

Unabhängig seit 1674

**METZLER**  
*Asset Management*

**Jahresbericht**

zum 30. September 2023

**Metzler Asset Management GmbH**

Metzler Euro Corporates Sustainability

---

<b>Rückblick*</b>	
Bericht der Geschäftsführung .....	2
Aktienmärkte .....	3
Rentenmärkte .....	4
<b>Jahresbericht</b> .....	5
<b>OGAW-Sondervermögen</b>	
Metzler Euro Corporates Sustainability .....	8
<b>Wichtige Informationen für die Anteilhaber des OGAW-Sondervermögens</b> .....	47
<b>Weitere Informationen</b> .....	48

\* Redaktionsschluss: Oktober 2023

Sehr geehrte Damen und Herren,

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

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

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

Die letzten drei Monate 2022 brachten eine deutliche Gegenbewegung an den internationalen Aktienmärkten im Vergleich zu den ersten neun Monaten des Jahres: Der MSCI Europa gewann im vierten Quartal 2022 etwa 10,5 Prozent und beendete das Jahr 2022 mit etwa 8,0 Prozent im Minus. Der MSCI Welt legte etwa 7,8 Prozent zu und beendete das Jahr mit einem Verlust von 15,6 Prozent. Der MSCI Schwellenländerindex stieg in den letzten drei Monaten 2022 um etwa 6,6 Prozent und erlitt 2022 einen Jahresverlust von 15,2 Prozent. Alle Angaben zu den Aktienindizes sind in lokaler Währung. Die substanziellen Kursgewinne besonders in Europa im vierten Quartal 2022 sind auf den ersten Blick etwas überraschend, da die Zentralbanken mithilfe von erheblichen Leitzinserhöhungen und Bilanzverkürzungen die Liquidität merklich verknäpften. Der spürbare Rückgang der Energiepreise, die Öffnung der chinesischen Wirtschaft sowie resiliente Wirtschaftsdaten aus Europa konnten dem jedoch ausreichend positive Impulse entgegensetzen.

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

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

Im dritten Quartal 2023 verzeichneten die Kurse an den internationalen Aktienmärkten wieder Verluste: Der MSCI Europa verlor etwa 2,0 Prozent, das Minus vom MSCI Welt und vom MSCI Schwellenländerindex betrug jeweils 2,5 Prozent und 1,3 Prozent. Nach dem sehr guten Lauf der globalen Aktienmärkte seit Oktober vergangenen Jahres war die Luft für weitere Kursgewinne dünn geworden, und viele Anleger sicherten ihre Kursgewinne. Darüber hinaus kam es zu Turbulenzen am US-Staatsanleihemarkt, und die Rendite 10-jähriger US-Staatsanleihen schoss bis auf knapp 5,0 Prozent nach oben. Der Renditeanstieg belastete die Aktienmärkte, da Staatsanleihen wieder zu einer ernsthaften Alternative zu Aktien wurden. In Europa mehrten sich darüber hinaus die Anzeichen für einen Abschwung.

In den ersten drei Monaten des Berichtszeitraums dominierte bei den Staatsanleihen die Farbe Rot: Bundesanleihen verloren 2,6 Prozent, Staatsanleihen aus der Eurozone 1,7 Prozent. Dagegen entwickelten sich Unternehmensanleihen positiv, da sich die Risikoaufschläge einengten. Anleihen mit einem Investmentgrade-Rating gewannen 1,3 Prozent, High-Yield-Anleihen sogar 4,7 Prozent. Die Wertentwicklung wurde dabei auf Basis der ICE BofA Indizes berechnet. Damit endete eines der schlimmsten Jahre für Anleiheinvestoren. Laut den Anleiheindizes von ICE BofA summierten sich die Verluste bei Bundesanleihen auf 17,6 Prozent im gesamten Kalenderjahr 2022 und bei Staatsanleihen aus der Eurozone sogar auf 18,2 Prozent. Europäische Unternehmensanleihen verloren zwar etwas weniger, trotzdem stand zu Jahresende 2022 für die Wertentwicklung im Gesamtjahr 2022 ein Minus von 13,9 Prozent auf dem Kurszettel. Auch europäische High-Yield-Anleihen verzeichneten eine erhebliche Wertminderung von 11,5 Prozent. Der Grund dafür war die heftige Reaktion der Zentralbanken auf die hohe Inflation. Zuletzt gab es einen vergleichbaren Leitzinserhöhungszyklus in den USA und Europa in den 1970er-Jahren.

Das erste Quartal 2023 bescherte den europäischen Anleihemärkten Kursgewinne. Bundesanleihen gewannen 1,5 Prozent, europäische Staatsanleihen etwa 2,0 Prozent. Unternehmensanleihen mit einem Investmentgrade-Rating legten etwa 1,6 Prozent zu und High-Yield-Anleihen etwa 2,7 Prozent. Die Wertentwicklung wurde dabei auf Basis der ICE BofA Indizes berechnet. Nachlassende Energiepreise und rückläufige Inflationsdynamiken hellten zu Beginn des Jahres die Stimmung klar auf. Noch im Februar erreichten die Renditen von 10-jährigen Bundesanleihen und laufzeitgleichen US-Treasury Bonds neue Mehrjahreshochstände. Doch im März sorgte die Mini-Bankenkrise in den USA mit der Pleite dreier Regionalbanken für eine große Nachfrage nach sicheren Staatsanleihen, und die Renditen sanken wieder deutlich.

Staats- und Unternehmensanleihen in der Eurozone verzeichneten dann im zweiten Quartal 2023 eine Wertentwicklung um die Nulllinie. Bundesanleihen beendeten das Quartal mit einem Kursverlust von 0,33 Prozent, während europäische Staatsanleihen etwa 0,1 Prozent gewannen. Investmentgrade-Unternehmensanleihen aus der Eurozone stiegen etwa 0,5 Prozent und europäische High-Yield-Anleihen etwa 1,7 Prozent – laut ICE BofA Indizes. Auch die Rendite 10-jähriger Bundesanleihen tendierte dabei eher seitwärts, während die Rendite 2-jähriger Bundesanleihen um etwa 50 Basispunkte auf 3,2 Prozent stieg. Die Renditestrukturkurve wurde somit inverser. Insgesamt kompensierten also für einen breiten Anleiheindex die Zins-einnahmen in etwa die moderaten Kursverluste.

Im dritten Quartal 2023 dominierte bei den Staatsanleihen dann wieder die Farbe Rot: Bundesanleihen verloren etwa 2,3 Prozent und europäische Staatsanleihen etwa 2,5 Prozent. Unternehmensanleihen mit Investmentgrade-Rating entwickelten sich dagegen positiv und stiegen um etwa 0,3 Prozent und europäische High-Yield-Anleihen um etwa 1,7 Prozent (laut ICE BofA-Indizes). Tatsächlich scheinen widerstreitende Kräfte auf den Anleihenmarkt eingewirkt zu haben. Einerseits schwächte sich die Konjunktur in Europa ab, sodass nicht mehr mit einer Leitzinserhöhung der Europäischen Zentralbank (EZB) gerechnet wurde. Andererseits blieb im dritten Quartal die Inflation hoch. Der dominierende Einflussfaktor war jedoch der rapide Renditeanstieg von US-Staatsanleihen, der sich wie immer auch auf die Rendite von Bundesanleihen übertrug.

## Tätigkeitsbericht

Der Tätigkeitsbericht umfasst den Zeitraum vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023.

## Anlageziel und -strategie

Der Metzler Euro Corporates Sustainability ist ein OGAW-Publikumssondervermögen im Sinne des Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB).

Der Fonds strebt als Anlageziel die Erwirtschaftung einer marktgerechten Rendite mit entsprechender Ausschüttung an. Bei den für den Fonds erwerblichen Wertpapieren handelt es sich im Einzelnen um fest und variabel verzinsliche Wertpapiere einschließlich Wandel- und Optionsanleihen in- und ausländischer Emittenten. Daneben können auch Aktien erworben werden, soweit diese in der Ausübung von Bezugs-, Wandel- oder Optionsrechten erworben wurden. Weitere Anlageinstrumente sind Investmentanteile, Geldmarktinstrumente, Derivate (insbesondere Kreditderivate) und in Wertpapieren verbriefte Finanzinstrumente. Alle Anlageinstrumente können auf Euro oder auf Fremdwährungen lauten. Derivate können sowohl zur Absicherung als auch zur Ertragssteigerung eingesetzt werden.

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

## Anteilklasse

## ISIN

Metzler Euro Corporates Sustainability AI

DE000A0RBZB5

## Tätigkeiten für das Sondervermögen und Struktur des Portfolios im Berichtsjahr

Die Renditen zehnjähriger Bundesanleihen stiegen im Berichtszeitraum auf 2,84% p.a. (+73 Basispunkte). Die Risikoaufschläge der Unternehmensanleihen engten sich hingegen spürbar ein. Vor diesem Hintergrund gewannen Unternehmensanleihen in Summe an Wert.

Im Berichtszeitraum bauten wir unsere Positionierung im Finanzsektor deutlich zu Lasten des Industriesektors aus. Unsere prozentuale Gewichtung im Versorgersektor erhöhte sich verglichen mit dem Stichtag des Vorjahres nur leicht. In der Ratingstruktur reduzierten wir unser Gewicht in den Kategorien A sowie BB, wohingegen das Übergewicht bei Anleihen mit BBB-Rating ausgebaut wurde. Diese standen mit einem Anteil von gut 63% für den Großteil des Portfolios, gefolgt von Anleihen mit A-Rating mit einem Anteil von knapp 26%. Hinsichtlich der Laufzeitenstruktur erhöhten wir unsere Allokation im Bereich 0–1 Jahre sowie 7–10 Jahre, mittlere Laufzeiten (3–7 Jahre) wurden niedriger gewichtet. Nachrangige Papiere gewichteten wir ebenfalls geringfügig höher gegenüber dem letzten Berichtsstichtag.

Der Fonds war im Berichtszeitraum gut diversifiziert über Sektoren, Länder und Laufzeiten.

Im Berichtszeitraum waren wir am Primärmarkt aktiv und nahmen an einigen Anleihe-Neuemissionen teil.

Dazu zählten unter anderem:

Smith & Nephew (Gesundheitswesen), Pernod Ricard (Konsumgüter) im Oktober 2022; ING (Banken), Caixabank (Banken), Booking Holdings (Freizeit), Hannover RE (Versicherer), AIB (Banken), ABN Amro (Banken), Vonovia (Immobilien), Caixabank (Banken), Bank of Ireland (Banken) im November 2022; RCI Banque (Automobile), Engie (Versorger), PSA Banque (Automobile), Energias de Portugal (Versorger), Banco de Sabadell (Banken), IBM (Technologie) im Januar 2023; Vodafone (Telekommunikation), Nokia (Technologie), VFC (Konsumgüter) im Februar 2023; Heineken (Konsumgüter) im März 2023; BPCE (Banken), Sydney Airport (Transportwesen) im April 2023; Eni (Energie) im Mai 2023; CA Autobank (Automobile), Cadent (Versorger) im Juni 2023; Caixabank (Banken), East Japan Railways (Transportwesen) im August 2023; Mölnlycke (Gesundheitswesen), Bankinter (Banken), Santander (Banken), Assa Abloy (Grundstoffe), ZF (Automobile), Sartorius (Gesundheitswesen), Praemia Healthcare (Immobilien), ING (Banken), Carlsberg (Konsumgüter) im September 2023.

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

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

Die Integration von ESG-Faktoren in den Investmentprozess führten wir fort.

### Veräußerungsergebnis im Berichtsjahr

<b>Veräußerungsgewinne gesamt in EUR</b>	
Anteilklasse AI	1.876.817,79

<b>Veräußerungsverluste gesamt in EUR</b>	
Anteilklasse AI	18.572.267,96

<b>Realisierte Gewinne aus</b>	Anteilklasse AI
Derivatgeschäften	1.714.571,73
Wertpapiertransaktionen	162.246,06

<b>Realisierte Verluste aus</b>	Anteilklasse AI
Derivatgeschäften	1.835.982,06
Wertpapiertransaktionen	16.736.285,90

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

### Wertentwicklung

Die Wertentwicklung des Fonds beträgt gemäß BVI-Methode für den Berichtszeitraum 1. Oktober 2022 bis 30. September 2023: 4,72% (Anteilklasse AI).

