

Metzler International Investments plc

Halbjahresbericht 31. März 2024

Metzler European Smaller Companies Sustainability

Metzler European Growth Sustainability

Metzler Japanese Equity Sustainability Fund

Metzler Focus Japan Sustainability

Metzler Wertsicherungsfonds 90

Metzler European Dividend Sustainability

Metzler Long/Short Volatility

Inhalt

Fondsberichte	3
Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung	18
Fondsentwicklung	42
Gesamtergebnisrechnung	44
Darstellung der Vermögenslage	48
Anmerkungen zum Jahresbericht	52
Zusätzliche Angaben für die Anteilseigner der Metzler International Investments plc	88
Berechnung der Total Expense Ratio (TER)	89
Management und Administration	90
Glossar	92

Der in englischer Sprache erstellte Jahresbericht wurde ins Deutsche übersetzt. Rechtlich bindend ist allein die englische Fassung.

Fondsberichte

Metzler European Smaller Companies Sustainability

Anlagegrundsatz

Das Anlageziel des Fonds besteht in der Erzielung eines langfristigen Kapitalzuwachses durch vorwiegende Anlage in europäische Aktien und aktienähnliche Wertpapiere, sodass mittelständische bis kleine Unternehmen, gemessen an der Marktkapitalisierung, den Hauptfokus des Portfolios bilden.

Der Fonds fördert ökologische und soziale Merkmale und investiert in Unternehmen, die eine gute Corporate Governance anwenden.

Fondsbericht

Europäische Aktien im Allgemeinen und die Anlageklasse der Small und Mid Caps im Besonderen hatten einen relativ schwachen Start in den Berichtszeitraum im Oktober 2023. Im November und Dezember erholten sich die Aktien von den im Oktober verzeichneten Tiefstständen, da die Anleger ihre Risikobudgets wieder auf zyklischere und billigere Aktien ausrichteten. Von da an bewegten sich die Aktien für kurze Zeit seitwärts, bevor sie Anfang 2024 ihren Aufwärtstrend wieder aufnahmen. Der europäische Aktienmarkt profitierte vor allem von der Aussicht auf eine Leitzinssenkung der ECB ab Juni und der sich leicht aufhellenden Tendenz der Wirtschaftsdaten.

Abflüsse dominieren nach wie vor das Bild in Europa, und Small- und Mid-Caps sind weiterhin überproportional von diesem Abflusstrend betroffen. Aufgrund der begrenzten Visibilität sind die Anleger immer noch nicht bereit, sich wieder mit großem Vertrauen in dieser Anlageklasse zu engagieren. Unter diesen Umständen schnitten Small und Mid Caps insgesamt schlechter ab als Large Caps und blieben um 1,2 % hinter der Performance von Large Caps zurück.

In diesem Berichtszeitraum reagierte das Fondsmanagement auf das schwierige Marktumfeld, indem es die Gewichtung von Versorgern und Kommunikationsdiensten reduzierte. Sektoren wie Informationstechnologie und Industriewerte wurden aufgestockt, während gleichzeitig selektiv ein Engagement in Unternehmen mit starker Wachstumsdynamik aufgebaut wurde. In diesem Zusammenhang wurden die Aktien von Invisio, Tomra Systems und Crayon Group in das Portfolio aufgenommen, während Centrica und Britvic das Portfolio verließen. Wir verkauften auch unsere Anteile an Inwit und SIG Group, da beide Unternehmen aufgrund des schwachen kurzfristigen Umsatzwachstums mit Gegenwind rechnen müssen.

Positive Beiträge zur Wertentwicklung des Fonds im Berichtszeitraum lieferten das schwedische Pharmaunternehmen BoneSupport (+78,4%), das niederländische Geotechnikunternehmen Fugro (+56,2%) und die britische Private-Equity-Gesellschaft Intermediate Capital Group (+53,1%). Gleichzeitig profitierte der Fonds davon, dass er einige Aktien von Unternehmen wie z.B. dem deutschen Lieferdienst HelloFresh (- 55,6%) und dem deutschen Industrieunternehmen Thyssenkrupp (-29,8%) mied. Negativ auf den Fonds wirkten sich die Beteiligungen an Soitec (-39,2 %), CVS Group (-35,8 %), Basic-Fit (-27,1 %) und Evotec (-23,4 %) aus.

Die strategische Positionierung des Fonds ist unverändert. Wir besitzen strukturelle Wachstumstitel mit angemessenen Bewertungen, aber auch selektive Investitionen in zyklische Unternehmen, Erholungsunternehmen oder in "Substanzaktien", die die richtige Strategie und Bilanz aufweisen. Wir meiden zu fremdfinanzierte Geschäftsmodelle, zu zyklische Unternehmen mit geringer Preissetzungsmacht und zu teure "Modeaktien".

Wertentwicklung %

13.63 (Klasse A)
14.03 (Klasse B)
14.04 (Klasse C)

Fondsberichte

Metzler European Smaller Companies Sustainability

Portfoliostruktur des Fonds zum

Stand 31.03.2024

31.03.2024	
Analysis, by geographical area	
	%
Austria	3.41
Belgium	2.45
Denmark	4.14
Faroe Islands	1.66
France	16.15
Germany	13.98
Ireland	1.04
Italy	8.11
Jersey	0.64
Luxembourg	2.82
Netherlands	8.90
Norway	4.05
Sweden	11.34
Switzerland	6.39
United Kingdom	12.92
Cash and Other Net Assets	2.00
100.00	
31.03.2024	
Analysis, by asset class	
	%
Equities	98.00
Cash and Other Net Assets	2.00
100.00	

Nettofondsvermögen	413,727,738
Fondsanteile im Umlauf	683,099.150 (Klasse A) 352,220.545 (Klasse B) 182,268.510 (Klasse C)
Nettoninventarwert je Fondsanteil	683,099.150 (Klasse A) 352,220.545 (Klasse B) 182,268.510 (Klasse C)
ISIN	IE0002921975 (Klasse A) IE00B40ZVV08 (Klasse B) IE00BYY02C96 (Klasse C)
WKN	987735 (Klasse A) A0YAYL (Klasse B) A14V5S (Klasse C)

Fondsberichte

Metzler European Growth Sustainability

Anlagegrundsatz

Das Anlageziel des Fonds besteht darin, einen langfristigen Kapitalzuwachs zu erzielen, indem er vorwiegend in europäische Aktien und aktienähnliche Wertpapiere investiert, sodass Unternehmen aus Wachstumssektoren den Schwerpunkt des Anlageportfolios bilden.

Der Fonds fördert ökologische und soziale Merkmale und investiert in Unternehmen, die eine gute Corporate Governance anwenden.

Fondsbericht

In der ersten Hälfte des Geschäftsjahres 2023/24 entwickelten sich die europäischen Aktienmärkte sehr erfreulich. Unter dem Strich legte der MSCI Europe im Berichtszeitraum 14,6 % zu. Wesentlicher Treiber für die positive Aktienmarktentwicklung war die sich weiter abschwächende Inflationsdynamik und die daraus resultierende Erwartungshaltung vieler Marktteilnehmer, dass sowohl die europäische Zentralbank als auch die US-amerikanische Notenbank Fed mit Leitzinssenkungen im Jahr 2024 beginnen können. Der europäische Aktienmarkt profitierte von Zuflüssen ausländischer Investoren, die von der niedrigen Bewertung und sich verbessernden Konjunkturdaten angezogen wurden. Auch scheint Europa die Energiekrise in den Griff bekommen zu haben, da sich die Erdgas- und Strompreise auf einem akzeptablen Niveau eingependelt haben.

Gemessen am MSCI Europe Growth entwickelten sich europäische Wachstumswerte im Berichtszeitraum mit einem Zugewinn von 19,4 % deutlich besser als der Index europäischer Standardwerte MSCI Europe. Der Fonds schnitt mit einem Plus von 18,7 % leicht schlechter ab als die Benchmark MSCI Europe Growth.

Auf Sektorebene wirkte sich die Übergewichtung im Technologiesektor und bei Luxuswerten positiv aus. Die Einzeltitelauswahl im Gesundheitssektor hat sich ebenfalls positiv auf die relative Wertentwicklung des Fonds ausgewirkt. Als weniger günstig erwies sich dagegen die Einzeltitelauswahl im Industrie- sowie Finanzsektor.

Zu den Gewinnern auf Einzeltitelebene zählten vor allem Technologietitel, die von der Entwicklung bei der Anwendung von künstlicher Intelligenz profitieren. Dem Fonds kamen vor allem die Positionierung bei den Ausrüstern für die Halbleiterindustrie ASML (60,2 %), BE Semiconductors (52,6 %) und ASM International (42,4 %) zugute. Der Baustoffkonzern CRH (50,9 %) erfreute sich nach dem Listing an einer US-Börse zunehmender Beliebtheit durch US-amerikanische Investoren.

Negativ auf die Fondsentwicklung wirkte sich die Beteiligung an Rentokil (-28,5 %) aus. Der Experte für Schädlingsbekämpfung berichtete über Probleme bei der Integration einer großen Übernahme in den USA. Die Kursentwicklung des Logistikkonzern DSV (-13,8 %) litt unter schwachen Quartalszahlen und dem überraschenden Abgang des langjährigen Vorstandsvorsitzenden.

Im Berichtszeitraum passten wir das Portfolio sukzessive an das sich verbessernde konjunkturelle Umfeld an und fokussierten uns noch stärker auf die globalen Champions in Europa. So nahmen wir den Luxusgüterkonzern Hermès und den Rückversicherer Hannover Rück neu in das Portfolio auf. Ebenso bauten wir die Positionierung im Halbleitersektor weiter aus. Wir stockten ASML und BE Semiconductors weiter auf und nahmen den Spezialisten für Vakuumtechnologie VAT Group neu in das Portfolio auf. Im Gegenzug reduzierten wir die Positionierung in defensiveren Geschäftsmodellen und trennten uns vollständig von Nestlé und Roche. Ebenso verkauften wir Rentokil und DSV nach operativen Enttäuschungen komplett.

Fondsberichte

Metzler European Growth Sustainability

Wertentwicklung %	18.25 (Klasse A)
	18.67 (Klasse B)
	18.67 (Klasse C)

Portfoliostruktur des Fonds zum Stand 31.03.2024

	31.03.2024
Analysis, by geographical area	%
Denmark	10.09
France	24.40
Germany	10.56
Ireland	8.06
Italy	4.75
Netherlands	17.40
Spain	1.29
Sweden	2.28
Switzerland	8.64
United Kingdom	11.98
Cash and Other Net Assets	0.55
	100.00

	31.03.2024
Analysis, by asset class	%
Equities	99.45
Cash and Other Net Assets	0.55
	100.00

Nettofondsvermögen 209,785,946

Fondsanteile im Umlauf 393,356.328 (Klasse A)
19,451.000 (Klasse B)
223,372.257 (Klasse C)

Nettoninventarwert je Fondsanteil 269.15 (Klasse A)
393.53 (Klasse B)
361.30 (Klasse C)

ISIN IE0002921868 (Klasse A)
IE00B3ZLWY60 (Klasse B)
IE00B4YWB283 (Klasse C)

WKN 987736 (Klasse A)
A0YAYM (Klasse B)
A1C31F (Klasse C)

Fondsberichte

Metzler Japanese Equity Sustainability Fund

Anlagegrundsatz

Das Anlageziel des Fonds besteht darin, einen langfristigen Kapitalzuwachs zu erzielen, indem er überwiegend in Aktien von Unternehmen mit Sitz in Japan investiert, die im Tokyo Stock Price Index (TOPIX) enthalten sind.

Der Fonds fördert ökologische und soziale Merkmale und investiert in Unternehmen, die eine gute Corporate Governance anwenden.

Fondsbericht

Trotz einiger Rückschläge blieb der japanische Markt in beiden Quartalen des Berichtszeitraums in einem positiven Trend. Der TOPIX (ohne Dividenden, auf Yen-Basis) stieg im 4. Quartal 2023 um 1,9 % und im 1. Quartal 2024 um 17,0 % bzw. 19,2 % für den 6-Monats-Zeitraum und schloss Ende März 2024 bei 2.768,62.

Die japanischen Aktien waren Anfang Oktober aufgrund höherer US-Langfristzinsen und erhöhter geopolitischer Risiken im Nahen Osten, als militante palästinensische Gruppen Israel angriffen, volatil. Nach einer kurzzeitigen Erholung setzte der Markt seine Talfahrt im Einklang mit der Wall Street fort, wo Technologiewerte angesichts steigender langfristiger US-Zinsen fielen. Die Bank of Japan beschloss Ende des Monats, ihre Politik zur Steuerung der Renditekurve flexibler zu gestalten, was zu einem Anstieg der Rendite 10-jähriger japanischer Zinsen und Anleihen führte. Die Rendite 10-jähriger US-Staatsanleihen fiel im November drastisch, da weitere Zinserhöhungen durch die Fed in den Hintergrund traten, was vor allem auf die schwächer als erwartet ausgefallenen Zahlen zu den Beschäftigtenzahlen außerhalb der Landwirtschaft und den Verbraucherpreisindex in den USA zurückzuführen war. Die Rallye wurde durch Käufe von Wachstumswerten angetrieben. Der Tokioter Markt fiel in der ersten Dezemberhälfte, als der Yen aufgrund der steigenden Erwartungen, dass die US-Notenbank (Fed) die Zinserhöhungen einstellen würde, auf Grund des weiteren Rückgangs der US-Langfristzinsen an Wert gewann. Ein zurückhaltendes Ergebnis der Dezember-Sitzung des Offenmarktausschusses der US-Notenbank führte zu einem Wiederanstieg der US-Aktien, und der japanische Markt folgte diesem Beispiel. Der Markt stieg, da die Bank of Japan in der geldpolitischen Sitzung ihren lockeren Kurs beibehielt, aber Gewinnmitnahmen bis zum Jahresende führten dazu, dass der Tokyo Stock Price Index (TOPIX) den Monat leicht niedriger schloss.

Der japanische Markt erholte sich im Januar, da die Käufe ausländischer Anleger, gestützt durch den schwächeren Yen, anhielten. Die Bank of Japan beschloss, ihre Politik der geldpolitischen Lockerung beizubehalten, aber die Rendite 10-jähriger japanischer Zinsen und Anleihen stieg in Erwartung einer künftigen Normalisierung der Geldpolitik. Unterstützt von soliden US-Arbeitsmarktdaten, der Abwertung des Yen und Spekulationen, dass die Bank of Japan ihre akkommodierende Haltung auch nach Beendigung ihrer Negativzinspolitik fortsetzen wird, stieg der Markt im Februar weiter an. Der Nikkei 225 erreichte ein neues Rekordhoch, da ein Anstieg der US-Technologiewerte zu einer Rallye bei hochpreisigen japanischen Titeln, wie z. B. Unternehmen aus der Halbleiterbranche, führte. Der Markt stieg im März weiter an, und der Nikkei-Durchschnitt überschritt Anfang des Monats die Marke von 40.000 Yen. Die Schwäche der US-Technologiewerte führte zu einem kurzzeitigen Rückgang der japanischen Aktien, die sich jedoch bald wieder kräftig erholten, als die Frühjahrslohnverhandlungen mit einer durchschnittlichen Lohnerhöhung von 5,2 % abgeschlossen wurden. Die Bank of Japan beendete ihre Negativzinspolitik und ihre Käufe von börsengehandelten Fonds. Mit der Erwartung, dass Japan aus seiner Deflationsspirale herauskommt, überschritt der Nikkei wieder die 40.000er-Marke, gab aber zum Monatsende aufgrund von Gewinnmitnahmen leicht nach.

Fondsberichte

Metzler Japanese Equity Sustainability Fund

Der Fonds erzielte eine Rendite von 18,9 % (in japanischen Yen) gegenüber 20,5 % der Benchmark, dem TOPIX Total Return Index. Der Fonds blieb in der ersten Hälfte des Berichtszeitraums deutlich hinter der Benchmark zurück, da die Wachstumswerte ein bedeutendes Comeback erlebten.

Sektoren wie Maschinenbau, Information und Kommunikation, Dienstleistungen, Fischerei, Land- und Forstwirtschaft, Banken, Gummiprodukte und Immobilien trugen positiv bei, während Einzelhandel, Pharmazeutika, Transportausrüstung, sonstiges Finanzierungsgeschäft, Strom und Gas, Wertpapiere und Warentermingeschäfte sowie Präzisionsinstrumente negativ beitrugen.

Bei den Einzeltiteln waren die besten Beiträge übergewichtete Positionen in Ebara, Hitachi Zosen, CKD (Maschinen), Hitachi (Elektrogeräte), Mitsubishi Corp. (Großhandel), Sky Perfect JSAT Holdings (Information & Kommunikation) und Tokyu Fudosan Holdings (Immobilien). Am schlechtesten schnitten Maxell und Rohm (Elektrogeräte), NTT (Information und Kommunikation) und East Japan Railway (Landverkehr) ab, während Tokyo Electron (Elektrogeräte), Shin-Etsu Chemical (Chemie) und Disco (Maschinen) nicht vertreten waren.

Wertentwicklung %

13.09 (Klasse A)

Portfoliostruktur des Fonds
zum Stand 31.03.2024

	31.03.2024
Analysis, by geographical area	%
Japan	61.03
Cash and Other Net Assets	38.97
	100.00
Analysis, by asset class	31.03.2024
	%
Equities	61.03
Cash and Other Net Assets	38.97
	100.00

Nettofondsvermögen

13,364,807

Fondsanteile im Umlauf

183,233.922 (Klasse A)

Nettoninventarwert je
Fondsanteil

72.94 (Klasse A)

ISIN

IE0003722711 (Klasse A)

WKN

989437 (Klasse A)

Fondsberichte

Metzler Focus Japan Sustainability

Anlagegrundsatz

Das Anlageziel des Fonds besteht darin, einen langfristigen Kapitalzuwachs zu erzielen, indem er überwiegend in Aktien und/oder aktienähnliche Wertpapiere von in Japan ansässigen Unternehmen investiert, die an anerkannten Märkten in Japan notiert oder gehandelt werden. Der Fonds wird größtenteils in bis zu 35 Wertpapieren angelegt, wobei diese Zahl jedoch erhöht werden kann, wenn der Anlageverwalter dies für angemessen hält.

Der Fonds fördert ökologische und soziale Merkmale und investiert in Unternehmen, die eine gute Corporate Governance anwenden.

Fondsbericht

Der TOPIX (Toyko Stock Price Index) stieg im Quartal Oktober-Dezember 2023 um 2,04 % und im Quartal Januar-März 2024 um 18,14 %, was zu einem Gewinn von 20,55 % im Zeitraum Oktober-März führte, wobei der TOPIX Ende März 2024 bei 2.768,62 schloss und der Fonds um 15,46 % zulegte, womit er die Benchmark um -5,08 % untertraf.

Im vierten Quartal 2023 gaben die japanischen Aktien leicht nach. Eine Reihe von US-Wirtschaftsstatistiken, die im Dezember veröffentlicht wurden, zeigten eine Verlangsamung der Inflationstendenz, und die Erwartung früher Zinssenkungen führte zu einem Rückgang der langfristigen US-Zinsen, wodurch der Yen gegenüber dem Dollar aufwertete, und der japanische Aktienmarkt blieb glanzlos. Obwohl die Aktienkurse als Reaktion auf die anhaltende geldpolitische Lockerung der Bank of Japan vorübergehend stiegen, setzten sich gegen Ende des Jahres Gewinnmitnahmen durch.

Im Dezember korrigierten zwei große japanische Maklerfirmen ihre Gewinnschätzungen für das GJ 2023 und das GJ 2024 nach oben. Nomura Securities veröffentlichte seine Schätzungen für die Unternehmensgewinne der im Russell/Nomura Large Cap Index (ohne Finanzwerte) zusammengefassten Unternehmen, die im GJ2023 um 8,7 % (vorher/Sep: +6,9 %) und im GJ2024 um 8,0 % (vorher/Sep: +6,7 %) steigen werden. Die Schätzungen beruhen auf einem Wechselkurs von 142,95 JPY/USD und 153,68 JPY/EUR für das GJ2023 und 145 JPY/USD und 154 JPY/EUR für das GJ2024. Die Daiwa Securities Group gab außerdem ihre Schätzungen für die Unternehmensgewinne der Daiwa 200-Unternehmen (ohne Finanzwerte) bekannt, die im GJ2023 um 9,5 % (vorher/Sep: +6,2 %) und im GJ2024 um 7,3 % (vorher/Sep: +6,9 %) steigen sollen. Die Schätzungen beruhen auf einem Wechselkurs von 143 JPY/USD und 154 JPY/EUR für das GJ2023 und 145 JPY/USD und 155 JPY/EUR für das GJ2024. Unter der Voraussetzung, dass der Yen nicht deutlich aufwertet, dürfte sich die solide Unternehmensentwicklung fortsetzen.

Am Ende des Berichtszeitraums befand sich der Fonds in einer Abwicklungs- bzw. Zwangsrücknahmephase der verbleibenden ausgegebenen Anteile, so dass das Portfolio nur Barpositionen enthielt; weitere Einzelheiten sind in Anmerkung 17 enthalten.

Fondsberichte

Metzler Focus Japan Sustainability

Wertentwicklung % 5.41 (Klasse A)

Portfoliostruktur des Fonds zum Stand 31.03.2024

	31.03.2024
Analysis, by geographical area	
	%
Japan	-
Cash and Other Net Assets	100.00
	100.00
Analysis, by asset class	
	31.03.2024
	%
Equities	-
Cash and Other Net Assets	100.00
	100.00

Nettofondsvermögen 64,030

Fondsanteile im Umlauf 659.000 (Klasse A)

Nettoninventarwert je
Fondsanteil 97.16 (Klasse A)

ISIN IE00B1F1VT06 (Klasse A)

WKN A0LCBJ (Klasse A)

Fondsberichte

Metzler Wertsicherungsfonds 90

Anlagegrundsatz

Das Anlageziel des Fonds besteht darin, einen langfristigen Kapitalzuwachs zu erzielen und Verluste innerhalb eines Kalenderjahres auf 10% zu begrenzen. Ziel ist es, jeweils am Jahresende einen Mindestnettoinventarwert je Anteil (bereinigt um Dividendenausschüttungen) zu erhalten, der 90% des Nettoinventarwertes je Anteil zu Beginn des Kalenderjahres entspricht. Um dieses Ziel zu erreichen, verfolgt der Fonds eine Wertsicherungsstrategie. Der Fonds verfolgt sein Anlageziel durch Investitionen an Aktien und Rentenmärkten weltweit, indem er in Aktienindexderivate und Zins und Anleihederivate weltweit investiert.

Fondsbericht

Der Fonds startete am 1. Oktober 2023 in das Geschäftsjahr mit einer Aktienquote von rund 61,5 % und einem Rentenanteil von rund 27,0 %, was einer Duration auf Fondsebene von 1,8 Jahren entspricht. In den drei Monaten bis zum Ende der Wertsicherungsperiode entwickelten sich die Kurse am Aktienmarkt insgesamt positiv. Die Kombination aus globalen Aktienindizes wie EURO STOXX 50, TOPIX und S&P 500, die auch im Fonds umgesetzt wird, gewann 6,9 % an Wert. Die Aktienquote wurde auf einem hohen Niveau gehalten und nur leicht auf 54,2 % abgesenkt. Die Rentenmärkte entwickelten sich im 4. Quartal mit 5,8 % ebenfalls positiv. Die Rentenquote wurde daher leicht erhöht und lag zum Jahresende bei einer Duration von etwa 2,4 Jahren auf Fondsebene. Vom 1. Oktober bis 31. Dezember 2023 verzeichnete der Fonds in der Anteilklasse B eine Wertentwicklung von 5,19 % und in der Anteilklasse C von 5,25 %.

Zum 1. Januar 2024 adjustierte das Portfoliomanagement die Quoten mit Blick auf das neue Zinsumfeld sowie die Wertuntergrenze von 90 % für das Jahresende 2024. So startete der Fonds mit einer Aktienquote von ca. 60,4 % und einer Duration von 2,3 Jahren in das neue Kalenderjahr. Die Aktienmärkte legten zu Jahresbeginn deutlich zu. Der im Portfolio umgesetzte Korb globaler Aktienindizes gewann in den ersten drei Monaten 8,4 % an Wert. In diesem Umfeld wurde die Aktienquote deutlich erhöht und lag zum Quartalsende bei etwa 73,1 %. Die Rentenkurse verzeichneten im gleichen Zeitraum hingegen Verluste von -1,1 %. Die Duration im Fonds wurde bis zum Quartalsende daher auf 1,5 Jahre gesenkt. Vom 1. Januar bis 31. März 2024 verzeichnete der Fonds in der Anteilklasse B einen Gewinn von 5,07 % und in der Anteilklasse C von 5,14 %.

Fondsberichte

Metzler Wertsicherungsfonds 90

Wertentwicklung %	10.53 (Klasse B)
	10.66 (Klasse C)

Portfoliostruktur des Fonds zum Stand 31.03.2024

31.03.2024	
Analysis, by geographical area	
	%
Germany	89.36
Cash and Other Net Assets	10.64
<hr/>	
100.00	
31.03.2024	
Analysis, by asset class	
	%
Bonds	88.59
Interest Claims	0.77
Futures (Equity & Debt)	1.42
Cash and Other Net Assets	9.22
<hr/>	
100.00	

Nettofondsvermögen 168,198,435

Fondsanteile im Umlauf 500,968.113 (Klasse B)
800,270.126 (Klasse C)

**Nettoninventarwert je
Fondsanteil** 137.69 (Klasse B)
122.95 (Klasse C)

ISIN IE00B8KKF339 (Klasse B)
IE00BLG2YC63 (Klasse C)

WKN A1J1NS (Klasse B)
A111Q4 (Klasse C)

Fondsberichte

Metzler European Dividend Sustainability

Anlagegrundsatz

Das Anlageziel des Fonds ist es, einen langfristigen Kapitalzuwachs zu erzielen. Das Anlageziel wird durch Investitionen überwiegend in europäische Aktien und aktienähnliche Wertpapiere wie Optionsscheine, ADRs und GDRs erreicht, die an anerkannten Märkten notiert oder gehandelt werden. Der Fonds wird keinen Branchen- oder Marktkapitalisierungsfokus haben. Der Investitionsschwerpunkt des Investmentportfolios liegt auf Unternehmen mit einer historischen Historie der Dividendenzahlung oder mit einem hohen Potenzial für die zukünftige Dividendenzahlung.

Der Fonds fördert ökologische und soziale Merkmale und investiert in Unternehmen, die eine gute Corporate Governance anwenden.

