	% 100,827	1.209.924,00	0,42
0,2500 % DNB Bank ASA EO-FLR Non-Pref. MTN 21(28/29)	XS2306517876	EUR	1.800	1.800	0	% 98,666	1.775.988,00	0,61
0,7500 % DSV Panalpina Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2021(21/33)	XS2360881549	EUR	1.000	1.000	0	% 99,807	998.070,00	0,34
1,5000 % E.ON Intl Finance B.V. EO-Med.-Term Notes 2018(29/29)	XS1761785077	EUR	700	0	300	% 108,297	758.079,00	0,26
0,2500 % E.ON SE Medium Term Notes v.19(26/26)	XS2069380991	EUR	600	0	0	% 100,773	604.638,00	0,21
2,0000 % EDP Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 2015(25)	XS1222590488	EUR	500	0	0	% 107,300	536.500,00	0,18
3,3750 % Electricité de France (E.D.F.) EO-FLR Notes 20(20/Und.)	FR0013534336	EUR	1.400	0	0	% 105,381	1.475.334,00	0,51
1,0000 % Electricité de France (E.D.F.) EO-Med.-Term Notes 2016(16/26)	FR0013213295	EUR	2.200	0	0	% 104,511	2.299.242,00	0,79
2,7500 % Elia Group EO-FLR Nts 2018(23/Und.)	BE0002597756	EUR	1.000	0	1.500	% 105,226	1.052.260,00	0,36
1,1250 % EnBW Energie Baden-Württem. AG FLR-Anleihe v.19(24/79)	XS2035564975	EUR	1.000	1.000	0	% 101,295	1.012.950,00	0,35
1,1250 % ENEL Finance Intl N.V. EO-Med.-Term Notes 2018(18/26)	XS1750986744	EUR	2.200	0	0	% 104,985	2.309.670,00	0,79
3,3750 % ENEL S.p.A. EO-FLR Cap. Secs 2018(26/UN)	XS1713463559	EUR	500	0	0	% 110,708	553.540,00	0,19
1,8750 % Engie S.A. EO-FLR Notes 2021(21/Und.)	FR00140046Y4	EUR	1.200	1.200	0	% 100,445	1.205.340,00	0,41
2,6250 % ENI S.p.A. EO-FLR Nts 2020(25/Und.)	XS2242929532	EUR	600	600	0	% 104,676	628.056,00	0,22
2,7500 % ENI S.p.A. EO-FLR Nts 2021(30/Und.)	XS2334857138	EUR	600	600	0	% 101,463	608.778,00	0,21
1,5000 % ENI S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2015(26)	XS1180451657	EUR	600	0	0	% 106,536	639.216,00	0,22
1,2500 % ENI S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2020(26)	XS2176783319	EUR	700	0	0	% 105,397	737.779,00	0,25
0,6250 % ENI S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2020(30)	XS2107315470	EUR	1.000	0	0	% 100,411	1.004.110,00	0,34
2,0450 % EP Infrastructure a.s. EO-Notes 2019(19/28)	XS2062490649	EUR	400	400	0	% 105,827	423.308,00	0,15
0,7500 % Equinor ASA EO-Medium-Term Nts 2020(20/26)	XS2178833427	EUR	500	0	0	% 103,618	518.090,00	0,18
1,0000 % Erste Group Bank AG EO-FLR Med.-T. Nts 2019(25/30)	XS2083210729	EUR	600	0	0	% 101,351	608.106,00	0,21
0,2500 % Erste Group Bank AG EO-Pref. Med.-T.Nts 21(31)	AT0000A2N837	EUR	900	900	0	% 98,082	882.738,00	0,30
0,3750 % EssilorLuxottica S.A. EO-Medium-Term Nts 2019(19/27)	FR0013463668	EUR	1.600	0	0	% 101,932	1.630.912,00	0,56
0,7500 % EssilorLuxottica S.A. EO-Medium-Term Nts 2019(19/31)	FR0013463676	EUR	500	0	0	% 103,738	518.690,00	0,18
0,0000 % FCA Bank S.p.A. (Irish Branch) EO-Med.-Term Notes 2021(24/24)	XS2332254015	EUR	500	500	0	% 100,099	500.495,00	0,17
0,5000 % FCA Bank S.p.A. (Irish Branch) EO-Med.-Term Nts 2019(24/24)	XS2051914963	EUR	2.100	400	0	% 101,394	2.129.274,00	0,73
1,6250 % Gecina S.A. EO-Med.-Term Nts 2018(18/30)	FR0013322989	EUR	800	0	0	% 110,992	887.936,00	0,30
1,6250 % Givaudan Finance Europe B.V. EO-Notes 2020(20/32)	XS2126170161	EUR	800	0	0	% 109,956	879.648,00	0,30
0,8750 % Goldman Sachs Group Inc., The EO-Medium-Term Nts 2020(30)	XS2107332640	EUR	1.800	1.800	0	% 102,130	1.838.340,00	0,63
1,5000 % Grand City Properties S.A. EO-FLR Med-T. Nts 20(21/UND.)	XS2271225281	EUR	900	900	0	% 98,693	888.237,00	0,30