### Nachhaltigkeit

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

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

### Wesentliche Risiken

Die im Folgenden dargestellten Risikoarten und -faktoren können die Wertentwicklung des Sondervermögens beeinflussen:

#### Risiken im Zusammenhang mit Derivategeschäften

Der Fonds setzt Derivatgeschäfte ein, um höhere Wertzuwächse zu erzielen. Die erhöhten Chancen gehen mit erhöhten Verlustrisiken einher.

#### Zinsänderungsrisiko

Mit der Investition in festverzinsliche Wertpapiere ist die Möglichkeit verbunden, dass sich das Marktzinsniveau ändert, das im Zeitpunkt der Begebung eines Wertpapiers besteht. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen i.d.R. die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Fällt dagegen der Marktzins, so steigt der Kurs festverzinslicher Wertpapiere.

#### Kreditrisiken

Der Fonds legt einen Teil seines Vermögens in Anleihen an. Deren Aussteller können insolvent werden, wodurch die Anleihen ihren Wert ganz oder zum Großteil verlieren.

#### Kontrahentenrisiko

Der Fonds schließt Geschäfte mit verschiedenen Vertragspartnern ab. Es besteht das Risiko, dass Vertragspartner Zahlungs- bzw. Lieferverpflichtungen nicht mehr nachkommen können.

#### Liquiditätsrisiko

Der Fonds legt einen Teil seines Vermögens in Papieren an, die nicht an einer Börse oder einem ähnlichen Markt gehandelt werden. Es kann schwierig werden, kurzfristig einen Käufer für diese Papiere zu finden. Dadurch kann das Liquiditätsrisiko steigen und zu einer Rücknahmebeschränkung oder einer Aussetzung der Anteiltrücknahme führen.

#### Operationelles Risiko

Der Fonds kann Opfer von Betrug oder anderen kriminellen Handlungen werden. Er kann auch Verluste durch Missverständnisse oder Fehler von Mitarbeitern der Gesellschaft oder einer Verwahrstelle oder externer Dritter erleiden. Schließlich kann seine Verwaltung oder die Verwahrung seiner Vermögensgegenstände durch äußere Ereignisse wie Brände, Naturkatastrophen u. ä. negativ beeinflusst werden.

### Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Weitere für den Anleger wesentliche Ereignisse haben sich nicht ergeben.

**Vermögensübersicht zum 30. September 2023**

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>279.614.101,14</b>	<b>100,04</b>
1. Anleihen	275.301.667,50	98,50
< 1 Jahr	8.640.145,00	3,09
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	53.639.301,00	19,19
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	44.657.718,50	15,98
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	119.604.878,00	42,79
>= 10 Jahre	48.759.625,00	17,45
2. Derivate	23.380,00	0,01
3. Bankguthaben	98.697,99	0,04
4. Sonstige Vermögensgegenstände	4.190.355,65	1,50
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>- 114.253,14</b>	<b>-0,04</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>279.499.848,00</b>	<b>100,00</b>

**Vermögensaufstellung zum 30. September 2023**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens	
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>275.301.667,50</b>	<b>98,50</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>217.608.443,50</b>	<b>77,86</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>217.608.443,50</b>	<b>77,86</b>
0,5000 % ABN AMRO Bank N.V. EO-Med.-T. Nts 2021(29)	XS2389343380	EUR	400	400	0	% 79,483	317.932,00	0,11	
4,5000 % ABN AMRO Bank N.V. EO-Non-Preferred MTN 2022(34)	XS2557084733	EUR	1.600	1.600	0	% 97,753	1.564.048,00	0,56	
1,1250 % Aéroports de Paris S.A. EO-Obl. 2019(19/34)	FR0013426368	EUR	1.100	1.100	0	% 73,959	813.549,00	0,29	
0,3750 % Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. EO-Notes 2021(21/30) Reg.S	XS2317288301	EUR	1.400	0	0	% 80,395	1.125.530,00	0,40	
5,7500 % AIB Group PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2022(28/29)	XS2555925218	EUR	1.600	1.600	0	% 103,047	1.648.752,00	0,59	
2,2500 % AIB Group PLC EO-FLR Med.-T.Nts 2022(26/28)	XS2464405229	EUR	2.000	300	0	% 91,620	1.832.400,00	0,66	
0,5000 % alstria office REIT-AG Anleihe v.2019(2019/2025)	XS2053346297	EUR	1.000	0	500	% 80,925	809.250,00	0,29	
4,7500 % Anglo American Capital PLC EO-Medium-Term Notes 22(32/32)	XS2536431617	EUR	1.300	0	0	% 97,540	1.268.020,00	0,45	
1,5000 % APRR EO-Medium-Term Nts 2017(17/33)	FR0013295722	EUR	700	0	0	% 81,536	570.752,00	0,20	
1,8750 % APRR EO-Medium-Term Nts 2022(22/29)	FR001400AOL7	EUR	800	0	0	% 90,422	723.376,00	0,26	
1,1250 % Argentum Netherlands B.V. EO-M-T.LPN 18(25/25)A Givaudan	XS1875331636	EUR	1.600	1.600	0	% 94,399	1.510.384,00	0,54	
3,3750 % Arountown SA EO-FLR Notes 2019(24/Und.)	XS2055106210	EUR	1.000	0	0	% 44,369	443.690,00	0,16	
0,3750 % Arountown SA EO-Med.-Term Notes 2021(21/27)	XS2421195848	EUR	1.000	0	0	% 76,122	761.220,00	0,27	
0,3360 % Asahi Group Holdings Ltd. EO-Notes 2021(21/27)	XS2328981431	EUR	1.000	2.000	1.000	% 87,957	879.570,00	0,31	
3,7500 % Assa-Abloy AB EO-Medium-Term Nts 2023(23/26) <sup>1)</sup>	XS2678207676	EUR	1.200	1.200	0	% 99,801	1.197.612,00	0,43	
4,1250 % Assa-Abloy AB EO-Medium-Term Nts 2023(23/35)	XS2678191904	EUR	600	600	0	% 98,400	590.400,00	0,21	
5,5000 % Assicurazioni Generali S.p.A. EO-FLR Med.-Term Nts 15(27/47)	XS1311440082	EUR	3.300	400	1.300	% 100,379	3.312.507,00	1,19	
1,0000 % ASTM S.p.A. EO-Med.-T. Nts 2021(21/26)	XS2412267358	EUR	1.800	0	0	% 89,935	1.618.830,00	0,58	
1,8000 % AT & T Inc. EO-Notes 2018(19/26)	XS1907120528	EUR	2.500	0	1.000	% 93,695	2.342.375,00	0,84	
3,1250 % Aurizon Network Pty Ltd. EO-Med.-Term Nts 2016(16/26)	XS1418788599	EUR	1.150	0	0	% 97,085	1.116.477,50	0,40	
0,8750 % Ausgrid Finance Pty Ltd. EO-Medium-Term Nts 2021(21/31)	XS2391430837	EUR	1.200	1.000	0	% 76,122	913.464,00	0,33	
2,7500 % Autoroutes du Sud de la France EO-Medium-Term Nts 2022(22/32)	FR001400CH94	EUR	2.000	0	0	% 90,237	1.804.740,00	0,65	
1,0000 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-FLR Med.-T.Nts 2020(25/30)	XS2104051433	EUR	1.500	0	500	% 94,100	1.411.500,00	0,51	
5,7500 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-FLR Med.-T.Nts 2023(28/33)	XS2636592102	EUR	3.000	3.000	0	% 99,147	2.974.410,00	1,06	
3,3750 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-Preferred MTN 2022(27)	XS2534785865	EUR	1.300	1.300	0	% 96,941	1.260.233,00	0,45	
5,2500 % Banco de Sabadell S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 23(28/29)	XS2583203950	EUR	600	600	0	% 98,172	589.032,00	0,21	
1,1250 % Banco de Sabadell S.A. EO-FLR Preferred MTN 20(26/27)	XS2228245838	EUR	1.800	300	0	% 91,955	1.655.190,00	0,59	
1,6250 % Banco Santander S.A. EO-Medium-Term Nts 2020(30)	XS2247936342	EUR	1.400	700	200	% 79,160	1.108.240,00	0,40	
1,3750 % Banco Santander S.A. EO-Non-Preferred MTN 2020(26)	XS2168647357	EUR	600	0	0	% 93,891	563.346,00	0,20	
0,3000 % Banco Santander S.A. EO-Preferred MTN 2019(26)	XS2063247915	EUR	1.500	0	0	% 89,772	1.346.580,00	0,48	

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

## 10 Metzler Euro Corporates Sustainability Jahresbericht

### Vermögensaufstellung zum 30. September 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
0,5800 % Bank of America Corp. EO-FLR Med.-T. Nts 2019(20/29)	XS2038039074	EUR	3.200	0	0	% 83,534	2.673.088,00	0,96
1,0000 % Bank of Ireland Group PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2019(24/25)	XS2082969655	EUR	2.000	0	700	% 96,085	1.921.700,00	0,69
5,0000 % Bank of Ireland Group PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2023(30/31)	XS2643234011	EUR	1.400	1.400	0	% 99,935	1.399.090,00	0,50
6,7500 % Bank of Ireland Group PLC EO-FLR MTN 2022(27/33)	XS2561182622	EUR	1.350	1.500	150	% 102,726	1.386.801,00	0,50
4,8750 % Bankinter S.A. EO-FLR Non-Pref.Nts 23(30/31)	ES0213679OP3	EUR	1.400	1.400	0	% 98,737	1.382.318,00	0,49
1,2500 % Bankinter S.A. EO-FLR Notes 2021(27/32)	ES0213679OF4	EUR	1.500	0	0	% 83,446	1.251.690,00	0,45
0,8750 % Bankinter S.A. EO-Non-Pref. Obl. 2019(26)	ES0213679HN2	EUR	1.500	0	0	% 91,140	1.367.100,00	0,49
3,8750 % Banque Stellantis France S.A. EO-Med.-Term Notes 2023(23/26)	FR001400F6V1	EUR	1.100	1.100	0	% 99,106	1.090.166,00	0,39
2,5000 % BNP Paribas S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2022(27/32)	FR0014009HA0	EUR	3.000	3.000	0	% 90,044	2.701.320,00	0,97
1,3750 % BNP Paribas S.A. EO-Non-Preferred MTN 2019(29)	FR0013422011	EUR	1.700	0	0	% 84,413	1.435.021,00	0,51
0,6250 % BNP Paribas S.A. EO-Non-Preferred MTN 2020(32)	FR0014000UL9	EUR	2.200	1.200	700	% 71,108	1.564.376,00	0,56
4,1250 % BNP Paribas S.A. EO-Preferred MTN 2023(33)	FR001400I4X9	EUR	700	700	0	% 98,571	689.997,00	0,25
4,5000 % Booking Holdings Inc. EO-Notes 2022(22/31)	XS2555220941	EUR	2.000	2.000	0	% 101,312	2.026.240,00	0,72
1,4670 % BP Capital Markets B.V. EO-Bonds 2021(41)	XS2388557998	EUR	1.000	0	0	% 60,864	608.640,00	0,22
3,6250 % BP Capital Markets PLC EO-FLR Notes 2020(29/Und.)	XS2193662728	EUR	1.000	0	0	% 87,174	871.740,00	0,31
1,2310 % BP Capital Markets PLC EO-Medium-Term Nts 2019(31)	XS1992927902	EUR	500	0	0	% 81,038	405.190,00	0,14
3,6250 % BPCE S.A. EO-Preferred Med.-T.Nts 23(26)	FR001400HAC0	EUR	1.000	1.000	0	% 98,725	987.250,00	0,35
5,1250 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Medium-Term Notes 2023(33)	FR001400F323	EUR	1.500	1.500	0	% 97,428	1.461.420,00	0,52
0,2500 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Non-Preferred MTN 2021(28)	FR0014001168	EUR	1.100	0	0	% 82,070	902.770,00	0,32
4,0000 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Non-Preferred MTN 2023(33) <sup>1)</sup>	FR001400FBRO	EUR	2.000	2.600	600	% 94,986	1.899.720,00	0,68
4,3750 % CA Auto Bank S.p.A. EO-Med.-T. Notes 2023(26/26)	XS2633552026	EUR	2.000	2.000	0	% 100,060	2.001.200,00	0,72
0,5000 % CA Auto Bank S.p.A. EO-Med.-Term Nts 2019(24/24)	XS2051914963	EUR	2.000	0	300	% 96,456	1.929.120,00	0,69
0,6250 % Cadent Finance PLC EO-Med.-Term Nts 2021(21/30)	XS2320438653	EUR	1.550	0	0	% 78,618	1.218.579,00	0,44
4,2500 % Cadent Finance PLC EO-Med.-Term Nts 2023(23/29)	XS2641164491	EUR	1.800	1.800	0	% 98,979	1.781.622,00	0,64
6,2500 % Caixabank S.A. EO-FLR Med.-T.Nts 2022(27/33)	XS2558978883	EUR	2.400	2.400	0	% 100,367	2.408.808,00	0,86
0,5000 % Caixabank S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 21(28/29)	XS2297549391	EUR	500	500	0	% 83,379	416.895,00	0,15
5,3750 % Caixabank S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 22(29/30)	XS2555187801	EUR	900	900	0	% 101,617	914.553,00	0,33
4,2500 % Caixabank S.A. EO-Preferred Med.-T.Nts 23(30)	XS2676814499	EUR	2.000	2.000	0	% 98,350	1.967.000,00	0,70
1,5000 % Citigroup Inc. EO-Medium-Term Nts 2016(16/28)	XS1457608286	EUR	1.400	0	0	% 88,323	1.236.522,00	0,44
1,2500 % CK Hutchison Eur.Fin.(18) Ltd. EO-Notes 2018(25)	XS1806124753	EUR	1.000	1.000	0	% 95,237	952.370,00	0,34
1,1000 % Coca-Cola Co., The EO-Notes 2016(16/36)	XS1485643610	EUR	1.000	0	0	% 71,091	710.910,00	0,25
4,5000 % Crédit Agricole Assurances SA EO-FLR Notes 2014(25/Und.)	FR0012222297	EUR	3.200	0	0	% 97,314	3.114.048,00	1,11