Fondsbericht

In der ersten Hälfte des Geschäftsjahres 2023/24 entwickelten sich die europäischen Aktienmärkte sehr erfreulich. Unter dem Strich legte der MSCI Europe im Berichtszeitraum 14,6 % zu. Wesentlicher Treiber für die positive Aktienmarktentwicklung war die sich weiter abschwächende Inflationsdynamik und die daraus resultierende Erwartungshaltung vieler Marktteilnehmer, dass sowohl die europäische Zentralbank als auch die US-amerikanische Notenbank Fed mit Leitzinssenkungen im Jahr 2024 beginnen können. Der europäische Aktienmarkt profitierte von Zuflüssen ausländischer Investoren, die von der niedrigen Bewertung und sich verbessernden Konjunkturdaten angezogen wurden. Auch scheint Europa die Energiekrise in den Griff bekommen zu haben, da sich die Erdgas- und Strompreise auf einem akzeptablen Niveau eingependelt haben.

Gemessen am MSCI Europe High Dividend Yield entwickelten sich Aktien mit hohen Dividendenrenditen im Berichtszeitraum mit einem Zugewinn von 10,00 % schlechter als der Index europäischer Standardwerte MSCI Europe.

Anlageschwerpunkt im Fonds sind qualitativ hochwertige und nachhaltig agierende Unternehmen. Diese trugen wesentlich zur positiven Wertentwicklung des Fonds bei. Unsere Dividendenstrategie setzt nicht nur auf die Höhe der Dividende, sondern vor allem auf das Dividendenwachstum und eine nachhaltige Deckung der Dividende durch den freien Cashflow. Diese Qualitätsfaktoren waren im Berichtszeitraum gefragt.

Auf Sektorebene wirkte sich die Übergewichtung bei Technologieaktien und Industrietiteln positiv aus. Der Fonds war nicht in klassischen Chemietiteln engagiert und nur selektiv in Rohstofftiteln positioniert, was der relativen Bewertung zugutekam. Als weniger günstig erwies sich dagegen die Untergewichtung in den Branchen Versicherungen und Versorger sowie die Einzeltitelauswahl bei Basiskonsumgütern.

Zu den Gewinnern auf Einzeltitelebene zählten vor allem Technologietitel, die von der Entwicklung bei der Anwendung von künstlicher Intelligenz profitieren. Dem Fonds kamen vor allem die Positionierung bei dem Ausrüster für die Halbleiterindustrie ASML (60,2 %) und dem Softwarekonzern SAP (46,9 %) zugute. Der Baustoffkonzern CRH (50,9 %) erfreute sich nach dem Listing an einer US-Börse zunehmender Beliebtheit durch US-amerikanische Investoren. Der Bergbaukonzern Antofagasta (44,8 %) profitierte von der zunehmenden Knappheit bei Kupfer. Das Industriemetall hat unter anderem eine große Bedeutung beim Ausbau der Stromnetze und der Elektrifizierung im Straßenverkehr.

Fondsberichte

Metzler European Dividend Sustainability

Negativ auf die Fondsentwicklung wirkte sich die Beteiligung an Rentokil (-21,6 %) aus. Der Experte für Schädlingsbekämpfung berichtete über Probleme bei der Integration einer großen Übernahme in den US. Die Kursentwicklung des weltgrößten Lebensmittelkonzern Nestlé (-8,1 %) litt unter der Konsumzurückhaltung vieler Verbraucher in Folge der deutlich gestiegenen Lebensmittelpreise.

Im Dezember 2023 bauten wir unsere Position in Unternehmen weiter aus, die von fallenden Zinsen profitieren. So nahmen wir Partners Group neu ins Portfolio auf, einen Anbieter von Private-Markets-Lösungen, und bauten unsere Position in Antin Infrastructure weiter aus. Im Gegenzug reduzierten wir die Gewichtung von Zinsprofiteuren, die sich 2023 sehr gut entwickelten. So reduzierten wir unsere Positionen in den Versicherungen Allianz, Zurich Insurance und Axa und trennten uns vollständig von unserer Position in der französischen Großbank BNP Paribas.

Im Berichtszeitraum passten wir das Portfolio sukzessive an das sich verbessernde konjunkturelle Umfeld an und bauten unsere Positionierung in eher zyklischen Sektoren weiter aus. So nahmen wir den Verleiher von Bau- und Industriemaschinen Ashtead neu in das Portfolio auf und stockten unsere Position im Papierkonzern UPM-Kymmene weiter auf. Die erfolgreiche Fertigstellung der neuen Zellstoffproduktion in Uruguay wird im Jahr 2024 signifikant zum Unternehmensgewinn von UPM beitragen. Im Gegenzug reduzierten wir die Positionierung in defensiveren Geschäftsmodellen und nahmen beispielsweise bei Linde, Compass Group, Deutsche Telekom und Unilever Gewinne mit.

Wertentwicklung %

11.02 (Klasse A)

11.28 (Klasse B)

Portfoliostruktur des Fonds zum Stand 31.03.2024

	31.03.2024
Analysis, by geographical area	%
Austria	0.98
Belgium	2.04
Denmark	1.20
Finland	2.08
France	18.23
Germany	19.57
Ireland	4.85
Italy	2.26
Netherlands	12.27
Spain	3.71
Sweden	1.42
Switzerland	11.53
United Kingdom	19.46
Cash and Other Net Assets	0.40
	100.00
Analysis, by asset class	%
Equities	99.60
Cash and Other Net Assets	0.40
	100.00

Fondsberichte

Metzler European Dividend Sustainability

Nettofondsvermögen	133,146,924
Fondsanteile im Umlauf	84,067.489 (Klasse A) 625,332.467 (Klasse B)
Nettoninventarwert je Fondsanteil	122.25 (Klasse A) 122.36 (Klasse B)
ISIN	IE00BYY02855 (Klasse A) IE00BYY02962 (Klasse B)
WKN	A14V5P (Klasse A) A14V5Q (Klasse B)

Fondsberichte

Metzler Long/Short Volatility

Anlagegrundsatz

Das Anlageziel des Fonds besteht darin, einen langfristigen Kapitalzuwachs zu erzielen. Das Anlageziel wird durch den Einsatz von Optionsverträgen erreicht, die überwiegend aus globalen Aktienindizes bestehen. Der Fonds kann auch Optionen auf Anleihen-Futures handeln.

Fondsbericht

Im Berichtszeitraum (1. Oktober 2023 bis 31. März 2024) verzeichneten die Kurse an den globalen Aktienmärkten nach einem schwachen Oktober eine positive Entwicklung. Die Inflation in der Eurozone ging im Laufe des Berichtszeitraums stetig zurück, während sich die Inflation in den US nur geringfügig abschwächte. Äußerungen der Zentralbanken, dass es zumindest eine Pause bei den Zinserhöhungen geben werde, befeuerten die Erholung an den Aktienmärkten. Darüber hinaus verbesserten die ersten Zinssenkungsanzeichen und die Aussicht auf eine "weiche Landung" die allgemeine Stimmung an den Kapitalmärkten. Unbeeindruckt zeigten sich die Aktienmärkte auch von den steigenden Renditen für Staatsanleihen im Jahr 2024 und der Enttäuschung, dass die US-Notenbank den Leitzins im Jahr 2024 langsamer senken könnte als noch zu Jahresbeginn erwartet. Die Gründe für die Widerstandsfähigkeit der Aktienmärkte waren überraschend gute Wirtschaftsdaten - insbesondere aus den US - und die allgemeine Erwartung künftiger Produktivitätssteigerungen im Zusammenhang mit künstlicher Intelligenz. Die Wirtschaftsdaten signalisierten ein weiterhin solides Wachstum in den US und einige Anzeichen einer Verbesserung in Europa.

Im Oktober 2023 profitierte der Fonds kurzzeitig von der steigenden Volatilität. Mit der anschließenden Jahresendrallye brach die implizite Volatilität - gemessen am VIX-Index - jedoch von über 20 auf unter 12 zum Jahresende ein. Diese Kombination aus stark steigenden Kursen und sinkender Volatilität führte zu Kursverlusten im Fonds. Zur Jahreswende stabilisierte sich die Volatilität und damit auch die Wertentwicklung des Fonds.

Wertentwicklung %

-5.19 (Klasse B)

Portfoliostruktur des Fonds zum Stand 31.03.2024

	31.03.2024
Analysis, by geographical area	%
Germany	70.85
Cash and Other Net Assets	29.15
	100.00
Analysis, by asset class	31.03.2024
	%
Bonds	70.10
Interest claims	0.75
Forwards	0.01
Options (Equity/ Debt)	(0.25)
Cash and Other Net Assets	29.39
	100.00

Fondsberichte

Metzler Long/Short Volatility

Nettofondsvermögen EUR	39,011,290
Fondsanteile im Umlauf	18,750.000 (Klasse B)
Nettoninventarwert je Fondsanteil	88.16 (Klasse B)
ISIN	IE000C9BYIY7 (Klasse B)
WKN	A3DS0F (Klasse B)

Metzler European Smaller Companies Sustainability

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31. Marz. 2024

Wertpapiere	Wertpapier Währung	Anfangs- bestand	Zugänge	Abgänge	End- bestand	Anfangs- Marktwert EUR	Anteil %	End- Marktwert EUR	Anteil %
Aktien									
Österreich									
BAWAG GROUP AG	EUR	130,500	3,000	31,702	101,798	5,671,530.00	1.41	5,975,542.60	1.44
DO + CO AG	EUR	-	22,500	-	22,500	-	-	3,114,000.00	0.75
WIENERBERGER	EUR	208,500	22,300	81,800	149,000	5,012,340.00	1.25	5,030,240.00	1.22
Summe Österreich						10,683,870.00	2.66	14,119,782.60	3.41
Belgien									
BARCO N.V.	EUR	147,500	34,000	13,950	167,550	2,711,050.00	0.68	2,558,488.50	0.62
FAGRON N.V. PORT.	EUR	242,000	-	59,000	183,000	3,898,620.00	0.97	3,231,780.00	0.78
VGP N.V.	EUR	-	41,900	900	41,000	-	-	4,350,100.00	1.05
Summe Belgien						6,609,670.00	1.65	10,140,368.50	2.45
Dänemark									
BETTER COLLECTIVE EO-,01	SEK	213,000	24,450	67,950	169,500	4,537,865.55	1.13	4,220,398.21	1.02
NTG NORDIC TR.GR.NAM.DK20	DKK	65,250	39,050	12,300	92,000	3,180,771.24	0.79	3,453,638.66	0.83
ROYAL UNIBREW NAM. DK 2	DKK	98,500	19,650	30,350	87,800	7,209,701.21	1.80	5,375,966.64	1.30
ZEALAND PHARMA A/S DK 1	DKK	-	49,800	4,900	44,900	-	-	4,102,449.46	0.99
Summe Dänemark						14,928,338.00	3.72	17,152,452.97	4.14
Färöer									
BAKKAFROST P/F NAM. DK 1	NOK	86,000	43,941	14,341	115,600	4,180,947.98	1.04	6,877,780.62	1.66
Summe Färöer						4,180,947.98	1.04	6,877,780.62	1.66
Frankreich									
ALTEN SAE0 1,05	EUR	33,600	1,650	11,400	23,850	4,186,560.00	1.04	3,224,520.00	0.78
CARBIOS SA EO -,70	EUR	-	120,968	2,968	118,000	-	-	2,843,800.00	0.69
ELIS S.A. EO 1,-	EUR	509,000	-	119,000	390,000	8,479,940.00	2.11	8,213,400.00	1.99
EURAZEO SE	EUR	91,800	14,400	13,700	92,500	5,182,110.00	1.29	7,515,625.00	1.82
GAZTRANSP.TECHNIG.EO-,01	EUR	81,500	500	39,600	42,400	9,494,750.00	2.37	5,872,400.00	1.42
NEXANS INH. EO 1	EUR	82,800	7,050	21,350	68,500	6,379,740.00	1.59	6,637,650.00	1.60
SOITEC S.A. EO 2	EUR	44,754	17,696	26,350	36,100	7,059,943.50	1.76	3,461,990.00	0.84
SOPRA STERIA GRP INH.EO 1	EUR	37,800	200	8,200	29,800	7,405,020.00	1.84	6,687,120.00	1.62
SPIE S.A. EO 0,47	EUR	291,000	13,000	49,000	255,000	8,008,320.00	2.00	8,879,100.00	2.15
VALLOUREC EO 0,02	EUR	391,450	88,000	31,950	447,500	4,525,162.00	1.13	7,697,000.00	1.86
VIRBAC SA EO 1,25	EUR	17,000	1,200	1,500	16,700	4,352,000.00	1.08	5,778,200.00	1.40
Summe Frankreich						65,073,545.50	16.21	66,810,805.00	16.15

Metzler European Smaller Companies Sustainability

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31. Marz. 2024

Wertpapiere	Wertpapier Währung	Anfangs- bestand	Zugänge	Abgänge	End- bestand	Anfangs- Marktwert EUR	Anteil %	End- Marktwert EUR	Anteil %
Bundesrep. Deutschland									
AIXTRON SE NA O.N.	EUR	-	209,000	35,000	174,000	-	-	4,263,000.00	1.03
BECHTLE AG O.N.	EUR	90,933	41,467	19,200	113,200	4,022,875.92	1.00	5,544,536.00	1.34
CTS EVENTIM KGAA	EUR	106,000	-	13,300	92,700	5,708,100.00	1.42	7,643,115.00	1.85
ECKERT+ZIEGLER INH O.N.	EUR	92,300	1,000	9,300	84,000	2,983,136.00	0.74	3,148,320.00	0.76
EVOTEC SE INH O.N.	EUR	337,430	103,220	125,650	315,000	6,377,427.00	1.59	4,558,050.00	1.10
GERRESHEIMER AG	EUR	37,500	35,850	14,900	58,450	3,729,375.00	0.93	6,102,180.00	1.47
HYPOPORT SE NA O.N.	EUR	-	22,500	1,050	21,450	-	-	5,057,910.00	1.22
JENOPTIK AG NA O.N.	EUR	124,950	72,800	56,150	141,600	2,998,800.00	0.75	4,078,080.00	0.99
LEG IMMOBILIEN SE NA O.N.	EUR	91,000	8,500	18,400	81,100	5,945,940.00	1.48	6,453,938.00	1.56
MEDIOS AG O.N.	EUR	132,773	-	19,000	113,773	2,002,216.84	0.50	1,863,601.74	0.45
SCOUT24 SE NA O.N.	EUR	64,950	-	5,350	59,600	4,264,617.00	1.06	4,163,656.00	1.01
SIXT SE ST O.N.	EUR	58,450	-	4,800	53,650	5,131,910.00	1.28	4,959,942.50	1.20
Summe Bundesrep. Deutschland						43,164,397.76	10.75	57,836,329.24	13.98
Irland									
AIB GROUP PLC EO -,625	EUR	1,172,000	-	1,172,000	-	4,992,720.00	1.24	-	-
SMURFIT KAPPA GR. EO-,001	EUR	96,100	46,700	41,100	101,700	3,032,916.00	0.76	4,298,859.00	1.04
Summe Irland						8,025,636.00	2.00	4,298,859.00	1.04
Italien									
BPER BANCA EO 3	EUR	1,918,000	661,800	879,800	1,700,000	5,556,446.00	1.38	7,446,000.00	1.80
BREMBO S.P.A. NOM.	EUR	342,000	54,054	28,854	367,200	4,021,920.00	1.00	4,358,664.00	1.05
ERG S.P.A. EO 0,10	EUR	228,000	32,950	117,950	143,000	5,207,520.00	1.30	3,329,040.00	0.80
FINCOBANK BCA FIN.EO-,33	EUR	236,000	72,650	77,650	231,000	2,717,540.00	0.68	3,207,435.00	0.78
INFRASTRUT.WIRELESS ITAL.	EUR	600,000	-	600,000	-	6,759,000.00	1.68	-	-
INTERPUMP GRP EO 0,52	EUR	124,000	32,600	61,100	95,500	5,392,760.00	1.34	4,315,645.00	1.04
REPLY S.P.A. EO 0,13	EUR	53,250	8,300	12,900	48,650	4,741,912.50	1.18	6,382,880.00	1.54
SESA S.P.A.	EUR	-	44,538	700	43,838	-	-	4,493,395.00	1.09
Summe Italien						34,397,098.50	8.57	33,533,059.00	8.11
Jersey									
WIZZ AIR HLDGS LS -,0001	GBP	130,000	-	25,100	104,900	2,878,560.72	0.72	2,633,852.81	0.64
Summe Jersey						2,878,560.72	0.72	2,633,852.81	0.64

Metzler European Smaller Companies Sustainability

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31. Marz. 2024

Wertpapiere	Wertpapier Währung	Anfangs- bestand	Zugänge	Abgänge	End- bestand	Anfangs- Marktwert EUR	Anteil %	End- Marktwert EUR	Anteil %
Luxembourg									
BEFESA S.A. ORD. O.N.	EUR	78,250	62,550	22,300	118,500	2,262,990.00	0.56	3,777,780.00	0.91
SUBSEA 7 S.A. DL 2	NOK	600,000	19,000	83,000	536,000	7,853,096.31	1.96	7,894,733.25	1.91
Summe Luxembourg						10,116,086.31	2.52	11,672,513.25	2.82
Niederlande									
AMG CRITICAL MATER. EO-02	EUR	88,850	-	88,850	-	2,532,225.00	0.63	-	-
ARCADIS NV EO-,02	EUR	173,500	3,200	54,250	122,450	7,391,100.00	1.84	6,949,037.50	1.68
ASR NEDERLAND N.V.EO-,16	EUR	221,500	27,100	88,800	159,800	7,867,680.00	1.96	7,253,322.00	1.75
BASIC-FIT N.V. EO -,06	EUR	-	175,600	28,100	147,500	-	-	3,050,300.00	0.74
BE SEMICON.INDSINH.EO-,01	EUR	24,500	11,800	7,100	29,200	2,278,500.00	0.57	4,143,480.00	1.00
FUGRO NV NAM. EO 0,05	EUR	385,000	-	123,000	262,000	5,601,750.00	1.40	5,952,640.00	1.44
IMCD N.V. EO -,16	EUR	22,250	11,400	7,200	26,450	2,670,000.00	0.67	4,320,607.50	1.04
KON. VOPAK NV EO -,50	EUR	94,000	60,100	10,400	143,700	3,047,480.00	0.76	5,134,401.00	1.24
Summe Niederlande						31,388,735.00	7.82	36,803,788.00	8.90
Norwegen									
CRAYON GROUP HOLDING NK 1	NOK	-	476,000	-	476,000	-	-	3,246,470.34	0.78
STOREBRAND ASA NK 5	NOK	1,024,000	57,500	221,500	860,000	7,925,184.25	1.97	7,341,015.79	1.77
TOMRA SYSTEMS ASA NK-,50	NOK	-	425,000	-	425,000	-	-	6,150,981.65	1.49
Summe Norwegen						7,925,184.25	1.97	16,738,467.78	4.05
Spanien									
INMOBIL.COL.SOC.EO 2,50	EUR	913,000	12,000	925,000	-	4,911,940.00	1.22	-	-
Summe Spanien						4,911,940.00	1.22	-	-
Schweden									
ADDTECH AB B SK 0,1875	SEK	176,000	45,000	77,900	143,100	2,681,345.06	0.67	3,021,476.45	0.73
BEIJER REF AB B	SEK	367,295	128,400	102,695	393,000	3,688,951.43	0.92	5,411,722.93	1.31
BIOGAIA AB B O.N.	SEK	373,500	-	51,600	321,900	3,270,589.31	0.81	3,482,004.23	0.84
BIOTAGE AB SK 1	SEK	240,000	73,000	56,650	256,350	2,241,410.79	0.56	4,038,423.87	0.98
BONESUPPORT HOLDING AB	SEK	263,800	30,000	94,187	199,613	2,920,176.70	0.73	3,941,572.76	0.95
GRANGES AB (PUBL)	SEK	505,000	33,114	110,287	427,827	4,523,082.81	1.13	4,290,645.44	1.04
INVISIO AB SK 1	SEK	-	160,000	-	160,000	-	-	3,374,153.43	0.82
MUNTERS GROUP AB B	SEK	413,700	17,701	194,151	237,250	5,054,378.73	1.26	3,947,112.14	0.95
NORDNET AB (PUBL)	SEK	373,000	17,000	140,000	250,000	4,683,623.34	1.17	4,252,334.02	1.03
THULE GROUP AB (PUBL)	SEK	253,000	33,600	29,050	257,550	6,311,854.89	1.57	7,197,909.77	1.74
VITROLIFE AB SK 0,2	SEK	269,350	60,500	101,850	228,000	3,443,025.59	0.86	3,968,960.56	0.96
Summe Schweden						38,818,438.65	9.67	46,926,315.60	11.34

Metzler European Smaller Companies Sustainability

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31. Marz. 2024

Wertpapiere	Wertpapier Währung	Anfangs- bestand	Zugänge	Abgänge	End- bestand	Anfangs- Marktwert EUR	Anteil %	End- Marktwert EUR	Anteil %
Schweiz									
ALSO HOLDING AG SF 1	CHF	25,800	300	8,796	17,304	6,142,222.68	1.53	4,164,064.17	1.01
DOCMORRIS AG SF 30	CHF	-	47,600	-	47,600	-	-	4,432,517.48	1.07
GEORG FISCHER NA SF 0,05	CHF	45,850	20,050	8,350	57,550	2,445,933.17	0.61	3,959,373.71	0.96
SIEGFRIED HL NA SF 14,60	CHF	9,200	776	2,336	7,640	7,454,451.56	1.86	7,236,157.96	1.75
SIG GROUP AG NA SF-,01	CHF	219,000	-	219,000	-	5,121,008.06	1.28	-	-
SWISSQUOTE GRP HLDG SF0,2	CHF	29,600	1,200	5,300	25,500	5,123,900.02	1.28	6,639,860.14	1.60
TECAN GRP AG NAM.SF 0,10	CHF	6,600	-	6,600	-	2,107,746.33	0.53	-	-
Summe Schweiz						28,395,261.82	7.07	26,431,973.46	6.39
Großbritannien									
BEAZLEY PLC LS -,05	GBP	913,500	54,650	254,150	714,000	5,831,187.29	1.45	5,559,459.46	1.34
BRITVIC PLC LS-,20	GBP	548,000	-	548,000	-	5,510,967.59	1.37	-	-
CENTRICA LS-,061728395	GBP	2,088,000	-	2,088,000	-	3,719,197.32	0.93	-	-
CVS GROUP PLC LS -,002	GBP	142,849	65,979	208,828	-	2,686,964.81	0.67	-	-
DISCOVERIE GRP PLC LS-,05	GBP	472,000	57,600	67,600	462,000	3,690,646.98	0.92	4,091,891.89	0.99
FUTURE PLC LS-,15	GBP	349,396	36,435	385,831	-	3,582,205.56	0.89	-	-
GB GROUP PLC LS-,25	GBP	1,390,000	322,410	576,410	1,136,000	3,452,958.14	0.86	3,620,526.50	0.88
IG GROUP HLDGS PLC	GBP	860,000	84,250	130,250	814,000	6,382,308.85	1.59	6,952,380.95	1.68
INCHCAPE PLC LS -,10	GBP	869,000	409,000	513,000	765,000	7,601,620.34	1.89	6,480,168.48	1.57
INTERMED.CAP.GRP.LS-,2625	GBP	390,000	7,101	148,101	249,000	6,220,389.81	1.55	5,983,924.18	1.45
JD SPORTS FASH. LS -,0005	GBP	3,275,000	1,129,550	1,284,550	3,120,000	5,654,105.64	1.41	4,909,792.91	1.19
SAFESTORE HLDGS LS-,01	GBP	470,000	211,650	122,650	559,000	3,989,389.92	0.99	4,934,661.28	1.19
Großbritannien (fortgesetzt)									
TATE +LYLE LS-,2916666667	GBP	626,300	-	626,300	-	4,951,316.46	1.23	-	-
TRAINLINE PLC LS 0,01	GBP	1,267,500	741	258,241	1,010,000	4,081,259.37	1.02	4,377,021.18	1.06
WATCH.O.SWITZ.GR.LS-,0125	GBP	412,157	272,678	684,835	-	2,543,005.36	0.63	-	-
WH SMITH LS -,220895	GBP	313,000	141,350	28,500	425,850	4,851,481.95	1.21	6,561,886.63	1.59
Summe Großbritannien						74,749,005.39	18.62	53,471,713.46	12.92
Summe Aktien						386,246,715.88	96.23	405,448,061.29	98.00
Kapitalanlagen in Wertpapiere (Fair Value)						386,246,715.88	96.23	405,448,061.29	98.00
Vermögenswerte								405,448,061.29	98.00
Umlaufvermögen (netto)								8,279,676.79	2.00
Anteil Wertpapiere								413,727,738.08	100.00

Metzler European Smaller Companies Sustainability

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31. März. 2024

Wertpapiere	Wertpapier Währung	Anfangs- bestand	Zugänge	Abgänge	End- bestand	Anfangs- Marktwert EUR	Anteil %	End- Marktwert EUR	Anteil %
-------------	-----------------------	---------------------	---------	---------	-----------------	------------------------------	-------------	--------------------------	-------------

Alle Kapitalanlagen sind Wertpapiere, die gelistet sind oder an einem anerkannten Markt gehandelt werden.