Vermögensaufstellung zum 30. September 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
0,2500 % H&M Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2021(21/29)	XS2303070911	EUR	1.500	1.500	0	% 98,141	1.472.115,00	0,51
0,6410 % HSBC Holdings PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2021(21/29)	XS2388491289	EUR	900	900	0	% 99,600	896.400,00	0,31
3,1250 % HSBC Holdings PLC EO-Medium-Term Notes 2016(28)	XS1428953407	EUR	600	0	0	% 116,784	700.704,00	0,24
1,2500 % Iberdrola Finanzas S.A. EO-Medium-Term Nts 2017(17/27)	XS1682538183	EUR	1.500	0	0	% 107,275	1.609.125,00	0,55
1,1250 % Iberdrola International B.V. EO-Medium-Term Notes 2016(26)	XS1398476793	EUR	500	0	0	% 105,572	527.860,00	0,18
0,1000 % ING Groep N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 2019(24/25)	XS2049154078	EUR	1.100	0	0	% 100,328	1.103.608,00	0,38
1,0000 % ING Groep N.V. EO-FLR Med.-Term Nts 19(25/30)	XS2079079799	EUR	1.000	0	0	% 101,304	1.013.040,00	0,35
1,0000 % ING Groep N.V. EO-Med.-T.Resolut.Nts 2018(23)	XS1882544627	EUR	1.200	0	0	% 102,559	1.230.708,00	0,42
2,5000 % Inmobiliaria Colonial SOCIMI EO-Medium-Term Nts 2017(17/29)	XS1725678194	EUR	1.500	1.500	0	% 113,086	1.696.290,00	0,58
2,0000 % Inmobiliaria Colonial SOCIMI EO-Medium-Term Nts 2018(18/26)	XS1808395930	EUR	500	500	0	% 107,649	538.245,00	0,18
3,9280 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2014(26)	XS1109765005	EUR	500	0	0	% 113,250	566.250,00	0,19
1,0000 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Pref.Med.-Term Nts 2019(24)	XS2022425297	EUR	1.700	0	0	% 102,944	1.750.048,00	0,60
1,7500 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Pref.Med.-Term Nts 2019(29)	XS2022424993	EUR	900	900	0	% 107,759	969.831,00	0,33
1,1250 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2016(16/24)	XS1375841233	EUR	500	0	0	% 103,817	519.085,00	0,18
0,3000 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2020(20/28)	XS2115091717	EUR	1.700	0	0	% 100,316	1.705.372,00	0,59
1,8000 % Intl Flavors & Fragrances Inc. EO-Notes 2018(18/26)	XS1843459782	EUR	3.500	700	0	% 107,312	3.755.920,00	1,29
1,0470 % JPMorgan Chase & Co. EO-FLR Med.-T. Nts 2019(19/32)	XS2075811948	EUR	1.700	1.700	0	% 102,909	1.749.453,00	0,60
1,6250 % KBC Groep N.V. EO-FLR Med.-T.Nts 2017(24/29)	BE0002290592	EUR	1.000	0	0	% 104,020	1.040.200,00	0,36
0,1250 % KBC Groep N.V. EO-FLR Med.-T.Nts 2020(25/26)	BE0002728096	EUR	3.100	0	0	% 99,989	3.099.659,00	1,06
0,7500 % Kering S.A. EO-Med.-Term Notes 2020(20/28)	FR0013512407	EUR	200	0	0	% 103,950	207.900,00	0,07
0,6250 % Koninklijke DSM N.V. EO-Medium-Term Nts 2020(20/32)	XS2193979254	EUR	1.200	1.200	0	% 101,218	1.214.616,00	0,42
1,2500 % LEG Immobilien SE Anleihe v.2017(2017/2024)	XS1554456613	EUR	1.300	0	0	% 102,899	1.337.687,00	0,46
0,8750 % LEG Immobilien SE Medium Term Notes v.19(19/27)	DE000A254P51	EUR	900	0	0	% 103,178	928.602,00	0,32
0,7500 % LEG Immobilien SE Medium Term Notes v.21(21/31)	DE000A3E5VK1	EUR	1.600	1.600	0	% 99,781	1.596.496,00	0,55
0,6250 % Lloyds Banking Group PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2018(23/24)	XS1749378342	EUR	1.000	0	0	% 101,070	1.010.700,00	0,35
0,1250 % LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE EO-Medium-Term Notes 20(20/28)	FR0013482833	EUR	1.500	0	0	% 100,810	1.512.150,00	0,52
1,5000 % Medtronic Global Holdings SCA EO-Notes 2019(19/39)	XS2020670936	EUR	900	900	0	% 104,382	939.438,00	0,32
1,3750 % Medtronic Global Holdings SCA EO-Notes 2020(20/40)	XS2238792332	EUR	1.200	1.200	0	% 101,519	1.218.228,00	0,42
1,6250 % Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v.2019(2024/2079)	XS2011260531	EUR	1.000	400	0	% 103,289	1.032.890,00	0,35
0,4950 % Morgan Stanley EO-FLR M.-Term Nts 2020(21/29)	XS2250008245	EUR	1.700	1.700	0	% 99,780	1.696.260,00	0,58
3,2500 % Münchener Rückvers.-Ges. AG FLR-Nachr.-Anl. v.18(29/49)	XS1843448314	EUR	1.500	0	0	% 115,556	1.733.340,00	0,59
0,2500 % National Australia Bank Ltd. EO-Medium-Term Nts 2019(24)	XS1998797663	EUR	2.600	0	0	% 101,378	2.635.828,00	0,90
0,1250 % Nestlé Finance Intl Ltd. EO-Medium-Term Nts 2020(27/27)	XS2170362672	EUR	2.300	0	0	% 100,492	2.311.316,00	0,79