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

Vermögensaufstellung zum 30. September 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
4,2500 % Crédit Agricole Assurances SA EO-FLR Notes 2015(25/Und.)	FR0012444750	EUR	3.300	300	0	% 97,433	3.215.289,00	1,15
4,0000 % Crédit Agricole S.A. EO-FLR Notes 2020(27/Und.)	FR0013533999	EUR	1.300	0	0	% 85,564	1.112.332,00	0,40
2,0000 % Crédit Agricole S.A. EO-Medium-Term Nts 2019(29)	XS1968706108	EUR	500	400	700	% 85,995	429.975,00	0,15
1,8750 % Crédit Agricole S.A. EO-Non-Preferred MTN 2016(26)	XS1538284230	EUR	1.000	0	0	% 93,202	932.020,00	0,33
1,7500 % Crédit Agricole S.A. EO-Non-Preferred MTN 2019(29)	XS1958307461	EUR	1.400	0	0	% 87,039	1.218.546,00	0,44
1,8750 % Deutsche Bank AG FLR-MTN v.22(27/28)	DE000DL19WL7	EUR	5.000	2.600	0	% 89,386	4.469.300,00	1,60
0,1250 % Deutsche Börse AG Anleihe v.21(21/31) <sup>1)</sup>	DE000A3H2465	EUR	700	0	0	% 76,202	533.414,00	0,19
0,7500 % DSV Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2021(21/33)	XS2360881549	EUR	1.000	0	0	% 73,188	731.880,00	0,26
5,9430 % EDP - Energias de Portugal SA EO-FLR Med.-T. Nts 2023(23/83)	PTEDP4OM0025	EUR	600	600	0	% 99,310	595.860,00	0,21
2,5000 % Electrolux, AB EO-Medium-Term Nts 2022(22/30) <sup>1)</sup>	XS2475919663	EUR	1.300	0	0	% 87,863	1.142.219,00	0,41
2,7500 % Elia Group EO-FLR Nts 2018(23/Und.)	BE0002597756	EUR	200	0	300	% 99,573	199.146,00	0,07
3,3750 % ENEL S.p.A. EO-FLR Cap. Secs 2018(26/UN)	XS1713463559	EUR	1.300	0	0	% 92,800	1.206.400,00	0,43
1,3750 % ENEL S.p.A. EO-FLR Nts. 2021(21/Und.)	XS2312744217	EUR	2.800	2.800	0	% 82,396	2.307.088,00	0,83
3,2500 % Engie S.A. EO-FLR Notes 2019(24/Und.)	FR0013398229	EUR	600	600	0	% 97,348	584.088,00	0,21
1,8750 % Engie S.A. EO-FLR Notes 2021(21/Und.)	FR00140046Y4	EUR	1.200	0	0	% 76,186	914.232,00	0,33
4,0000 % Engie S.A. EO-Medium-Term Nts 2023(23/35)	FR001400F119	EUR	1.400	1.400	0	% 95,578	1.338.092,00	0,48
1,6590 % EP Infrastructure a.s. EO-Notes 2018(18/24)	XS1811024543	EUR	2.200	2.200	0	% 97,854	2.152.788,00	0,77
2,0450 % EP Infrastructure a.s. EO-Notes 2019(19/28)	XS2062490649	EUR	400	0	0	% 81,676	326.704,00	0,12
1,8160 % EP Infrastructure a.s. EO-Notes 2021(21/31)	XS2304675791	EUR	700	0	0	% 73,554	514.878,00	0,18
1,0000 % Erste Group Bank AG EO-FLR Med.-T. Nts 2019(25/30)	XS2083210729	EUR	600	0	0	% 91,628	549.768,00	0,20
0,2500 % Erste Group Bank AG EO-Pref. Med.-T.Nts 21(31)	AT0000A2N837	EUR	1.300	0	0	% 75,451	980.863,00	0,35
2,0000 % Gecina S.A. EO-Med.-Term Nts 2017(17/32) <sup>1)</sup>	FR0013266368	EUR	600	0	0	% 85,219	511.314,00	0,18
0,8750 % Goldman Sachs Group Inc., The EO-Medium-Term Nts 2020(30)	XS2107332640	EUR	1.800	0	0	% 80,628	1.451.304,00	0,52
6,0000 % Gothaer Allgem.Versicherung AG FLR-Nachr.-Anl. v.15(25/45)	DE000A168478	EUR	4.000	2.200	200	% 101,087	4.043.480,00	1,45
1,5000 % Grand City Properties S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 20(21/UND.)	XS2271225281	EUR	1.300	200	0	% 47,904	622.752,00	0,22
2,6250 % Heimstaden Bostad AB EO-FLR Notes 2021(21/Und.)	XS2294155739	EUR	600	600	0	% 44,032	264.192,00	0,09
0,2500 % Heimstaden Bostad Treasury B.V EO-Medium-Term Nts 2021(21/24)	XS2397239000	EUR	1.800	300	400	% 93,528	1.683.504,00	0,60
1,6250 % Heimstaden Bostad Treasury B.V EO-Medium-Term Nts 2021(21/31)	XS2397252011	EUR	1.000	0	0	% 63,022	630.220,00	0,23
3,8750 % Heineken N.V. EO-Medium-Term Nts 2023(24)	XS2599731473	EUR	900	900	0	% 99,891	899.019,00	0,32
0,6410 % HSBC Holdings PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2021(21/29)	XS2388491289	EUR	900	0	0	% 82,504	742.536,00	0,27
4,1250 % ING Bank N.V. EO-Medium-Term Notes 2023(26)	XS2697483118	EUR	1.200	1.200	0	% 100,191	1.202.292,00	0,43
5,2500 % ING Groep N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 2022(32/33)	XS2554745708	EUR	1.300	1.300	0	% 103,032	1.339.416,00	0,48

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

## 12 Metzler Euro Corporates Sustainability Jahresbericht

### Vermögensaufstellung zum 30. September 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
1,0000 % ING Groep N.V. EO-FLR Med.-Term Nts 19(25/30)	XS2079079799	EUR	1.500	0	0	% 90,691	1.360.365,00	0,49
2,5000 % Immobiliaria Colonial SOCIMI EO-Medium-Term Nts 2017(17/29)	XS1725678194	EUR	2.500	1.500	500	% 88,979	2.224.475,00	0,80
6,1840 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-FLR Med.-Term Nts 23(28/34)	XS2589361240	EUR	2.500	2.500	0	% 98,241	2.456.025,00	0,88
5,6250 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Non-Preferred MTN 23(33)	XS2592658947	EUR	1.400	1.400	0	% 98,296	1.376.144,00	0,49
1,7500 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Pref.Med.-Term Nts 2019(29)	XS2022424993	EUR	900	0	0	% 84,706	762.354,00	0,27
0,3000 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2020(20/28)	XS2115091717	EUR	2.000	0	400	% 85,818	1.716.360,00	0,61
0,6500 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2020(20/32)	XS2115091808	EUR	1.200	0	0	% 75,899	910.788,00	0,33
1,8000 % Intl Flavors & Fragrances Inc. EO-Notes 2018(18/26)	XS1843459782	EUR	5.000	1.600	1.400	% 90,642	4.532.100,00	1,62
1,0470 % JPMorgan Chase & Co. EO-FLR Med.-T. Nts 2019(19/32)	XS2075811948	EUR	2.500	300	0	% 77,582	1.939.550,00	0,69
1,9630 % JPMorgan Chase & Co. EO-FLR Med.-T. Nts 2022(22/30)	XS2461234622	EUR	1.000	0	0	% 88,058	880.580,00	0,32
4,3750 % KBC Groep N.V. EO-Medium-Term Notes 2023(31)	BE0002951326	EUR	2.100	2.100	0	% 97,925	2.056.425,00	0,74
0,7500 % LEG Immobilien SE Medium Term Notes v.21(21/31) <sup>1)</sup>	DE000A3E5VK1	EUR	1.100	0	0	% 71,595	787.545,00	0,28
0,3750 % LEG Immobilien SE Medium Term Notes v.22(22/26) <sup>1)</sup>	DE000A3MQNN9	EUR	1.500	0	800	% 90,834	1.362.510,00	0,49
3,1250 % Lloyds Banking Group PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2022(29/30)	XS2521027446	EUR	1.900	300	0	% 91,193	1.732.667,00	0,62
2,3750 % Louis Dreyfus Company Fin.B.V. EO-Notes 2020(20/25)	XS2264074647	EUR	2.000	0	0	% 95,862	1.917.240,00	0,69
1,3750 % Medtronic Global Holdings SCA EO-Notes 2020(20/40)	XS2238792332	EUR	1.200	0	0	% 63,467	761.604,00	0,27
3,6250 % Mercedes-Benz Int.Fin. B.V. EO-Medium-Term Notes 2023(24) <sup>1)</sup>	DE000A3LJT71	EUR	1.000	1.000	0	% 99,681	996.810,00	0,36
4,8750 % Metso Oyj EO-Medium-Term Nts 2022(22/27)	XS2560415965	EUR	1.000	1.000	0	% 102,098	1.020.980,00	0,37
0,4950 % Morgan Stanley EO-FLR M.-Term Nts 2020(21/29)	XS2250008245	EUR	1.000	0	0	% 81,839	818.390,00	0,29
1,0540 % National Grid North Amer. Inc. EO-Med.-Term Nts 2022(22/31)	XS2434710872	EUR	1.400	0	200	% 78,635	1.100.890,00	0,39
3,2450 % National Grid PLC EO-Medium Term Nts 2022(22/34)	XS2486461523	EUR	1.200	1.200	0	% 87,296	1.047.552,00	0,37
3,3750 % Nederlandse Gasunie, N.V. EO-Medium-Term Nts 2022(22/34)	XS2498042584	EUR	1.200	0	600	% 93,813	1.125.756,00	0,40
1,6250 % NGG Finance PLC EO-FLR Notes 2019(24/79)	XS2010044977	EUR	1.800	100	300	% 95,447	1.718.046,00	0,61
4,3750 % Nokia Oyj EO-Medium-Term Notes 23(23/31)	XS2488809612	EUR	1.500	1.500	0	% 96,016	1.440.240,00	0,52
2,8750 % OMV AG EO-FLR Notes 2018(24/Und.)	XS1713462403	EUR	1.400	400	1.300	% 98,207	1.374.898,00	0,49
0,8750 % Praemia Healthcare SAS EO-Obl. 2019(19/29)	FR0013457967	EUR	1.000	0	0	% 76,345	763.450,00	0,27
5,5000 % Praemia Healthcare SAS EO-Obl. 2023(23/28)	FR001400KL23	EUR	1.700	1.700	0	% 99,671	1.694.407,00	0,61
4,5000 % RCI Banque S.A. EO-Medium-Term Nts 2023(27/27)	FR001400H2O3	EUR	1.700	1.700	0	% 99,119	1.685.023,00	0,60
2,1250 % Royal Bank of Canada EO-Medium-Term Notes 2022(29)	XS2472603740	EUR	1.000	0	900	% 88,755	887.550,00	0,32
2,0000 % Royal Schiphol Group N.V. EO-Medium Term Nts 2015(26/26)	XS1301052202	EUR	1.100	1.600	500	% 94,606	1.040.666,00	0,37
3,3750 % Sampo OYJ EO-FLR Notes 2019(29/49)	XS1995716211	EUR	1.800	1.800	0	% 88,820	1.598.760,00	0,57
3,2500 % SCOR SE EO-FLR Notes 2015(27/47)	FR0012770063	EUR	1.500	1.500	0	% 92,505	1.387.575,00	0,50