Zusammensetzung des Vermögens	Summe Anlagen in %
Anlage in übertragbare Wertpapiere	97.51
Sonstige Anlagen	2.49
	100.00

Metzler European Growth Sustainability

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31. Marz. 2024

Wertpapiere	Wertpapier Währung	Anfangs- bestand	Zugänge	Abgänge	End- bestand	Anfangs- Marktwert EUR	Anteil %	End- Marktwert EUR	Anteil %
Aktien									
Dänemark									
DSV BONUS-AKT.	DKK	19,539	2,800	22,339	-	3,456,166.32	2.18	-	-
NOVO-NORDISK AS B DK 0,1	DKK	150,800	25,300	6,600	169,500	13,021,687.59	8.21	20,027,397.17	9.55
PANDORA A/S DK 1	DKK	-	7,650	-	7,650	-	-	1,143,069.26	0.54
Summe Dänemark						16,477,853.91	10.39	21,170,466.43	10.09
Frankreich									
AIR LIQUIDE INH. EO 5,50	EUR	-	10,950	-	10,950	-	-	2,111,598.00	1.01
DASSAULT SYS SE INH.EO0,1	EUR	49,500	60,000	49,500	60,000	1,747,102.50	1.10	2,462,400.00	1.17
ESSILORLUXO. INH. EO -,18	EUR	25,900	3,100	8,500	20,500	4,277,644.00	2.70	4,298,850.00	2.05
HERMES INTERNATIONAL O.N.	EUR	-	2,400	-	2,400	-	-	5,678,400.00	2.71
L OREAL INH. EO 0,2	EUR	17,450	5,400	4,850	18,000	6,861,340.00	4.33	7,895,700.00	3.76
LVMH EO 0,3	EUR	11,650	2,850	700	13,800	8,346,060.00	5.26	11,505,060.00	5.48
REMY COINTREAU EO 1,60	EUR	-	10,500	-	10,500	-	-	981,120.00	0.47
SARTOR.STED.B. EO-,20	EUR	-	8,450	-	8,450	-	-	2,233,335.00	1.06
SCHNEIDER ELEC. INH. EO 4	EUR	39,950	5,950	1,400	44,500	6,271,351.00	3.95	9,329,425.00	4.45
SOITEC S.A. EO 2	EUR	3,687	5,463	9,150	-	581,624.25	0.37	-	-
VINCI S.A. INH. EO 2,50	EUR	35,800	5,300	1,600	39,500	3,759,716.00	2.37	4,691,020.00	2.24
Summe Frankreich						31,844,837.75	20.08	51,186,908.00	24.40
Bundesrep. Deutschland									
ADIDAS AG NA O.N.	EUR	15,150	7,350	10,950	11,550	2,524,293.00	1.59	2,390,850.00	1.14
AIXTRON SE NA O.N.	EUR	-	29,550	29,550	-	-	-	-	-
ALLIANZ SE NA O.N.	EUR	9,100	1,300	10,400	-	2,053,870.00	1.29	-	-
CARL ZEISS MEDITEC AG	EUR	-	19,700	-	19,700	-	-	2,281,260.00	1.09
HANNOVER RUECK SE NA O.N.	EUR	-	13,100	-	13,100	-	-	3,323,470.00	1.58
HUGO BOSS AG NA O.N.	EUR	-	31,700	31,700	-	-	-	-	-
INFINEON TECH.AG NA O.N.	EUR	130,200	21,500	65,600	86,100	4,082,421.00	2.57	2,713,441.50	1.29
MERCEDES-BENZ GRP NA O.N.	EUR	25,000	-	25,000	-	1,647,250.00	1.04	-	-
NEMETSCHKE SE O.N.	EUR	-	22,100	-	22,100	-	-	2,027,012.00	0.97
RATIONAL AG	EUR	1,474	426	1,900	-	884,400.00	0.56	-	-
SAP SE O.N.	EUR	39,850	6,000	1,350	44,500	4,894,377.00	3.09	8,030,470.00	3.83
SIXT SE ST O.N.	EUR	10,400	2,200	12,600	-	913,120.00	0.58	-	-
SIXT SE VZO O.N.	EUR	16,882	3,650	-	20,532	984,220.60	0.62	1,396,176.00	0.67
Summe Bundesrep. Deutschland						17,983,951.60	11.34	22,162,679.50	10.56

Metzler European Growth Sustainability

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31. Marz. 2024

Wertpapiere	Wertpapier Währung	Anfangs- bestand	Zugänge	Abgänge	End- bestand	Anfangs- Marktwert EUR	Anteil %	End- Marktwert EUR	Anteil %	
Irland										
CRH PLC EO-,32	GBP	42,800	6,150	-	48,950	2,241,928.27	1.41	3,910,501.93	1.86	
KINGSPAN GRP PLC EO-,13	EUR	30,137	9,363	-	39,500	2,138,521.52	1.35	3,336,170.00	1.59	
LINDE PLC EO -,001	USD	10,450	2,150	400	12,200	3,675,663.61	2.32	5,245,694.97	2.50	
TRANE TECHNOLOG. PLC DL 1	USD	4,800	11,050	-	15,850	920,052.90	0.58	4,406,120.94	2.10	
Summe Irland						8,976,166.30	5.66	16,898,487.84	8.06	
Italien										
AMPLIFON S.P.A. EO-,02	EUR	-	63,700	-	63,700	-	-	2,153,060.00	1.03	
FERRARI N.V.	EUR	7,800	4,300	-	12,100	2,181,660.00	1.38	4,888,400.00	2.33	
MONCLER S.P.A.	EUR	54,056	10,450	22,250	42,256	2,977,404.48	1.88	2,923,270.08	1.39	
Summe Italien						5,159,064.48	3.25	9,964,730.08	4.75	
Niederlande										
ADYEN N.V. EO-,01	EUR	-	2,350	-	2,350	-	-	3,684,800.00	1.76	
AHOLD DELHAIZE,KON.EO-,01	EUR	54,600	-	54,600	-	1,557,192.00	0.98	-	-	
ASM INTL N.V. EO-,04	EUR	5,500	2,200	-	7,700	2,186,250.00	1.38	4,357,430.00	2.08	
ASML HOLDING EO -,09	EUR	15,850	4,700	950	19,600	8,861,735.00	5.59	17,487,120.00	8.34	
BE SEMICON.INDSINH.EO-,01	EUR	14,800	11,400	-	26,200	1,376,400.00	0.87	3,717,780.00	1.77	
DAVIDE CAMPARI-MIL.EO-,01	EUR	135,900	27,550	-	163,450	1,517,323.50	0.96	1,522,373.30	0.73	
ING GROEP NV EO -,01	EUR	141,000	26,000	167,000	-	1,769,550.00	1.12	-	-	
PROSUS NV EO -,05	EUR	21,796	-	21,796	-	608,544.32	0.38	-	-	
WOLTERS KLUWER NAM. EO-12	EUR	34,250	6,500	1,250	39,500	3,926,762.50	2.48	5,735,400.00	2.73	
Summe Niederlande						21,803,757.32	13.75	36,504,903.30	17.40	

Metzler European Growth Sustainability

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31. Marz. 2024

Wertpapiere	Wertpapier Währung	Anfangs- bestand	Zugänge	Abgänge	End- bestand	Anfangs- Marktwert EUR	Anteil %	End- Marktwert EUR	Anteil %
Spanien									
AMADEUS IT GRP SA EO 0,01	EUR	-	45,400	-	45,400	-	-	2,698,576.00	1.29
CELLNEX TELECOM SA EO-,25	EUR	49,476	-	49,476	-	1,631,223.72	1.03	-	-
Summe Spanien						1,631,223.72	1.03	2,698,576.00	1.29
Schweden									
ATLAS COPCO A	SEK	227,700	90,900	12,600	306,000	2,915,575.35	1.84	4,791,436.44	2.28
BEIJER REF AB B	SEK	75,000	-	75,000	-	753,267.42	0.47	-	-
EPIROC AB A	SEK	127,050	-	127,050	-	2,297,967.81	1.45	-	-
Summe Schweden						5,966,810.58	3.76	4,791,436.44	2.28
Schweiz									
ALCON AG NAM. SF -,04	CHF	-	29,750	29,750	-	-	-	-	-
CIE FIN.RICHEMONT SF 1	CHF	12,700	-	12,700	-	1,469,117.95	0.93	-	-
GEBERIT AG NA DISP. SF-10	CHF	-	2,300	2,300	-	-	-	-	-
LINDT SPRUENGLI PS SF 10	CHF	244	190	84	350	2,568,023.14	1.62	3,883,689.84	1.85
LONZA GROUP AG NA SF 1	CHF	-	3,900	-	3,900	-	-	2,166,577.54	1.03
NESTLE NAM. SF-,10	CHF	72,100	11,500	83,600	-	7,725,319.15	4.87	-	-
PARTNERS GR.HLDG SF -,01	CHF	-	1,600	-	1,600	-	-	2,119,292.47	1.01
ROCHE HLDG AG GEN.	CHF	13,200	-	13,200	-	3,414,521.79	2.15	-	-
SIKA AG NAM. SF 0,01	CHF	14,100	2,200	1,500	14,800	3,394,660.19	2.14	4,088,111.89	1.95
STRAUMANN HLDG NA SF 0,01	CHF	14,140	2,100	-	16,240	1,711,638.09	1.08	2,404,936.24	1.15
VAT GROUP AG SF -,10	CHF	-	7,200	-	7,200	-	-	3,460,057.59	1.65
Summe Schweiz						20,283,280.31	12.79	18,122,665.57	8.64
Großbritannien									
ASHTAD GRP PLC LS-,10	GBP	47,400	8,900	5,300	51,000	2,734,342.06	1.72	3,365,391.37	1.60
ASTRAZENECA PLC DL-,25	GBP	61,950	9,250	2,200	69,000	7,931,829.09	5.00	8,620,358.02	4.11
COMPASS GROUP LS-,1105	GBP	140,800	20,650	6,450	155,000	3,247,606.97	2.05	4,212,764.71	2.01
DIAGEO PLC LS-,28935185	GBP	53,300	-	53,300	-	1,864,977.51	1.18	-	-
LONDON STOCK EXCHANGE	GBP	-	37,000	1,500	35,500	-	-	3,941,675.44	1.88
RELX PLC LS-,144397	GBP	113,000	16,300	4,800	124,500	3,616,364.89	2.28	4,987,574.59	2.38
RENTOKIL INITIAL LS 0,01	GBP	554,000	-	554,000	-	3,898,636.84	2.46	-	-
Summe Großbritannien						23,293,757.36	14.68	25,127,764.13	11.98

Metzler European Growth Sustainability

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31. Marz. 2024

Wertpapiere	Wertpapier Währung	Anfangs- bestand	Zugänge	Abgänge	End- bestand	Anfangs- Marktwert EUR	Anteil %	End- Marktwert EUR	Anteil %
Summe Aktien						153,420,703.33	96.72	208,628,617.29	99.45
Kapitalanlagen in Wertpapiere (Fair Value)						153,420,703.33	96.72	208,628,617.29	99.45
Vermögenswerte								208,628,617.29	99.45
Umlaufvermögen (netto)								1,157,328.91	0.55
Anteil Wertpapiere								209,785,946.20	100.00

Alle Kapitalanlagen sind Wertpapiere, die gelistet sind oder an einem anerkannten Markt gehandelt werden.

Zusammensetzung des Vermögens	Summe Anlagen in %
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Börsennotierung zugelassen sind	97.31
Sonstige Anlagen	2.69
	100.00

Metzler Japanese Equity Sustainability Fund

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31. Marz. 2024

Wertpapiere	Wertpapier Währung	Anfangs- bestand	Zugänge	Abgänge	End- bestand	Anfangs- Marktwert EUR	Anteil %	End- Marktwert EUR	Anteil %
Aktien									
Japan									
AIR WATER INC.	JPY	24,600	300	17,900	7,000	290,147.05	1.16	101,109.83	0.76
AMADA CO. LTD.	JPY	-	16,100	9,900	6,200	-	-	65,425.38	0.49
ASAHI GROUP HOLDINGS LTD.	JPY	10,300	200	7,600	2,900	364,518.21	1.46	98,381.30	0.74
ASAHI KASEI	JPY	35,900	21,300	38,900	18,300	213,622.16	0.85	123,962.42	0.93
ASTELLAS PHARMA INC.	JPY	23,400	300	17,900	5,800	307,252.06	1.23	57,673.02	0.43
BIPROGY INC.	JPY	11,600	200	8,500	3,300	274,222.13	1.10	90,526.14	0.68
CKD CORP.	JPY	19,900	3,900	17,500	6,300	259,657.74	1.04	116,230.26	0.87
DAIICHI LIFE HOLDINGS	JPY	18,400	3,600	16,700	5,300	360,769.01	1.44	124,861.32	0.93
DENSO CORP.	JPY	16,800	-	16,800	-	255,371.04	1.02	-	-
EAST JAPAN RWY	JPY	9,200	11,300	10,300	10,200	498,285.26	1.99	180,973.35	1.35
EBARA CORP.	JPY	9,100	100	7,200	2,000	403,801.24	1.61	167,481.23	1.25
ENEOS HOLDINGS INC.	JPY	-	55,600	34,100	21,500	-	-	95,605.96	0.72
EXEO GROUP INC.	JPY	14,200	7,000	13,200	8,000	275,452.87	1.10	78,472.02	0.59
FUJI ELECTRIC CO. LTD.	JPY	8,000	100	6,400	1,700	341,669.74	1.36	105,065.86	0.79
FUJI OIL HOLDINGS INC.	JPY	-	5,600	2,400	3,200	-	-	46,368.50	0.35
FUJITSU LTD	JPY	3,700	13,500	3,700	13,500	412,272.71	1.65	199,706.22	1.49
FUKUOKA FINL GROUP	JPY	-	3,600	1,500	2,100	-	-	51,760.69	0.39
HITACHI CONSTR.MACH.	JPY	8,600	100	7,100	1,600	247,513.04	0.99	44,527.86	0.33
HITACHI LTD	JPY	14,000	200	10,500	3,700	822,076.34	3.28	311,425.13	2.33
HITACHI ZOSEN CORP.	JPY	42,800	5,900	34,400	14,300	227,340.04	0.91	115,330.13	0.86
HONDA MOTOR	JPY	63,500	600	52,300	11,800	676,191.82	2.70	134,555.90	1.01
ITOCHU CORP.	JPY	17,100	300	12,500	4,900	585,251.25	2.34	193,815.62	1.45
J.FRONT RETAILING	JPY	31,100	400	22,600	8,900	301,049.61	1.20	91,330.20	0.68
JAPAN AIRLINES CO. LTD	JPY	14,900	-	14,900	-	274,315.83	1.10	-	-
JAPAN POST HOLDINGS CO.	JPY	54,400	8,200	44,000	18,600	412,424.65	1.65	173,285.24	1.30
JSR CORP.	JPY	11,700	-	11,700	-	297,548.59	1.19	-	-
JTEKT CORP.	JPY	41,800	400	32,400	9,800	373,399.29	1.49	85,364.03	0.64
JVCKENWOOD CORP.	JPY	76,100	800	61,400	15,500	329,060.35	1.31	88,017.90	0.66
KAGA EL. CO. LTD	JPY	6,800	100	5,000	1,900	279,398.33	1.12	74,525.17	0.56
KISSEI PHARM. LTD	JPY	10,000	100	7,300	2,800	214,619.85	0.86	60,567.38	0.45
KOMERI CO. LTD	JPY	13,200	200	9,600	3,800	263,241.70	1.05	80,105.84	0.60
KUREHA CORP.	JPY	3,100	4,600	7,700	-	163,288.36	0.65	-	-
MARUBENI CORP.	JPY	28,700	400	20,900	8,200	423,721.63	1.69	130,987.21	0.98
MATSUKIYOCOCOKARA + CO.	JPY	13,800	200	10,100	3,900	234,188.25	0.94	57,859.96	0.43
MAXELL LTD.	JPY	37,400	600	27,300	10,700	396,130.01	1.58	103,581.36	0.78
mitsubishi chemical group	JPY	65,800	900	47,900	18,800	392,707.86	1.57	105,756.35	0.79

Metzler Japanese Equity Sustainability Fund

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31. Marz. 2024

Wertpapiere	Wertpapier Währung	Anfangs- bestand	Zugänge	Abgänge	End- bestand	Anfangs- Marktwert EUR	Anteil %	End- Marktwert EUR	Anteil %
Japan (fortgesetzt)									
mitsubishi corp.	JPY	14,800	22,000	24,100	12,700	667,881.79	2.67	270,675.24	2.03
MITSUBISHI HC CAPITAL INC	JPY	63,000	900	45,900	18,000	397,255.65	1.59	115,927.36	0.87
MITSUBISHI UFJ FINL GRP	JPY	122,000	15,200	104,200	33,000	979,761.79	3.91	309,965.71	2.32
MITSUI MNG SMELTG	JPY	13,100	200	9,600	3,700	314,740.97	1.26	104,578.17	0.78
MITSUI OSK LINES	JPY	9,000	100	9,100	-	234,182.55	0.94	-	-
MURATA MFG	JPY	-	13,000	8,000	5,000	-	-	86,723.70	0.65
NEC CORP.	JPY	9,600	100	7,000	2,700	502,081.31	2.01	181,986.68	1.36
NEC NETW.+SYS.INTEG.	JPY	22,900	-	22,900	-	284,739.14	1.14	-	-
NET ONE SYSTEMS	JPY	-	18,800	11,400	7,400	-	-	120,494.70	0.90
NH FOODS LTD.	JPY	11,000	1,500	8,900	3,600	311,363.39	1.24	111,488.53	0.83
NIPPON TEL. TEL.	JPY	639,600	66,800	499,000	207,400	715,104.24	2.86	228,440.23	1.71
NIPPON YUSEN	JPY	8,400	100	6,100	2,400	206,658.03	0.83	60,946.77	0.46
NIPRO CORP.	JPY	19,500	200	14,200	5,500	149,255.76	0.60	40,352.76	0.30
NISSHIN OILLIO GRP	JPY	7,400	100	5,400	2,100	196,063.78	0.78	65,150.63	0.49
NISSUI CORP.	JPY	24,300	24,000	32,900	15,400	112,566.59	0.45	89,287.63	0.67
NTT DATA GROUP CORP.	JPY	18,700	300	13,700	5,300	237,311.00	0.95	77,657.26	0.58
OTSUKA HOLDINGS CO.LTD.	JPY	10,100	1,400	9,300	2,200	339,728.03	1.36	84,421.06	0.63
ROHM CO. LTD	JPY	17,200	200	12,600	4,800	306,750.65	1.23	70,947.91	0.53
SANKYU INC.	JPY	5,900	100	4,300	1,700	193,150.90	0.77	54,030.90	0.40
SBI HOLDINGS INC.	JPY	6,200	100	4,600	1,700	123,565.32	0.49	41,142.13	0.31
SHIMAMURA CO.	JPY	3,100	3,100	4,200	2,000	289,876.08	1.16	105,469.73	0.79
SKY PERFECT JSAT HLDG.INC	JPY	55,700	800	40,600	15,900	246,491.85	0.98	99,921.49	0.75
SOFTBANK GROUP CORP.	JPY	3,000	2,600	3,400	2,200	120,320.07	0.48	120,647.68	0.90
SONY GROUP CORP.	JPY	6,700	700	5,900	1,500	519,190.12	2.07	118,680.98	0.89
SUMCO CORP.	JPY	-	10,900	6,700	4,200	-	-	61,205.61	0.46
SUMITOMO BAKELITE	JPY	4,900	2,500	4,600	2,800	202,354.87	0.81	77,786.68	0.58
SUMITOMO HEAVY	JPY	5,800	1,100	4,900	2,000	139,240.80	0.56	58,070.77	0.43
SUMITOMO MITSUI FINL GRP	JPY	17,500	2,000	14,600	4,900	813,988.53	3.25	264,817.38	1.98
SUZUKI MOTOR	JPY	8,200	10,000	8,300	9,900	312,314.30	1.25	104,257.52	0.78
TAIHEIYO CEMENT	JPY	-	5,600	3,500	2,100	-	-	44,667.37	0.33
TAKEDA PHARM.CO.LTD.	JPY	19,300	300	14,100	5,500	567,073.14	2.27	141,453.41	1.06
TDK CORP.	JPY	8,700	2,800	8,000	3,500	305,250.21	1.22	158,314.74	1.18
TOKIO MARINE HOLDINGS INC	JPY	18,800	300	13,800	5,300	412,411.99	1.65	153,238.90	1.15
TOKYO GAS CO. LTD	JPY	14,000	200	10,300	3,900	300,556.43	1.20	81,999.10	0.61
TOKYU FUDOSAN HOLDINGS	JPY	75,100	1,000	54,600	21,500	436,943.86	1.75	160,176.49	1.20
TOYO TIRE CORP.	JPY	21,300	300	15,600	6,000	310,423.88	1.24	104,527.38	0.78

Metzler Japanese Equity Sustainability Fund

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31. Marz. 2024

Wertpapiere	Wertpapier Währung	Anfangs- bestand	Zugänge	Abgänge	End- bestand	Anfangs- Marktwert EUR	Anteil %	End- Marktwert EUR	Anteil %
Japan (fortgesetzt)									
TOYODA GOSEI CO.LTD	JPY	17,300	200	13,600	3,900	351,796.76	1.41	79,230.80	0.59
TOYOTA INDS	JPY	4,600	-	3,600	1,000	342,916.94	1.37	96,162.50	0.72
TOYOTA MOTOR CORP.	JPY	71,400	8,700	60,500	19,600	1,210,313.53	4.83	456,474.16	3.42
Summe Japan						24,324,132.27	97.17	8,155,958.84	61.03
Summe Aktien						24,324,132.27	97.17	8,155,958.84	61.03
Kapitalanlagen in Wertpapiere (Fair Value)						24,324,132.27	97.17	8,155,958.84	61.03
Vermögenswerte								8,155,958.84	61.03
Umlaufvermögen (netto)								5,208,847.89	38.97
Anteil Wertpapiere								13,364,806.73	100.00

Alle Kapitalanlagen sind Wertpapiere, die gelistet sind oder an einem anerkannten Markt gehandelt werden.

Zusammensetzung des Vermögens	Summe Anlagen in %
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Börsennotierung zugelassen sind	58.30
Sonstige Anlagen	41.70
	100.00

Metzler Focus Japan Sustainability*

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31. Marz. 2024

Wertpapiere	Wertpapier Währung	Anfangs- bestand	Zugänge	Abgänge	End- bestand	Anfangs- Marktwert EUR	Anteil %	End- Marktwert EUR	Anteil %
Aktien									
Japan									
ANA HOLDINGS INC.	JPY	50,400	22,400	72,800	-	999,680.29	2.88	-	-
ASAHI GROUP HOLDINGS LTD.	JPY	45,400	20,300	65,700	-	1,606,711.33	4.63	-	-
DAIWA SEC. GRP INC.	JPY	242,500	-	242,500	-	1,325,082.92	3.82	-	-
DEXERIALS CORP.	JPY	39,000	-	39,000	-	911,089.77	2.62	-	-
EISAI CO. LTD	JPY	12,900	10,100	23,000	-	678,183.54	1.95	-	-
FUJITSU LTD	JPY	8,900	1,300	10,200	-	991,683.01	2.86	-	-
H.U. GROUP HOLDINGS INC.	JPY	64,200	-	64,200	-	1,032,378.48	2.97	-	-
HOYA CORP.	JPY	-	12,200	12,200	-	-	-	-	-
KAO CORP.	JPY	31,600	9,600	41,200	-	1,110,525.43	3.20	-	-
KEYENCE CORP.	JPY	-	5,100	5,100	-	-	-	-	-
KOA CORP.	JPY	116,500	-	116,500	-	1,326,866.67	3.82	-	-
LY CORP.	JPY	285,300	217,500	502,800	-	750,486.69	2.16	-	-
MABUCHI MOTOR LTD	JPY	43,300	43,300	86,600	-	1,225,365.41	3.53	-	-
MAKITA CORP.	JPY	37,400	-	37,400	-	874,185.28	2.52	-	-
MARUWA CO. LTD.	JPY	-	4,600	4,600	-	-	-	-	-
MISUMI GROUP INC.	JPY	42,900	59,100	102,000	-	634,590.07	1.83	-	-
MITSUBISHI CORP.	JPY	32,200	64,400	96,600	-	1,453,094.17	4.19	-	-
MITSUBISHI UFJ FINL GRP	JPY	285,200	42,600	327,800	-	2,290,393.96	6.60	-	-
MURATA MFG	JPY	56,400	-	56,400	-	976,220.25	2.81	-	-
NIDEC CORP.	JPY	-	42,400	42,400	-	-	-	-	-
NIPPON STEEL CORP.	JPY	46,900	-	46,900	-	1,040,713.20	3.00	-	-
NTT DATA GROUP CORP.	JPY	84,900	14,500	99,400	-	1,077,417.31	3.10	-	-
PANASONIC HOLDINGS CORP.	JPY	91,600	-	91,600	-	975,420.01	2.81	-	-
PEPTIDREAM INC.	JPY	84,900	57,500	142,400	-	865,911.34	2.49	-	-
RECRUIT HOLDINGS CO.LTD	JPY	41,100	5,100	46,200	-	1,199,274.85	3.46	-	-
RESONA HOLDINGS INC.	JPY	195,500	209,900	405,400	-	1,025,190.61	2.95	-	-
ROHM CO. LTD	JPY	48,000	49,600	97,600	-	856,048.32	2.47	-	-
RYOHIN KEIKAKU CO.	JPY	-	85,400	85,400	-	-	-	-	-
SONY GROUP CORP.	JPY	24,200	2,100	26,300	-	1,875,283.71	5.40	-	-
SYSMEX CORP.	JPY	31,600	3,300	34,900	-	1,427,018.17	4.11	-	-
TERUMO CORP.	JPY	33,600	9,100	42,700	-	843,011.59	2.43	-	-
TOKYO ELECTRON LTD	JPY	-	9,100	9,100	-	-	-	-	-
TOKYO OHKA KOGYO	JPY	19,900	39,800	59,700	-	1,120,774.00	3.23	-	-
TOYOTA MOTOR CORP.	JPY	129,300	-	129,300	-	2,191,786.26	6.31	-	-
UNIPRES CORP.	JPY	113,500	41,900	155,400	-	832,816.83	2.40	-	-

Metzler Focus Japan Sustainability*

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31. Marz. 2024

Wertpapiere	Wertpapier Währung	Anfangs- bestand	Zugänge	Abgänge	End- bestand	Anfangs- Marktwert EUR	Anteil %	End- Marktwert EUR	Anteil %
Aktien									
Japan (fortgesetzt)									
WELCIA HOLDINGS CO. LTD.	JPY	40,900	43,300	84,200	-	668,962.80	1.93	-	-
Summe Japan						34,186,166.27	98.49	-	-
Summe Aktien						34,186,166.27	98.49	-	-
Kapitalanlagen in Wertpapiere (Fair Value)						34,186,166.27	98.49	-	-
Vermögenswerte								-	-
Umlaufvermögen (netto)								64,030.20	100.00
Anteil Wertpapiere								64,030.20	100.00

Alle Kapitalanlagen sind Wertpapiere, die gelistet sind oder an einem anerkannten Markt gehandelt werden.

Zusammensetzung des Vermögens	Summe Anlagen in %
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Börsennotierung zugelassen sind	-
Sonstige Anlagen	100.00
	100.00

* Am Ende des Berichtszeitraums befand sich der Fonds in einer Abwicklungs- bzw. Zwangsrücknahmephase der verbleibenden ausgegebenen Anteile, so dass das Portfolio nur Barpositionen enthielt; weitere Einzelheiten sind in Anmerkung 17 enthalten.