Vermögensaufstellung zum 30. September 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
1,6250 % NGG Finance PLC EO-FLR Notes 2019(24/79)	XS2010044977	EUR	800	300	0	% 101,328	810.624,00	0,28
5,2500 % OMV AG EO-FLR Notes 2015(21/Und.)	XS1294342792	EUR	800	0	0	% 100,927	807.416,00	0,28
2,8750 % OMV AG EO-FLR Notes 2018(24/Und.)	XS1713462403	EUR	300	0	0	% 105,515	316.545,00	0,11
1,0000 % OMV AG EO-Medium-Term Notes 2017(26)	XS1734689620	EUR	400	0	0	% 104,888	419.552,00	0,14
0,0000 % OMV AG EO-Medium-Term Notes 2019(25)	XS2022093434	EUR	700	0	0	% 100,340	702.380,00	0,24
2,3750 % Orange S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 19(25/Und.)	FR0013413887	EUR	1.000	1.000	0	% 105,191	1.051.910,00	0,36
1,3750 % Orange S.A. EO-Med.-Term Notes 2018(18/28)	FR0013323870	EUR	2.000	0	0	% 107,569	2.151.380,00	0,74
1,1250 % Orange S.A. EO-Medium-Term Nts 2019(19/24)	FR0013396512	EUR	700	0	0	% 103,516	724.612,00	0,25
1,3750 % Pearson Funding PLC EO-Notes 2015(15/25)	XS1228153661	EUR	200	0	0	% 104,062	208.124,00	0,07
0,6250 % Prologis Euro Finance LLC EO-Notes 2019(19/31)	XS2049583607	EUR	1.000	0	0	% 99,261	992.610,00	0,34
1,0000 % Raiffeisen Bank Intl AG EO-Pref. Med.-T. Nts 18(23)166	XS1917591411	EUR	600	0	0	% 102,678	616.068,00	0,21
4,5000 % Repsol Intl Finance B.V. EO-FLR Securities 2015(25/75)	XS1207058733	EUR	2.400	300	0	% 109,064	2.617.536,00	0,90
0,7500 % SAFRAN EO-Obl. 2021(21/31)	FR0014002G36	EUR	1.400	1.400	0	% 101,465	1.420.510,00	0,49
1,1250 % Samhallsbyggnadsbola.I Nord AB EO-Med.-Term Notes 2019(19/26)	XS2049823680	EUR	1.200	0	0	% 103,091	1.237.092,00	0,42
0,8750 % SELP Finance S.a.r.l. EO-Notes 2021(21/29)	XS2344569038	EUR	3.000	3.000	0	% 100,300	3.009.000,00	1,03
1,6250 % SES S.A. EO-Med.-Term Nts 2018(25/26)	XS1796208632	EUR	850	0	0	% 106,164	902.394,00	0,31
0,8750 % SES S.A. EO-Med.-Term Nts 2019(27/27)	XS2075811781	EUR	1.000	0	0	% 102,011	1.020.110,00	0,35
2,0000 % Smiths Group PLC EO-Med.-Term Notes 2017(17/27)	XS1570260460	EUR	2.000	500	0	% 108,364	2.167.280,00	0,74
0,0000 % Snam S.p.A. EO-Med.-T. Nts 2020(28/28)	XS2268340010	EUR	800	800	0	% 96,863	774.904,00	0,27
0,8750 % Snam S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2016(26)	XS1505573482	EUR	1.000	0	0	% 103,569	1.035.690,00	0,36
1,1250 % Société Générale S.A. EO-Non-Preferred MTN 2018(25)	FR0013311503	EUR	1.000	0	0	% 103,512	1.035.120,00	0,36
1,3750 % SSE PLC EO-Med.-Term Notes 2018(18/27)	XS1875284702	EUR	800	0	0	% 105,923	847.384,00	0,29
1,5000 % Stedin Holding N.V. EO-FLR Notes 2021(21/Und.)	XS2314246526	EUR	800	800	0	% 101,935	815.480,00	0,28
0,5000 % Stedin Holding N.V. EO-Medium-Term Nts 2019(19/29)	XS2079678400	EUR	400	0	0	% 101,193	404.772,00	0,14
4,5000 % Stellantis N.V. EO-Med.-Term Notes 2020(20/28)	XS2199351375	EUR	1.500	1.500	0	% 123,838	1.857.570,00	0,64
2,2500 % Talanx AG FLR-Nachr.-Anl. v.17(27/47)	XS1729882024	EUR	1.200	0	0	% 107,894	1.294.728,00	0,44
2,9320 % Telefonica Emisiones S.A.U. EO-Medium-Term Notes 2014(29)	XS1120892507	EUR	700	0	0	% 119,383	835.681,00	0,29
1,7880 % Telefonica Emisiones S.A.U. EO-Medium-Term Nts 2019(19/29)	XS1961772560	EUR	800	0	0	% 110,046	880.368,00	0,30
2,5000 % Telenor ASA EO-Medium-Term Notes 2013(25)	XS0933241456	EUR	600	0	0	% 109,688	658.128,00	0,23
1,6250 % Telia Company AB EO-Med.-Term Notes 2015(15/35)	XS1193213953	EUR	300	0	0	% 109,171	327.513,00	0,11
3,0000 % Telia Company AB EO-Medium-Term Notes 2012(27)	XS0826189028	EUR	400	0	0	% 117,457	469.828,00	0,16
2,3740 % TenneT Holding B.V. EO-FLR Notes 2020(20/Und.)	XS2207430120	EUR	700	0	0	% 104,899	734.293,00	0,25
1,3750 % Terna Rete Elettrica Nazio.SpA EO-Medium-Term Notes 2017(27)	XS1652866002	EUR	1.000	0	0	% 106,548	1.065.480,00	0,37

Vermögensaufstellung zum 30. September 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
0,8750 % Tesco Corp. Treas. Serv. PLC EO-Medium-Term Notes 19(19/26)	XS2086868010	EUR	1.000	0	0	% 102,872	1.028.720,00	0,35
0,3750 % Tesco Corp. Treas. Serv. PLC EO-Medium-Term Nts 2021(21/29)	XS2289877941	EUR	700	700	0	% 98,021	686.147,00	0,24
1,1250 % Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Notes 2016(16/24)	XS1439749281	EUR	1.200	0	0	% 95,641	1.147.692,00	0,39
1,0230 % TotalEnergies Capital Intl SA EO-Medium-Term Nts 2018(18/27)	XS1874122770	EUR	700	0	0	% 105,099	735.693,00	0,25
2,7080 % TotalEnergies SE EO-FLR Med.-T. Nts 16(23/Und.)	XS1501167164	EUR	1.650	0	0	% 103,470	1.707.255,00	0,59
0,5000 % Toyota Finance Australia Ltd. EO-Medium-Term Notes 2018(23)	XS1801780583	EUR	550	0	0	% 101,296	557.128,00	0,19
2,0040 % Toyota Finance Australia Ltd. EO-Medium-Term Notes 2020(24)	XS2156236296	EUR	1.200	0	0	% 106,616	1.279.392,00	0,44
0,1250 % Toyota Motor Credit Corp. EO-Medium-Term Notes 2021(27)	XS2338955805	EUR	1.300	1.300	0	% 99,354	1.291.602,00	0,44
1,4500 % Transurban Finance Co. Pty Ltd EO-Medium-Term Nts 2019(19/29)	XS1997077364	EUR	800	0	0	% 105,504	844.032,00	0,29
0,6250 % UBS Group AG EO-Non-Preferred MTN 2021(33)	CH0595205532	EUR	800	800	0	% 98,418	787.344,00	0,27
2,1250 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EO-FLR Bonds 2018(23/Und.)	FR0013330529	EUR	1.500	600	0	% 99,999	1.499.985,00	0,51
4,8750 % UniCredit S.p.A. EO-FLR Med.-T. Nts 19(24/29)	XS1953271225	EUR	600	0	0	% 108,792	652.752,00	0,22
1,2500 % UniCredit S.p.A. EO-FLR Preferred MTN 20(25/26)	XS2190134184	EUR	1.500	0	0	% 103,482	1.552.230,00	0,53
0,8500 % UniCredit S.p.A. EO-Preferred MTN 2021(31)	XS2289133758	EUR	1.000	1.000	0	% 98,679	986.790,00	0,34
1,0000 % Unilever Fin. Netherlands B.V. EO-Medium-Term Notes 2017(27)	XS1566101603	EUR	800	0	0	% 105,644	845.152,00	0,29
0,2500 % V.F. Corp. EO-Notes 2020(20/28)	XS2123970167	EUR	1.000	200	0	% 99,651	996.510,00	0,34
0,0500 % Vattenfall AB EO-Medium-Term Notes 20(20/25)	XS2133390521	EUR	400	0	0	% 100,387	401.548,00	0,14
2,2500 % Veolia Environnement S.A. EO-FLR Notes 2020(26/Und.)	FR00140007K5	EUR	1.400	1.400	0	% 102,938	1.441.132,00	0,49
1,3750 % Verizon Communications Inc. EO-Notes 2017(17/26)	XS1708161291	EUR	1.150	0	0	% 106,302	1.222.473,00	0,42
0,8750 % Verizon Communications Inc. EO-Notes 2019(19/32)	XS2052320954	EUR	1.500	0	0	% 100,674	1.510.110,00	0,52
0,7500 % Verizon Communications Inc. EO-Notes 2021(21/32) Reg.S	XS2320759884	EUR	1.100	1.100	0	% 99,064	1.089.704,00	0,37
2,0000 % Vesteda Finance B.V. EO-Med.-Term Notes 2018(18/26)	XS1854166078	EUR	1.000	0	0	% 108,536	1.085.360,00	0,37
0,1250 % Vier Gas Transport GmbH Med.Term.Notes v.2019(19/29)	XS2049090595	EUR	700	0	0	% 97,922	685.454,00	0,24
1,1250 % Vodafone Group PLC EO-Medium-Term Notes 2017(25)	XS1721423462	EUR	2.850	0	0	% 104,599	2.981.071,50	1,02
3,3750 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2018(24/Und.)	XS1799938995	EUR	1.500	1.500	0	% 106,284	1.594.260,00	0,55
4,1250 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-Notes 2018(38)	XS1910948675	EUR	800	800	0	% 138,346	1.106.768,00	0,38
0,0000 % Volkswagen Leasing GmbH Med.Term Nts.v.21(24)	XS2343821794	EUR	3.100	3.100	0	% 99,999	3.099.969,00	1,06
4,0000 % Vonovia Finance B.V. EO-FLR Notes 2014(21/Und.)	XS1117300837	EUR	2.000	0	0	% 100,796	2.015.920,00	0,69
1,1250 % Vonovia Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2019(34/34)	DE000A2R7JE1	EUR	1.300	0	0	% 99,599	1.294.787,00	0,44
0,0000 % Vonovia SE Medium Term Notes v.21(21/25)	DE000A3MP4T1	EUR	1.400	1.400	0	% 99,566	1.393.924,00	0,48
0,6250 % Vonovia SE Medium Term Notes v.21(21/29)	DE000A3E5MH6	EUR	1.000	1.000	0	% 100,015	1.000.150,00	0,34
1,6250 % Vonovia SE Medium Term Notes v.21(21/51)	DE000A3MP4W5	EUR	600	600	0	% 93,591	561.546,00	0,19
1,5000 % Wolters Kluwer N.V. EO-Notes 2017(17/27)	XS1575992596	EUR	900	0	0	% 107,297	965.673,00	0,33