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

Vermögensaufstellung zum 30. September 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
0,8750 % SES S.A. EO-Med.-Term Nts 2019(27/27)	XS2075811781	EUR	1.000	0	0	% 87,574	875.740,00	0,31
3,5000 % SES S.A. EO-Med.-Term Nts 2022(22/29)	XS2489775580	EUR	1.700	300	0	% 93,374	1.587.358,00	0,57
1,7500 % Siemens Finan.maatschappij NV EO-Medium-Term Notes 2019(39)	XS1955187932	EUR	500	500	0	% 73,236	366.180,00	0,13
0,2500 % SKF AB EO-Notes 2021(21/31)	XS2297204815	EUR	2.500	0	0	% 74,092	1.852.300,00	0,66
2,0000 % Smiths Group PLC EO-Med.-Term Notes 2017(17/27)	XS1570260460	EUR	1.000	0	1.000	% 93,550	935.500,00	0,33
1,0000 % Snam S.p.A. EO-Med.-T. Nts 2019(34/34)	XS2051660509	EUR	800	800	0	% 69,927	559.416,00	0,20
4,0000 % SSE PLC EO-FLR Notes 2022(28/Und.)	XS2439704318	EUR	3.500	1.700	0	% 92,325	3.231.375,00	1,16
1,7500 % SSE PLC EO-Med.-Term Notes 2020(20/30)	XS2156787173	EUR	700	0	0	% 86,363	604.541,00	0,22
1,5000 % Stedin Holding N.V. EO-FLR Notes 2021(21/Und.)	XS2314246526	EUR	800	0	0	% 86,848	694.784,00	0,25
4,5000 % Stellantis N.V. EO-Med.-Term Notes 2020(20/28) <sup>1)</sup>	XS2199351375	EUR	1.800	0	0	% 100,659	1.811.862,00	0,65
4,2500 % Stellantis N.V. EO-Med.-Term Notes 2023(23/31)	XS2634690114	EUR	1.000	1.000	0	% 96,071	960.710,00	0,34
4,3750 % Sydney Airport Fin.Co.Pty Ltd. EO-Medium-Term Nts 2023(23/33)	XS2613209670	EUR	1.000	1.000	0	% 97,397	973.970,00	0,35
2,0000 % Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. EO-Notes 2020(20/40)	XS2198582301	EUR	1.200	0	0	% 70,505	846.060,00	0,30
2,5000 % Talanx AG Notes v.2014(2026) <sup>1)</sup>	DE000TLX2102	EUR	700	700	0	% 96,001	672.007,00	0,24
1,6250 % Telia Company AB EO-Med.-Term Notes 2015(15/35)	XS1193213953	EUR	300	0	0	% 76,468	229.404,00	0,08
0,1250 % Telia Company AB EO-Med.-Term Notes 2020(20/30)	XS2264161964	EUR	1.000	0	0	% 76,009	760.090,00	0,27
2,3740 % TenneT Holding B.V. EO-FLR Notes 2020(20/Und.)	XS2207430120	EUR	700	0	0	% 94,598	662.186,00	0,24
0,3750 % Tesco Corp. Treas. Serv. PLC EO-Medium-Term Nts 2021(21/29)	XS2289877941	EUR	1.000	0	0	% 79,502	795.020,00	0,28
1,9520 % Toronto-Dominion Bank, The EO-Medium-Term Notes 2022(30)	XS2466350993	EUR	1.000	0	500	% 85,947	859.470,00	0,31
1,7500 % TotalEnergies SE EO-FLR Med.-T. Nts 19(24/Und.)	XS1974787480	EUR	3.200	700	1.500	% 97,968	3.134.976,00	1,12
2,1250 % TotalEnergies SE EO-FLR Med.-T. Nts 21(21/Und.)	XS2290960876	EUR	1.900	1.100	0	% 72,308	1.373.852,00	0,49
2,0000 % TotalEnergies SE EO-FLR Med.-T. Nts 22(22/Und.)	XS2432130610	EUR	700	700	0	% 87,622	613.354,00	0,22
3,2500 % TotalEnergies SE EO-FLR Med.-T. Nts 22(22/Und.) <sup>1)</sup>	XS2432131188	EUR	1.500	0	0	% 74,047	1.110.705,00	0,40
1,4500 % Transurban Finance Co. Pty Ltd EO-Medium-Term Nts 2019(19/29)	XS1997077364	EUR	800	0	0	% 86,341	690.728,00	0,25
0,8750 % UBS Group AG EO-Medium-Term Nts 2021(31)	CH1142231690	EUR	1.800	1.800	0	% 73,499	1.322.982,00	0,47
7,2500 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EO-FLR Bonds 2023(23/Und.)	FR001400IU83	EUR	1.300	1.300	0	% 90,080	1.171.040,00	0,42
4,8750 % UniCredit S.p.A. EO-FLR Med.-T. Nts 19(24/29)	XS1953271225	EUR	600	0	0	% 99,634	597.804,00	0,21
4,8000 % UniCredit S.p.A. EO-FLR Pref. MTN 23(28/29)	XS2577053825	EUR	2.000	2.000	0	% 99,819	1.996.380,00	0,71
0,9250 % UniCredit S.p.A. EO-FLR Preferred MTN 22(27/28)	XS2433139966	EUR	1.700	0	0	% 88,629	1.506.693,00	0,54
4,1250 % V.F. Corp. EO-Notes 2023(23/26)	XS2592659242	EUR	750	750	0	% 98,671	740.032,50	0,26
4,2500 % V.F. Corp. EO-Notes 2023(23/29)	XS2592659671	EUR	1.000	1.000	0	% 96,765	967.650,00	0,35
2,2500 % Veolia Environnement S.A. EO-FLR Notes 2020(26/Und.) <sup>1)</sup>	FR00140007K5	EUR	1.600	0	0	% 90,869	1.453.904,00	0,52
1,3750 % Verizon Communications Inc. EO-Notes 2017(17/26)	XS1708161291	EUR	1.150	0	0	% 92,575	1.064.612,50	0,38
0,8750 % Verizon Communications Inc. EO-Notes 2019(19/32)	XS2052320954	EUR	1.500	0	0	% 75,921	1.138.815,00	0,41

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

## 14 Metzler Euro Corporates Sustainability Jahresbericht

### Vermögensaufstellung zum 30. September 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
0,7500 % Verizon Communications Inc. EO-Notes 2021(21/32) Reg.S	XS2320759884	EUR	1.100	0	0	% 75,058	825.638,00	0,30
2,0000 % Vesteda Finance B.V. EO-Med.-Term Notes 2018(18/26)	XS1854166078	EUR	1.000	0	0	% 93,799	937.990,00	0,34
0,5000 % Vier Gas Transport GmbH Med.Term.Notes v.2019(19/34)	XS2049146215	EUR	200	0	0	% 66,126	132.252,00	0,05
4,6250 % Vier Gas Transport GmbH Med.Term.Notes v.2022(22/32)	XS2535725159	EUR	1.500	1.500	0	% 101,017	1.515.255,00	0,54
2,7500 % Vonovia Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2018(18/38)	DE000A19X8C0	EUR	400	400	0	% 73,208	292.832,00	0,10
1,1250 % Vonovia Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2019(34/34)	DE000A2R7JE1	EUR	1.000	0	300	% 65,703	657.030,00	0,24
1,6250 % Vonovia SE Medium Term Notes v.21(21/51)	DE000A3MP4W5	EUR	600	0	0	% 47,811	286.866,00	0,10
4,7500 % Vonovia SE Medium Term Notes v.22(22/27)	DE000A30VQA4	EUR	1.000	1.500	500	% 99,440	994.400,00	0,36
1,3750 % Wendel SE EO-Obl. 2022(22/34)	FR0014006VH2	EUR	1.500	0	0	% 72,621	1.089.315,00	0,39
0,9540 % Wesfarmers Ltd. EO-Medium-Term Nts 2021(21/33)	XS2399154181	EUR	2.400	0	0	% 72,511	1.740.264,00	0,62
6,1250 % ZF Europe Finance B.V. EO-Med.-Term Nts 2023(23/29)	XS2681541327	EUR	900	900	0	% 100,199	901.791,00	0,32
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>	<b>57.693.224,00</b>	<b>20,64</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>	<b>57.693.224,00</b>	<b>20,64</b>
2,6250 % Allianz SE FLR-Sub.Ter.Nts.v.20(30/unb.)	DE000A289FK7	EUR	5.800	400	600	% 68,630	3.980.540,00	1,42
1,5000 % Ausnet Services Hldgs Pty Ltd. EO-Med.-Term Nts 2015(15/27)	XS1191877452	EUR	650	0	0	% 91,300	593.450,00	0,21
0,6250 % Ausnet Services Hldgs Pty Ltd. EO-Med.-Term Nts 2020(20/30)	XS2118213888	EUR	1.300	0	0	% 78,313	1.018.069,00	0,36
6,0000 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-FLR Notes 2020(26/Und.)	ES0813211028	EUR	1.600	0	0	% 94,773	1.516.368,00	0,54
2,2500 % Branicks Group AG Anleihe v.2021(2021/2026)	XS2388910270	EUR	1.500	0	0	% 55,078	826.170,00	0,30
5,8750 % CaixaBank S.A. EO-FLR Notes 2020(27/Und.)	ES0840609020	EUR	1.200	0	0	% 90,090	1.081.080,00	0,39
4,0000 % Carlsberg Breweries A/S EO-Medium-Term Nts 2023(23/28)	XS2696046460	EUR	900	900	0	% 99,616	896.544,00	0,32
1,0000 % Czech Gas Netw.Invest.S.à r.l. EO-Notes 2020(20/27)	XS2193733503	EUR	2.000	1.000	700	% 87,263	1.745.260,00	0,62
0,8750 % Czech Gas Netw.Invest.S.à r.l. EO-Notes 2021(21/31)	XS2322438990	EUR	1.300	0	0	% 73,309	953.017,00	0,34
3,9760 % East Japan Railway Co. EO-Medium-Term Notes 2023(32)	XS2673433814	EUR	900	900	0	% 98,810	889.290,00	0,32
3,7500 % ELM B.V. EO-FLR M.-T. Nts 2020(25/Und.)	XS2182055009	EUR	6.900	2.300	0	% 95,938	6.619.722,00	2,37
1,6250 % Engie S.A. EO-FLR Notes 2019(25/Und.)	FR0013431244	EUR	1.300	300	0	% 93,429	1.214.577,00	0,43
1,6980 % EP Infrastructure a.s. EO-Notes 2019(19/26)	XS2034622048	EUR	1.100	200	0	% 88,129	969.419,00	0,35
2,3750 % Forvia SE EO-Notes 2019(19/27)	XS2081474046	EUR	2.000	0	0	% 88,058	1.761.160,00	0,63
1,8740 % Iberdrola International B.V. EO-FLR Notes 2020(20/Und.)	XS2244941063	EUR	1.800	500	0	% 90,599	1.630.782,00	0,58
1,4500 % Iberdrola International B.V. EO-FLR Notes 2021(21/Und.)	XS2295335413	EUR	400	400	0	% 86,818	347.272,00	0,12
0,6250 % Kerry Group Financial Services EO-Notes 2019(19/29)	XS2042667944	EUR	1.400	0	0	% 82,176	1.150.464,00	0,41
1,8750 % Mandatum Life Insurance Co.Ltd EO-FLR Notes 2019(24/49)	XS2053053273	EUR	1.500	0	2.000	% 93,959	1.409.385,00	0,50
0,6250 % Mölnlycke Holding AB EO-Medium-Term Nts 2020(20/31)	XS2270406452	EUR	2.500	0	800	% 75,416	1.885.400,00	0,67
4,2500 % Mölnlycke Holding AB EO-Medium-Term Nts 2023(23/28)	XS2672967234	EUR	1.400	1.400	0	% 98,661	1.381.254,00	0,49