Metzler Wertsicherungsfonds 90

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31. Marz. 2024

Wertpapiere	Wertpapier Währung	Anfangs- bestand	Zugänge	Abgänge	End- bestand	Anfangs- Marktwert EUR	Anteil %	End- Marktwert EUR	Anteil %
Investmentvermögen (vor angefallenen Zinserträgen)									
Bundesrep. Deutschland									
4,8280 % BAD.-WUERTT.LSA 20/25	EUR	5,000,000	-	-	5,000,000	5,081,500.00	3.54	5,063,700.00	3.01
4,8620 % BAD.-WUERTT.LSA 21/26	EUR	6,000,000	-	-	6,000,000	6,170,040.00	4.30	6,138,240.00	3.65
5,1180 % BAD.-WUERTT.LSA 21/26	EUR	3,300,000	-	-	3,300,000	3,406,128.00	2.37	3,384,084.00	2.01
4,6420 % BERLIN, LAND LSA20/25A525	EUR	2,000,000	-	-	2,000,000	2,027,080.00	1.41	2,018,020.00	1.20
4,4250 % BERLIN, LAND LSA20/26A516	EUR	-	3,000,000	-	3,000,000	-	-	3,030,810.00	1.80
4,6360 % BERLIN, LAND LSA20/26A522	EUR	4,300,000	-	-	4,300,000	4,380,668.00	3.05	4,358,910.00	2.59
4,8250 % BERLIN, LAND LSA21/26A534	EUR	4,000,000	-	-	4,000,000	4,091,840.00	2.85	4,071,000.00	2.42
4,6120 % BERLIN, LAND LSA22/27A539	EUR	4,500,000	-	-	4,500,000	4,589,145.00	3.20	4,566,150.00	2.71
4,2880 % BRANDENBURG LSA 18/23 VAR	EUR	4,600,000	-	4,600,000	-	4,603,404.00	3.21	-	-
4,6450 % BRANDENBURG LSA 21/25 VAR	EUR	2,000,000	-	-	2,000,000	2,033,160.00	1.42	2,023,820.00	1.20
3,9090 % BRANDENBURG LSA 23/28 VAR	EUR	5,000,000	-	-	5,000,000	5,028,650.00	3.50	5,003,300.00	2.97
3,9010 % BRANDENBURG LSA 24/29 VAR	EUR	-	5,000,000	-	5,000,000	-	-	4,996,250.00	2.97
3,9260 % BREMEN LSA 271 VAR	EUR	-	7,000,000	-	7,000,000	-	-	7,000,280.00	4.16
3,9740 % HESSEN SCHA. S.1406	EUR	2,000,000	-	-	2,000,000	2,002,400.00	1.40	2,000,700.00	1.19
4,0920 % HESSEN SCHA. S.2302	EUR	5,000,000	-	-	5,000,000	5,030,650.00	3.51	5,006,850.00	2.98
3,9440 % HESSEN SCHA. S.2402	EUR	-	3,000,000	-	3,000,000	-	-	3,005,400.00	1.79
5,4150 % IN.BK.BERLIN IS S.212 VAR	EUR	5,000,000	500,000	-	5,500,000	5,158,450.00	3.59	5,630,625.00	3.35
4,9220 % IN.BK.BERLIN IS S.223 VAR	EUR	5,500,000	-	-	5,500,000	5,672,480.00	3.95	5,639,755.00	3.35
4,8980 % IN.BK.BERLIN IS S.225 VAR	EUR	5,000,000	-	-	5,000,000	5,218,150.00	3.64	5,176,750.00	3.08
4,4380 % INV.BK.S-H. 20/24 VAR	EUR	2,300,000	-	-	2,300,000	2,307,889.00	1.61	2,302,990.00	1.37
4,6370 % INV.BK.S-H.S.16 20/25 VAR	EUR	5,100,000	800,000	-	5,900,000	5,174,460.00	3.61	5,957,938.00	3.54
4,5840 % INV.BK.S-H.S.17 20/24 VAR	EUR	2,500,000	1,000,000	-	3,500,000	2,521,875.00	1.76	3,515,505.00	2.09
3,9030 % INV.BK.S-H.S.22 23/27 VAR	EUR	4,000,000	-	-	4,000,000	4,006,480.00	2.79	3,998,240.00	2.38
4,1350 % LAND NRW SCH.R.1324 VAR	EUR	4,500,000	-	-	4,500,000	4,509,675.00	3.14	4,505,760.00	2.68
5,9220 % LDKRBK.BAD.W.IHS S.3170	EUR	4,000,000	-	-	4,000,000	4,197,520.00	2.92	4,155,040.00	2.47
5,6570 % LDKRBK.BAD.W.IHS S.3213	EUR	3,000,000	-	-	3,000,000	3,120,690.00	2.17	3,098,430.00	1.84
4,0200 % NIEDERS.SCH.A.14/24 A583	EUR	6,000,000	-	-	6,000,000	6,002,880.00	4.18	6,004,500.00	3.57
3,9320 % NIEDERS.SCH.A.24/29 A585	EUR	-	5,000,000	-	5,000,000	-	-	4,995,000.00	2.97
5,9520 % RHEINL.PF.SCHATZ.21/24VAR	EUR	6,500,000	-	-	6,500,000	6,586,710.00	4.59	6,521,320.00	3.88
5,4200 % RHEINL.PF.SCHATZ.21/24VAR	EUR	2,000,000	-	-	2,000,000	2,025,440.00	1.41	2,009,040.00	1.19
4,7290 % SAARLAND LSA.R.2 21/25	EUR	5,900,000	-	-	5,900,000	5,976,582.00	4.16	5,953,749.00	3.54
4,6150 % SAARLAND LSA.R.3 21/26	EUR	4,000,000	-	-	4,000,000	4,087,600.00	2.85	4,069,560.00	2.42
3,9980 % SCHLW-H.SCHATZ.14/24 A1	EUR	2,500,000	-	2,500,000	-	2,499,950.00	1.74	-	-

Metzler Wertsicherungsfonds 90

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31. Marz. 2024

Wertpapiere	Wertpapier Währung	Anfangs- bestand	Zugänge	Abgänge	End- bestand	Anfangs- Marktwert EUR	Anteil %	End- Marktwert EUR	Anteil %
Investmentvermögen (vor angefallenen Zinserträgen)									
Bundesrep. Deutschland									
4,3150 % STADT HAMBURG LSA 18/23	EUR	1,400,000	-	1,400,000	-	1,400,966.00	0.98	-	-
4,8280 % STADT HAMBURG LSA 21/27	EUR	5,000,000	-	-	5,000,000	5,155,350.00	3.59	5,120,450.00	3.04
5,0290 % STADT HAMBURG LSA 22/26	EUR	3,000,000	-	-	3,000,000	3,072,090.00	2.14	3,054,180.00	1.82
4,7820 % STADT HAMBURG LSA 22/27	EUR	5,000,000	500,000	-	5,500,000	5,146,150.00	3.59	5,641,460.00	3.35
Summe Bundesrep. Deutschland						132,286,052.00	92.18	149,017,806.00	88.60
Summe Investmentvermögen (vor angefallenen Zinserträgen)						132,286,052.00	92.18	149,017,806.00	88.60
Aufgelaufene Zinserträge (Fair value)	EUR					214,074.98	0.55	1,295,106.87	0.77
Summe Investmentvermögen (vor angefallenen Zinserträgen)						132,500,126.98	340.44	150,312,912.87	89.37
Kapitalanlagen in Wertpapiere (Fair Value)						132,500,126.98	340.44	150,312,912.87	89.37
Derivative Instrumente									
Futuregeschäfte									
Bezeichnung	Anz. Kontrakte	Typ	Währung	Kontrakt Preis	Fälligkeitsdatum Datum	Gegenpartei	Unrealisiert Gewinn/Verlust am halbjahresbericht EUR	Summe des Anlagen %	
FUTURE 10 Y CANADA BONDS (SYNTH.) 19.06.24 MSE	52	Long	CAD	120.1915	19.06.2024	J.P. Morgan	5,338.08	0.00	
FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 18.06.24 CBOT	70	Long	USD	110.3541	18.06.2024	J.P. Morgan	28,866.00	0.02	
FUTURE 5Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 28.06.24 CBOT	53	Long	USD	106.7134	28.06.2024	J.P. Morgan	14,953.77	0.01	
FUTURE E-MINI RUSS.2000 IND. 21.06.24 CME	46	Long	USD	2,092.8940	21.06.2024	J.P. Morgan	112,987.32	0.07	
FUTURE E-MINI S+P 500 INDEX 21.06.24 CME	83	Long	USD	5,187.1035	21.06.2024	J.P. Morgan	466,663.58	0.28	
FUTURE EURO STOXX 50 PR.EUR 21.06.24 EUREX	384	Long	EUR	4,899.1406	21.06.2024	J.P. Morgan	560,380.00	0.33	
FUTURE EURO-BOBL 06.06.24 EUREX	25	Long	EUR	117.9616	06.06.2024	J.P. Morgan	7,250.00	0.00	
FUTURE EURO-BUND 06.06.24 EUREX	27	Long	EUR	132.7516	06.06.2024	J.P. Morgan	17,010.00	0.01	
FUTURE FTSE 100 INDEX 21.06.24 ICE	120	Long	GBP	7,775.4983	21.06.2024	J.P. Morgan	298,502.40	0.18	
FUTURE HANG SENG INDEX 29.04.24 HKFE	43	Long	HKD	16,503.7953	29.04.2024	J.P. Morgan	16,943.74	0.01	
FUTURE LONG GILT (SYNTH.) 26.06.24 ICE	20	Long	GBP	98.3519	26.06.2024	J.P. Morgan	37,206.04	0.02	
FUTURE LONG TERM EURO OAT 06.06.24 EUREX	21	Long	EUR	127.8616	06.06.2024	J.P. Morgan	6,510.00	0.00	
FUTURE MSCI EMERG. MARKETS 21.06.24 ICE	277	Long	USD	1,054.9437	21.06.2024	J.P. Morgan	(75,490.78)	(0.04)	
FUTURE NASDAQ-100 E-MINI INDEX 21.06.24 CME	21	Long	USD	18,216.3060	21.06.2024	J.P. Morgan	100,641.73	0.06	

Metzler Wertsicherungsfonds 90

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31. Marz. 2024

Futuregeschäfte

Bezeichnung	Anz. Kontrakte	Typ	Währung	Kontrakt Preis	Fälligkeitsdatum Datum	Gegenpartei	Unrealisiert Gewinn/Verlust am halbjahresbericht EUR	Summe des Anlagen %
FUTURE S+P/TSX 60 INDEX 20.06.24 MSE	39	Long	CAD	1,320.9125	20.06.2024	J.P. Morgan	109,430.60	0.07
FUTURE SMI 21.06.24 EUREX	98	Long	CHF	11,563.2194	21.06.2024	J.P. Morgan	72,593.58	0.04
FUTURE SPI 200 INDEX 20.06.24 ASX	66	Long	AUD	7,737.0600	20.06.2024	J.P. Morgan	213,379.26	0.13
FUTURE TOKYO STK.PR.(TOPIX) IND. 13.06.24 OSE	95	Long	JPY	2,681.8974	13.06.2024	J.P. Morgan	393,277.98	0.23
FUTURE TREASURY BOND 10Y(SYNTH.) 17.06.24 ASX	62	Long	AUD	96.0341	17.06.2024	J.P. Morgan	(2,357.48)	0.00
Summe Futurekontrakte							2,384,085.82	1.42
Summe Derivative Instrumente							2,384,085.82	1.42
Vermögenswerte							152,696,998.69	90.78
Umlaufvermögen (netto)							15,501,436.64	9.22
Anteil Wertpapiere							168,198,435.33	100.00

Alle Kapitalanlagen sind Wertpapiere, die gelistet sind oder an einem anerkannten Markt gehandelt werden.

Zusammensetzung des Vermögens	Summe Anlagen in %
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Börsennotierung zugelassen sind	89.22
Derivative Finanzinstrumente	1.46
Sonstige Anlagen	9.32
	100.00

Metzler European Dividend Sustainability

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31. Marz. 2024

Wertpapiere	Wertpapier Währung	Anfangs- bestand	Zugänge	Abgänge	End- bestand	Anfangs- Marktwert EUR	Anteil %	End- Marktwert EUR	Anteil %
Aktien									
Österreich									
BAWAG GROUP AG	EUR	25,050	5,050	7,800	22,300	1,088,673.00	0.86	1,309,010.00	0.98
Summe Österreich						1,088,673.00	0.86	1,309,010.00	0.98
Belgien									
KBC GROEP N.V.	EUR	-	14,750	3,350	11,400	-	-	1,140,000.00	0.86
VGP N.V.	EUR	-	22,600	-	22,600	-	-	1,568,892.00	1.18
Summe Belgien						-	-	2,708,892.00	2.04
Dänemark									
NOVO-NORDISK AS B DK 0,1	DKK	17,200	3,700	7,400	13,500	1,485,232.27	1.17	1,595,102.43	1.20
Summe Dänemark						1,485,232.27	1.17	1,595,102.43	1.20
Finnland									
UPM KYMMENE CORP.	EUR	72,000	47,250	29,550	89,700	2,337,840.00	1.85	2,769,039.00	2.08
Summe Finnland						2,337,840.00	1.85	2,769,039.00	2.08
Frankreich									
ANTIN INFRASTR.PRT EO 1	EUR	37,850	107,650	22,500	123,000	462,905.50	0.37	1,653,120.00	1.24
AXA S.A. INH. EO 2,29	EUR	171,500	44,300	69,400	146,400	4,832,870.00	3.82	5,096,916.00	3.83
BNP PARIBAS INH. EO 2	EUR	37,800	5,850	43,650	-	2,284,254.00	1.81	-	-
ENGIE S.A. INH. EO 1	EUR	-	104,600	26,250	78,350	-	-	1,215,208.50	0.91
LVMH EO 0,3	EUR	3,200	1,850	1,800	3,250	2,292,480.00	1.81	2,709,525.00	2.03
PERNOD RICARD O.N.	EUR	11,250	6,850	3,900	14,200	1,775,812.50	1.40	2,129,290.00	1.60
SCHNEIDER ELEC. INH. EO 4	EUR	13,650	3,900	6,350	11,200	2,142,777.00	1.69	2,348,080.00	1.76
TOTALENERGIES SE EO 2,50	EUR	109,500	28,750	45,750	92,500	6,822,945.00	5.39	5,870,975.00	4.41
VINCI S.A. INH. EO 2,50	EUR	33,000	9,400	15,000	27,400	3,465,660.00	2.74	3,254,024.00	2.44
Summe Frankreich						24,079,704.00	19.03	24,277,138.50	18.23
Bundesrep. Deutschland									
ALLIANZ SE NA O.N.	EUR	29,400	7,350	12,050	24,700	6,635,580.00	5.24	6,861,660.00	5.15
AMADEUS FIRE AG	EUR	12,590	3,260	2,450	13,400	1,407,562.00	1.11	1,610,680.00	1.21
DEUTSCHE POST AG NA O.N.	EUR	109,850	31,750	42,350	99,250	4,233,069.75	3.35	3,961,563.75	2.98
DT.TELEKOM AG NA	EUR	161,000	47,100	57,350	150,750	3,198,748.00	2.53	3,391,875.00	2.55

Metzler European Dividend Sustainability

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31. Marz. 2024

Wertpapiere	Wertpapier Währung	Anfangs- bestand	Zugänge	Abgänge	End- bestand	Anfangs- Marktwert EUR	Anteil %	End- Marktwert EUR	Anteil %
Aktien									
Bundesrep. Deutschland (fortgesetzt)									
HANNOVER RUECK SE NA O.N.	EUR	10,500	3,000	3,350	10,150	2,182,950.00	1.73	2,575,055.00	1.93
MERCEDES-BENZ GRP NA O.N.	EUR	39,400	11,400	12,550	38,250	2,596,066.00	2.05	2,823,232.50	2.12
SAP SE O.N.	EUR	11,400	2,950	3,600	10,750	1,400,148.00	1.11	1,939,945.00	1.46
SIXT SE VZO O.N.	EUR	20,500	5,450	4,600	21,350	1,195,150.00	0.94	1,451,800.00	1.09
VONOVIA SE NA O.N.	EUR	56,100	14,450	17,750	52,800	1,279,641.00	1.01	1,446,720.00	1.09
Summe Bundesrep. Deutschland						24,128,914.75	19.07	26,062,531.25	19.57
Irland									
CRH PLC EO-,32	GBP	33,750	9,800	10,750	32,800	1,767,875.68	1.40	2,620,315.90	1.97
LINDE PLC EO -,001	USD	7,850	1,250	5,100	4,000	2,761,144.44	2.18	1,719,899.99	1.29
SMURFIT KAPPA GR. EO-,001	EUR	53,850	13,200	16,950	50,100	1,699,506.00	1.34	2,117,727.00	1.59
Summe Irland						6,228,526.12	4.92	6,457,942.89	4.85
Italien									
ENEL S.P.A. EO 1	EUR	323,000	325,650	157,750	490,900	1,879,860.00	1.49	3,003,817.10	2.26
TERNA R.E.N. SPA EO -,22	EUR	282,000	-	282,000	-	2,010,096.00	1.59	-	-
Summe Italien						3,889,956.00	3.07	3,003,817.10	2.26
Niederlande									
AHOLD DELHAIZE,KON.EO-,01	EUR	144,900	41,550	51,200	135,250	4,132,548.00	3.27	3,749,130.00	2.82
ASML HOLDING EO -,09	EUR	2,200	550	700	2,050	1,230,020.00	0.97	1,829,010.00	1.37
ASR NEDERLAND N.V.EO-,16	EUR	82,150	24,250	26,250	80,150	2,917,968.00	2.31	3,638,008.50	2.73
BE SEMICON.INDSINH.EO-,01	EUR	-	7,600	-	7,600	-	-	1,078,440.00	0.81
CTP N.V. EO 1	EUR	-	113,600	17,600	96,000	-	-	1,585,920.00	1.19
ING GROEP NV EO -,01	EUR	154,000	31,250	185,250	-	1,932,700.00	1.53	-	-
STELLANTIS NV EO -,01	EUR	182,000	53,800	66,800	169,000	3,314,220.00	2.62	4,452,305.00	3.34
Summe Niederlande						13,527,456.00	10.69	16,332,813.50	12.27

Metzler European Dividend Sustainability

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31. Marz. 2024

Wertpapiere	Wertpapier Währung	Anfangs- bestand	Zugänge	Abgänge	End- bestand	Anfangs- Marktwert EUR	Anteil %	End- Marktwert EUR	Anteil %
Aktien									
Spanien									
IBERDROLA INH. EO -,75	EUR	501,000	143,148	214,148	430,000	5,308,095.00	4.19	4,942,850.00	3.71
IBERDROLA INH. -ANR-	EUR	-	449,400	449,400	-	-	-	-	-
Summe Spanien						5,308,095.00	4.19	4,942,850.00	3.71
Schweden									
ATLAS COPCO A	SEK	129,700	32,400	40,950	121,150	1,660,738.35	1.31	1,897,001.71	1.42
EPIROC AB A	SEK	76,350	19,800	96,150	-	1,380,951.14	1.09	-	-
Summe Schweden						3,041,689.49	2.40	1,897,001.71	1.42
Schweiz									
NESTLE NAM. SF-,10	CHF	34,300	9,850	15,050	29,100	3,675,151.83	2.90	2,865,410.32	2.15
NOVARTIS NAM. SF 0,49	CHF	44,500	12,800	15,400	41,900	4,314,413.34	3.41	3,764,708.97	2.83
PARTNERS GR.HLDG SF -,01	CHF	-	2,600	550	2,050	-	-	2,715,343.48	2.04
SANDOZ GROUP AG SF -,05	CHF	-	8,900	8,900	-	-	-	-	-
ZURICH INSUR.GR.NA.SF0,10	CHF	14,500	3,750	6,250	12,000	6,291,520.35	4.97	6,001,234.06	4.51
Summe Schweiz						14,281,085.52	11.29	15,346,696.83	11.53
Großbritannien									
ANGLO AMERICAN DL-,54945	GBP	172,000	93,350	54,900	210,450	4,493,899.20	3.55	4,805,853.63	3.61
ANTOFAGASTA PLC LS-,05	GBP	77,000	19,750	24,350	72,400	1,268,977.05	1.00	1,727,197.85	1.30
ASHTAD GRP PLC LS-,10	GBP	-	23,500	2,100	21,400	-	-	1,412,144.61	1.06
ASTRAZENECA PLC DL-,25	GBP	20,300	5,750	6,450	19,600	2,599,130.43	2.05	2,448,681.41	1.84
COMPASS GROUP LS-,1105	GBP	84,500	24,400	31,950	76,950	1,949,025.49	1.54	2,091,433.84	1.57
RELX PLC LS-,144397	EUR	45,900	11,400	18,150	39,150	1,471,095.00	1.16	1,571,872.50	1.18
RENTOKIL INITIAL LS 0,01	GBP	182,250	36,100	56,700	161,650	1,282,538.92	1.01	892,129.46	0.67
RIO TINTO PLC LS-,10	GBP	112,000	31,600	54,800	88,800	6,683,058.47	5.28	5,212,467.53	3.91
SSE PLC LS-,50	GBP	99,300	60,550	39,650	120,200	1,843,766.58	1.46	2,320,463.32	1.74
ST.JAMES'S PLACE LS-,15	GBP	60,750	12,450	73,200	-	583,048.67	0.46	-	-
UNILEVER PLC LS-,031111	EUR	107,000	30,950	64,250	73,700	5,016,695.00	3.96	3,428,524.00	2.57
Summe Großbritannien						27,191,234.81	21.49	25,910,768.15	19.46

Metzler European Dividend Sustainability

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31. März. 2024

Wertpapiere	Anfangs- Marktwert EUR	Anteil %	End- Marktwert EUR	Anteil %
Summe Aktien	126,588,406.96	100.04	132,613,603.36	99.60
Kapitalanlagen in Wertpapiere (Fair Value)	126,588,406.96	100.04	132,613,603.36	99.60
Vermögenswerte			132,613,603.36	99.60
Umlaufvermögen (netto)			533,320.83	0.40
Anteil Wertpapiere			133,146,924.19	100.00

Alle Kapitalanlagen sind Wertpapiere, die gelistet sind oder an einem anerkannten Markt gehandelt werden.

Zusammensetzung des Vermögens	Summe Anlagen in %
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Börsennotierung zugelassen sind	99.40
Sonstige Anlagen	0.60
	100.00

Metzler Long/Short Volatility

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31. Marz. 2024

Wertpapiere	Wertpapier Währung	Anfangs- bestand	Zugänge	Abgänge	End- bestand	Anfangs- Marktwert EUR	Anteil %	End- Marktwert EUR	Anteil %
Debt Instruments (before interest income accrued)									
Bundesrep. Deutschland									
0.0000% BUND SCHATZANW. 21/23	EUR	4,000,000	2,000,000	6,000,000	-	3,970,400.00	10.20	-	-
0.0000% BUND SCHATZANW. 22/24	EUR	4,000,000	4,000,000	8,000,000	-	3,936,240.00	10.11	-	-
0.2000% BUND SCHATZANW. 22/24	EUR	4,000,000	2,000,000	3,000,000	3,000,000	3,904,640.00	10.03	2,979,120.00	7.64
0.4000% BUND SCHATZANW. 22/24	EUR	4,000,000	1,000,000	1,000,000	4,000,000	3,883,040.00	9.98	3,942,840.00	10.11
2.2000% BUND SCHATZANW. 22/24	EUR	4,000,000	-	-	4,000,000	3,941,520.00	10.13	3,964,640.00	10.16
2.5000% BUND SCHATZANW. 23/25	EUR	4,000,000	-	-	4,000,000	3,950,520.00	10.15	3,968,360.00	10.17
2.8000% BUND SCHATZANW. 23/25	EUR	4,000,000	2,000,000	2,000,000	4,000,000	3,967,760.00	10.19	3,980,640.00	10.20
3.1000% BUND SCHATZANW. 23/25	EUR	3,000,000	7,000,000	6,000,000	4,000,000	2,993,940.00	7.69	4,001,560.00	10.26
3.1000% BUND SCHATZANW. 23/25	EUR	-	7,000,000	2,500,000	4,500,000	-	-	4,510,710.00	11.56
Summe Bundesrep. Deutschland						30,548,060.00	78.49	27,347,870.00	70.10
Summe Investmentvermögen (vor angefallenen Zinserträgen)						30,548,060.00	78.49	27,347,870.00	70.10
Aufgelaufene Zinserträge (Fair value)	EUR					214,074.98	0.55	294,482.29	0.75
Summe Investmentvermögen (vor angefallenen Zinserträgen)						30,762,134.98	79.04	27,642,352.29	70.85
Kapitalanlagen in Wertpapiere (Fair Value)						30,762,134.98	79.04	27,642,352.29	70.85
Derivative Instrumente									
Devisentermingeschäfte									
Kauf		Verkauf			Kontrakt Preis	Fälligkeitsdatum Datum	Gegenpartei	Unrealisiert Gewinn/Verlust am halbjahresbericht EUR	Summe des Anlagen %
GBP	330,000	EUR	385,784		0.8554	15.04.2024	B. Metzler	83.43	0.00
USD	2,950,000	EUR	2,726,181		1.0821	15.04.2024	B. Metzler	3,663.57	0.01
USD	125,000	EUR	115,473		1.0825	15.04.2024	B. Metzler	197.92	0.00
USD	150,000	EUR	138,671		1.0817	15.04.2024	B. Metzler	135.02	0.00
USD	170,000	EUR	156,578		1.0857	15.04.2024	B. Metzler	734.93	0.00
USD	170,000	EUR	156,964		1.0830	15.04.2024	B. Metzler	348.92	0.00
EUR	385,537	GBP	330,000		0.8559	15.04.2024	B. Metzler	(331.32)	0.00
EUR	157,517	USD	170,000		1.0793	15.04.2024	B. Metzler	203.74	0.00
EUR	667,280	USD	725,000		1.0865	15.04.2024	B. Metzler	(3,613.64)	(0.01)
EUR	9,321,485	USD	10,070,000		1.0803	15.04.2024	B. Metzler	2,999.87	0.01
Total Forward Exchange Contracts								4,422.44	0.01

Metzler Long/Short Volatility

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31 Marz. 2024

Optionsgeschäfte

Bezeichnung	Anz. Kontrakte	Typ	Währung	Kontrakt Preis	Fälligkeitsdatum Datum	Gegenpartei	Markt Wert EUR	Summe des Anlagen %
CBOE VOLATIL. IND. CALL 17.04.24 BP 20,00 CBOE	1,174	Long	USD	0.7600	17.04.2024	J.P. Morgan	24,460.60	0.06
CBOE VOLATIL. IND. PUT 17.04.24 BP 14,00 CBOE	391	Short	USD	0.5100	17.04.2024	J.P. Morgan	(22,991.48)	(0.06)
CBOE VOLATIL. IND. PUT 17.04.24 BP 16,00 CBOE	391	Long	USD	1.8800	17.04.2024	J.P. Morgan	77,483.10	0.20
S+P 500 INDEX CALL 05.04.24 BP 5250,00 CBOE	40	Long	USD	52.2200	05.04.2024	J.P. Morgan	115,751.46	0.30
S+P 500 INDEX CALL 05.04.24 BP 5300,00 CBOE	40	Short	USD	27.7800	05.04.2024	J.P. Morgan	(37,225.67)	(0.10)
S+P 500 INDEX CALL 12.04.24 BP 5250,00 CBOE	40	Long	USD	61.6200	12.04.2024	J.P. Morgan	179,646.26	0.46
S+P 500 INDEX CALL 12.04.24 BP 5320,00 CBOE	40	Short	USD	29.1800	12.04.2024	J.P. Morgan	(64,265.21)	(0.16)
S+P 500 INDEX CALL 17.05.24 BP 5300,00 CBOE	20	Short	USD	65.7400	17.05.2024	J.P. Morgan	(145,383.83)	(0.37)
S+P 500 INDEX CALL 19.04.24 BP 5200,00 CBOE	20	Short	USD	65.2800	19.04.2024	J.P. Morgan	(175,664.41)	(0.45)
S+P 500 INDEX CALL 19.04.24 BP 5270,00 CBOE	20	Short	USD	34.0800	19.04.2024	J.P. Morgan	(91,767.76)	(0.24)
S+P 500 INDEX CALL 19.04.24 BP 5280,00 CBOE	20	Short	USD	38.3000	19.04.2024	J.P. Morgan	(82,322.44)	(0.21)
S+P 500 INDEX PUT 05.04.24 BP 4940,00 CBOE	23	Short	USD	28.8800	05.04.2024	J.P. Morgan	(1,331.14)	0.00
S+P 500 INDEX PUT 05.04.24 BP 5000,00 CBOE	23	Short	USD	32.9104	05.04.2024	J.P. Morgan	(1,757.11)	0.00
S+P 500 INDEX PUT 05.04.24 BP 5060,00 CBOE	23	Long	USD	61.0200	05.04.2024	J.P. Morgan	2,555.79	0.01
S+P 500 INDEX PUT 05.04.24 BP 5100,00 CBOE	23	Long	USD	63.6200	05.04.2024	J.P. Morgan	3,833.69	0.01
S+P 500 INDEX PUT 12.04.24 BP 4920,00 CBOE	23	Long	USD	13.7300	12.04.2024	J.P. Morgan	5,058.34	0.01
S+P 500 INDEX PUT 12.04.24 BP 5040,00 CBOE	46	Short	USD	26.8700	12.04.2024	J.P. Morgan	(19,594.41)	(0.05)
S+P 500 INDEX PUT 12.04.24 BP 5160,00 CBOE	23	Long	USD	58.7300	12.04.2024	J.P. Morgan	29,285.12	0.08
S+P 500 INDEX PUT 19.04.24 BP 4900,00 CBOE	24	Long	USD	10.9200	19.04.2024	J.P. Morgan	9,000.83	0.02
S+P 500 INDEX PUT 19.04.24 BP 4990,00 CBOE	23	Long	USD	8.2400	19.04.2024	J.P. Morgan	12,991.94	0.03
S+P 500 INDEX PUT 19.04.24 BP 5040,00 CBOE	48	Short	USD	24.4800	19.04.2024	J.P. Morgan	(36,003.33)	(0.09)
S+P 500 INDEX PUT 19.04.24 BP 5120,00 CBOE	46	Short	USD	18.6300	19.04.2024	J.P. Morgan	(61,126.03)	(0.16)
S+P 500 INDEX PUT 19.04.24 BP 5180,00 CBOE	24	Long	USD	63.0200	19.04.2024	J.P. Morgan	52,227.06	0.13
S+P 500 INDEX PUT 19.04.24 BP 5250,00 CBOE	23	Long	USD	51.3500	19.04.2024	J.P. Morgan	94,031.85	0.24
S+P 500 INDEX PUT 21.06.24 BP 4300,00 CBOE	46	Long	USD	148.5600	21.06.2024	J.P. Morgan	33,651.26	0.09
Summe Option Contracts							(99,455.52)	(0.25)
Summe Derivative Instrumente							(95,033.08)	(0.24)
Vermögenswerte							27,547,319.21	70.61
Umlaufvermögen (netto)							11,463,970.30	29.39
Anteil Wertpapiere							39,011,289.51	100.00

Metzler Long/Short Volatility

Vermögensaufstellung und Vermögensentwicklung Halbjahresbericht 31. März. 2024

Alle Kapitalanlagen sind Wertpapiere, die gelistet sind oder an einem anerkannten Markt gehandelt werden.