Vermögensaufstellung zum 30. September 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						EUR	48.308.067,00	16,58
Verzinsliche Wertpapiere						EUR	48.308.067,00	16,58
2,2500 % ADLER Group S.A. EO-Medium-T. Notes 2021(21/27)	XS2336188029	EUR	500	1.000	500	% 83,876	419.380,00	0,14
2,6250 % Allianz SE FLR-Sub.Ter.Nts.v.20(30/unb.)	DE000A289FK7	EUR	2.400	2.400	0	% 100,748	2.417.952,00	0,83
1,5000 % Ausnet Services Hldgs Pty Ltd. EO-Med.-Term Nts 2015(15/27)	XS1191877452	EUR	650	0	0	% 106,646	693.199,00	0,24
0,6250 % Ausnet Services Hldgs Pty Ltd. EO-Med.-Term Nts 2020(20/30)	XS2118213888	EUR	500	0	0	% 99,202	496.010,00	0,17
1,3360 % Becton Dickinson Euro Fin.Sarl EO-Notes 2021(21/41)	XS2375844656	EUR	400	400	0	% 96,324	385.296,00	0,13
1,1250 % Coca-Cola Europacific Pa. PLC EO-Notes 2016(16/24)	XS14155535340	EUR	2.200	0	0	% 103,300	2.272.600,00	0,78
0,6500 % Credit Suisse Group AG EO-Medium-Term Nts 2019(19/29)	CH0494734418	EUR	1.100	0	0	% 98,698	1.085.678,00	0,37
1,0000 % Czech Gas Netw.Invest.S.à r.l. EO-Notes 2020(20/27)	XS2193733503	EUR	400	0	0	% 103,747	414.988,00	0,14
0,8750 % Czech Gas Netw.Invest.S.à r.l. EO-Notes 2021(21/31)	XS2322438990	EUR	1.300	1.300	0	% 100,066	1.300.858,00	0,45
2,2500 % DIC Asset AG Anleihe v.2021(2021/2026)	XS2388910270	EUR	1.500	1.500	0	% 98,687	1.480.305,00	0,51
1,1500 % Dongfeng Motor(HK)Intl Co.Ltd. EO-Bonds 2018(18/21)	XS1886120168	EUR	500	0	0	% 100,035	500.175,00	0,17
3,7500 % ELM B.V. EO-FLR M.-T. Nts 2020(25/Und.)	XS2182055009	EUR	1.800	1.800	0	% 107,681	1.938.258,00	0,67
1,6980 % EP Infrastructure a.s. EO-Notes 2019(19/26)	XS2034622048	EUR	900	0	0	% 104,620	941.580,00	0,32
3,1250 % Faurecia SE EO-Notes 2019(19/26)	XS1963830002	EUR	1.800	0	0	% 102,507	1.845.126,00	0,63
2,3750 % Faurecia SE EO-Notes 2019(19/27)	XS2081474046	EUR	1.000	0	0	% 100,700	1.007.000,00	0,35
3,2480 % Heimstaden Bostad AB EO-FLR Cap. 2019(25/Und.)	XS2010037765	EUR	1.400	0	600	% 102,707	1.437.898,00	0,49
3,0000 % Heimstaden Bostad AB EO-FLR Notes 2021(21/Und.)	XS2357357768	EUR	1.600	1.600	0	% 98,887	1.582.192,00	0,54
1,8740 % Iberdrola International B.V. EO-FLR Notes 2020(20/Und.)	XS2244941063	EUR	1.300	1.300	0	% 102,754	1.335.802,00	0,46
0,0000 % JDE Peet's N.V. EO-Med.-Term Notes 2021(21/26)	XS2354444023	EUR	2.000	2.000	0	% 99,355	1.987.100,00	0,68
0,6250 % Kerry Group Financial Services EO-Notes 2019(19/29)	XS2042667944	EUR	1.400	0	0	% 100,830	1.411.620,00	0,48
1,8750 % Mandatum Life Insurance Co.Ltd EO-FLR Notes 2019(24/49)	XS2053053273	EUR	3.100	3.100	0	% 103,375	3.204.625,00	1,10
1,8750 % Mölnlycke Holding AB EO-Notes 2017(25)	XS1564337993	EUR	1.100	0	0	% 106,062	1.166.682,00	0,40
0,8750 % Mondelez Intl Hldgs Nether. BV EO-Notes 2019(19/31) Reg.S	XS2056374353	EUR	1.700	600	0	% 101,529	1.725.993,00	0,59
3,1250 % Mylan II B.V. EO-Notes 2016(16/28)	XS1492458044	EUR	2.000	800	0	% 115,670	2.313.400,00	0,79
0,2500 % PepsiCo Inc. EO-Notes 2020(20/24)	XS2168625460	EUR	700	0	0	% 101,426	709.982,00	0,24
0,9500 % Rentokil Initial PLC EO-Med.-Term Notes 2017(17/24)	XS1722897623	EUR	800	0	0	% 102,921	823.368,00	0,28
0,8750 % Rentokil Initial PLC EO-Med.-Term Notes 2019(19/26)	XS1996441066	EUR	400	0	0	% 103,185	412.740,00	0,14
0,5000 % Rentokil Initial PLC EO-Med.-Term Notes 2020(20/28)	XS2242921711	EUR	2.100	2.100	0	% 100,636	2.113.356,00	0,73
2,6250 % Samhallsbyggnadsbola.I Nord AB EO-FLR Cap. 2020(25/Und.)	XS2272358024	EUR	1.300	1.300	0	% 100,197	1.302.561,00	0,45
1,3750 % Telia Company AB EO-FLR Securities 2020(26/81)	XS2082429890	EUR	1.000	1.000	0	% 102,194	1.021.940,00	0,35
3,2500 % Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Notes 2018(18/22)	XS1812903828	EUR	500	0	0	% 100,624	503.120,00	0,17
3,0000 % Transurban Finance Co. Pty Ltd EO-Medium-Term Nts 2020(20/30)	XS2152883406	EUR	800	800	0	% 117,867	942.936,00	0,32
1,9080 % Upjohn Finance B.V. EO-Notes 2020(20/32)	XS2193983108	EUR	900	0	0	% 106,143	955.287,00	0,33