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

**Vermögensaufstellung zum 30. September 2023**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
1,6250 % ProLogis Intl Funding II S.A. EO-Med.-Term Nts 2020(20/32)	XS2187529180	EUR	800	0	0	% 76,565	612.520,00	0,22
3,6250 % ProLogis Intl Funding II S.A. EO-Med.-Term Nts 2022(22/30)	XS2529520715	EUR	800	0	400	% 92,945	743.560,00	0,27
2,6250 % Samhallsbyggnadsbola.I Nord AB EO-FLR Cap. 2020(25/Und.) <sup>1)</sup>	XS2272358024	EUR	1.600	300	0	% 16,175	258.800,00	0,09
4,3750 % Santander Consumer Bank AG EO Med.-Term Notes 2023(27)	XS2679878319	EUR	1.700	1.700	0	% 99,984	1.699.728,00	0,61
4,2500 % Sartorius Finance B.V. EO-Notes 2023(23/26)	XS2678111050	EUR	600	600	0	% 100,092	600.552,00	0,21
4,8750 % Sartorius Finance B.V. EO-Notes 2023(23/35)	XS2676395408	EUR	900	900	0	% 98,628	887.652,00	0,32
2,6250 % Sigma Alimentos S.A. EO-Notes 2017(17/24) Reg.S	XS1562623584	EUR	2.100	0	0	% 99,294	2.085.174,00	0,75
4,5650 % Smith & Nephew PLC EO-Notes 2022(22/29)	XS2532473555	EUR	4.500	5.100	600	% 100,838	4.537.710,00	1,62
7,1250 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Notes 2022(22/Und.)	XS2462605671	EUR	1.500	1.500	0	% 102,844	1.542.660,00	0,55
1,3750 % Telia Company AB EO-FLR Securities 2020(26/81)	XS2082429890	EUR	1.000	0	0	% 89,501	895.010,00	0,32
1,3750 % Telstra Corp. Ltd. EO-Med.-Term Notes 2019(19/29)	XS1966038249	EUR	700	0	0	% 87,834	614.838,00	0,22
2,0000 % Thermo Fisher Scient.(Fin.)BV EO-Notes 2021(21/51)	XS2366415540	EUR	1.400	200	400	% 59,070	826.980,00	0,30
3,0000 % Transurban Finance Co. Pty Ltd EO-Medium-Term Nts 2020(20/30)	XS2152883406	EUR	800	0	0	% 92,147	737.176,00	0,26
1,9080 % Upjohn Finance B.V. EO-Notes 2020(20/32)	XS2193983108	EUR	1.100	0	0	% 77,271	849.981,00	0,30
3,1250 % Utah Acquisition Sub Inc. EO-Notes 2016(16/28)	XS1492458044	EUR	3.200	1.200	0	% 92,131	2.948.192,00	1,05
2,4985 % Wintershall Dea Finance 2 B.V. EO-FLR Bonds 2021(21/Und.)	XS2286041517	EUR	2.400	700	300	% 87,501	2.100.024,00	0,75
0,8400 % Wintershall Dea Finance B.V. EO-Notes 2019(19/25)	XS2054209833	EUR	2.200	300	600	% 93,162	2.049.564,00	0,73
1,8230 % Wintershall Dea Finance B.V. EO-Notes 2019(19/31)	XS2055079904	EUR	500	500	0	% 79,379	396.895,00	0,14
1,3750 % WPP Finance 2016 EO-Med.-T.Nts 2018(18/25)	XS1794084068	EUR	1.500	0	0	% 95,799	1.436.985,00	0,51
<b>Summe Wertpapiervermögen<sup>2)</sup></b>						<b>EUR</b>	<b>275.301.667,50</b>	<b>98,50</b>

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

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

**Vermögensaufstellung zum 30. September 2023**

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2023	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
<b>Derivate</b> (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)				<b>EUR</b>	<b>23.380,00</b>	<b>0,01</b>
<b>Zins-Derivate</b> Forderungen/Verbindlichkeiten				<b>EUR</b>	<b>23.380,00</b>	<b>0,01</b>
<b>Zinsterminkontrakte</b>				<b>EUR</b>	<b>23.380,00</b>	<b>0,01</b>
FUTURE EURO-BUND 07.12.23 EUREX	185	EUR	-13.100.000		308.060,00	0,11
FUTURE EURO-BUXL 07.12.23 EUREX	185	EUR	800.000		-62.980,00	-0,02
FUTURE EURO-SCHATZ 07.12.23 EUREX	185	EUR	59.000.000		-221.700,00	-0,08
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>				<b>EUR</b>	<b>98.697,99</b>	<b>0,04</b>
<b>Bankguthaben</b> EUR-Guthaben bei: B. Metzler seel Sohn & Co. AG		EUR	98.697,99	% 100,000	98.697,99	0,04
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>				<b>EUR</b>	<b>4.190.355,65</b>	<b>1,50</b>
Zinsansprüche		EUR	3.968.449,15		3.968.449,15	1,42
Einschüsse (Initial Margins)		EUR	221.906,50		221.906,50	0,08
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>				<b>EUR</b>	<b>- 114.253,14</b>	<b>-0,04</b>
Verwaltungsvergütung		EUR	-78.291,93		-78.291,93	-0,03
Verwahrstellenvergütung		EUR	-22.369,13		-22.369,13	-0,01
Lagerstellenkosten		EUR	-13.592,08		-13.592,08	0,00
<b>Fondsvermögen</b>				<b>EUR</b>	<b>279.499.848,00</b>	<b>100,00<sup>1)</sup></b>
<b>Metzler Euro Corporates Sustainability AI</b>						
Anteilwert				EUR	112,63	
Ausgabepreis				EUR	112,63	
Rücknahmepreis				EUR	112,63	
Anzahl Anteile				STK	2.481.556	

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

**Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen**

Identifikation	Gattungsbezeichnung		Nominal in Stk. bzw. Whg. in 1.000	Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR		gesamt
				befristet	unbefristet	
Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:						
XS2678207676	Assa-Abloy AB EO-Medium-Term Nts 2023(23/26)	EUR	1.100,00	0,00	1.097.811,00	
FR001400FBR0	Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Non-Preferred MTN 2023(33)	EUR	1.500,00	0,00	1.424.790,00	
DE000A3H2465	Deutsche Börse AG Anleihe v.21(21/31)	EUR	400,00	0,00	304.808,00	
XS2475919663	Electrolux, AB EO-Medium-Term Nts 2022(22/30)	EUR	1.300,00	0,00	1.142.219,00	
FR0013266368	Gecina S.A. EO-Med.-Term Nts 2017(17/32)	EUR	400,00	0,00	340.876,00	
DE000A3E5VK1	LEG Immobilien SE Medium Term Notes v.21(21/31)	EUR	600,00	0,00	429.570,00	
DE000A3MQNN9	LEG Immobilien SE Medium Term Notes v.22(22/26)	EUR	1.500,00	0,00	1.362.510,00	
DE000A3LJT71	Mercedes-Benz Int.Fin. B.V. EO-Medium-Term Notes 2023(24)	EUR	1.000,00	0,00	996.810,00	
XS2272358024	Samhallsbyggnadsbola.I Nord AB EO-FLR Cap. 2020(25/Und.)	EUR	364,00	0,00	58.877,00	
XS2199351375	Stellantis N.V. EO-Med.-Term Notes 2020(20/28)	EUR	1.800,00	0,00	1.811.862,00	
DE000TLX2102	Talanx AG Notes v.2014(2026)	EUR	700,00	0,00	672.007,00	
XS2432131188	TotalEnergies SE EO-FLR Med.-T. Nts 22(22/Und.)	EUR	100,00	0,00	74.047,00	
FR00140007K5	Veolia Environnement S.A. EO-FLR Notes 2020(26/Und.)	EUR	500,00	0,00	454.345,00	
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen			EUR	0,00	10.170.532,00	10.170.532,00