Zusammensetzung des Vermögens	Summe Anlagen in %
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Börsennotierung zugelassen sind	69.50
Derivative Finanzinstrumente	1.63
Sonstige Anlagen	28.87
	100.00

Metzler International Investments plc

Fondsentwicklung Halbjahresbericht 31. März 2024

Fonds	Nettoinventarwert pro Fondsanteil	Anzahl der gewinnberechtig- ten Fondsanteile im Umlauf	Nettoinventarwert
Metzler European Smaller Companies Sustainability			
30. September 2022			
Klasse A (EUR)	282.49	724,543.506	204,677,714
Klasse B (EUR)	302.28	499,037.681	150,848,053
Klasse C (EUR)	112.09	243,774.398	27,324,048
30. September 2023			
Klasse A (EUR)	309.10	707,120.905	218,574,517
Klasse B (EUR)	333.19	438,855.547	146,223,193
Klasse C (EUR)	123.54	188,538.826	23,292,715
31. März 2024			
Klasse A (EUR)	351.22	683,099.150	239,921,184
Klasse B (EUR)	379.95	352,220.545	133,826,228
Klasse C (EUR)	140.88	182,268.510	25,677,427
Metzler European Growth Sustainability			
30. September 2022			
Klasse A (EUR)	199.87	433,830.833	86,711,442
Klasse B (EUR)	289.11	38,825.000	11,224,502
Klasse C (EUR)	265.43	126,972.817	33,702,272
30. September 2023			
Klasse A (EUR)	254.54	494,635.109	125,903,115
Klasse B (EUR)	365.30	83,616.000	30,545,278
Klasse C (EUR)	335.37	137,848.035	46,230,338
31. März 2024			
Klasse A (EUR)	269.15	393,356.328	105,870,769
Klasse B (EUR)	393.53	19,451.000	7,654,582
Klasse C (EUR)	361.30	223,372.257	80,703,932
Metzler Japanese Equity Sustainability Fund			
30. September 2022			
Klasse A (EUR)	52.54	191,821.318	10,077,455
Klasse B (EUR)	225.98	18,400.000	4,158,070
30. September 2023			
Klasse A (EUR)	64.50	187,499.403	12,093,072
Klasse B (EUR)	278.79	18,400.000	5,129,678
31. März 2024			
Klasse A (EUR)	72.94	183,233.992	13,364,807
Metzler Focus Japan Sustainability			
30. September 2022			
Klasse A (EUR)	85.73	257,997.000	22,117,705
30. September 2023			
Klasse A (EUR)	92.17	257,758.000	23,756,813
31. März 2024			
Klasse A (EUR)	97.16	659.000	64,030

Metzler International Investments plc

Fondsentwicklung

Halbjahresbericht 31. März 2024

Fonds	Nettoinventarwert pro Fondsanteil	Anzahl der gewinnberechtig- ten Fondsanteile im Umlauf	Nettoinventarwert
Metzler Wertsicherungsfonds 90			
30. September 2022			
Klasse B (EUR)	123.27	88,361.989	10,891,991
Klasse C (EUR)	109.67	649,875.421	71,270,649
30. September 2023			
Klasse B (EUR)	124.57	488,171.765	60,813,507
Klasse C (EUR)	111.11	737,469.188	81,938,510
31. März 2024			
Klasse B (EUR)	137.69	500,968.113	68,976,378
Klasse C (EUR)	122.95	800,270.126	98,392,228
Metzler Alternative Multi Strategy**			
30. September 2021			
Klasse A (EUR)	107.88	128,992.336	13,915,666
30. September 2022			
Klasse A (EUR)	97.89	128,573.878	12,585,688
Metzler European Dividend Sustainability			
30. September 2022			
Klasse A (EUR)	101.10	37,932.606	3,834,800
Klasse B (EUR)	101.72	589,059.515	59,920,520
30. September 2023			
Klasse A (EUR)	112.98	88,205.197	9,965,236
Klasse B (EUR)	113.48	647,565.586	73,488,601
31. März 2024			
Klasse A (EUR)	122.25	84,067.489	10,277,222
Klasse B (EUR)	122.36	625,332.467	76,518,435
Metzler China A Share Sustainability Fund*			
30. September 2022			
Klasse A (EUR)	113.12	187,572.879	21,218,100
Klasse B (EUR)	71.05	38,660.000	2,746,683
30. September 2023			
Klasse A (EUR)	85.89	186,971.175	16,058,073
Klasse B (EUR)	54.43	8,810.000	479,571
Metzler Long/Short Volatility			
30. September 2023			
Klasse B (EUR)	92.99	18,750.000	1,743,640
31. März 2024			
Klasse B (EUR)	89.11	419,241.469	37,358,318

*Fonds/Aktienklasse wurde während der Finanzberichtsperiode liquidiert

** Fonds wurde im vorangegangenen Geschäftsjahr aufgelöst

Metzler International Investments plc

Gesamtergebnisrechnung Halbjahresbericht 31. März 2024

		Metzler European Smaller Companies Sustainability	Metzler European Smaller Companies Sustainability	Metzler European Growth Sustainability	Metzler European Growth Sustainability	Metzler Japanese Equity Sustainability Fund	Metzler Japanese Equity Sustainability Fund
	Hinweis	31.03.2024 EUR	30.09.2023 EUR	31.03.2024 EUR	30.09.2023 EUR	31.03.2024 EUR	30.09.2023 EUR
Erträge							
Einkommen aus Investitionen	1 (iv)	1,133,198	8,435,488	744,924	3,213,783	182,479	670,236
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Wertpapieranlagen	2	53,187,424	35,523,610	31,896,230	21,947,797	2,301,219	4,578,120
		54,320,622	43,959,098	32,641,154	25,161,580	2,483,698	5,248,356
Aufwendungen							
Managementgebühr	3	2,273,430	4,853,280	971,622	1,850,195	136,487	239,659
Depotbank- / Treuhändergebühren	3	31,652	154,629	15,168	62,881	10,268	10,337
Sonstige Aufwendungen	4	119,163	245,782	73,036	118,421	24,903	89,437
		2,424,245	5,253,691	1,059,826	2,031,497	171,658	339,433
Nettoertrag / -verlust der Periode		51,896,377	38,705,407	31,581,328	23,130,083	2,312,040	4,908,923
Finanzierungskosten							
Bankzinsen		171,470	252,717	52,568	45,196	(89)	(785)
Ausschüttung		-	-	-	-	-	-
Nettoertrag/(-verlust) vor Steuern		52,067,847	38,958,124	31,633,896	23,175,279	2,311,951	4,908,138
Quellensteuer		5,706	(650,527)	(76,863)	(351,749)	(27,516)	(100,939)
Nettoertrag/(-verlust)		52,073,553	38,307,597	31,557,033	22,823,530	2,284,435	4,807,199

Siehe Anmerkungen, die Bestandteil des Jahresberichts sind

Metzler International Investments plc

Gesamtergebnisrechnung Halbjahresbericht 31. März 2024

		Metzler Focus Japan Sustainability	Metzler Focus Japan Sustainability	Metzler Wert- sicherungs- fonds 90	Metzler Wert- sicherungs- fonds 90	Liquidierter Teilfonds**
	Hinweis	31.03.2024 EUR	30.09.2023 EUR	31.03.2024 EUR	30.09.2023 EUR	30.09.2023 EUR
Erträge						
Einkommen aus Investitionen	1 (iv)	92,964	710,749	-	384	38
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Wertpapieranlagen	2	3,799,109	2,364,062	16,135,507	2,633,454	76,476
		3,892,073	3,074,811	16,135,507	2,633,838	76,514
Aufwendungen						
Managementgebühr	3	184,948	414,153	348,116	596,140	19,162
Depotbank- / Treuhändergebühren	3	32,190	11,895	11,477	48,801	32,859
Sonstige Aufwendungen	4	95,769	58,120	43,316	86,856	110,889
		312,907	484,168	402,909	731,797	162,910
Nettoertrag / -verlust der Periode		3,579,166	2,590,643	15,732,598	1,902,041	(86,396)
Finanzierungskosten						
Bankzinsen		(1,466)	(3,215)	220,388	348,498	108,453
Ausschüttung		-	-	-	-	-
Nettoertrag/(-verlust) vor Steuern		3,577,700	2,587,428	15,952,986	2,250,539	22,057
Quellensteuer		(14,100)	(107,246)	-	-	-
Nettoertrag/(-verlust)		3,563,600	2,480,182	15,952,986	2,250,539	22,057

** Fonds wurde im vorangegangenen Geschäftsjahr aufgelöst

Siehe Anmerkungen, die Bestandteil des Jahresberichts sind

Metzler International Investments plc

Gesamtergebnisrechnung Halbjahresbericht 31. März 2024

		Metzler European Dividend Sustainability	Metzler European Dividend Sustainability	Liquidierter Teilfonds*	Liquidierter Teilfonds	Metzler Long/Short Volatility Fund	Metzler Long/Short Volatility Fund
	Hinweis	31.03.2024 EUR	30.09.2023 EUR	31.03.2024 EUR	30.09.2023 EUR	31.03.2024 EUR	30.09.2023 EUR
Erträge							
Einkommen aus Investitionen Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Wertpapieranlagen	1 (iv)	1,245,678	6,862,619	40,761	960,953	-	319
	2	13,391,224	13,710,707	(1,476,507)	(15,454,213)	(2,038,697)	(1,088,552)
		14,636,902	20,573,326	(1,435,746)	(14,493,260)	(2,038,697)	(1,088,233)
Aufwendungen							
Managementgebühr	3	352,247	819,316	43,999	504,434	15,897	16,552
Depotbank- / Treuhändergebühren	3	9,819	51,354	29,967	32,554	12,786	5,132
Sonstige Aufwendungen	4	69,519	139,910	104,756	94,101	25,027	50,105
		431,585	1,010,580	178,722	631,089	53,710	71,789
Nettoertrag / -verlust der Periode		14,205,317	19,562,746	(1,614,468)	(15,124,349)	(2,092,407)	(1,160,022)
Finanzierungskosten							
Bankzinsen		14,225	38,678	(8,486)	47,676	148,018	73,516
Ausschüttung		(4,362,620)	(5,327,890)	-	-	-	-
Nettoertrag/(-verlust) vor Steuern		9,856,922	14,273,534	(1,622,954)	(15,076,673)	(1,944,389)	(1,086,506)
Quellensteuer		(62,357)	(589,467)	(4,075)	(94,749)	-	-
Nettoertrag/(-verlust)		9,794,565	13,684,067	(1,627,029)	(15,171,422)	(1,944,389)	(1,086,506)

*Fonds wurde während der Finanzberichtsperiode liquidiert

Siehe Anmerkungen, die Bestandteil des Jahresberichts sind

Metzler International Investments plc

Gesamtergebnisrechnung Halbjahresbericht 31. März 2024

		Nicht gewinn- berechtigte Gründeraktien	Nicht gewinn- berechtigte Gründeraktien	Summe	Summe
	Hinweis	31.03.2024 EUR	30.09.2023 EUR	31.03.2024 EUR	30.09.2023 EUR
Erträge					
Einkommen aus Investitionen	1 (iv)	-	-	3,440,004	20,854,569
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Wertpapieranlagen	2	-	-	117,195,509	64,291,461
		-	-	120,635,513	85,146,030
Aufwendungen					
Managementgebühr	3	-	-	4,326,746	9,312,891
Depotbank- / Treuhändergebühren	3	-	-	153,327	410,442
Sonstige Aufwendungen	4	-	-	555,489	993,621
		-	-	5,035,562	10,716,954
Nettoertrag / -verlust der Periode		-	-	115,599,951	74,429,076
Finanzierungskosten					
Bankzinsen		(26)	(26)	596,602	910,734
Ausschüttung		-	-	(4,362,620)	(5,327,890)
Nettoertrag/(-verlust) vor Steuern		(26)	(26)	111,833,933	70,011,920
Quellensteuer		-	-	(179,205)	(1,894,677)
Nettoertrag/(-verlust)		(26)	(26)	111,654,728	68,117,243

Siehe Anmerkungen, die Bestandteil des Jahresberichts sind

On behalf of the Board

Damien Owens
Director

Deirdre Yaghootfam
Director

Date

Metzler International Investments plc

Darstellung der Vermögenslage Halbjahresbericht 31. März 2024

		Metzler European Smaller Companies Sustainability 31.03.2024 EUR	Metzler European Smaller Companies Sustainability 30.09.2023 EUR	Metzler European Growth Sustainability 31.03.2024 EUR	Metzler European Growth Sustainability 30.09.2023 EUR	Metzler Japanese Equity Sustainability Fund 31.03.2024 EUR	Metzler Japanese Equity Sustainability Fund 30.09.2023 EUR
Umlaufvermögen							
<i>Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value) (für Handelszwecke gehalten)</i>							
Wertpapiere	5	405,448,061	386,246,716	208,628,617	153,420,703	8,155,959	24,324,132
Investmentanteile (Fonds)	5	-	-	-	-	-	-
Derivate	5	-	-	-	-	-	-
<i>Darlehen und Forderungen</i>							
Bankguthaben	6	8,600,526	18,235,542	-	9,320,837	172,602	578,459
Debitoren	7	1,737,272	1,045,403	5,759,376	42,640	5,660,768	490,947
Summe Umlaufvermögen		415,785,859	405,527,661	214,387,993	162,784,180	13,989,329	25,393,538
Kurzfristige Verbindlichkeiten							
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value) (für Handelszwecke gehalten)</i>							
Derivate	5, 7	-	-	-	-	-	-
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten zu fortgeführten Anschaffungskosten</i>							
Kreditoren	8	2,058,121	4,129,883	3,849,909	4,155,361	624,522	360,250
Überziehungskredit		-	-	752,138	-	-	-
Summe kurzfristiger Verbindlichkeiten (mit Ausnahme des auf die Inhaber einlösbarer Anteile entfallenden Nettovermögens)		2,058,121	4,129,883	4,602,047	4,155,361	624,522	360,250
Auf Inhaber einlösbarer Anteile entfallendes Nettovermögen		413,727,738	401,397,778	209,785,946	158,628,819	13,364,807	25,033,288
Auf Inhaber nicht gewinnberechtigter Anteile entfallendes Nettovermögen		-	-	-	-	-	-
Nettoinventarwert pro einlösbarem Fondsanteil Klasse A		351.22	309.10	269.15	227.61	72.94	64.50
Anzahl einlösbarer Fondsanteile im Umlauf Klasse A		683,099.150	707,120.905	393,356.328	419,510.129	183,233.992	187,499.403
Nettoinventarwert pro einlösbarem Fondsanteil Klasse B		379.95	333.19	393.53	331.63		278.79
Anzahl einlösbarer Fondsanteile im Umlauf Klasse B		352,220.545	438,855.547	19,451.000	26,275.000		18,400.000
Nettoinventarwert pro einlösbarem Fondsanteil Klasse C		140.88	123.54	361.30	304.47		
Anzahl einlösbarer Fondsanteile im Umlauf Klasse C		182,268.510	188,538.826	223,372.257	132,824.029		

Siehe Anmerkungen, die Bestandteil des Jahresberichts sind.

Metzler International Investments plc

Darstellung der Vermögenslage Halbjahresbericht 31. März 2024

		Metzler Focus Japan Sustainability	Metzler Focus Japan Sustainability	Metzler Wert- sicherungs- fonds 90	Metzler Wert- sicherungs- fonds 90	Liquidierter Teilfonds*
	Hinweis	31.03.2024 EUR	30.09.2023 EUR	31.03.2024 EUR	30.09.2023 EUR	30.09.2023 EUR
Umlaufvermögen						
<i>Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value) (für Handelszwecke gehalten)</i>						
Wertpapiere	5	-	34,186,166	150,312,913	133,455,527	-
Investmentanteile (Fonds)	5	-	-	-	-	-
Derivate	5	-	-	2,461,934	101,294	-
<i>Darlehen und Forderungen</i>						
Bankguthaben	6	199,196	423,451	15,568,957	12,946,682	82,601
Debitoren	7	39,548	234,025	133,589	36	-
Summe Umlaufvermögen		238,744	34,843,642	168,477,393	146,503,539	82,601
Kurzfristige Verbindlichkeiten						
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value) (für Handelszwecke gehalten)</i>						
Derivate	5, 7	-	-	77,848	2,773,581	-
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten zu fortgeführten An Kreditoren</i>						
Überziehungskredit	8	174,714	133,926	201,110	222,409	82,601
		-	-	-	-	-
Summe kurzfristiger Verbindlichkeiten (mit Ausnahme des auf die Inhaber einlösbarer Anteile entfallenden Nettovermögens)		174,714	133,926	278,958	2,995,990	82,601
Auf Inhaber einlösbarer Anteile entfallendes Nettovermögen		64,030	34,709,716	168,198,435	143,507,549	-
Auf Inhaber nicht gewinnberechtigter Anteile entfallendes Nettovermögen		-	-	-	-	-
Nettoinventarwert pro einlösbarem Fondsanteil Klasse A		97.16	92.17			
Anzahl einlösbarer Fondsanteile im Umlauf Klasse A		659.000	257,758.000			
Nettoinventarwert pro einlösbarem Fondsanteil Klasse B				137.69	124.57	
Anzahl einlösbarer Fondsanteile im Umlauf Klasse B				500,968.113	488,171.765	
Nettoinventarwert pro einlösbarem Fondsanteil Klasse C				122.95	111.11	
Anzahl einlösbarer Fondsanteile im Umlauf Klasse C				800,270.126	737,469.188	

* Fonds wurde im vorangegangenen Geschäftsjahr aufgelöst.

Siehe Anmerkungen, die Bestandteil des Jahresberichts sind.

Metzler International Investments plc

Darstellung der Vermögenslage Halbjahresbericht 31. März 2024

		Metzler European Dividend Sustainability	Metzler European Dividend Sustainability	Liquidierter Teilfonds*	Liquidierter Teilfonds	Metzler Long/Short Volatility Fund	Metzler Long/Short Volatility Fund
	Hinweis	31.03.2024 EUR	30.09.2023 EUR	31.03.2024 EUR	30.09.2023 EUR	31.03.2024 EUR	30.09.2023 EUR
Umlaufvermögen							
<i>Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value) (für Handelszwecke gehalten)</i>							
Wertpapiere	5	132,613,603	126,588,407	-	33,467,788	27,642,352	30,762,135
Investmentanteile (Fonds)	5	-	-	-	-	-	-
Derivate	5	-	-	-	-	648,345	6,085,268
<i>Darlehen und Forderungen</i>							
Bankguthaben	6	347,039	1,392,211	61,678	1,885,877	11,465,658	4,984,583
Debitoren	7	448,807	1,262,285	-	6	17,699	20,140
Summe Umlaufvermögen		133,409,449	129,242,903	61,678	35,353,671	39,774,054	41,852,126
Kurzfristige Verbindlichkeiten							
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value) (für Handelszwecke gehalten)</i>							
Derivate	5, 7	-	-	-	-	743,377	2,846,115
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten zu fortgeführten An Kreditoren</i>							
Überziehungskredit	8	262,525	2,708,089	61,678	1,369,536	19,387	85,792
		-	-	-	-	-	-
Summe kurzfristiger Verbindlichkeiten (mit Ausnahme des auf die Inhaber einlösbarer Anteile entfallenden Nettovermögens)		262,525	2,708,089	61,678	1,369,536	762,764	2,931,907
Auf Inhaber einlösbarer Anteile entfallendes Nettovermögen		133,146,924	126,534,814	-	33,984,135	39,011,290	38,920,219
Auf Inhaber nicht gewinnberechtigter Anteile entfallendes Nettovermögen		-	-	-	-	-	-
Nettoinventarwert pro einlösbarem Fondsanteil Klasse A		122.25	112.98		85.89		
Anzahl einlösbarer Fondsanteile im Umlauf Klasse A		84,067.489	88,205.197		186,971.175		
Nettoinventarwert pro einlösbarem Fondsanteil Klasse B		122.36	113.48			88.16	92.99
Anzahl einlösbarer Fondsanteile im Umlauf Klasse B		625,332.467	647,565.586			18,750.000	18,750.000

* Fonds wurde während der Finanzberichtsperiode liquidiert.

Siehe Anmerkungen, die Bestandteil des Jahresberichts sind.

Metzler International Investments plc

Darstellung der Vermögenslage Halbjahresbericht 31. März 2024

				Summe	Summe
	Hinweis	EUR	EUR	31.03.2024 EUR	30.09.2023 EUR
Umlaufvermögen					
<i>Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value) (für Handelszwecke gehalten)</i>					
Wertpapiere	5	-	-	932,801,505	922,451,574
Investmentanteile (Fonds)	5	-	-	-	-
Derivate	5	-	-	3,110,279	6,186,562
<i>Darlehen und Forderungen</i>				-	-
Bankguthaben	6	11,007	11,007	36,415,656	49,850,243
Debitoren	7	-	-	13,797,059	3,095,482
Summe Umlaufvermögen		11,007	11,007	986,124,499	981,583,861
Kurzfristige Verbindlichkeiten					
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value) (für Handelszwecke gehalten)</i>					
Derivate	5, 7	-	-	821,225	5,619,696
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten zu fortgeführten An</i>				-	-
Kreditoren	8	-	-	7,251,966	13,247,847
Überziehungskredit				752,138	-
Summe kurzfristiger Verbindlichkeiten (mit Ausnahme des auf die Inhaber einlösbarer Anteile entfallenden Nettovermögens)		-	-	8,825,329	18,867,543
Auf Inhaber einlösbarer Anteile entfallendes Nettovermögen		-	-	977,299,170	962,716,318
Auf Inhaber nicht gewinnberechtigter Anteile entfallendes Nettovermögen		11,007	11,007	11,007	11,007

Siehe Anmerkungen, die Bestandteil des Jahresberichts sind.

On behalf of the Board

Damien Owens
Director

Deirdre Yaghootfam
Director

Date

Anmerkungen zum Jahresbericht

Allgemeines

Metzler International Investments plc (die „Gesellschaft“) wurde am 21. Dezember 1994 nach dem Recht der Republik Irland als Investmentgesellschaft mit variablem Kapital gegründet und hat ihren eingetragenen Sitz in Kilmore House, Spencer Dock, North Wall Quay, Dublin 1, Irland. Die Gesellschaft ist als Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren gemäß den European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) (Amendment) Regulations 2016 (zur Änderung der European Union (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2011, in der jeweils geltenden Fassung) und den Central Bank (Supervision and Enforcement) Act 2013 (Section 48(1)) (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2019 zugelassen.

Die Gesellschaft wird von Universal-Investment Ireland Fund Management Limited, handelnd unter dem Namen Universal Investment Ireland (der "Manager"), verwaltet.