Vermögensaufstellung zum 30. September 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2021	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
2,4985 % Wintershall Dea Finance 2 B.V. EO-FLR Bonds 2021(21/Und.)	XS2286041517	EUR	2.000	2.000	0	% 99,407	1.988.140,00	0,68
0,8400 % Wintershall Dea Finance B.V. EO-Notes 2019(19/25)	XS2054209833	EUR	1.500	0	0	% 102,082	1.531.230,00	0,53
3,0000 % WPP Finance 2013 EO-Medium Term Nts 2013(13/23)	XS0995643003	EUR	1.000	0	0	% 106,937	1.069.370,00	0,37
1,3750 % WPP Finance 2016 EO-Med.-T.Nts 2018(18/25)	XS1794084068	EUR	1.500	0	0	% 104,688	1.570.320,00	0,54
Investmentanteile						EUR	2.971.800,00	1,02
Gruppenfremde Investmentanteile						EUR	2.971.800,00	1,02
MII.-Metz.EO Cor.Sh.Term Sust. Reg. Shs Class X EUR Dis. oN	IE00BGJWXS78	ANT	30.000	0	0	EUR 99,060	2.971.800,00	1,02
Summe Wertpapiervermögen¹⁾						EUR	285.500.777,00	97,98

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

Vermögensaufstellung zum 30. September 2021

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2021	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Derivate				EUR	-675.527,55	-0,23
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)						
Zins-Derivate				EUR	-22.780,00	-0,01
Forderungen/Verbindlichkeiten						
Zinsterminkontrakte				EUR	-22.780,00	-0,01
FUTURE EURO-BOBL 12.21 EUREX	185	EUR	-9.600.000		19.570,00	0,01
FUTURE EURO-BUND 12.21 EUREX	185	EUR	-5.400.000		28.480,00	0,01
FUTURE EURO-BUXL 12.21 EUREX	185	EUR	1.200.000		-69.880,00	-0,02
FUTURE EURO-SCHATZ 12.21 EUREX	185	EUR	19.000.000		-950,00	0,00
Swaps				EUR	-652.747,55	-0,22
Forderungen/Verbindlichkeiten						
Credit Default Swaps				EUR	-652.747,55	-0,22
Protection Buyer				EUR	-652.747,55	-0,22
iTraxx Europe Series 35 Index (5 Year) 21.06.2021/20.06.2026	OTC	EUR	25.000.000		-652.747,55	-0,22
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				EUR	3.549.739,29	1,22
Bankguthaben				EUR	3.549.739,29	1,22
EUR-Guthaben bei:						
B. Metzler seel Sohn & Co. AG		EUR	3.549.739,29	% 100,000	3.549.739,29	1,22
Sonstige Vermögensgegenstände				EUR	3.113.621,41	1,07
Zinsansprüche						
		EUR	2.020.468,81		2.020.468,81	0,69
Einschüsse (Initial Margins)						
		EUR	373.152,60		373.152,60	0,13
Forderungen aus Cash Collateral						
		EUR	720.000,00		720.000,00	0,25
Sonstige Verbindlichkeiten				EUR	-105.842,93	-0,04
Zinsverbindlichkeiten						
		EUR	-7.638,89		-7.638,89	0,00
Verwaltungsvergütung						
		EUR	-72.175,67		-72.175,67	-0,02
Verwahrstellenvergütung						
		EUR	-12.026,89		-12.026,89	0,00
Lagerstellenkosten						
		EUR	-14.001,48		-14.001,48	0,00
Fondsvermögen				EUR	291.382.767,22	100,00¹⁾
Metzler Euro Corporates Sustainability AI						
Anteilwert				EUR	134,29	
Ausgabepreis				EUR	134,29	
Rücknahmepreis				EUR	134,29	
Anzahl Anteile				STK	2.168.395	
Metzler Euro Corporates Sustainability B						
Anteilwert				EUR	103,24	
Ausgabepreis				EUR	103,24	
Rücknahmepreis				EUR	103,24	
Anzahl Anteile				STK	1.740	

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.