**Wertpapierkurse bzw. Marktsätze**

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

**Marktschlüssel**

**Terminbörsen**

185

Eurex Deutschland

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
1,6080 % 2i Rete Gas S.p.A. EO-Med.-Term Notes 2017(17/27)	XS1709374497	EUR	0	1.400
4,7500 % Allianz SE FLR-Med.Ter.Nts.v.13(23/unb.)	DE000A1YCO29	EUR	1.500	1.500
2,7500 % Anheuser-Busch InBev N.V./S.A. EO-Medium-Term Nts 2016(16/36)	BE6285457519	EUR	0	800
1,1500 % Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. EO-Medium-Term Nts 2018(18/27)	BE6301510028	EUR	0	550
0,1550 % Asahi Group Holdings Ltd. EO-Notes 2020(20/24)	XS2242747181	EUR	0	3.100
5,0000 % Assicurazioni Generali S.p.A. EO-FLR Med.-Term Nts 16(28/48)	XS1428773763	EUR	0	500
2,0000 % Aurizon Network Pty Ltd. EO-Medium-Term Nts 2014(24)	XS1111428402	EUR	0	600
3,5000 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-Medium-Term Notes 2017(27)	XS1562614831	EUR	400	1.500
0,5000 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-Non-Preferred MTN 2020(27)	XS2101349723	EUR	0	1.300
1,2130 % Becton Dickinson Euro Fin.Sarl EO-Notes 2021(21/36)	XS2298459426	EUR	0	600
3,0000 % Bertelsmann SE & Co. KGaA FLR-Sub.Anl. v.2015(2023/2075)	XS1222591023	EUR	0	1.500
2,3750 % Booking Holdings Inc. EO-Notes 2014(14/24)	XS1112850125	EUR	0	1.000
1,5730 % BP Capital Markets PLC EO-Medium-Term Notes 2015(27)	XS1190974011	EUR	0	700
0,7500 % BPCE S.A. EO-Non-Preferred MTN 2021(31)	FR00140027U2	EUR	0	1.700
3,0000 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Medium-Term Notes 2014(24)	XS1069549761	EUR	0	500
1,8750 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Medium-Term Notes 2016(26)	XS1512677003	EUR	0	1.000
2,2500 % Caixabank S.A. EO-FLR Med.-T.Nts 2018(25/30)	XS1808351214	EUR	0	1.800
1,6250 % CNH Industrial Finance Euro.SA EO-Medium-Term Nts 2019(19/29)	XS2022084367	EUR	0	1.500
0,6250 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-Non-Preferred MTN 2021(33)	XS2306851853	EUR	0	1.300
1,5000 % Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. EO-Medium-Term Notes 2016(28)	XS1382791975	EUR	0	1.900
1,8750 % EDP Finance B.V. EO-Med.-Term Notes 2022(22/29)	XS2459544339	EUR	0	700
1,1250 % ENEL Finance Intl N.V. EO-Med.-Term Notes 2018(18/26)	XS1750986744	EUR	0	2.200
2,6250 % ENI S.p.A. EO-FLR Nts 2020(25/Und.)	XS2242929532	EUR	200	800
2,7500 % ENI S.p.A. EO-FLR Nts 2021(30/Und.)	XS2334857138	EUR	400	1.000
1,2500 % ENI S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2020(26)	XS2176783319	EUR	0	700
0,6250 % ENI S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2020(30)	XS2107315470	EUR	0	1.000
3,6250 % ENI S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2023(23/27)	XS2623957078	EUR	1.500	1.500
0,3750 % EssilorLuxottica S.A. EO-Medium-Term Nts 2019(19/27)	FR0013463668	EUR	0	1.600
0,7500 % EssilorLuxottica S.A. EO-Medium-Term Nts 2019(19/31)	FR0013463676	EUR	0	500
1,6250 % Givaudan Finance Europe B.V. EO-Notes 2020(20/32)	XS2126170161	EUR	800	800
0,2500 % H&M Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2021(21/29)	XS2303070911	EUR	600	2.100
5,8750 % Hannover Rück SE FLR-Sub.Anl.v.2022(2033/2043)	XS2549815913	EUR	200	200
1,3750 % Heimstaden Bostad Treasury B.V EO-Medium-Term Nts 2022(22/28)	XS24356611244	EUR	1.000	1.000
1,2500 % ING Groep N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 2022(26/27)	XS2443920249	EUR	0	1.300
2,0000 % Inmobiliaria Colonial SOCIMI EO-Medium-Term Nts 2018(18/26)	XS1808395930	EUR	0	500
5,8750 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2019(24/29)	XS19586656552	EUR	0	1.500
3,7500 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-FLR NTS. 2020(25/Und.)	XS2124979753	EUR	0	2.000
3,9280 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2014(26)	XS1109765005	EUR	0	500
3,6250 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2023(23/31)	XS2583742239	EUR	1.300	1.300
1,6250 % KBC Groep N.V. EO-FLR Med.-T.Nts 2017(24/29)	BE0002290592	EUR	300	300
0,1250 % KBC Groep N.V. EO-FLR Med.-T.Nts 2020(25/26)	BE0002728096	EUR	0	2.000
0,1250 % Nestlé Finance Intl Ltd. EO-Medium-Term Nts 2020(27/27)	XS2170362672	EUR	0	2.300
2,3750 % Orange S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 19(25/Und.)	FR0013413887	EUR	0	1.700
1,3750 % Orange S.A. EO-Med.-Term Notes 2018(18/28)	FR0013323870	EUR	0	2.000
1,3750 % Pearson Funding PLC EO-Notes 2015(15/25)	XS1228153661	EUR	0	200
3,7500 % Pernod Ricard S.A. EO-Med.-Term Notes 2022(22/32)	FR001400DP44	EUR	800	800
1,3750 % Pernod-Ricard S.A. EO-Notes 2022(22/29)	FR0014009L57	EUR	0	900
2,0000 % RCI Banque S.A. EO-Med.-Term Nts 2019(24/24)	FR0013393774	EUR	200	200
4,6250 % RCI Banque S.A. EO-Medium-Term Nts 2023(26/26)	FR001400FOU6	EUR	1.700	1.700
4,5000 % Repsol Intl Finance B.V. EO-FLR Securities 2015(25/75)	XS1207058733	EUR	900	3.300
1,8750 % Revvity Inc. EO-Notes 2016(16/26)	XS1405780617	EUR	0	2.800
1,1250 % Samhallsbyggnadsbol. I Nord AB EO-Med.-Term Notes 2019(19/26)	XS2049823680	EUR	0	1.200
1,3750 % SAP SE Med.Term Nts. v.2018(29/30)	DE000A2G8VU3	EUR	0	600
0,8750 % SELP Finance S.a.r.l. EO-Notes 2021(21/29)	XS2344569038	EUR	0	2.000
3,7500 % SELP Finance S.a.r.l. EO-Notes 2022(22/27)	XS2511906310	EUR	0	1.000
0,0000 % Snam S.p.A. EO-Med.-T. Nts 2020(28/28)	XS2268340010	EUR	0	800
1,1250 % Société Générale S.A. EO-Non-Preferred MTN 2018(25)	FR0013311503	EUR	0	1.000
2,6250 % Société Générale S.A. EO-Preferred MTN 2022(29)	FR001400AO14	EUR	0	1.700
1,3750 % SSE PLC EO-Med.-Term Notes 2018(18/27)	XS1875284702	EUR	0	800
0,5000 % Stedin Holding N.V. EO-Medium-Term Nts 2019(19/29)	XS2079678400	EUR	0	400
2,7500 % Stellantis N.V. EO-Med.-Term Notes 2022(22/32)	XS2464732770	EUR	0	1.400
4,3750 % Stellantis N.V. EO-Med.-Term Notes 2023(23/30)	XS2597110027	EUR	1.000	1.000
3,0000 % Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. EO-Notes 2018(18/30) Reg.S	XS1843449395	EUR	0	2.400

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
2,9320 % Telefonica Emisiones S.A.U. EO-Medium-Term Notes 2014(29)	XS1120892507	EUR	0	700
2,5000 % Telenor ASA EO-Medium-Term Notes 2013(25)	XS0933241456	EUR	0	600
0,2500 % Telenor ASA EO-Medium-Term Nts 2020(20/28)	XS2117452156	EUR	0	700
0,8750 % TenneT Holding B.V. EO-Med.-Term Notes 2019(19/30)	XS2002491780	EUR	0	500
0,5000 % TenneT Holding B.V. EO-Med.-Term Notes 2020(20/40)	XS2262065233	EUR	0	500
1,3750 % Terna Rete Elettrica Nazio.SpA EO-Medium-Term Notes 2017(27)	XS1652866002	EUR	0	1.000
0,8750 % Tesco Corp. Treas. Serv. PLC EO-Medium-Term Notes 19(19/26)	XS2086868010	EUR	400	2.200
1,1250 % Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Notes 2016(16/24)	XS1439749281	EUR	0	1.200
0,1250 % Toyota Motor Credit Corp. EO-Medium-Term Notes 2021(27)	XS2338955805	EUR	0	1.300
0,1250 % TRATON Finance Luxembourg S.A. EO-Med.-Term Nts 2021(24/24)	DE000A3KYMA6	EUR	0	2.800
1,2500 % TRATON Finance Luxembourg S.A. EO-Med.-Term Nts 2021(32/33)	DE000A3KNQA0	EUR	0	1.500
0,6250 % UBS Group AG EO-Medium-Term Note 2021(33)	CH0595205532	EUR	0	800
0,6250 % UBS Group AG EO-Medium-Term Nts 2021(21/33)	CH0591979627	EUR	0	500
2,1250 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EO-FLR Bonds 2018(23/Und.)	FR0013330529	EUR	0	1.500
0,8500 % UniCredit S.p.A. EO-Preferred MTN 2021(31)	XS2289133758	EUR	1.000	1.800
1,0000 % Unilever Fin. Netherlands B.V. EO-Medium-Term Notes 2017(27)	XS1566101603	EUR	0	800
0,2500 % V.F. Corp. EO-Notes 2020(20/28)	XS2123970167	EUR	0	1.000
0,1250 % Vier Gas Transport GmbH Med.Term.Notes v.2019(19/29)	XS2049090595	EUR	0	2.000
1,1250 % Vodafone Group PLC EO-Medium-Term Notes 2017(25)	XS1721423462	EUR	0	2.850
4,0000 % Vodafone International Fin.DAC EO-Medium-Term Nts 2023(23/43)	XS2586851300	EUR	1.500	1.500
3,3750 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2018(24/Und.)	XS1799938995	EUR	0	3.800
3,7480 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2022(27/Und.)	XS2342732562	EUR	0	1.500
3,1250 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2022(25)	XS2491738352	EUR	0	1.000
4,1250 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-Notes 2018(38)	XS1910948675	EUR	0	1.300
0,0000 % Volkswagen Leasing GmbH Med.Term Nts.v.21(24)	XS2343821794	EUR	0	3.100
0,6250 % Volvo Treasury AB EO-Med.-Term Nts 2022(22/25)	XS2440678915	EUR	0	1.500
0,0000 % Vonovia SE Medium Term Notes v.21(21/25)	DE000A3MP4T1	EUR	0	1.400
1,5000 % Wolters Kluwer N.V. EO-Notes 2017(17/27)	XS1575992596	EUR	0	900
5,7500 % ZF Finance GmbH MTN v.2023(2023/2026)	XS2582404724	EUR	1.200	1.200

**An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere**

**Verzinsliche Wertpapiere**

1,8750 % American Medical Syst.Eu. B.V. EO-Notes 2022(22/34)	XS2452435295	EUR	0	700
3,4500 % Amprion GmbH MTN v. 2022(27/2027)	DE000A30VPL3	EUR	0	900
1,3360 % Becton Dickinson Euro Fin.Sarl EO-Notes 2021(21/41)	XS2375844656	EUR	0	400
3,1250 % Forvia SE EO-Notes 2019(19/26)	XS1963830002	EUR	0	2.100
0,0000 % JDE Peet's N.V. EO-Med.-Term Notes 2021(21/26)	XS2354444023	EUR	0	2.000
2,7500 % PPG Industries Inc. EO-Notes 2022(22/29)	XS2484340075	EUR	0	1.600
0,7500 % ProLogis Intl Funding II S.A. EO-Med.-Term Nts 2021(21/33)	XS2314657409	EUR	200	1.000
3,8750 % Rentokil Initial Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2022(22/27)	XS2494945939	EUR	0	1.600
0,8750 % Rentokil Initial PLC EO-Med.-Term Notes 2019(19/26)	XS1996441066	EUR	0	1.400
0,5000 % Rentokil Initial PLC EO-Med.-Term Notes 2020(20/28)	XS2242921711	EUR	0	2.300
0,6500 % UBS Group AG EO-Medium-Term Nts 2019(19/29)	CH0494734418	EUR	0	1.100

**Nichtnotierte Wertpapiere<sup>1)</sup>**

**Verzinsliche Wertpapiere**

4,7500 % Allianz SE z.Umtausch eing.MTN13(23/unb.)	DE000A351N06	EUR	1.500	1.500
1,2500 % CK Hutchison Finance (16) Ltd. EO-Notes 2016(23)	XS1391085740	EUR	700	700
2,7080 % TotalEnergies SE EO-FLR Med.-T. Nts 16(23/Und.)	XS1501167164	EUR	0	2.600
0,4520 % Wintershall Dea Finance B.V. EO-Notes 2019(19/23)	XS2054209320	EUR	200	200

**Investmentanteile**

**Gruppenfremde Investmentanteile**

Mil.-Metz.EO Cor.Sh.Term Sust. Reg. Shs Class X EUR Dis. oN	IE00BGJWXS78	ANT	0	30.000
-------------------------------------------------------------	--------------	-----	---	--------

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

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Volumen in 1.000		
<b>Derivate</b>				
(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)				
<b>Terminkontrakte</b>				
<b>Zinsterminkontrakte</b>				
Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): EURO-BOBL, EURO-BUXL, EURO-SCHATZ)	EUR	180.987,29		
Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): EURO-BOBL, EURO-BUND, EURO-BUXL)	EUR	72.867,39		
<b>Swaps (in Opening-Transaktionen umgesetzte Volumen)</b>				
<b>Credit Default Swaps</b>				
<b>Protection Buyer</b> (Basiswert(e): iTraxx Europe Series 38 Index (5 Year) 20.09.2022/20.12.2027)	EUR	20.000		
<b>Transaktionen über eng verbundene Unternehmen und Personen</b>				
Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 0,30%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 2.724.900,30 Euro Transaktionen.				
<b>Wertpapier-Darlehen</b> <b>(Geschäftsvolumen, bewertet auf Basis des bei Abschluß des Darlehensgeschäftes vereinbarten Wertes):</b>				
unbefristet (Basiswert(e): Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. EO-Notes 2021(21/30) Reg.S, Anglo American Capital PLC EO-Medium-Term Notes 22(32/32), APRR EO-Medium-Term Nts 2017(17/33), APRR EO-Medium-Term Nts 2022(22/29), Aroundtown SA EO-FLR Notes 2019(24/Und.), Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-Medium-Term Notes 2017(27), Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Non-Preferred MTN 2023(33), Branicks Group AG Anleihe v.2021(2021/2026), Caixabank S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 22(29/30), Caixabank S.A. EO-FLR Notes 2020(27/Und.), Crédit Agricole S.A. EO-FLR Notes 2020(27/Und.), Deutsche Börse AG Anleihe v.21(21/31), DSV Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2021(21/33), Electrolux, AB EO-Medium-Term Nts 2022(22/30), Engie S.A. EO-FLR Notes 2021(21/Und.), EP Infrastructure a.s. EO-Notes 2019(19/26), EP Infrastructure a.s. EO-Notes 2021(21/31), Gecina S.A. EO-Med.-Term Nts 2017(17/32), H&M Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2021(21/29), Heimstaden Bostad AB EO-FLR Notes 2021(21/Und.), Inmobiliaria Colonial SOCIMI EO-Medium-Term Nts 2017(17/29), Mandatum Life Insurance Co.Ltd EO-FLR Notes 2019(24/49), Mölnlycke Holding AB EO-Medium-Term Nts 2020(20/31), Nestlé Finance Intl Ltd. EO-Medium-Term Nts 2020(27/27), Pernod Ricard S.A. EO-Med.-Term Notes 2022(22/32), Praemia Healthcare SAS EO-Obl. 2019(19/29), Repsol Intl Finance B.V. EO-FLR Securities 2015(25/75), Samhallsbyggnadsbola.I Nord AB EO-FLR Cap. 2020(25/Und.), Siemens Finan.maatschappij NV EO-Medium-Term Notes 2019(39), Stellantis N.V. EO-Med.-Term Notes 2020(20/28), Stellantis N.V. EO-Med.-Term Notes 2023(23/30), Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. EO-Notes 2020(20/40), Talanx AG Notes v.2014(2026), Telefonica Emisiones S.A.U. EO-Medium-Term Notes 2014(29), TenneT Holding B.V. EO-Med.-Term Notes 2020(20/40), Unibail-Rodamco-Westfield SE EO-FLR Bonds 2018(23/Und.), Vonovia Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2018(18/38), Wintershall Dea Finance B.V. EO-Notes 2019(19/31), ZF Finance GmbH MTN v.2023(2023/2026))			EUR	38.787