Die Gesellschaft ist als Umbrella-Fonds organisiert und umfasst dreiundzwanzig Teilfonds (die Fonds), von denen die folgenden sieben zum Vertrieb in und von der Schweiz aus zugelassen sind:

Metzler European Smaller Companies	Aufgelegt am 2. Januar 1998
Metzler European Growth Sustainability	Aufgelegt am 2. Januar 1998
Metzler Japanese Equity Sustainability Fund	Aufgelegt am 4. Januar 1999
Metzler Focus Japan Sustainability	Aufgelegt am 15. November 2006
Metzler Wertsicherungsfonds 90	Aufgelegt am 1 October 2012
Metzler European Dividend Sustainability	Aufgelegt am 4 August 2015
Metzler Long/Short Volatility	Aufgelegt am 17 October 2022

Vorlage des Abschlusses

Der Abschluss wurde nach dem historischen Anschaffungskostenprinzips erstellt, modifiziert um das erfolgswirksame Einbuchen von Wertpapieren, die zum Zeitwert (Fair Value) bewertet wurden.

Die Gesamtergebnisrechnung befindet sich auf den Seiten 44 bis 47. Die Bilanz befindet sich auf den Seiten 48 bis 51.

Nach Ansicht des Verwaltungsrats enthält der Jahresabschluss die nach dem Companies Act 2014 erforderlichen Informationen.

Anmerkungen zum Jahresbericht

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Die wesentlichen Bilanzierungsgrundsätze lassen sich wie folgt zusammenfassen:

i) Grundlage des Abschlusses

Der Halbjahresabschluss wurde in Übereinstimmung mit dem Companies Act 2014 erstellt. Der Abschluss sollte in Verbindung mit dem Jahresbericht und dem geprüften Jahresabschluss für das am 30. September 2023 endende Geschäftsjahr gelesen werden, die dem Financial Reporting Standard 102 („FRS102“) entsprechen: The Financial Reporting Standard applicable to the UK and the Republic of Ireland and Companies Act 2014. Der Jahresabschluss wird auf der Grundlage des beizulegenden Zeitwerts für finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten erstellt, die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden („FVTPL“). Alle anderen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten werden zu den fortgeführten Anschaffungskosten oder zum Rückzahlungsbetrag (rückzahlbare Anteile) ausgewiesen. Die nachstehenden Rechnungslegungsgrundsätze wurden, sofern nicht anders angegeben, konsequent auf alle in diesem Abschluss dargestellten Zeiträume angewandt.

Kritische Bilanzschätzungen und -beurteilungen

Die Erstellung des Jahresabschlusses erfordert die Anwendung bestimmter kritischer Schätzungen und Ermessensentscheidungen in der Rechnungslegung. Diese Schätzungen und Ermessensentscheidungen für den Zeitraum bis zum 31. März 2024 stimmen mit denen überein, die von der Gesellschaft für den geprüften Jahresabschluss zum 30. September 2023 verwendet wurden. Außerdem muss der Verwaltungsrat auf der Grundlage der Beratung durch den Manager bei der Anwendung der Rechnungslegungsgrundsätze der Gesellschaft sein Ermessen ausüben. Die Schätzungen und damit verbundenen Beurteilungen beruhen auf historischen Erfahrungen und verschiedenen anderen Faktoren, die unter den gegebenen Umständen als angemessen erachtet werden und deren Ergebnisse die Grundlage für die Beurteilung der Buchwerte von Vermögenswerten und Verbindlichkeiten bilden, die nicht ohne weiteres aus anderen Quellen ersichtlich sind. Die tatsächlichen Ergebnisse können von diesen Schätzungen abweichen. Universal Investment Ireland als Verwaltungsgesellschaft nimmt Schätzungen und Annahmen in Bezug auf die Zukunft vor. Die sich daraus ergebenden buchhalterischen Schätzungen werden per Definition selten den tatsächlichen Ergebnissen entsprechen.

Informationen über Annahmen und Schätzungsunsicherheiten, die ein erhebliches Risiko bergen oder zu einer wesentlichen Anpassung innerhalb des nächsten Geschäftsjahres führen, sowie kritische Ermessensentscheidungen bei der Anwendung der Rechnungslegungsgrundsätze, die sich am stärksten auf die im Abschluss ausgewiesenen Beträge auswirken, sind in den Anmerkungen 1(ii) und 5 enthalten.

Anmerkungen zum Jahresbericht

Klassifizierung

Die Gesellschaft hat ihre Vermögenswerte und Verbindlichkeiten in Übereinstimmung mit FRS 102 in nachstehende Kategorien eingestuft.

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten

Der Fonds erfasst und bewertet finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten in Übereinstimmung mit dem internationalen Rechnungslegungsstandard (International Accounting Standard) 39 (IAS 39), wie durch FRS 102 gestattet, und hat die Abschnitte 11 und 12 für Offenlegungen angewandt. Die Kategorie der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten ist in zwei Unterkategorien unterteilt. Die Gesellschaft hat jedoch alle ihre finanziellen Vermögenswerte als zu Handelszwecken gehalten eingestuft. Zu den zu Handelszwecken gehaltenen finanziellen Vermögenswerten gehören Aktien und Investmentvermögen (CIS). Diese Instrumente werden hauptsächlich gekauft, um einen Gewinn aus Kursschwankungen zu erzielen. Zu den finanziellen Vermögenswerten, die als Kredite und Forderungen klassifiziert sind, gehören Bankguthaben und Debitorensalden.

ii) Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten

Verbuchung/Ausbuchung

Die Gesellschaft erfasst finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten, wenn alle wesentlichen Rechte und der Anspruch auf die Leistungen aus den Vermögenswerten und die mit diesen Leistungen verbundenen Risiken auf die Gesellschaft übergegangen sind. Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten werden beim erstmaligen Ansatz zum Transaktionspreis am Handelstag erfasst, d. h. am Datum, an dem der Fonds in die Vertragsbestimmungen des Instruments eintritt. Der Fonds bucht einen finanziellen Vermögenswert aus, wenn die vertraglichen Rechte auf Cashflows aus dem Vermögenswert erlöschen, oder wenn er die Rechte auf den Erhalt der vertraglichen Cashflows in einer Transaktion überträgt, in der im Wesentlichen alle auf das Eigentum des finanziellen Vermögenswerts bezogenen Risiken und Vergütungen übertragen werden oder in der der Fonds weder im Wesentlichen alle Risiken und Vergütungen des Eigentums überträgt noch behält und nicht die Kontrolle über den finanziellen Vermögenswert behält. Bei der Ausbuchung eines finanziellen Vermögenswerts wird die Differenz zwischen dem Buchwert des Vermögenswerts (oder dem Buchwert, der dem ausgebuchten Teil des Vermögenswerts zugeordnet wird) und der erhaltenen Gegenleistung (einschließlich eines etwaigen neuen Vermögenswerts, abzüglich etwaiger neuer Verbindlichkeiten) in der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesen. Beteiligungen an diesen übertragenen finanziellen Vermögenswerten, die durch den Fonds eingegangen oder behalten werden, werden als separater Vermögenswert bzw. Verbindlichkeit ausgewiesen. Der Fonds bucht eine finanzielle Verbindlichkeit aus, wenn seine vertraglichen Verpflichtungen erfüllt sind, erlöschen oder verfallen.

Bewertung

Die Erstbewertung von finanziellen Vermögenswerten und finanziellen Verbindlichkeiten, die als erfolgswirksam zu beizulegenden Zeitwert kategorisiert sind, erfolgt zum beizulegenden Zeitwert, und die Transaktionskosten für diese Instrumente werden direkt in der Gewinn- und Verlustrechnung erfasst. Die Folgebewertung sämtlicher erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewertenden finanziellen Vermögenswerte und finanziellen Verbindlichkeiten erfolgt zum beizulegenden Zeitwert. Gewinne und Verluste, die sich durch Änderungen des beizulegenden Zeitwerts der finanziellen Vermögenswerte oder finanziellen Verbindlichkeiten der Kategorie erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewerten ergeben, werden in der Gewinn- und Verlustrechnung in dem Zeitraum ausgewiesen, in dem sie entstehen. Finanzielle Vermögenswerte, die als Kredite und Forderungen klassifiziert sind, werden zu den fortgeführten Anschaffungskosten abzüglich etwaiger Wertminderungen ausgewiesen. Finanzielle Verbindlichkeiten, die nicht erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewerten sind, werden anhand des Effektivzinssatzes zu den fortgeführten Anschaffungskosten bewertet. Zu den fortgeführten Anschaffungskosten bewertete finanzielle Verbindlichkeiten beinhalten Managementgebühren, die für Anlagen/Rücknahmen und Verbindlichkeiten zahlbar sind.

Anmerkungen zum Jahresbericht

Grundsätze der Bewertung zum beizulegenden Zeitwert

Der beizulegende Zeitwert ist der Betrag, für den ein Vermögenswert in einer Transaktion zu Marktbedingungen zwischen sachverständigen, vertragswilligen Parteien getauscht oder eine Verbindlichkeit beglichen werden könnte. Der beste Nachweis für den beizulegenden Zeitwert ist ein notierter Marktkurs für einen identischen Vermögenswert auf einem aktiven Markt. Auf einem aktiven Markt notiert bezieht sich auf notierte Kurse, die rechtzeitig und regelmäßig verfügbar sind und aktuelle und regelmäßig durchgeführte Markttransaktionen zu marktüblichen Konditionen darstellen. Der notierte Kurs ist für gewöhnlich der aktuelle Schlusskurs. Der beizulegende Zeitwert von Finanzinstrumenten basiert auf deren Kursnotierungen am Markt zum Bilanzstichtag, bewertet zum 30. September 2022, ohne Abzug für geschätzte zukünftige Verkaufskosten. Falls kein notierter Börsenkurs an einer anerkannten Börse oder von einem Broker/Händler für nicht börsengehandelte Finanzinstrumente verfügbar ist, wird der beizulegende Zeitwert des Instruments anhand von Bewertungsmethoden geschätzt. Diese umfassen den Rückgriff auf kürzlich abgeschlossene Markttransaktionen unter unabhängigen Geschäftspartnern, die Bezugnahme auf den aktuellen beizulegenden Zeitwert eines anderen, im Wesentlichen gleichen Instruments, Discounted-Cashflow-Verfahren, Optionspreismodelle, oder sonstige Bewertungsmethoden, die eine verlässliche Schätzung der bei aktuellen Markttransaktionen erzielbaren Preise bieten.

Wenn Discounted-Cashflow-Verfahren verwendet werden, basieren die geschätzten künftigen Cashflows auf der bestmöglichen Einschätzung des Managements. Der angewendete Diskontsatz entspricht der am Bilanzstichtag anzuwendenden Marktrate für ein Instrument mit ähnlichen Konditionen. Wenn andere Preisbildungsmodelle eingesetzt wurden, basieren die Werte auf Marktdaten zum Bilanzstichtag. Beizulegende Zeitwerte für nicht notierte Aktienanlagen werden soweit möglich mittels entsprechender Kurs-Gewinn-Verhältnisse (KGVs) für ähnliche notierte Unternehmen geschätzt, wobei die besonderen Verhältnisse des Emittenten berücksichtigt werden.

Offenlegung des Fair Value

Eine wesentliche Offenlegung im Abschluss ist die Kategorisierung der Bewertungen zum beizulegenden Zeitwert innerhalb einer dreistufigen Hierarchie, die die Bedeutung der bei der Bewertung beizulegenden Zeitwerte widerspiegelt. Die für das Unternehmen geltende Hierarchie der beizulegenden Zeitwerte ist in Anmerkung 5 beschrieben.

Saldierung von Finanzinstrumenten

Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten werden saldiert und der Nettobetrag im Nettofondsvermögen ausgewiesen, wenn ein durchsetzbares Recht besteht, eingebuchte Beträge zu saldieren und die Absicht besteht, einen Ausgleich auf Nettobasis vorzunehmen oder den Vermögenswert zu realisieren und gleichzeitig die Verbindlichkeiten zu begleichen. Erträge und Aufwendungen werden nur dann auf Nettobasis dargestellt, wenn dies gemäss der Rechnungslegungsstandards der irischen GAAP erlaubt ist, z.B. für Gewinne/Verluste aus konzerninternen oder ähnlichen Transaktionen wie Gewinne/Verluste aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Finanzinstrumenten.

Wertminderung

Ein finanzieller Vermögenswert, der nicht als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewerten eingestuft ist, wird zu jedem Bilanzstichtag zwecks Feststellung überprüft, ob ein objektiver Hinweis auf eine Wertminderung gegeben ist. Ein finanzieller Vermögenswert oder eine Gruppe finanzieller Vermögenswerte ist wertgemindert, wenn infolge eines oder mehrerer Ereignisse, die nach dem erstmaligen Ansatz des/der Vermögenswerte(s) eingetreten ist/sind, ein objektiver Hinweis auf eine Wertminderung vorliegt und dieser Schadensfall (oder diese Schadensfälle) eine verlässlich schätzbare Auswirkung auf die erwarteten künftigen Cashflows des/der finanziellen Vermögenswerte(s) hatte.

Anmerkungen zum Jahresbericht

Zu den objektiven Hinweisen darauf, dass finanzielle Vermögenswerte wertgemindert sind, gehören u. a. erhebliche finanzielle Schwierigkeiten des Kreditnehmers oder Emittenten, ein Ausfall oder Verzug seitens eines Kreditnehmers, die Umschuldung des fälligen Betrags zu Bedingungen, die der Fonds ansonsten nicht erwägen würde, Anzeichen dafür, dass ein Kreditnehmer oder Emittent in Konkurs geht oder negative Veränderungen im Zahlungsstatus der Kreditnehmerin. Ein Wertminderungsaufwand in Bezug auf einen zu den fortgeführten Anschaffungskosten bewerteten finanziellen Vermögenswert wird berechnet als die Differenz zwischen dessen Buchwert und dem Zeitwert der erwarteten künftigen Cashflows, abgezinst zum ursprünglichen Effektivzinssatz des Vermögenswerts. Verluste werden ergebniswirksam erfasst und schlagen sich in einem Wertberichtigungskonto für Forderungen nieder. Zinsen auf den wertgeminderten Vermögenswert werden weiterhin erfasst. Reduziert sich die Höhe der Wertminderung aufgrund eines nach der Erfassung der Wertminderung eingetretenen Ereignisses, wird die Reduzierung der Wertminderung ergebniswirksam rückgängig gemacht.

iii) Wertpapiertransaktionen

Wertpapiergeschäfte werden in den Konten der Gesellschaft an dem Handelstag erfasst, an dem die Transaktion stattfindet.

iv) Einkommen aus Investitionen

Dividenerträge im Zusammenhang mit Beteiligungen werden am Ex-Dividenden-Tag in der Gesamtergebnisrechnung erfolgswirksam erfasst.

Sonstige Erträge, die für die Gesamtsumme unwesentlich sind, umfassen hauptsächlich Ertragsausschüttungen von Investmentfonds und Bankzinsen und werden erfolgswirksam in der Gesamtergebnisrechnung erfasst.

Zinserträge aus Kapitalanlagen und Bankzinsen werden auf Basis der Effektivrendite bilanziert.

Dividenerträge, die sich auf Investitionen beziehen, werden in der Gesamtergebnisrechnung am Ex-Dividendendatum in der Gewinn- und Verlustrechnung erfasst. Zinserträge auf Investitionen werden auf der Basis des effektiven Zinssatzes verbucht. Andere Ertragsausschüttungen von Investmentfonds werden in der Gesamtergebnisrechnung als "Ausschüttungen" in der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesen, wenn sie erklärt werden. Bankzinserträge werden auf einer Effektivzinsbasis verbucht.

v) Aufwendungen

Jeder Fonds trägt seine eigenen Aufwendungen. Aufwendungen werden taggenau verbucht.

vi) Realisierte und nicht realisierte Gewinne und Verluste aus dem Verkauf von Wertpapieranlagen

Die Berechnung realisierter Gewinne und Verluste aus dem Verkauf von Anlagen erfolgt auf Durchschnittskostenbasis. Der Nettogewinn aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Finanzinstrumenten beinhaltet alle realisierten und nicht realisierten Veränderungen des beizulegenden Zeitwerts und Wechselkursdifferenzen.

Anmerkungen zum Jahresbericht

vii) **Währungsumrechnung**

Die funktionale Währung der Gesellschaft ist der Euro ("EUR"), da der Verwaltungsrat festgestellt hat, dass dies das primäre wirtschaftliche Umfeld der Gesellschaft widerspiegelt. Die Berichtswährung der Gesellschaft ist ebenfalls der Euro. Transaktionen in Fremdwährungen werden zu dem am Tag der Transaktion geltenden Wechselkurs umgerechnet. Monetäre Vermögenswerte und Verbindlichkeiten in Fremdwährungen werden zu dem am Bilanzstichtag geltenden Wechselkurs in die funktionale Währung umgerechnet. Währungsumrechnungsdifferenzen aus der Umrechnung sowie realisierte Gewinne und Verluste aus der Veräußerung oder Abwicklung von monetären Vermögenswerten und Verbindlichkeiten werden in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesen. Nicht monetäre Vermögenswerte und Verbindlichkeiten in Fremdwährungen, die zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden, werden zu den Wechselkursen in die funktionale Währung umgerechnet, die an den Tagen gelten, an denen die Werte ermittelt wurden.

Wechselkursdifferenzen in Bezug auf erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Anlagen und derivative Finanzinstrumente werden unter der Position Nettogewinne/-verluste aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten ausgewiesen. Alle anderen Wechselkursdifferenzen im Zusammenhang mit monetären Posten, Zahlungsmittel inbegriffen, werden in der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesen.

viii) **Befreiung von der Erstellung einer Kapitalflussrechnung**

Die Gesellschaft hat Gebrauch von der offenen Investmentfonds nach FRS 102 (Abschnitt 7.1A(c)) zur Verfügung stehenden Ausnahmeregelung gemacht und keine Kapitalflussrechnung vorgelegt.

ix) **Unternehmensfortführung**

Die Aktivitäten des Fonds sowie andere Faktoren, die sich wahrscheinlich auf seine künftige Entwicklung auswirken, die Performance und Lage werden im Abschluss zusammen mit seinen finanziellen und Liquiditätspositionen dargelegt. Darüber hinaus werden in den Anmerkungen zum Abschluss die Zielsetzung des Finanzrisikomanagement des Fonds, Einzelheiten zu den vom Fonds eingesetzten Finanzinstrumenten und seine Risikopositionen in Bezug auf Kredit- und Liquiditätsrisiken angegeben. Der Verwaltungsrat geht begründet davon aus, dass das Unternehmen über die geeigneten Ressourcen verfügt, um in absehbarer Zukunft den Geschäftsbetrieb aufrecht erhalten zu können. Somit lag der Aufstellung des Abschlusses die Annahme der Unternehmensfortführung zugrunde.

x) **Nettoinventarwert pro Anteil**

Der Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil wird durch die Division des Betrags des Nettovermögens jeder Klasse von rückkaufbaren Anteilen durch die Gesamtzahl der jeweils im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile ermittelt.

xi) **Ausschüttung**

Die Ausschüttungen auf einlösbare Fondsanteile werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung unter Finanzierungskosten ausgewiesen.

xii) **Rückkaufbare Anteile**

Rückkaufbare Anteile werden auf Verlangen des Anteilsinhabers zurückgekauft und als finanzielle Verbindlichkeiten klassifiziert. Die rückkaufbaren Anteile können jederzeit gegen einen dem Nettoinventarwert der Gesellschaft entsprechenden Barbetrag an die Gesellschaft zurückgegeben werden. Der rückkaufbare Anteil wird zu dem Rücknahmebetrag ausgewiesen, der am Bilanzstichtag zahlbar ist, falls der Anteilsinhaber von seinem Recht zur Rückgabe des Anteils an die Gesellschaft Gebrauch machen würde.

Anmerkungen zum Jahresbericht

xiii) Transaktionsgebühren

Transaktionsgebühren sind Zusatzkosten, die direkt mit dem Erwerb, der Ausgabe oder der Veräußerung eines finanziellen Vermögenswerts oder einer finanziellen Verbindlichkeit verbunden sind. Zusatzkosten sind Kosten, die nicht entstanden wären, wenn das Unternehmen das Finanzinstrument nicht erworben, emittiert oder veräußert hätte.

2. Nettogewinne/(verluste) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten

	Metzler European Smaller Companies Sustainability	Metzler European Smaller Companies Sustainability	Metzler European Growth Sustainability	Metzler European Growth Sustainability	Metzler Japanese Equity Sustainability Fund	Metzler Japanese Equity Sustainability Fund	Metzler Focus Japan Sustainability	Metzler Focus Japan Sustainability
	31.03.2024	30.09.2023	31.03.2024	30.09.2023	31.03.2024	30.09.2023	31.03.2024	30.09.2023
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Realisierte Gewinne/(Verluste) aus Kapitalanlagen	(3,272,984)	(20,449,677)	271,287	722,265	4,666,613	736,228	5,202,866	8,154
Realisierte Gewinne/(Verluste) aus Derivaten	-	-	-	-	-	-	-	-
Realisierte Gewinne/(Verluste) aus Währungen	(85,682)	(231,842)	(47,732)	(64,984)	(8,506)	(70,333)	(69,668)	(77,416)
Nicht realisierte Gewinne/(Verluste) aus Kapitalanlagen	56,546,090	56,205,129	31,672,675	21,290,516	(2,356,888)	3,912,225	(1,334,089)	2,433,324
Nicht realisierte Gewinne/(Verluste) aus Derivaten	-	-	-	-	-	-	-	-
	53,187,424	35,523,610	31,896,230	21,947,797	2,301,219	4,578,120	3,799,109	2,364,062

	Metzler Wertsicherungs fonds 90	Metzler Wertsicherungs fonds 90	Liquidierter Teilfonds	Metzler European Dividend Sustainability	Metzler European Dividend Sustainability	Metzler China A Share Sustainability Fund	Metzler China A Share Sustainability Fund
	31.03.2024	30.09.2023	30.09.2023	31.03.2024	30.09.2023	31.03.2024	30.09.2023
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Realisierte Gewinne/(Verluste) aus Kapitalanlagen	3,056,563	3,521,990	(646,195)	3,530,411	(2,476,829)	(3,869,599)	(12,479,625)
Realisierte Gewinne/(Verluste) aus Derivaten	8,500,916	1,530,672	(1,402,122)	-	-	-	-
Realisierte Gewinne/(Verluste) aus Währungen	(89,059)	(148,779)	(295,124)	(27,896)	(85,117)	(69,910)	(86,700)
Nicht realisierte Gewinne/(Verluste) aus Kapitalanlagen	(80,834)	(269,766)	1,006,060	9,888,709	16,272,653	2,463,002	(2,887,888)
Nicht realisierte Gewinne/(Verluste) aus Derivaten	4,747,921	(2,000,663)	1,413,857	-	-	-	-
	16,135,507	2,633,454	76,476	13,391,224	13,710,707	(1,476,507)	(15,454,213)

Anmerkungen zum Jahresbericht

	Metzler Long/Short Volatility Fund	Metzler Long/Short Volatility Fund	Summe	Summe
	31.03.2024	30.09.2023	30.09.2023	30.09.2023
	EUR	EUR	EUR	EUR
Realisierte Gewinne/(Verluste) aus Kapitalanlagen	460,318	173,135	10,045,475	(30,890,554)
Realisierte Gewinne/(Verluste) aus Derivaten	(3,089,303)	290,682	5,411,613	419,232
Realisierte Gewinne/(Verluste) aus Währungen	(113,239)	19,448	(511,692)	(1,040,847)
Nicht realisierte Gewinne/(Verluste) aus Kapitalanlagen	54,433	50,158	96,853,098	98,012,411
Nicht realisierte Gewinne/(Verluste) aus Derivaten	649,094	(1,621,975)	5,397,015	(2,208,781)
	(2,038,697)	(1,088,552)	117,195,509	64,291,461

3. Verwaltungs-, Depot- / Treuhand- und Performancegebühren

Für jede Klasse von gewinnberechtigten Anteilen ist an den Manager eine Verwaltungsvergütung von bis zu 2 % p. a. des Nettoinventarwertes jedes Fondsanteils zu zahlen. Die Verwaltungsvergütung läuft täglich auf und ist vierteljährlich nachträglich zu zahlen.

Die Gesellschaft zahlt der Verwahrstelle eine jährliche Vergütung pro Fonds in Höhe von 0,0075 % bis 0,6 % des Marktwertes der Fondsinvestitionen auf den betreffenden Märkten. Diese Gebühr wird auf täglicher Basis berechnet und monatlich rückwirkend ausgezahlt. Zusätzlich zahlt die Gesellschaft der Verwahrstelle eine Treuhändergebühr, die 0,03 % p. a. des Nettofondsvermögens nicht übersteigt. Die Verwahrstelle hat darüber hinaus Anspruch auf Erstattung von Spesen (einschliesslich Gebühren, Spesen der Unterverwahrstelle und marktübliche Transaktionskosten) aus dem Vermögen der Gesellschaft, die in Zusammenhang mit der Ausübung ihrer Verwahrstellefunktion Verwahrstellenfunktion und ihren Verpflichtungen aus dem Verwahrstellevertrag Verwahrstellenvertrag entstehen.

Gemäss der nachstehenden Tabelle hat der Investment Manager ferner Anspruch auf eine performanceabhängige Managementgebühr (Performance Fee), die für jeden Performancezeitraum zahlbar ist, wenn die Performance des jeweiligen Fonds (oder die Performance der jeweiligen Anteilsklasse eines Fonds) die Performance der für diesen Fonds (oder für diese Anteilsklasse) festgelegten Benchmark (Benchmark) outperforms hat.

Fondsname	Benchmark	Maximal vergütungsberechtigter Prozentsatz an der Outperformance	Maximal vergütungsberechtigter Prozentsatz an der Outperformance
Metzler European Growth Sustainability (nur Anteilklasse A)	MSCI Europe Growth net	20%	15%
Metzler European Smaller Companies Sustainability (nur Anteilklasse A)	STOXX Europe Small 200 Index	20%	15%

Anmerkungen zum Jahresbericht

4. Sonstige Aufwendungen und Transaktionskosten

i) Sonstige Aufwendungen

Sonstige Aufwendungen umfassen die Gebühren des Wirtschaftsprüfers von NIL EUR (exkl. MwSt.) (30. September 2023: 121,770 EUR), in Bezug auf die Pflichtabschlussprüfung die Gebühren für die Verwaltungsratsmitglieder von 50.000 EUR (30. September 2023: 100.000 EUR). Der Restbetrag besteht aus Rechts, Transaktions, Forschungs und anderen sonstigen Aufwendungen.

ii) Transaktionskosten

Die in der nachstehenden Tabelle angegebenen Transaktionsgebühren werden im Nettogewinn/(verlust) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten ausgewiesen.