Marktschlüssel

b) Terminbörsen

185

Eurex Deutschland

c) OTC

Over-the-Counter

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
1,0000 % ABN AMRO Bank N.V. EO-Medium-Term Notes 2015(25)	XS1218821756	EUR	0	900
0,7500 % Arkema S.A. EO-Medium-Term Nts 2019(19/29)	FR0013464815	EUR	0	1.100
0,1250 % Arkema S.A. EO-Medium-Term Nts 2020(20/26)	FR00140005T0	EUR	400	400
0,6250 % Arountown SA EO-Med.-Term Notes 2019(19/25)	XS2023872174	EUR	0	900
5,0000 % Assicurazioni Generali S.p.A. EO-FLR Med.-Term Nts 16(28/48)	XS1428773763	EUR	0	1.200
2,3750 % Auchan Holding S.A. EO-Med.-Term Nts 2019(19/25)	FR0013416146	EUR	0	1.500
1,7500 % Bertelsmann SE & Co. KGaA MTN-Anleihe v.2014(2024/2024)	XS1121177767	EUR	0	500
2,6250 % BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2014(24)	XS1015217703	EUR	0	600
0,0000 % BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2019(23)	XS2055727916	EUR	0	1.600
1,1250 % BNP Paribas S.A. EO-Non-Preferred MTN 2018(26)	XS1748456974	EUR	0	900
0,8310 % BP Capital Markets PLC EO-Medium-Term Nts 2019(27)	XS1992931508	EUR	0	1.000
0,8750 % BPCE S.A. EO-Non-Preferred MTN 2018(24)	FR0013312493	EUR	0	1.100
0,6250 % BPCE S.A. EO-Preferred Med.-T.Nts 20(25)	FR0013509726	EUR	0	1.000
1,2500 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Medium-Term Notes 2017(27)	XS1617831026	EUR	0	1.000
1,1250 % CaixaBank S.A. EO-Medium-Term Notes 2017(24)	XS1614722806	EUR	0	1.800
0,8750 % CEZ AS EO-Medium-Term Nts 2019(19/26)	XS2084418339	EUR	0	800
1,3750 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-Medium-Term Notes 2015(27)	XS1180130939	EUR	0	900
0,6250 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-Non-Preferred MTN 2019(24)	XS1956955980	EUR	0	700
1,6250 % Daimler AG Medium Term Notes v.20(23)	DE000A289XH6	EUR	0	1.500
1,0000 % Daimler Intl Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 2018(25)	DE000A190NE4	EUR	0	700
0,2500 % Daimler Intl Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 2019(23)	DE000A2R9ZT1	EUR	0	1.500
1,3750 % Daimler Intl Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 2019(26)	DE000A2RYD91	EUR	0	600
1,8000 % DH Europe Finance II S.à r.L. EO-Notes 2019(19/49)	XS2051149552	EUR	0	900
0,0500 % DNB Bank ASA EO-Medium-Term Notes 2019(23)	XS2079723552	EUR	0	500
1,1250 % Dow Chemical Co., The EO-Notes 2020(20/32)	XS2122486066	EUR	0	1.100
4,4960 % EDP - Energias de Portugal SA EO-FLR Securities 2019(24/79)	PTEDPKOM0034	EUR	0	900
1,3750 % Enagás Financiaciones S.A.U. EO-Medium-Term Notes 2016(28)	XS1403388694	EUR	0	400
3,6250 % EnBW Energie Baden-Württem. AG FLR-Anleihe v.14(21/76)	XS1044811591	EUR	0	1.800
0,3750 % Erste Group Bank AG EO-Pref.Med.-Term Nts 2019(24)	XS1982725159	EUR	0	600
1,6250 % Essity AB EO-Med.-Term Nts 2017(17/27)	XS1584122763	EUR	0	800
0,5000 % Essity AB EO-Med.-Term Nts 2020(20/30)	XS2113167568	EUR	0	500
1,0000 % FCA Bank S.p.A. (Irish Branch) EO-Medium-Term Nts 2018(22/22)	XS1881804006	EUR	0	600
0,8750 % Fortum Oyj EO-Medium-Term Nts 2019(19/23)	XS1956028168	EUR	0	700
1,2500 % Goldman Sachs Group Inc., The EO-Medium-Term Nts 2016(24/25)	XS1509006380	EUR	0	1.400
1,3750 % Grand City Properties S.A. EO-Med.-Term Notes 2017(17/26)	XS1654229373	EUR	0	600
0,8750 % H. Lundbeck A/S EO-Medium-Term Nts 2020(20/27)	XS2243299463	EUR	1.500	1.500
2,2500 % HeidelbergCement AG Medium Term Notes v.16(22/23)	XS1387174375	EUR	0	700
1,6250 % Italgas S.P.A. EO-Medium-Term Notes 2017(29)	XS1685542497	EUR	0	800
1,5000 % JPMorgan Chase & Co. EO-Medium-Term Notes 2015(25)	XS1174469137	EUR	0	500
1,5000 % JPMorgan Chase & Co. EO-Medium-Term Notes 2016(26)	XS1402921412	EUR	0	1.300
0,6250 % JPMorgan Chase & Co. EO-Medium-Term Nts 2016(23/24)	XS1456422135	EUR	0	700
1,7500 % Medtronic Global Holdings SCA EO-Notes 2019(19/49)	XS2020671157	EUR	0	900
1,8750 % Morgan Stanley EO-Medium-Term Notes 2014(23)	XS1115208107	EUR	0	500
1,7500 % Morgan Stanley EO-Medium-Term Notes 2015(25)	XS1180256528	EUR	0	1.800
1,2500 % Münchener Rückvers.-Ges. AG FLR-Nachr.-Anl. v.20(30/41)	XS2221845683	EUR	0	1.300
0,8750 % Naturgy Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2017(17/25)	XS1718393439	EUR	0	800
2,5000 % Orange S.A. EO-Med.-Term Notes 2012(12/23)	XS0827999318	EUR	0	900
1,5000 % SELP Finance S.a.r.l. EO-Notes 2019(19/26)	XS2015240083	EUR	0	700
0,7500 % Société Générale S.A. EO-Medium-Term Notes 2016(23)	XS1418786890	EUR	0	400
2,0000 % Stellantis N.V. EO-Med.-Term Notes 2017(17/24)	FR0013245586	EUR	0	1.000
2,0000 % Stellantis N.V. EO-Med.-Term Notes 2018(18/25)	FR0013323326	EUR	0	1.000
3,9870 % Telefonica Emisiones S.A.U. EO-Medium-Term Notes 2013(23)	XS0874864860	EUR	0	700
1,5000 % Thermo Fisher Scientific Inc. EO-Notes 2019(19/39)	XS2058557260	EUR	0	700
1,5000 % UBS Group AG EO-Notes 2016(23/24)	CH0341440334	EUR	0	1.400
1,1250 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EO-Medium-Term Nts 2018(18/25)	FR0013332988	EUR	0	500
1,6250 % Westlake Chemical Corp. EO-Notes 2019(19/29)	XS2028104037	EUR	0	700
2,0000 % ZF Europe Finance B.V. EO-Notes 2019(19/26)	XS2010039381	EUR	0	900

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
4,2500 % Aquarius & Investments PLC EO-FLR M.-T.LPN13(23/43)Zürich	XS0897406814	EUR	1.400	1.400
0,8350 % Exxon Mobil Corp. EO-Notes 2020(20/32) Reg.S	XS2196322403	EUR	1.200	1.200
1,7500 % Firmenich Productions Part.SAS EO-Notes 2020(20/30) Reg.S	XS2166619820	EUR	2.000	2.000
2,1250 % Mylan Inc. EO-Notes 2018(18/25)	XS1801129286	EUR	0	800
2,5340 % Swiss Re Finance (Lux) S.A. EO-FLR Notes 2019(30/50)	XS1963116964	EUR	0	600