Metzler Euro Corporates Sustainability AI

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.10.2022 bis 30.09.2023

		insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>			
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	574.329,84	0,23
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	6.118.419,82	2,47
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	109.106,74	0,04
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	30.185,89	0,01
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR	146.476,71	0,06
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR	0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	0,00	0,00
11. Sonstige Erträge	EUR	224.151,16	0,09
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>7.202.670,16</b>	<b>2,90</b>
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-664,39	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-892.947,70	-0,36
– Verwaltungsvergütung	EUR	-892.947,70	
– Beratungsvergütung	EUR	0,00	
– Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-187.671,90	-0,08
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-31.793,57	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-40.013,28	-0,02
– Depotgebühren	EUR	-54.939,12	
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	21.744,85	
– Sonstige Kosten	EUR	-6.819,01	
– davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-848,46	
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-1.153.090,84</b>	<b>-0,46</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>	<b>6.049.579,32</b>	<b>2,44</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne	EUR	1.876.817,78	0,76
2. Realisierte Verluste	EUR	-18.438.279,49	-7,43
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>-16.561.461,71</b>	<b>-6,67</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	164.820,21	0,07
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	23.021.907,59	9,28
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>23.186.727,80</b>	<b>9,34</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>12.674.845,41</b>	<b>5,11</b>

**Metzler Euro Corporates Sustainability AI**

**Entwicklung des Sondervermögens**

2022/2023

		EUR	288.193.558,31
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>			
1.	Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-3.363.889,48
2.	Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3.	Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	-17.644.260,45
a)	Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	39.186.764,15
b)	Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-56.831.024,60
4.	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-360.405,79
5.	Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	12.674.845,41
	davon nicht realisierte Gewinne	EUR	164.820,21
	davon nicht realisierte Verluste	EUR	23.021.907,59
			<b>EUR 279.499.848,00</b>
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>			

**Metzler Euro Corporates Sustainability AI**

**Verwendung der Erträge des Sondervermögens**

insgesamt je Anteil<sup>1)</sup>

**Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil**

		EUR	24.313.425,33	9,80
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>				
1.	Vortrag aus Vorjahr	EUR	34.825.307,72	14,03
2.	Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-10.511.882,39	-4,24
3.	Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>				
1.	Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2.	Vortrag auf neue Rechnung	EUR	19.350.313,35	7,80
<b>III. Gesamtausschüttung</b>				
1.	Endausschüttung <sup>2)</sup>	EUR	4.963.111,98	2,00
		EUR	4.963.111,98	2,00

**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	
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
2021/2022	Stück	2.646.149	EUR	288.193.558,31	EUR	108,91
2022/2023	Stück	2.481.556	EUR	279.499.848,00	EUR	112,63

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.

**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

**Angaben nach der Derivateverordnung**

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 71.437.526,00

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 98,50  
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) 0,01

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

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

kleinster potenzieller Risikobetrag 2,41 %  
größter potenzieller Risikobetrag 3,15 %  
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag 2,84 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: 1,15

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

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

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

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

das durch Wertpapierdarlehen und Pensionsgeschäfte erzielte Exposure EUR 10.170.532,00

**die Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte**

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

in Stk. bzw.  
Whg. in 1.000 Kurswert

**Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten** EUR 10.489.512,25

davon  
Schuldverschreibungen EUR 10.489.512,25

Erträge aus Wertpapier-Darlehensgeschäften einschließlich  
der angefallenen direkten und indirekten Kosten und Gebühren EUR 146.476,71

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

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

**Sonstige Angaben**

**Metzler Euro Corporates Sustainability AI**

Anteilwert EUR 112,63  
Ausgabepreis EUR 112,63  
Rücknahmepreis EUR 112,63  
Anzahl Anteile STK 2.481.556

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

**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

**Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände**

**Bewertung**

Für Devisen, Aktien, Anleihen und Derivate, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, wird der letzte verfügbare handelbare Kurs gemäß § 27 KARBV zugrunde gelegt. Für Renten mit einem Poolfaktor werden die Kurse nicht um den Poolfaktor bereinigt, nur der Kurswert wird bereinigt ausgewiesen. Für Renten mit einem Inflationsanteil werden die Kurse nicht um den Inflationsfaktor bereinigt, nur der Kurswert wird bereinigt ausgewiesen.

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

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

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

**Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung**

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

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

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

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

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

**Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote**

**Metzler Euro Corporates Sustainability AI**

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 0,41 %

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 Aufwandsersatzungen.

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

**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

**Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile**

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

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

<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>		
MII.-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**

<b>Wesentliche sonstige Erträge:</b> Kompensationserträge aus Wertpapierleihe	EUR	223.692,17
----------------------------------------------------------------------------------	-----	------------

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	24.492,14
--------------------	-----	-----------

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

**Angaben zur Mitarbeitervergütung**

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

<b>Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>
--------------------------------------------------	------------	-------------

<b>Zahl der Mitarbeiter der KVG<sup>1)</sup></b>	<b>198</b>
--------------------------------------------------	------------

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

1) Metzler Asset Management GmbH zum 31. Dezember 2022

#### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

##### 1. Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

##### 2. Vergütungskomponenten

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

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

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

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

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

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

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

## ANHANG

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

Name des Produkts:

Metzler Euro Corporates Sustainability

Unternehmenskennung (LEI-Code):

529900YZKN2ORM5ITX70

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

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

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

## Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

●●  Ja●○  Nein
 Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: \_\_\_%

 Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 36,46 % an nachhaltigen Investitionen

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

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

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

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

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

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



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

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

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

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

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

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

### Ausschlüsse

Ausgeschlossen wurden Investitionen in Wertpapiere, wenn sie

- gegen eine von über 100 international anerkannten Normen verstießen. Hierzu zählen insbesondere der „United Nations Global Compact“ und die „United Nations Guiding Principles on Business & Human Rights“. Die zehn Prinzipien des „United Nations Global Compact“ fördern eine nachhaltige und verantwortungsvolle Unternehmensentwicklung, um die Globalisierung sozialer und ökologischer zu gestalten. Sie lassen sich in die Kategorien

Menschenrechte, Arbeitsnormen, Umwelt und Korruptionsprävention einordnen.

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

Es waren ferner nur Wertpapierfonds- und Immobilienfonds zulässig,

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

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

### **ESG-Integration**

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

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

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

### **Engagement**

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

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

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

1. ESG-Rating: **AA**

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

2. Treibhausgas(THG)-Emissionsintensität: **130 t/1 Mio. Umsatz EUR**

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

3. Anzahl der geführten Unternehmensdialoge und Erfolge: **28/4**

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

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

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

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

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

Da eine erstmalige Berichtserstattung erfolgt, ist eine Veränderung im Vergleich zur vorangegangenen Periode nicht verfügbar.

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

Der Fonds hatte kein nachhaltiges Anlageziel, tätigte aber nachhaltige Investitionen im Umfang von insgesamt 36,46 Prozent, die sich aus folgenden Investitionen zusammensetzten:

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

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

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

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

Im Investmentprozess erfolgte eine Berücksichtigung anhand einer Positivliste mit Unternehmen, die eine robuste Strategie gegenüber den vorab genannten Schlüsselindikatoren entwickeln und eine starke Erfolgsbilanz bei der Bewältigung von Umwelt- und/oder sozialen Zielen vorzuweisen haben. Als Grundlage der Positivliste wurden Informationen von MSCI ESG Research für die einzelnen Schlüsselindikatoren verwendet. Für die 17 Ziele der Vereinten Nationen wurden Umsätze in Produkten und Dienstleistungen berücksichtigt, die im Einklang mit den Zielen für nachhaltige Entwicklung stehen. Hierzu wurde auf Sustainable-Impact-Daten von MSCI ESG Research zurückgegriffen. Der Beitrag der nachhaltigen Investitionen wurde über eine Anteilsquote bestimmt,

die sich aus dem Verhältnis vom Marktwert in nachhaltige Unternehmen zum Marktwert aller Investitionen des Fonds ergibt.

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

Der Fonds tätigte ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten im Sinne der EU-Taxonomie von 36,46 Prozent und strebte eine möglichst hohe Quote an nachhaltigen Investitionen im Sinne der EU-Taxonomie an, die zur Erreichung des Umweltziels Klimaschutz oder Anpassung an den Klimawandel beitragen.

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

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

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

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

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

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

Investitionen wurden auf der Grundlage der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte überwacht. Die Prinzipien beruhen auf internationalen Standards in den Bereichen Menschenrechte, Arbeitsrechte, Umwelt und Korruption. Wurden bei einem Unternehmen Missstände oder Verstöße gegen diese Standards festgestellt, wurde das Unternehmen ausgeschlossen. Die Einhaltung wurde über den Ausschluss von Emittenten, die gegen eines der zehn Prinzipien des „United Nations Global Compact“ verstoßen oder ein schlechtes ESG-Rating von „CCC“ aufweisen, sichergestellt.

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

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

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



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

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

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



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel:  
vom 01.10.2022  
bis 29.09.2023

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Kasse	Kasse	3,07	
ELM 20/UND. FLR MTN	Rohstoffe	2,24	Niederlande
GENERALI 15/47 FLR MTN	Finanzwesen	1,60	Italien
INTL FLAV.+FRAG. 18/26	Rohstoffe	1,58	Vereinigte Staaten
SMITH & NEPHEW PLC 22/29	Gesundheitswesen	1,49	Großbritannien
ALLIANZ SE	Finanzwesen	1,44	Deutschland
SUB.20/UNBEFR. GOTHAER	Finanzwesen	1,19	Deutschland
ALLG.VERS.15/45	Finanzwesen	1,13	Frankreich
CRED.AGRIC.ASSUR. 15-UND.	Finanzwesen	1,11	Frankreich
CRED.AGRIC.ASSUR. 14-UND.	Finanzwesen	1,11	Frankreich
AT + T 18/26	Kommunikationsdienste	1,00	Vereinigte Staaten
SSE 22/UND.FLR	Versorgungsbetriebe	1,00	Großbritannien
DT.BANK MTN 22/28	Finanzwesen	0,99	Deutschland
UTAH ACQ.SUB 16/28	Gesundheitswesen	0,98	Vereinigte Staaten
BFCM 23/33 MTN	Finanzwesen	0,96	Frankreich
TOTALENERG. 19/UND.FLRMTN	Energie	0,95	Frankreich



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

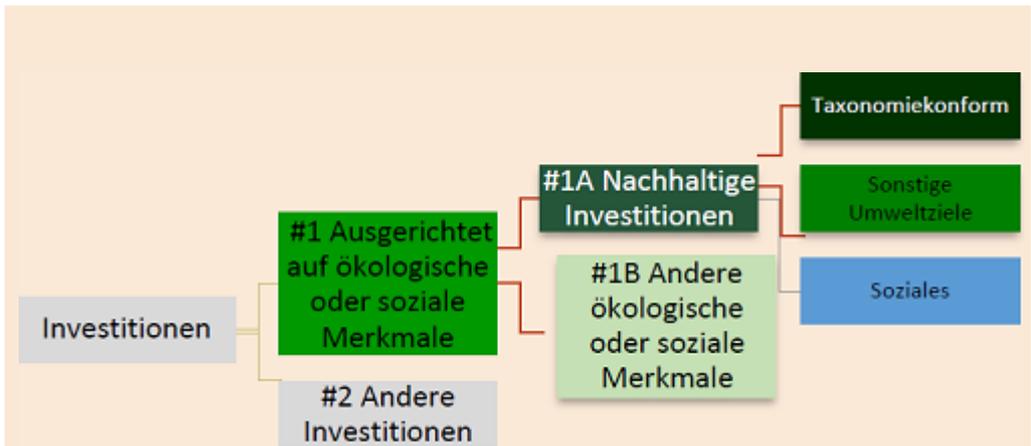
36,46 %.