	Metzler European Smaller Companies Sustainability	Metzler European Smaller Companies Sustainability	Metzler European Growth Sustainability	Metzler European Growth Sustainability	Metzler Japanese Equity Sustainability Fund	Metzler Japanese Equity Sustainability Fund	Metzler Focus Japan Sustainability	Metzler Focus Japan Sustainability
	31.03.2024 EUR	30.09.2023 EUR	31.03.2024 EUR	30.09.2023 EUR	31.03.2024 EUR	30.09.2023 EUR	31.03.2024 EUR	30.09.2023 EUR
Transaktionskosten	158,039	493,290	58,768	117,207	13,879	42,526	38,769	115,351
	158,039	493,290	58,768	117,207	13,879	42,526	38,769	115,351

	Metzler Wertsicherungs fonds 90	Metzler Wertsicherungs fonds 90	Liquidierter Teilfonds	Metzler European Dividend Sustainability	Metzler European Dividend Sustainability	Liquidierter Teilfonds	Liquidierter Teilfonds
	31.03.2024 EUR	30.09.2023 EUR	30.09.2023 EUR	31.03.2024 EUR	30.09.2023 EUR	31.03.2024 EUR	30.09.2023 EUR
Transaktionskosten	10,275	24,430	16,533	42,870	82,480	57,003	493,936
	10,275	24,430	16,533	42,870	82,480	57,003	493,936

Anmerkungen zum Jahresbericht

	Metzler Long/Short Volatility Fund	Metzler Long/Short Volatility Fund	Summe	Summe
	31.03.2024	30.09.2023	31.03.2024	30.09.2023
	EUR	EUR	EUR	EUR
Transaktionskosten	1,673	4,860	381,276	1,390,613
	1,673	4,860	381,276	1,390,613

Nicht alle Transaktionskosten sind separat identifizierbar. Für festverzinsliche Anlagen und Devisentermingeschäfte werden Transaktionskosten in den Kauf- und Verkaufspreisen der Anlagen inkludiert.

5. Informationen zum Fair Value

Offenlegung des Fair Value

Die unten stehende Tabelle zeigt eine Analyse der vom Fonds verwendeten Fair Value Messungen zur Bewertung seiner Finanzinstrumente im Nettofondsvermögen, kategorisiert in den folgenden Stufen:

- Stufe 1: Kursnotierungen (nicht bereinigt) auf aktiven Märkten für identische Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten
- Stufe 2: andere Angaben als die Kursnotierungen in Stufe 1, die für den Vermögenswerte oder die Verbindlichkeit direkt (z. B.: Preise) oder indirekt (z. B.: von Preisen hergeleitet) feststellbar sind
- Stufe 3: Angaben für den Vermögenswert oder die Verbindlichkeit, die nicht auf feststellbaren Marktdaten basieren (nicht feststellbare Angaben)

	Level 1 31.03.2024	Level 2 31.03.2024	Total 31.03.2024	Level 1 30.09.2023	Level 2 30.09.2023	Total 30.09.2023
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Metzler European Smaller Companies Sustainability						
Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value)						
<i>Zu Handelszwecken gehalten</i>						
Aktien	405,448,061	-	405,448,061	384,244,499	2,002,217	386,246,716
Summe Anlagen	405,448,061	-	405,448,061	384,244,499	2,002,217	386,246,716

Anmerkungen zum Jahresbericht

	Level 1	Total	Level 1	Total
	31.03.2024	31.03.2024	30.09.2023	30.09.2023
	EUR	EUR	EUR	EUR

Metzler European Growth Sustainability

Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value)

Zu Handelszwecken gehalten

Aktien	208,628,617	208,628,617	153,420,703	153,420,703
Summe Anlagen	208,628,617	208,628,617	153,420,703	153,420,703

	Level 1	Total	Level 1	Total
	31.03.2024	31.03.2024	30.09.2023	30.09.2023
	EUR	EUR	EUR	EUR

Metzler Japanese Equity Sustainability Fund

Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value)

Zu Handelszwecken gehalten

Aktien	8,155,959	8,155,959	24,324,132	24,324,132
Summe Anlagen	8,155,959	8,155,959	24,324,132	24,324,132

	Level 1	Total	Level 1	Total
	31.03.2024	31.03.2024	30.09.2023	30.09.2023
	EUR	EUR	EUR	EUR

Metzler Focus Japan Sustainability

Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value)

Zu Handelszwecken gehalten

Aktien	-	-	34,186,166	34,186,166
Summe Anlagen	-	-	34,186,166	34,186,166

Anmerkungen zum Jahresbericht

	Level 1 31.03.2024 EUR	Level 2 31.03.2024 EUR	Total 31.03.2024 EUR	Level 1 30.09.2023 EUR	Level 2 30.09.2023 EUR	Total 30.09.2023 EUR
--	------------------------------	------------------------------	----------------------------	------------------------------	------------------------------	----------------------------

Metzler Wertsicherungsfonds 90

Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value)

Zu Handelszwecken gehalten

Investmentvermögen	-	150,312,913	150,312,913	58,273,996	75,181,531	133,455,527
Derivate	2,461,934	-	2,461,934	101,294	-	101,294
Summe Anlagen	2,461,934	150,312,913	152,774,847	58,375,290	75,181,531	133,556,821

Finanzielle Verbindlichkeiten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value)

Für Handelszwecke gehalten

Derivate	77,848	-	77,848	2,773,581	-	2,773,581
Summe Verbindlichkeiten	77,848	-	77,848	2,773,581	-	2,773,581

	Level 1 31.03.2024 EUR	Level 2 31.03.2024 EUR	Total 31.03.2024 EUR	Level 1 30.09.2023 EUR	Level 2 30.09.2023 EUR	Total 30.09.2023 EUR
--	------------------------------	------------------------------	----------------------------	------------------------------	------------------------------	----------------------------

Metzler European Dividend Sustainability

Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value)

Zu Handelszwecken gehalten

Aktien	132,613,603	-	132,613,603	124,717,939	1,870,468	126,588,407
Summe Anlagen	132,613,603	-	132,613,603	124,717,939	1,870,468	126,588,407

Anmerkungen zum Jahresbericht

	Level 1 31.03.2024 EUR	Total 31.03.2024 EUR	Level 1 30.09.2023 EUR	Total 30.09.2023 EUR
Liquidierter Teilfonds				
Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value)				
<i>Zu Handelszwecken gehalten</i>				
Aktien	-	-	33,467,788	33,467,788
Summe Anlagen	-	-	33,467,788	33,467,788

	Level 1 30.09.2023 EUR	Level 2 30.09.2023 EUR	Total 30.09.2023 EUR	Level 1 30.09.2023 EUR	Level 2 30.09.2023 EUR	Total 30.09.2023 EUR
Metzler Long/Short Volatility Fund						
Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value)						
<i>Zu Handelszwecken gehalten</i>						
Aktien	-	27,642,352	27,642,352	30,762,135	-	30,762,135
	639,978	8,367	648,345	1,965,456	4,119,812	6,085,268
Summe Anlagen	639,978	27,650,719	28,290,697	1,965,456	4,119,812	36,847,403

Finanzielle Verbindlichkeiten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fair Value)						
<i>Für Handelszwecke gehalten</i>						
Derivate	739,432	3,945	743,377	1,134,782	1,711,333	2,846,115
Summe Verbindlichkeiten	739,432	3,945	743,377	1,134,782	1,711,333	2,846,115

6. Bankguthaben

Alle Barguthaben, mit Ausnahme von 11.031.970 EUR (30 September 2023: 10.488.842 EUR), die als Marge bei J.P. Morgan gehalten werden, befinden sich in der Verwahrung von Brown Brothers Harriman Trustee Services (Ireland) Ltd. Darin enthalten sind 11.007 EUR für die nicht teilnehmenden Aktionäre zum 30. September 2023 (30. September 2023: 11.007 EUR). Die Depotbank hat ein Pfandrecht an den Vermögenswerten eines Fonds, wenn der Fonds Überziehungskredite hat.

Anmerkungen zum Jahresbericht

7. Debitoren

	Metzler European Smaller Companies Sustainability 31.03.2024 EUR	Metzler European Smaller Companies Sustainability 30.09.2023 EUR	Metzler European Growth Sustainability 31.03.2024 EUR	Metzler European Growth Sustainability 30.09.2023 EUR	Metzler Japanese Equity Sustainability Fund 31.03.2024 EUR	Metzler Japanese Equity Sustainability Fund 30.09.2023 EUR	Metzler Focus Japan Sustainability 31.03.2024 EUR	Metzler Focus Japan Sustainability 30.09.2023 EUR
Forderungen aus Wertpapieren/verkauften Fondsanteilen	1,496,064	696,425	5,563,803	226	5,527,935	259,990	-	-
Forderungen aus Wertpapiererträgen	241,208	348,978	195,573	42,414	132,833	230,957	39,548	234,025
Vorauszahlungen	-	-	-	-	-	-	-	-
	1,737,272	1,045,403	5,759,376	42,640	5,660,768	490,947	39,548	234,025

	Metzler Wert- sicherungs- fonds 90 31.03.2024 EUR	Metzler Wert- sicherungs- fonds 90 30.09.2023 EUR	Liquidierter Teilfonds 30.09.2023 EUR	Metzler European Dividend Sustainability 31.03.2024 EUR	Metzler European Dividend Sustainability 30.09.2023 EUR	Liquidierter Teilfonds 31.03.2024 EUR	Liquidierter Teilfonds 30.09.2023 EUR
Forderungen aus Wertpapieren/verkauften Fondsanteilen	133,508	-	-	6,099	1,160,164	-	-
Forderungen aus Wertpapiererträgen	81	36	-	442,708	102,121	-	6
Vorauszahlungen	-	-	-	-	-	-	-
	133,589	36	-	448,807	1,262,285	-	6

	Metzler Long/Short Volatility Fund 31.03.2024 EUR	Metzler Long/Short Volatility Fund 30.09.2023 EUR	Summe 31.03.2024 EUR	Summe 30.09.2023 EUR
Forderungen aus Wertpapieren/verkauften Fondsanteilen	-	-	12,727,409	2,116,805
Forderungen aus Wertpapiererträgen	22	29	1,051,973	958,566
Vorauszahlungen	17,677	20,111	17,677	20,111
	17,699	20,140	13,797,059	3,095,482

Anmerkungen zum Jahresbericht

8. Kreditoren

	Metzler European Smaller Companies Sustainability	Metzler European Smaller Companies Sustainability	Metzler European Growth Sustainability	Metzler European Growth Sustainability	Metzler Japanese Equity Sustainability Fund	Metzler Japanese Equity Sustainability Fund	Metzler Focus Japan Sustainability	Metzler Focus Japan Sustainability
	31.03.2024 EUR	30.09.2023 EUR	31.03.2024 EUR	30.09.2023 EUR	31.03.2024 EUR	30.09.2023 EUR	31.03.2024 EUR	30.09.2023 EUR
Verbindlichkeiten aus Wertpapieren/zurückgekauften Fondsanteilen	720,226	2,576,799	3,218,733	3,516,846	558,987	254,839	-	-
Managementgebühr	1,134,457	1,207,755	509,923	471,222	46,826	63,752	67,697	105,655
Depotbank- / Treuhändergebühren	26,572	102,184	13,506	39,561	1,239	5,671	24,007	8,408
Sonstige Aufwendungen	176,866	243,145	107,747	127,732	17,470	35,988	83,010	19,863
	2,058,121	4,129,883	3,849,909	4,155,361	624,522	360,250	174,714	133,926

	Metzler Wert- sicherungs- fonds 90	Metzler Wert- sicherungs- fonds 90	Liquidierter Teilfonds	Metzler European Dividend Sustainability	Metzler European Dividend Sustainability	Metzler China A Share Sustainability Fund	Metzler China A Share Sustainability Fund
	31.03.2024 EUR	30.09.2023 EUR	30.09.2023 EUR	31.03.2024 EUR	30.09.2023 EUR	31.03.2024 EUR	30.09.2023 EUR
Verbindlichkeiten aus Wertpapieren/zurückgekauften Fondsanteilen	2,367	-	-	37,845	2,406,841	-	1,222,535
Managementgebühr	176,519	166,692	39	171,083	204,852	-	98,193
Depotbank- / Treuhändergebühren	9,571	33,949	30,113	8,788	35,328	26,523	21,150
Sonstige Aufwendungen	12,653	21,768	52,449	44,809	61,068	35,155	27,658
	201,110	222,409	82,601	262,525	2,708,089	61,678	1,369,536

	Metzler Long/Short Volatility Fund	Metzler Long/Short Volatility Fund	Summe	Summe
	31.03.2024 EUR	30.09.2023 EUR	31.03.2024 EUR	30.09.2023 EUR
Verbindlichkeiten aus Wertpapieren/zurückgekauften Fondsanteilen	-	56,287	4,538,158	10,034,147
Managementgebühr	7,745	8,179	2,114,250	2,326,339
Depotbank- / Treuhändergebühren	2,186	4,607	112,392	280,971
Sonstige Aufwendungen	9,456	16,719	487,166	606,390
	19,387	85,792	7,251,966	13,247,847

Anmerkungen zum Jahresbericht

9. Gesellschaftskapital

Das Stammkapital der Gesellschaft besteht aus gewinnberechtigten Anteilen und Gründeraktien.

Kapitalbedarf

Die Gesellschaft betrachtet das den Inhabern rückzahlbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen als das Kapital jedes Teilfonds. Ziel der Gesellschaft ist es, dieses Kapital im Einklang mit den Anlagezielen jedes Teilfonds zu verwalten. Die Gesellschaft unterliegt keinen zusätzlichen aufsichtsrechtlichen Kapitalanforderungen.

Gewinnberechtigte Anteile

Die Gesellschaft hat ein variables Stammkapital, das aus 500.000.000 gewinnberechtigten Anteilen ohne Nennwert besteht.

Die Gesellschaft verfügt über ein variables Aktienkapital, das sich aus Beteiligungspapieren zusammensetzt. Das genehmigte Aktienkapital der Gesellschaft beträgt 500.000.000.000 Stückaktien ohne Nennwert. Einzelheiten zu den aktiven Anteilsklassen finden Sie in der Fondsübersicht auf den Seiten 42 bis 43.

Die Anzahl der rückzahlbaren Aktien, die für jede Klasse zum 31. März 2024 im Umlauf waren, ist in der Bilanz auf den Seiten 44 bis 47 enthalten. Die Gesellschaft betrachtet das den Inhabern rückzahlbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen als das Kapital der einzelnen Teilfonds. Das Ziel der Gesellschaft ist es, dieses Kapital in Übereinstimmung mit den Anlagezielen der einzelnen Teilfonds zu verwalten.

Die Gesellschaft betrachtet das den Inhabern rückkaufbarer Aktien zuzurechnende Nettovermögen als das Kapital jedes Teilfonds. Ziel der Gesellschaft ist es, dieses Kapital in Übereinstimmung mit den Anlagezielen der einzelnen Teilfonds zu verwalten.

Nicht gewinnberechtigte Anteile

Die Gesellschaft hat ein autorisiertes Gründungskapital von 39.000 EUR das in 30.000 Gründeraktien zu jeweils 1,30 EUR aufgeteilt ist, die nicht reedemable sind. Am Ende des Geschäftshalbjahres waren sieben dieser Gründeraktien vollständig und die restlichen 29.993 zu einem Viertel ihres Nennwertes einbezahlt.

10. Besteuerung

Die Gesellschaft unterliegt mit ihren jeweiligen Einnahmen und Gewinnen nicht der irischen Besteuerung, es sei denn, es tritt ein steuerpflichtiges Ereignis ein. Zu den steuerpflichtigen Ereignissen zählen Ausschüttungen, Rücknahmen, Rückkäufe, Entwertungen oder die Übertragung von Anteilen. Ein steuerpflichtiges Ereignis tritt ferner bei Beendigung eines relevanten Zeitraums ein. Hierbei handelt es sich um einen Zeitraum von acht Jahren, der mit dem Erwerb der Anteile durch den Anteilseigner beginnt, sowie jeder Folgezeitraum von acht Jahren, der unmittelbar im Anschluss an den vorherigen relevanten Zeitraum beginnt.

Anmerkungen zum Jahresbericht

Nicht zu den steuerpflichtigen Ereignissen zählen:

- (i) Jede Art von Transaktion in Bezug auf Anteile, die in einem von der irischen Finanzverwaltung anerkannten Clearingsystem gehalten werden;
- (ii) ein Umtausch von Anteilen, die zu einem Teilfonds der Gesellschaft gehören;
- (iii) ein Umtausch von Anteilen infolge eines qualifizierten Zusammenschlusses oder der Reorganisation der Gesellschaft mit einem anderen Fonds; oder
- (iv) bestimmte Tauschtransaktionen von Anteilen zwischen Ehegatten und ehemaligen Ehegatten.

Ein steuerpflichtiges Ereignis tritt auch nicht für solche Anteilseigner ein, die weder ihren Wohnsitz noch ihren gewöhnlichen Aufenthalt in Irland haben und der Gesellschaft zu diesem Zweck eine relevante Erklärung abgegeben haben. Wenn keine relevante Erklärung vorliegt, ist die Gesellschaft verpflichtet beim Eintreten eines steuerpflichtigen Ereignisses irische Steuern einzubehalten.

Im Berichtszeitraum gab es keine steuerpflichtigen Ereignisse. Kapitalgewinne, Dividenden und Zinseinnahmen können einer Quellenbesteuerung im Ursprungsland unterliegen. Solche Steuern können möglicherweise nicht von der Gesellschaft oder ihren Anteilseignern wiedererlangt werden.

11. Transaktionen mit verbundenen Parteien

Während der Berichtsperiode führte die Gesellschaft im Rahmen ihrer regulären Geschäftstätigkeit und unter marktüblichen Bedingungen folgende Transaktion mit verbundenen Parteien durch:

Universal Investment Ireland, als Manager, erhielt eine Verwaltungsgebühr (davon erhielten die Investmentmanager eine Gebühr) von EUR 4.326.746 (Geschäftsjahr zum 30. September 2023: EUR 12.235.110), wovon EUR 2.114.250 (30. September 2023: EUR 3.085.745) zum Jahresende fällig waren. Der Manager hat Anspruch auf eine erfolgsabhängige Vergütung, die direkt aus dem Vermögen des jeweiligen Fonds zu zahlen ist. Am Jahresende und im Vorjahr gab es keine erfolgsabhängige Gebühr.

Im laufenden und im Vorjahr war B. Metzler seel. Sohn & Co. AG Kontrahent des Metzler Long/Short Volatility und Metzler Alternative Multi Strategy -Fonds für Devisenterminkontrakte. in Höhe von EUR 4.422 zum Jahresende (30. September 2023: EUR (278.650)) und EUR (190.328) davon Transaktionen, die im Laufe des Jahres abgewickelt wurden (30. September 2023: EUR (326.289)).

Anmerkungen zum Jahresbericht

12. Risikomanagement

Die Teilfonds unterliegen bei der Erreichung ihrer festgeschriebenen Anlageziele verschiedenen finanziellen Risiken, die in den FRS 102 definiert sind und Marktrisiken (hierin enthalten Währungsrisiken, Zinsrisiken und Preisrisiken), Liquiditätsrisiken und Kreditrisiken beinhalten.

Die Teilfonds gehen zur Ertragssteigerung ihrer Portfolios einige dieser Risiken ein, obwohl diese potenziell eine Reduktion des Fondsvermögens zur Folge haben könnten. Der Investmentmanager minimiert nach besten Kräften potenzielle Negativeffekte dieser Risiken auf die Fondsperformance unter Beachtung der Anlageziele und Anlagepolitik der Teilfonds. Die Risiken und die vom Fonds angewandten Risikomanagementstrategien werden im Folgenden detailliert aufgelistet.

a) Marktpreisrisiko

Das Marktpreisrisiko ist das Risiko, dass der Fair Value eines Finanzinstruments oder seiner zukünftigen Cashflows aufgrund von Marktpreisveränderungen schwankt. Es stellt den potenziellen Verlust dar, den ein Fonds mit Preisschwankungen ausgesetzten Marktpositionen erleiden könnte, sowohl aufgrund spezifischer Faktoren einer bestimmten Anlage als auch aufgrund der Emittenten oder jeglicher Faktoren, die alle auf dem Markt gehandelten Finanzinstrumente betreffen.

Darüber hinaus prüfen die Anlageverwalter täglich die Vermögensallokation der jeweiligen Fonds, um das mit bestimmten Ländern oder Industriesektoren verbundene Risiko zu minimieren, während sie weiterhin die Anlageziele der einzelnen Fonds verfolgen. Das maximale Risiko, das sich aus einer Anlage in ein Finanzinstrument der Gesellschaft ergibt, wird durch den beizulegenden Zeitwert ihrer Finanzinstrumente bestimmt, außer bei Derivaten. Das maximale Engagement bei Short-Put-Optionen ist auf den Ausübungspreis begrenzt, während das maximale Engagement bei Short-Call-Optionen theoretisch unbegrenzt ist. Das maximale Risiko bei Futures- und Terminkontrakten wird durch ihre jeweiligen Bruttonominalbeträge dargestellt.

Das maximale Risiko der Anlagen in Finanzinstrumenten eines Fonds wird durch den Fair Value seiner Finanzinstrumente bestimmt, ausgenommen Short-Positionen in Derivaten, bei denen Verluste theoretisch unbegrenzt hoch sein können. Zusätzlich können Preisrisiken durch den Investmentmanager unter Einsatz von Finanzinstrumenten wie Futures abgesichert werden.

b) Relative Value at Risk

Zur Messung des Marktrisikos der betreffenden Fonds wird ein differenziertes Messverfahren (relativer Value at Risk / VaR) angewandt. Gemäss der Anforderungen der irischen Zentralbank darf der tägliche VaR eines Fonds nie das Doppelte des VaR eines vergleichbaren Portfolios oder einer vergleichbaren Benchmark ohne Derivate betragen. Informationen über die Benchmarks der einzelnen Fonds finden sich in der folgenden Tabelle:

Fondsname	Reference Benchmarks - 31 Marz. 2024	Reference Benchmarks - 30 September 2023
Metzler European Smaller Companies	100% STOXX Europe Small 200 Price Index	100% STOXX Europe Small 200 Price Index
Metzler European Growth Sustainability	100% MSCI Europe Growth Net TR Index	100% MSCI Europe Growth Net TR Index
Metzler Japanese Equity Sustainability Fund	100% MSCI Japan Net TR Index	100% MSCI Japan Net TR Index
Metzler Focus Japan Sustainability	100% MSCI Japan Net TR Index	100% MSCI Japan Net TR Index
Metzler Wertsicherungsfonds 90	100% MSCI World Index Net TR index	100% MSCI World Index Net TR index
Metzler European Dividend Sustainability	100% MSCI Europe NR EUR	100% MSCI Europe NR EUR
Metzler China A Share Sustainability Fund	100% CSI 300 Total Return Index	100% CSI 300 Total Return Index
Metzler Long/Short Volatility	100% MSCI USA Net Return EUR	100% MSCI USA Net Return EUR

Anmerkungen zum Jahresbericht

Die Berechnung des VaR für die Fonds erfolgt unter Anwendung folgender quantitativen Standards:

- (i) Das angewandte Berechnungsmodell ist die historische Simulation;
- (ii) Das Konfidenzniveau muss zumindest 99% betragen;
- (iii) Die Haltedauer beträgt 10 Tage;
- (iv) Der historische Beobachtungszeitraum darf nicht kürzer als 1 Jahr sein;
- (v) Stresstests werden monatlich durchgeführt und die Ergebnisse vom Manager überwacht. Angemessene Stresstests werden zur Messung aller potenziellen größeren Abwertungen des Fondsvermögens eingesetzt, die aus unerwarteten Veränderungen der Risikoparameter resultieren. So werden potenzielle Situationen analysiert, in denen ein Einsatz von Derivaten zu Verlusten führen könnte; und
- (vi) Rückvergleiche (Backtests) werden täglich durchgeführt. Hierbei wird das errechnete potenzielle Marktrisiko mit der tatsächlichen Veränderung der Fondsbewertung verglichen. Die Ergebnisse werden vom Manager überwacht.

Der VaR ist ein wichtiges Instrument zur Messung von Marktrisiken, die Annahmen, von denen das Modell ausgeht, beinhalten aber unter anderem folgende Einschränkungen:

- Eine Haltedauer von 10 Tagen setzt voraus, dass es möglich ist innerhalb dieses Zeitraums Vermögenswerte abzusichern oder zu verkaufen. Das könnte aber für bestimmte hochilliquide Vermögenswerte oder in Situationen besonders starker Marktliquidität nicht möglich sein.
- Ein Konfidenzniveau von 99 % spiegelt nicht mögliche darüber hinausgehende Verluste, d.h. das Modell beinhaltet eine 1%ige Wahrscheinlichkeit, dass Verluste über den VaR hinausgehen könnten.
- Der VaR wird täglich per Tagesende berechnet und beinhaltet nicht die Risiken, die sich für bestimmte Vermögenswerte im Laufe eines Handelstages ergeben könnten.
- Die Verwendung historischer Daten als Grundlage für die Feststellung möglicher zukünftiger Ergebnisse könnte nicht immer alle möglichen Szenarios abbilden, besonders wenn es sich um aussergewöhnliche Ereignisse handelt.
- Die VaR-Kennzahl hängt von der Position des Fonds und der Volatilität der Marktpreise ab.
- Bei unverändertem Volumen/unveränderter Gewichtung des Fonds sinkt der VaR, wenn die Volatilität abnimmt und umgekehrt.

Anmerkungen zum Jahresbericht

Für das zum 31. März 2024 und 30. September 2023 endende Geschäftsjahr wurden folgende Details für die niedrigste, die höchste und die durchschnittliche Auslastung des VaR-Limits für die Fonds während des Geschäftsjahres:

	Metzler European Smaller Companies Sustainability	Metzler European Smaller Companies Sustainability	Metzler European Growth Sustainability	Metzler European Growth Sustainability	Metzler Japanese Equity Sustainability Fund	Metzler Japanese Equity Sustainability Fund	Metzler Focus Japan Sustainability	Metzler Focus Japan Sustainability
	31.03.2024	30.09.2023	31.03.2024	30.09.2023	31.03.2024	30.09.2023	31.03.2024	30.09.2023
	%	%	%	%	%	%	%	%
Niedrigste Auslastung	50.84	49.95	49.11	46.76	31.45	49.07	0.05	46.63
Höchste Auslastung	56.54	59.36	65.22	55.07	64.29	53.64	59.06	58.05
Durchschnittliche Auslastung	53.65	53.94	53.98	51.74	57.99	51.17	44.83	51.77

	Metzler Wertsicherungs fonds 90	Metzler Wertsicherungs fonds 90	Liquidierter Teilfonds	Metzler European Dividend Sustainability	Metzler European Dividend Sustainability	Liquidierter Teilfonds	Liquidierter Teilfonds
	31.03.2024	30.09.2023	30.09.2023	31.03.2024	30.09.2023	31.03.2024	30.09.2023
	%	%	%	%	%	%	%
Niedrigste Auslastung	26.28	1.34	0.66	38.34	41.64	0.44	39.65
Höchste Auslastung	37.58	28.14	31.15	59.26	52.36	48.10	60.77
Durchschnittliche Auslastung	31.17	13.89	15.97	47.94	46.79	26.32	48.82

	Metzler Long/Short Volatility Fund	Metzler Long/Short Volatility Fund
	31.03.2024	30.09.2023
	EUR	EUR
Niedrigster Wert	2.79	0.87
Höchster Wert	43.39	66.47
Durchschnittlicher Wert	16.19	8.54

*Zahlen zum Stichtag, da der Fonds die Berechnung des VaR bei Kündigung einstellt.