Nichtnotierte Wertpapiere¹⁾

Verzinsliche Wertpapiere				
2,7500 % RWE AG FLR-Sub.Anl. v.2015(2020/2075)	XS1219498141	EUR	0	2.000

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Volumen in 1.000
---------------------	-------------------------------------	---------------------

Derivate

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

Terminkontrakte

Zinsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): 8,5-10,5Y.FR.GO.GB.SYN.AN, 8,5-10Y.ITA.GOV.BD.SYN.AN, EURO-BUND, EURO-BUXL, EURO-SCHATZ)	EUR	325.230,76
--	-----	------------

Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): 8,5-10,5Y.FR.GO.GB.SYN.AN, 8,5-10Y.ITA.GOV.BD.SYN.AN, EURO-BOBL, EURO-BUND, EURO-SCHATZ)	EUR	1.010.431,19
---	-----	--------------

Swaps (in Opening-Transaktionen umgesetzte Volumen)

Credit Default Swaps

Protection Buyer

(Basiswert(e): iTraxx Europe Crossover Ser.34 Index (5 Year) 21.09.2020/20.12.2025)	EUR	10.000
---	-----	--------

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 0,00%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 0,00 Euro Transaktionen.

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

Metzler Euro Corporates Sustainability AI

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.10.2020 bis 30.09.2021

		insgesamt	je Anteil
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	344.786,33	0,16
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	3.828.227,81	1,77
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	0,00	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	41.727,66	0,02
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR	0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	0,00	0,00
11. Sonstige Erträge	EUR	9.341,27	0,00
Summe der Erträge	EUR	4.224.083,07	1,95
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	- 1.431,17	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-817.656,20	-0,38
– davon Verwaltungs-/Berater-/Portfoliomgt-Vergütung	EUR	-817.656,20	
– davon Performanceabh. Verwaltungs-/Beratervergütung	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-136.425,34	-0,06
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-20.986,25	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-196.127,31	-0,09
– Depotgebühren	EUR	-63.629,18	
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-79.305,32	
– Sonstige Kosten	EUR	-53.192,81	
– davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-47.457,28	
Summe der Aufwendungen	EUR	-1.172.626,27	-0,54
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	3.051.456,80	1,41
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne	EUR	4.814.455,42	2,22
2. Realisierte Verluste	EUR	-3.193.754,58	-1,47
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	1.620.700,84	0,75
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-539.721,57	-0,25
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-1.150.004,91	-0,53
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-1.689.726,48	-0,78
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.982.431,16	1,38

Metzler Euro Corporates Sustainability AI

Entwicklung des Sondervermögens

2020/2021

		EUR	246.385.505,75
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	-2.768.293,91
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	44.896.995,02
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	60.487.200,82	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-15.590.205,80	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-293.560,96
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	2.982.431,16
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-539.721,57	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-1.150.004,91	
			EUR 291.203.077,06
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			

Metzler Euro Corporates Sustainability AI

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

insgesamt je Anteil¹⁾

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		EUR	40.109.421,81	18,50
I. Für die Ausschüttung verfügbar				
1. Vortrag aus Vorjahr		EUR	35.437.264,17	16,34
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	4.672.157,64	2,15
3. Zuführung aus dem Sondervermögen		EUR	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet				
1. Der Wiederanlage zugeführt		EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung		EUR	37.073.668,74	17,10
III. Gesamtausschüttung				
1. Endausschüttung ²⁾		EUR	3.035.753,07	1,40

Metzler Euro Corporates Sustainability AI

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2017/2018	Stück	1.722.224	EUR	222.210.490,75	EUR	129,03
2018/2019	Stück	1.656.119	EUR	226.340.981,29	EUR	136,67
2019/2020	Stück	1.835.207	EUR	246.385.505,75	EUR	134,25
2020/2021	Stück	2.168.395	EUR	291.203.077,06	EUR	134,29

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

2) Der Abzug von Kapitalertragsteuer und Solidaritätszuschlag erfolgt über die depotführende Stelle bzw. über die letzte inländische auszahlende Stelle als Entrichtungspflichtete.

Metzler Euro Corporates Sustainability B

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.10.2020 bis 30.09.2021

		insgesamt	je Anteil
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	213,61	0,12
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	2.371,07	1,36
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	0,00	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	25,92	0,01
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR	0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	0,00	0,00
11. Sonstige Erträge	EUR	5,79	0,00
Summe der Erträge	EUR	2.616,39	1,50
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-4,28	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-2.170,96	-1,25
– davon Verwaltungs-/Berater-/Portfoliomgt-Vergütung	EUR	-2.170,96	
– davon Performanceabh. Verwaltungs-/Beratervergütung	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-271,97	-0,16
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-1.349,81	-0,78
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	1.788,58	1,03
– Depotgebühren	EUR	-145,88	
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	2.033,38	
– Sonstige Kosten	EUR	-98,92	
– davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-84,72	
Summe der Aufwendungen	EUR	-2.008,44	-1,15
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	607,95	0,35
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne	EUR	2.962,88	1,70
2. Realisierte Verluste	EUR	-1.962,00	-1,13
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	1.000,88	0,57
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	9.927,99	5,70
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	634,10	0,36
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	10.562,09	6,07
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	12.170,92	6,99

Metzler Euro Corporates Sustainability B

Entwicklung des Sondervermögens

2020/2021

		EUR	1.154.962,33
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	-8.387,09
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	-982.517,32
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	77.571,40	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-1.060.088,72	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	3.461,32
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	12.170,92
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	9.927,99	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	634,10	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	179.690,16

Metzler Euro Corporates Sustainability B

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

insgesamt je Anteil¹⁾

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		EUR	7.435,39	4,27
I. Für die Ausschüttung verfügbar				
1. Vortrag aus Vorjahr		EUR	5.826,56	3,35
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	1.608,83	0,92
3. Zuführung aus dem Sondervermögen		EUR	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		EUR	7.435,39	4,27
1. Der Wiederanlage zugeführt		EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung		EUR	7.435,39	4,27
III. Gesamtausschüttung		EUR	0,00	0,00
1. Endausschüttung ²⁾		EUR	0,00	0,00

Metzler Euro Corporates Sustainability B

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
	Stück		EUR		EUR	
2017/2018	Stück	10.388	EUR	1.022.642,19	EUR	98,44
2018/2019	Stück	10.525	EUR	1.114.985,02	EUR	105,93
2019/2020	Stück	11.153	EUR	1.154.962,33	EUR	103,56
2020/2021	Stück	1.740	EUR	179.690,16	EUR	103,24

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

2) Der Abzug von Kapitalertragsteuer und Solidaritätszuschlag erfolgt über die depotführende Stelle bzw. über die letzte inländische auszahlende Stelle als Entrichtungspflichtete.