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

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

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

Investitionen	Wert
#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale	96,96 %
#1A Nachhaltige Investitionen	36,46 %
Taxonomiekonform	0,00 %
Sonstige Umweltziele	36,46 %
Soziales	
#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale	60,50 %
#2 Andere Investitionen	3,04 %



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

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

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

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

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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

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

Es wurde in folgenden Sektoren investiert: Basiskonsumgüter (4,21 %), Credit-Default-Swaps (0,00 %), Energie (7,52 %), Finanzwesen (33,91 %), Gesundheitswesen (4,87 %), Immobilien (7,22 %), Industrie (14,22 %), IT (1,45 %), Kasse (3,07 %), Kommunikationsdienste (6,41 %), Nichtbasiskonsumgüter (1,43 %), Rohstoffe (5,07 %), Sonstige (-0,01 %), Versorgungsbetriebe (10,64 %).

Der Investitionsanteil in Sektoren und Teilsektoren der Wirtschaft, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Herstellung, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel von fossilen Brennstoffen betrug 18,44 %. Für diesen Investitionsanteil besteht ein erhöhtes Risiko, den Klimawandel negativ zu beeinflussen.

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



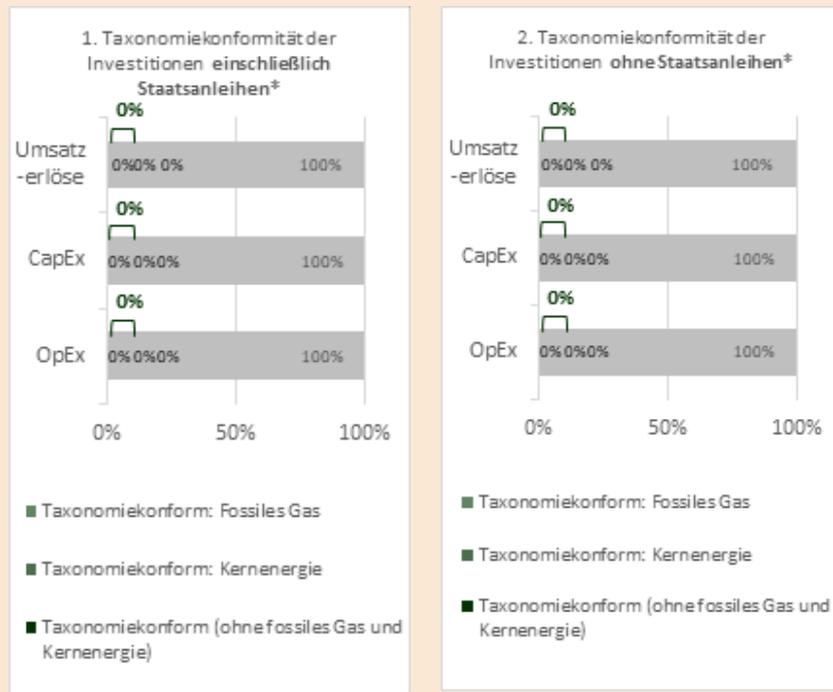
**Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?**

Es wurden keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

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

- Ja:
  - In fossiles Gas
  - In Kernenergie
- Nein

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



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

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

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

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

- **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**
- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

0 %.

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



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



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

Nachhaltige Investitionen werden als Beitrag zu dem nachfolgenden Ziele geprüft:

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

Da diese sowohl ökologische als auch soziale Ziele umfassen, ist die Differenzierung der Anteile für jeweils ökologische und soziale Investitionen im Einzelnen nicht möglich/sinnvoll. Der Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen bezogen auf Umwelt- und Sozialziele des Fonds betrug im Berichtszeitraum 36,46 %.



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

Da, wie zuvor erläutert, eine Trennung bei der Bewertung nachhaltiger Investitionen nicht möglich/sinnvoll ist, betrug der Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen bezogen auf Umwelt- und Sozialziele des Fonds im Berichtszeitraum 36,46 %.



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

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

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

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

Ebenfalls wurden keine ökologischen oder sozialen Mindestschutz berücksichtigt.



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

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

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

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



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

Es wurde kein Index als Referenzwert verwendet.

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

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

Es wurde kein Index als Referenzwert verwendet.

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

Es wurde kein Index als Referenzwert verwendet.

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

Es wurde kein Index als Referenzwert verwendet.

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

Es wurde kein Index als Referenzwert verwendet.

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

**Angaben zu Wertpapierfinanzierungsgeschäften**

**Wertpapierleihe**

**Für Wertpapierleihegeschäfte verwendete Vermögensgegenstände zum Stichtag**

absolut	EUR	10.170.532,00
in % des Fondsvermögens		3,64

**Größte Gegenpartei(en) von Wertpapierleihegeschäften**

Rang	Name	Bruttovolumen der offenen Geschäfte in EUR	Sitzstaat
1	B. Metzler seel Sohn & Co. AG (G) (V)	10.170.532,00	Bundesrep. Deutschland

**Art(en) von Abwicklung und Clearing bei Wertpapierleihegeschäften**

Die Darlehensverträge werden unter Einbeziehung eines Agents als Vermittler, der für Rechnung des Fonds handelt, abgeschlossen.

**Wertpapierleihegeschäfte gegliedert nach Restlaufzeit**

Laufzeitband	Bruttovolumen in EUR
< 1 Tag	0,00
>= 1 Tag bis < 1 Woche	0,00
>= 1 Woche bis < 1 Monat	0,00
>= 1 Monat bis < 3 Monate	0,00
>= 3 Monate bis < 1 Jahr	0,00
>= 1 Jahr	0,00
unbefristet	10.170.532,00

**Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten für Wertpapierleihegeschäfte**

Sicherheiten in Geld oder in Wertpapieren auf Basis des zum jeweiligen Marktpreis errechneten Gegenwertes der Darlehenspapiere in Geld, ggf. zuzüglich der angefallenen Stückzinsen müssen von den Gegenparteien gestellt werden. Der Agent überwacht laufend, dass der Wert der erhaltenen Sicherheiten den errechneten Gegenwert der Darlehenspapiere in Geld zuzüglich eines marktüblichen Aufschlages zu keinem Zeitpunkt unterschreitet.

**Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten für Wertpapierleihegeschäfte**

Zum Stichtag hat der Fonds Sicherheiten für Wertpapierleihegeschäfte in den folgenden Währungen erhalten: EUR

**Sicherheiten für Wertpapierleihegeschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten**

Laufzeitband	Marktwert der Sicherheiten in EUR
< 1 Tag	0,00
>= 1 Tag bis < 1 Woche	0,00
>= 1 Woche bis < 1 Monat	0,00
>= 1 Monat bis < 3 Monate	0,00
>= 3 Monate bis < 1 Jahr	0,00
>= 1 Jahr	0,00
unbefristet	10.489.512,25

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

Rang	Name	Volumen empfangene Sicherheiten in EUR
1	DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main	7.724.150,25
2	Sparebank 1 SR-Bank ASA	2.095.476,00
3	The Toronto-Dominion Bank	669.886,00

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

Gesamtzahl der Verwahrer / Kontoführer	1
Name	verwahrter Betrag absolut
B. Metzler seel Sohn & Co. AG (G) (V)	10.489.512,25

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

**Ertrags- und Kostenanteile für Wertpapierleihegeschäfte**

Erträge in der Berichtsperiode

Empfänger	Absoluter Betrag in EUR	in % der Bruttoerträge
Fonds	146.476,71	50,00%
Kapitalverwaltungsgesellschaft	29.295,34	10,00%
Dritter	117.181,37	40,00%

Kosten in der Berichtsperiode

Im Zusammenhang mit Wertpapierleihegeschäften sind auf Fondsebene im Laufe der Berichtsperiode Kosten entstanden in Höhe von EUR: 0,00

**Verliehene Wertpapiere in Prozent aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds zum Stichtag <sup>1)</sup>**

Anteil der verliehenen Wertpapiere 3,69%

**Angaben zur Weiterverwendung von Sicherheiten**

Die durch den Fonds erhaltenen Wertpapiersicherheiten werden nicht weiterverwendet.

1) Die hier angegebene Prozentzahl bezieht sich auf das gesamte Wertpapiervermögen des Fonds. Die Anlagebedingungen können jedoch Beschränkungen enthalten, sodass das Verleihen ggf. nur in geringerem Umfang zulässig ist.

Frankfurt am Main, den 20. Dezember 2023

**Metzler Asset Management GmbH**

Die Geschäftsführung

**VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS**

An die Metzler Asset Management GmbH, Frankfurt am Main

**Prüfungsurteil**

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Metzler Euro Corporates Sustainability – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

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

**Grundlage für das Prüfungsurteil**

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

**Sonstige Informationen**

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

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

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

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

Die gesetzlichen Vertreter der Metzler Asset Management GmbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die Metzler Asset Management GmbH zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

#### **Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts**

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

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

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.

- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Metzler Asset Management GmbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Metzler Asset Management GmbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Metzler Asset Management GmbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Metzler Asset Management GmbH nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

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

Frankfurt am Main, den 21. Dezember 2023

**Deloitte GmbH**

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

**Matthias Bunge**  
Wirtschaftsprüfer

**Abelardo Rodríguez González**  
Wirtschaftsprüfer

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

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

Gemäß Artikel 32 Verordnung (EU) Nr. 1286/2014 (PRIIPs-Verordnung) wurde ab dem 1. Januar 2023 jeweils ein „Basisinformationsblatt“ für die Anteilklassen des vorgenannten OGAW-Sondervermögens erstellt.

Dafür entfällt ab diesem Datum die Pflicht für Kapitalverwaltungsgesellschaften die Erstellung der „wesentlichen Anlegerinformationen“ gemäß § 166 KAGB (ggfls. i.V.m. § 270 KAGB).

Gemäß dem neu eingeführten Artikel 82a Richtlinie 2009/65/EG (OGAW-Richtlinie) wird ein „Basisinformationsblatt“, das die Anforderungen der PRIIPs-Verordnung erfüllt, als gleichwertig mit den „wesentlichen Anlegerinformationen“ angesehen.

Die Änderungen wurden im Bundesanzeiger bekanntgemacht und außerdem auf der Internetseite der Kapitalverwaltungsgesellschaft unter [www.metzler.com](http://www.metzler.com) veröffentlicht.

Der Verkaufsprospekt und die Basisinformationsblätter sowie die geltenden Anlagebedingungen sind auf der Internetseite der Kapitalverwaltungsgesellschaft unter [www.metzler.com](http://www.metzler.com) veröffentlicht.

**Kapitalverwaltungsgesellschaft**

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

**Portfoliomanagement**

Metzler Asset Management GmbH  
Untermainanlage 1  
60329 Frankfurt am Main

**Verwahrstelle**

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

**Abschlussprüfer**

Deloitte GmbH  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft  
Frankfurt am Main

**Aufsichtsbehörde**

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

Weitere Informationen, die wesentlichen Anlegerinformationen (KID), den Verkaufsprospekt mit den Anlagebedingungen sowie die aktuellen Jahres- und Halbjahresberichte der Fonds finden Sie auf der Homepage der Kapitalverwaltungsgesellschaft: [www.metzler.com](http://www.metzler.com). Die genannten Informationen und Unterlagen erhalten Sie zudem kostenlos bei

Metzler Asset Management GmbH  
Postfach 20 01 38  
60605 Frankfurt am Main  
Telefon: (+49 69) 21 04 -11 11  
Telefax: (+49 69) 21 04 -11 79

## Kapitalverwaltungsgesellschaft und Kontaktadresse

Metzler Asset Management GmbH  
Untermainanlage 1  
60329 Frankfurt am Main  
Postfach 20 01 38  
60605 Frankfurt am Main  
Telefon (+49 69) 21 04 – 11 11  
Telefax (+49 69) 21 04 – 11 79  
[www.metzler.com](http://www.metzler.com)