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Erstausgabedatum

Metzler Euro Corporates Sustainability AI	2. März 2009
Metzler Euro Corporates Sustainability B	4. Oktober 2016

Erstausgabepreise

Metzler Euro Corporates Sustainability AI	100,00 EUR (inkl. Ausgabeaufschlag)
Metzler Euro Corporates Sustainability B	100,00 EUR (inkl. Ausgabeaufschlag)

Ausgabeaufschlag¹⁾

Metzler Euro Corporates Sustainability AI	entfällt
Metzler Euro Corporates Sustainability B	entfällt

Rücknahmeabschlag

(vom Anteilinhaber zu tragen)

Metzler Euro Corporates Sustainability AI	entfällt
Metzler Euro Corporates Sustainability B	entfällt

Mindestanlagesumme

Metzler Euro Corporates Sustainability AI	keine
Metzler Euro Corporates Sustainability B	keine

Verwaltungsvergütung²⁾

Metzler Euro Corporates Sustainability AI	0,30 % p.a.
Metzler Euro Corporates Sustainability B	0,40 % p.a.

Verwahrstellenvergütung³⁾

Metzler Euro Corporates Sustainability AI	0,05 % p.a.
Metzler Euro Corporates Sustainability B	0,05 % p.a.

Erfolgsabhängige Vergütung

Metzler Euro Corporates Sustainability AI	25 % der Outperformance gegenüber dem Referenzindex ICE BofAML Euro Corporate Index
Metzler Euro Corporates Sustainability B	keine

Vertriebsweg

Metzler Euro Corporates Sustainability AI	nicht einschlägig
Metzler Euro Corporates Sustainability B	nicht einschlägig

Währung

Metzler Euro Corporates Sustainability AI	EUR
Metzler Euro Corporates Sustainability B	EUR

Ertragsverwendung

Metzler Euro Corporates Sustainability AI	Ausschüttend
Metzler Euro Corporates Sustainability B	Ausschüttend

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Metzler Euro Corporates Sustainability AI	A0RBZB / DE000A0RBZB5
Metzler Euro Corporates Sustainability B	A2AMRX / DE000A2AMRX5

1) Der maximale Ausgabeaufschlag entfällt

2) Die maximale Verwaltungsvergütung beträgt 1,00%

3) Die maximale Verwahrstellenvergütung beträgt 0,12%

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	61.560.142,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		97,98
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		-0,23

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

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	0,61 %
größter potenzieller Risikobetrag	5,15 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	2,51 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: 0,82

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

ICE BofAML Euro Corporate Index [ER00]	100,00 %
--	----------

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

Parameter, die gemäß § 11 Derivate-VO verwendet wurden:

99% Konfidenzniveau, 10 Handelstage Haltedauer, 1 Jahr historischer Betrachtungszeitraum

Sonstige Angaben

Metzler Euro Corporates Sustainability AI

Anteilwert	EUR	134,29
Ausgabepreis	EUR	134,29
Rücknahmepreis	EUR	134,29
Anzahl Anteile	STK	2.168.395

Metzler Euro Corporates Sustainability B

Anteilwert	EUR	103,24
Ausgabepreis	EUR	103,24
Rücknahmepreis	EUR	103,24
Anzahl Anteile	STK	1.740

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

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

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 Euro Corporates Sustainability AI

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 0,38 %

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

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 sogenannten Vermittlungsprovisionen an Vermittler aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

Metzler Euro Corporates Sustainability B

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 0,73 %

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 sogenannten Vermittlungsprovisionen an Vermittler aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

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

Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Investmentanteile	Identifikation	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
Gruppenfremde Investmentanteile		
Mil.-Metz.EO Cor.Sh.Term Sust. Reg. Shs Class X EUR Dis. oN	IE00BGJWXS78	0,020

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Metzler Euro Corporates Sustainability AI

Wesentliche sonstige Erträge:

Erträge aus Vergleich / Consent Payment EUR 9.341,27

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

Metzler Euro Corporates Sustainability B

Wesentliche sonstige Erträge:

Erträge aus Vergleich / Consent Payment EUR 5,79

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 46.789,01

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG¹⁾ gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	24.602.308,74
davon feste Vergütung	EUR	18.814.708,74
davon variable Vergütung	EUR	5.787.600,00
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0,00
Zahl der Mitarbeiter der KVG¹⁾		242
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG¹⁾ gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen	EUR	4.967.273,34
davon Geschäftsleiter	EUR	2.575.269,92
davon andere Führungskräfte	EUR	1.682.425,80
davon andere Risktaker	EUR	0,00
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	EUR	709.577,62
davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe	EUR	0,00

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

Ergebnis der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik

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

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

Es liegen keine wesentlichen Änderungen vor.

1) Metzler Asset Management GmbH zum 31. Dezember 2020

Frankfurt am Main, den 20. Januar 2022

Metzler Asset Management GmbH
Die Geschäftsführung

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die Metzler Asset Management GmbH, Frankfurt am Main

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht nach § 7 KARBV des Sondervermögens Metzler Euro Corporates Sustainability – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2020 bis zum 30. September 2021, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2021, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2020 bis zum 30. September 2021 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht nach § 7 KARBV

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Frankfurt am Main, den 21. Januar 2022

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Sonja Panter
Wirtschaftsprüferin

ppa. Birgit Rimmelpacher
Wirtschaftsprüferin

Wichtige Informationen für die Anteilhaber des OGAW-Sondervermögens

Änderung der Besonderen Anlagebedingungen und die Änderung des Namens für das OGAW-Sondervermögen zum 15. Juni 2021

Mit Genehmigung der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) vom 22. Februar 2021 wurden die Besonderen Anlagebedingungen für das vorgenannte OGAW-Sondervermögen geändert.

Die Metzler Asset Management GmbH hat beschlossen, den Fondsnamen des OGAW-Sondervermögens wie folgt zu ändern:

Name alt	Name neu
Metzler Euro Corporates AI	Metzler Euro Corporates Sustainability AI
Metzler Euro Corporates B	Metzler Euro Corporates Sustainability B

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

Der Verkaufsprospekt und die wesentlichen Anlegerinformationen (KID) sowie die geltenden Anlagebedingungen wurden 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

Portfoliomanagement

Metzler Asset Management GmbH
Untermainanlage 1
60329 Frankfurt am Main

Verwahrstelle

B. Metzler seel. Sohn & Co. AG
Untermainanlage 1
60329 Frankfurt am Main

Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Frankfurt am Main

Aufsichtsbehörde

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

Weitere Informationen, die wesentlichen Anlegerinformationen (KID), den Verkaufsprospekt mit den Anlagebedingungen sowie die aktuellen Jahres- und Halbjahresberichte der Fonds finden Sie auf der Homepage der Kapitalverwaltungsgesellschaft: www.metzler.com. 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