Anmerkungen zum Jahresbericht

VaR-Analyse

Vergleichende Analyse des VaR jedes Fonds zum 31. März 2024 und zum 30. September 2023:

	Metzler European Smaller Companies Sustainability 31.03.2024 %	Metzler European Smaller Companies Sustainability 30.09.2023 %	Metzler European Growth Sustainability 31.03.2024 %	Metzler European Growth Sustainability 30.09.2023 %	Metzler Japanese Equity Sustainability Fund 31.03.2024 %	Metzler Japanese Equity Sustainability Fund 30.09.2023 %	Metzler Focus Japan Sustainability 31.03.2024 %	Metzler Focus Japan Sustainability 30.09.2023 %
Value at risk %	6.94	8.79	6.27	6.45	3.95	7.99	2.03	7.73
Value at risk EUR	28,771,932	35,397,620	13,179,317	10,268,221	530,354	2,005,052	2,678	2,691,287

	Metzler Wert- sicherungs- fonds 90 31.03.2024 %	Metzler Wert- sicherungs- fonds 90 30.09.2023 %	Liquidierter Teilfonds 30.09.2023 %	Metzler European Dividend Sustainability 31.03.2024 %	Metzler European Dividend Sustainability 30.09.2023 %	Liquidierter Teilfonds 31.03.2024 %	Liquidierter Teilfonds 30.09.2023 %
Value at risk %	3.45	3.66	0.14	5.40	7.39	0.09	7.30
Value at risk EUR	5,801,008	5,264,482	294	7,203,923	9,359,829	1,106	2,488,800

	Metzler Long/Short Volatility Fund 31.03.2024 EUR	Metzler Long/Short Volatility Fund 30.09.2023 EUR
Value at risk %	3.14	1.23
Value at risk EUR	1,224,042	480,722

Anmerkungen zum Jahresbericht

c) Höhe der Hebelwirkung

Für die am 31. März 2024 und am 30. September 2023 endenden Geschäftsjahre wurden folgende Angaben zum Hebelungsgrad der Fonds für jedes Jahr gemacht:

	Metzler European Smaller Companies Sustainability 31.03.2024 %	Metzler European Smaller Companies Sustainability 30.09.2023 %	Metzler European Growth Sustainability 31.03.2024 %	Metzler European Growth Sustainability 30.09.2023 %	Metzler Japanese Equity Sustainability Fund 31.03.2024 %	Metzler Japanese Equity Sustainability Fund 30.09.2023 %	Metzler Focus Japan Sustainability 31.03.2024 %	Metzler Focus Japan Sustainability 30.09.2023 %
Hebelungsgrad per Jahresende	-	-	-	-	-	-	-	-
Maximaler Hebelungsgrad	-	-	-	-	-	-	-	-
Durchschnittlicher Hebelungsgrad	-	-	-	-	-	-	-	-

	Metzler Wert- sicherungs- fonds 90 31.03.2024 %	Metzler Wert- sicherungs- fonds 90 30.09.2023 %	Liquidierter Teilfonds 30.09.2023 %	Metzler Long/Short Volatility Fund 31.03.2024 %	Metzler Long/Short Volatility Fund 30.09.2023 %
Hebelungsgrad per Jahresende	92.37	84.89	-	204.33	396.19
Maximaler Hebelungsgrad	97.43	85.29	576.37	408.40	501.42
Durchschnittlicher Hebelungsgrad	88.21	58.64	378.98	277.13	202.57

Die Hebelung der Fonds durch Derivate wird täglich auf Basis der Summe der Nominalwerte berechnet. Diese Berechnungsmethode beruht auf der einfachen Addition aller Nominalwerte und erlaubt keine Gegenrechnung von Long und Short Positionen.

Anmerkungen zum Jahresbericht

d) Währungsrisiko

Ein Teil des Fondsvermögens lautet auf eine andere Währung als den Euro, die Basiswährung der Gesellschaft, das Nettovermögen und die Gesamterträge können also Währungsschwankungen ausgesetzt sein.

Das Währungsrisiko per 31. März 2024 und per 30. September 2023 stellte sich wie folgt dar:

Fonds Währung	Nichtmonetäre Vermögenswert e	Geldvermögen/ (Verbindlich en)	Gesichert	Nicht gesichert	Nichtmonetäre Vermögenswert e	Geldvermögen/ (Verbindlich en)	Gesichert	Nicht gesichert
	31.03.2024 EUR	31.03.2024 EUR	31.03.2024 EUR	31.03.2024 EUR	30.09.2023 EUR	30.09.2023 EUR	30.09.2023 EUR	30.09.2023 EUR
Metzler European Smaller Companies Sustainability								
CHF	26,431,973	229,308	-	26,661,281	28,395,262	229,599	-	28,624,861
DKK	12,932,055	5,154	-	12,937,209	10,390,472	52	-	10,390,524
GBP	56,105,566	482,482	-	56,588,048	77,627,566	549,397	-	78,176,963
NOK	31,510,982	179,880	-	31,690,862	19,959,229	184,186	-	20,143,415
SEK	51,146,714	10,928	-	51,157,642	43,356,304	10,816	-	43,367,120
USD	-	(47,737)	-	(47,737)	-	(168,851)	-	(168,851)
Summe	178,127,290	860,015	-	178,987,305	179,728,833	805,199	-	180,534,032
Metzler European Growth Sustainability								
CHF	18,122,666	41,950	-	18,164,616	20,283,280	106	-	20,283,386
DKK	21,170,466	-	-	21,170,466	16,477,854	-	-	16,477,854
GBP	29,038,266	125,979	-	29,164,245	25,535,686	35,795	-	25,571,481
SEK	4,791,436	10	-	4,791,446	5,966,811	-	-	5,966,811
USD	9,651,816	8,102	-	9,659,918	4,595,717	(60,594)	-	4,535,123
Summe	82,774,650	176,041	-	82,950,691	72,859,348	(24,693)	-	72,834,655
Metzler Japanese Equity Sustainability Fund								
JPY	8,155,959	224,214	-	8,380,173	24,324,132	733,748	-	25,057,880
USD	-	(7,153)	-	(7,153)	-	(24,306)	-	(24,306)
Summe	8,155,959	217,061	-	8,373,020	24,324,132	709,442	-	25,033,574
Metzler Focus Japan Sustainability								
JPY	-	68,769	-	68,769	34,186,166	651,419	-	34,837,585
USD	-	(22,756)	-	(22,756)	-	(11,803)	-	(11,803)
Summe	-	46,013	-	46,013	34,186,166	639,616	-	34,825,782

Anmerkungen zum Jahresbericht

Fonds Währung	Nichtmonetäre	Geldvermögen/ (Verbindlich- e	Gesichert	Nicht gesichert	Nichtmonetäre	Geldvermögen/ (Verbindlich- e	Gesichert	Nicht gesichert
	Vermögenswert e	(Verbindlich- en)			Vermögenswert e	(Verbindlich- en)		
	31.03.2024	31.03.2024	31.03.2024	31.03.2024	30.09.2023	30.09.2023	30.09.2023	30.09.2023
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Metzler Wertsicherungsfonds 90								
AUD	211,022	1,030,377	-	1,241,399	(252,823)	966,913	-	714,090
CAD	114,769	763,928	-	878,697	(264,271)	837,868	-	573,597
CHF	72,594	554,899	-	627,492	(51,126)	212,602	-	161,476
GBP	335,708	1,067,393	-	1,403,102	78,618	712,699	-	791,317
HKD	16,944	540,614	-	557,557	14,246	544,327	-	558,573
JPY	393,278	1,323,908	-	1,717,186	(185,656)	795,361	-	609,705
USD	648,622	2,762,166	-	3,410,788	(1,641,064)	3,835,457	-	2,194,393
Summe	1,792,936	8,043,285	-	9,836,221	(2,302,076)	7,905,227	-	5,603,151
Liquidierter Teilfonds								
USD					-	(8,261)	-	(8,261)
Summe					-	(8,261)	-	(8,261)
Metzler European Dividend Sustainability								
CHF	15,346,697	431	-	15,347,128	14,281,086	27	-	14,281,113
DKK	1,595,102	1,640	-	1,596,742	1,485,232	1,620	-	1,486,852
GBP	23,530,688	283,054	-	23,813,741	22,471,320	293	-	22,471,613
NOK	-	32	-	32	-	33	-	33
SEK	1,897,002	5	-	1,897,007	3,041,689	-	-	3,041,689
USD	1,719,900	78,607	-	1,798,507	2,761,144	(45,327)	-	2,715,817
Summe	44,089,389	363,769	-	44,453,157	44,040,471	(43,354)	-	43,997,117

Anmerkungen zum Jahresbericht

Fonds Währung	Nichtmonetäre	Geldvermögen/ Verbindlichkei- ten	Gesichert	Nicht gesichert	Nichtmonetäre	Geldvermögen/ Verbindlichkei- ten	Gesichert	Nicht gesichert
	Vermögenswert e	(Verbindlichkei- ten)			Vermögenswert e	(Verbindlichkei- ten)		
	31.03.2024	31.03.2024	31.03.2024	31.03.2024	30.09.2023	30.09.2023	30.09.2023	30.09.2023
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Metzler China A Share Sustainability Fund								
CNY	-	-	-	-	33,467,788	46	-	33,467,834
HKD	-	8	-	8	-	35	-	35
USD	-	-	-	-	-	(34,702)	-	(34,702)
Summe	-	8	-	8	33,467,788	(34,621)	-	33,433,167
Metzler Long/Short Volatility Fund								
GBP	-	533,782	(385,868)	147,914	329,858	634,520	(795,291)	169,087
USD	(99,456)	10,317,424	(10,146,692)	71,277	3,058,058	3,909,835	(6,872,297)	95,596
	(99,456)	10,851,207	(10,532,560)	219,191	3,387,916	4,544,355	(7,667,588)	264,683

Das Währungsrisiko der einzelnen Teilfonds wird täglich aktiv vom Investmentmanager gesteuert, die Länder- und Währungsallokation jedes Portfolios wird überprüft und eventuell werden Anpassungen vorgenommen. Diese Anpassungen erfolgen unter Berücksichtigung der Anlageziele der einzelnen Fonds und im besten Interesse der Anteilseigner. Der Verwaltungsrat prüft massgebliche Währungsrisiken in seinen vierteljährlichen Sitzungen.

e) Zinsrisikoprofil der Vermögenswerte

Die Gesellschaft ist mit ihren Anlagen und Cashflows den Risiken durch marktbedingte Zinsschwankungen ausgesetzt.

Zum Berichtsstichtag beinhalten die Portfolios der Teilfonds Metzler European Smaller Companies Sustainability, Metzler European Growth Sustainability, Metzler Japanese Equity Sustainability Fund, Metzler Focus Japan Sustainability und Metzler European Dividend Sustainability im Wesentlichen Aktien, also nicht verzinste Anlagen. Alle überschüssigen Kassebestände werden von der Verwahrstelle gehalten und zu kurzfristigen Marktzinssätzen angelegt. Folglich sind diese Fonds nur sehr beschränkt marktbedingten Zinsrisiken ausgesetzt.

Anmerkungen zum Jahresbericht

Das gesamte Zinsrisiko für die folgenden Fonds belief sich zum 31. März 2024 und zum 30. September 2023 auf Folgendes:

Metzler Wertsicherungsfonds 90

Die Finanzinstrumente des Metzler Wertsicherungsfonds 90 zum Jahresende sind eine Mischung aus kurz- und mittelfristigen festverzinslichen Schuldinstrumenten und Terminkontrakten. Zum Jahresende ist die Investition des Metzler Wertsicherungsfonds 90's in Futures unverzinslich. Überschüssige Barmittel werden beim Verwahrer gehalten und zu kurzfristigen Marktzinsen angelegt. Infolgedessen ist die Investition des Metzler Wertsicherungsfonds 90 in Futures und Barmittel aufgrund des vorherrschenden Marktzinsniveaus einem begrenzten Zinsänderungsrisiko ausgesetzt. Der Rest der Finanzinstrumente innerhalb des Metzler Wertsicherungsfonds 90 zum Jahresende sind kurz- bis mittelfristige festverzinsliche Schuldtitel, so dass der Metzler Wertsicherungsfonds 90 dem Risiko von Schwankungen des aktuellen Marktzinsniveaus ausgesetzt ist. Die folgende Tabelle zeigt das Zinsänderungsrisiko des Metzler Wertsicherungsfonds 90.

	Kürzer als 1 Jahr 31.03.2024 EUR	1 - 5 Jahre 31.03.2024 EUR	Über 5 Jahre 31.03.2024 EUR	unverzinslich 31.03.2024 EUR	Summe 31.03.2024 EUR	Kürzer als 1 Jahr 30.09.2023 EUR	1 - 5 Jahre 30.09.2023 EUR	Über 5 Jahre 30.09.2023 EUR	unverzinslich 30.09.2023 EUR	Summe 30.09.2023 EUR
Metzler Wertsicherungsfonds 90										
Anlagen										
Rentenpapiere	27,044,982	123,267,931	-	-	150,312,913	26,088,854	107,366,673	-	-	133,455,527
Derivative	-	-	-	2,461,934	2,461,934	-	-	-	101,294	101,294
Bankguthaben	10,710,077	-	-	4,858,880	15,568,957	4,700,606	-	-	8,246,076	12,946,682
Debitoren	-	-	-	133,589	133,589	-	-	-	36	36
Summe Anlagen	37,755,059	123,267,931	-	7,454,403	168,477,393	30,789,460	107,366,673	-	8,347,406	146,503,539
Verbindlichkeiten mit Ausnahme von										
Derivative	-	-	-	77,848	77,848	-	-	-	2,773,581	2,773,581
Kreditoren	-	-	-	201,110	201,110	-	-	-	222,409	222,409
Summe Verbindlichkeiten	-	-	-	278,958	278,958	-	-	-	2,995,990	2,995,990
Zinsänderungsrisikenunterliegender	37,755,059	123,267,931	-			30,789,460	107,366,673	-		

Anmerkungen zum Jahresbericht

Liquidierter Teilfonds

Zum Ende des Vorjahres wurden die überschüssigen Barmittel der Metzler Alternative Multi Strategy bei der Verwahrstelle gehalten und zu kurzfristigen Marktzinsen angelegt. Infolgedessen sind die Barmittel der Metzler Alternative Multi Strategy aufgrund des vorherrschenden Marktzinsniveaus nur in begrenztem Maße einem Fair-Value-Zinsrisiko ausgesetzt. Die folgende Tabelle zeigt das Zinsänderungsrisiko für den Metzler Alternative Multi Strategy.

	Kürzer als 1 Jahr 30.09.2023 EUR	1 - 5 Jahre 30.09.2023 EUR	Über 5 Jahre 30.09.2023 EUR	unverzinslich 30.09.2023 EUR	Summe 30.09.2023 EUR
Liquidierter Teilfonds					
Anlagen					
Rentenpapiere	-	-	-	-	-
Derivative	-	-	-	-	-
Bankguthaben	82,601	-	-	-	82,601
Debitoren	-	-	-	-	-
Summe Anlagen	82,601	-	-	-	82,601
Verbindlichkeiten mit Ausnahme von					
Derivative	-	-	-	-	-
Kreditoren	-	-	-	82,601	82,601
Summe Verbindlichkeiten	-	-	-	82,601	82,601
Zinsänderungsrisikenunterliegender	82,601	-	-		

Anmerkungen zum Jahresbericht

Metzler Long/Short Volatility Fund

Die Finanzinstrumente von Metzler Long/Short Volatility zum Jahresende sind eine Mischung aus kurz- und mittelfristig festverzinslichen Schuldtiteln und Optionen. Zum Jahresende ist die Investition der Metzler Long/Short Volatility in Optionen unverzinslich. Überschüssige Barmittel werden beim Verwahrer gehalten und zu kurzfristigen Marktzinsen angelegt. Infolgedessen unterliegt die Investition von Metzler Long/Short Volatility in Optionen und Barmittel aufgrund des vorherrschenden Marktzinsniveaus einem begrenzten Risiko des Marktzinssatzes. Der Rest der Finanzinstrumente innerhalb von Metzler Long/Short Volatility zum Jahresende sind kurz-, mittel- und langfristige festverzinsliche Schuldtitel, so dass Metzler Long/Short Volatility's dem Risiko von Schwankungen des aktuellen Marktzinsniveaus ausgesetzt ist. Die folgende Tabelle zeigt das Zinsänderungsrisiko für Metzler Long/Short Volatility.

	Kürzer als 1 Jahr 31.03.2024 EUR	1 - 5 Jahre 31.03.2024 EUR	Über 5 Jahre 31.03.2024 EUR	unverzinslich 31.03.2024 EUR	Summe 31.03.2024 EUR	Kürzer als 1 Jahr 30.09.2023 EUR	1 - 5 Jahre 30.09.2023 EUR	Über 5 Jahre 30.09.2023 EUR	unverzinslich 30.09.2023 EUR	Summe 30.09.2023 EUR
Metzler Long/Short Volatility										
Anlagen										
Rentenpapiere	14,898,704	12,743,648	-	-	27,642,352	15,697,489	15,064,646	-	-	30,762,135
Derivative	-	-	-	648,345	648,345	-	-	-	6,085,268	6,085,268
Bankguthaben und Einschusszahlungen	5,292,568	-	-	6,173,090	11,465,658	2,741,816	-	-	2,242,767	4,984,583
Debitoren	-	-	-	17,699	17,699	-	-	-	20,140	20,140
Summe Anlagen	20,191,272	12,743,648	-	6,839,134	39,774,054	18,439,305	15,064,646	-	8,348,175	41,852,126
Verbindlichkeiten mit Ausnahme von										
Derivative	-	-	-	743,377	743,377	-	-	-	2,846,115	2,846,115
Kreditoren	-	-	-	19,387	19,387	-	-	-	85,792	85,792
Summe Verbindlichkeiten	-	-	-	762,764	762,764	-	-	-	2,931,907	2,931,907
Zinsänderungsrisikenunterliegender	20,191,272	12,743,648	-			18,439,305	15,064,646	-		

Anmerkungen zum Jahresbericht

f) Liquiditätsrisiko

Unter Liquiditätsrisiken ist das Risiko zu verstehen, dass Schwierigkeiten bei der Rückzahlung von Verbindlichkeiten auftreten können. Im Verkaufsprospekt der Gesellschaft ist vorgesehen, dass Anteile täglich ausgegeben und zurückgegeben werden können. Demzufolge unterliegt die Gesellschaft dem Liquiditätsrisiko, zu jedem Zeitpunkt Rücknahmeanträge von Anteilseignern bedienen zu können. Die Vermögenswerte der Gesellschaft werden als liquide angesehen, da sie sich zeitnah veräußern lassen, wenn Kassebestände für die Bedienung von Rücknahmen oder die Zahlung von Auslagen notwendig werden. Die Rücknahmepolitik der Gesellschaft sieht einen 3-Tages-Settlementzyklus für alle Teilfonds vor davon ausgenommen sind der Metzler Japanese Equity Sustainability Fund und der Metzler Focus Japan Sustainability, für diese Fonds gilt ein 4-Tages-Settlementzyklus. Diese Settlementzyklen sind nach Ermessen der Verwaltungsratsmitglieder der Gesellschaft im Einklang mit den gültigen Rücknahmebedingungen.

Im Einklang mit den Bestimmungen des Verkaufsprospektes der Gesellschaft kann dieser Zyklus auf bis zu 14 Tage ausgedehnt werden, darüber hinaus ist vorgesehen, dass der Manager an einem Handelstag nicht mehr als 10 % der Anteile eines Teilfonds zurücknehmen muss. Sollten die Rücknahmeanträge diese Grenze übersteigen, können sie anteilig herabgesetzt werden. Die Investmentmanager kontrollieren die Liquiditätsreserven der einzelnen Teilfonds täglich und veranlassen, wenn notwendig, entsprechende Schritte, um die Liquiditätsanforderungen erfüllen zu können. Die Verbindlichkeiten der Gesellschaft bestehen aus einlösbaren, gewinnberechtigten Anteilen, kurzfristigen Verbindlichkeiten und Abgrenzungsposten, die innerhalb eines Jahres zahlbar sind. Vertragliche Laufzeiten der offenen Verbindlichkeiten am Ende der Berichtsperiode stellen sich wie folgt dar:

	Metzler European Smaller Companies Sustainability 31.03.2024 EUR	Metzler European Smaller Companies Sustainability 30.09.2023 EUR	Metzler European Growth Sustainability 31.03.2024 EUR	Metzler European Growth Sustainability 30.09.2023 EUR	Metzler Japanese Equity Sustainability Fund 31.03.2024 EUR	Metzler Japanese Equity Sustainability Fund 30.09.2023 EUR	Metzler Focus Japan Sustainability 31.03.2024 EUR	Metzler Focus Japan Sustainability 30.09.2023 EUR
Weniger als 1 Monat								
Verbindlichkeiten aus Wertpapieren	720,226	2,576,799	3,218,733	3,516,846	558,987	254,839	-	-
Aufgelaufene Gebühren	1,134,457	1,207,754	509,923	471,222	46,826	63,752	67,697	105,654
Devisentermingeschäfte (Bruttowert)	-	-	-	-	-	-	-	-
Nicht realisierte Verluste aus Optionsgeschäften (zum Fair Value)	-	-	-	-	-	-	-	-
Nicht realisierte Verluste aus Futuregeschäften (zum Fair Value)	-	-	-	-	-	-	-	-
Einlösbare Fondsanteile	413,727,738	401,397,778	209,785,946	158,628,819	13,364,807	25,033,288	64,030	34,709,716
	415,582,421	405,182,331	213,514,602	162,616,887	13,970,620	25,351,879	131,727	34,815,370
1-3 Monate								
Aufgelaufene Gebühren	73,129	201,987	35,405	80,451	10,636	28,830	24,007	15,442
Nicht realisierte Verluste aus Optionsgeschäften (zum Fair Value)	-	-	-	-	-	-	-	-
Nicht realisierte Verluste aus Futuregeschäften (zum Fair Value)	-	-	-	-	-	-	-	-
	73,129	201,987	35,405	80,451	10,636	28,830	24,007	15,442
3 Monate - 1 Jahr								
Aufgelaufene Gebühren	130,309	143,343	85,848	86,842	8,073	12,829	83,010	12,830
Nicht realisierte Verluste aus Futuregeschäften (zum Fair Value)	-	-	-	-	-	-	-	-
	130,309	143,343	85,848	86,842	8,073	12,829	83,010	12,830
1 Jahr - 5 Jahre								
Nicht realisierte Verluste aus Futuregeschäften (zum Fair Value)	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-	-
Summe	415,785,859	4,129,883	213,635,855	4,155,361	13,989,329	25,393,538	238,744	34,843,642

Anmerkungen zum Jahresbericht

	Metzler Wert- sicherungs- fonds 90 31.03.2024 EUR	Metzler Wert- sicherungs- fonds 90 30.09.2023 EUR	Liquidierter Teilfonds 30.09.2023 EUR	Metzler European Dividend Sustainability 31.03.2024 EUR	Metzler European Dividend Sustainability 30.09.2023 EUR	Liquidierter Teilfonds 31.03.2024 EUR	Liquidierter Teilfonds 30.09.2023 EUR
Weniger als 1 Monat							
Verbindlichkeiten aus Wertpapieren	2,367	-	-	37,845	2,406,841	1,577	1,222,535
Aufgelaufene Gebühren	176,519	166,691	39	171,084	204,853	-	98,193
Devisentermingeschäfte (Bruttowert)	-	-	-	-	-	-	-
Nicht realisierte Verluste aus Optionsgeschäften (zum Fair Value)	-	-	-	-	-	-	-
Nicht realisierte Verluste aus Futuregeschäften (zum Fair Value)	-	-	-	-	-	-	-
Einlösbare Fondsanteile	168,198,435	143,507,549	-	133,146,924	126,534,814	-	33,984,135
	168,377,321	143,674,240	39	133,355,853	129,146,508	1,577	35,304,863
1-3 Monate							
Aufgelaufene Gebühren	14,179	42,423	45,260	15,044	49,428	13,742	35,978
Nicht realisierte Verluste aus Optionsgeschäften (zum Fair Value)	-	-	-	-	-	-	-
Nicht realisierte Verluste aus Futuregeschäften (zum Fair Value)	77,848	2,776,153	-	-	-	-	-
	92,027	2,818,576	45,260	15,044	49,428	13,742	35,978
3 Monate - 1 Jahr							
Aufgelaufene Gebühren	8,045	13,294	37,302	38,552	46,968	46,359	12,830
Nicht realisierte Verluste aus Futuregeschäften (zum Fair Value)	-	-	-	-	-	-	-
	8,045	13,294	37,302	38,552	46,968	46,359	12,830
1 Jahr - 5 Jahre							
Nicht realisierte Verluste aus Futuregeschäften (zum Fair Value)	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-
Summe	168,477,393	146,506,110	82,601	133,409,449	129,242,904	61,678	35,353,671

Anmerkungen zum Jahresbericht

	Metzler Long/Short Volatility Fund	Metzler Long/Short Volatility Fund	Summe	Summe
	31.03.2024	30.09.2023	31.03.2024	30.09.2023
	EUR	EUR	EUR	EUR
Weniger als 1 Monat				
Verbindlichkeiten aus Wertpapieren	-	56,287	4,539,735	10,034,147
Aufgelaufene Gebühren	7,745	8,179	2,114,251	2,326,337
Devisentermingeschäfte (Bruttowert)	14,212,211	8,335,548	14,212,211	8,335,548
Nicht realisierte Verluste aus Optionsgeschäften (zum Fair Value)	594,049	198,016	594,049	198,016
Nicht realisierte Verluste aus Futuregeschäften (zum Fair Value)	-	-	-	-
Einlösbare Fondsanteile	39,011,290	38,920,219	977,299,170	962,716,318
	53,825,295	47,518,249	998,759,416	983,610,366
1-3 Monate				
Aufgelaufene Gebühren	3,524	8,499	189,666	508,298
Nicht realisierte Verluste aus Optionsgeschäften (zum Fair Value)	145,384	2,155,753	145,384	2,155,753
Nicht realisierte Verluste aus Futuregeschäften (zum Fair Value)	-	-	77,848	2,776,153
	148,908	2,164,252	412,898	5,440,204
3 Monate - 1 Jahr				
Aufgelaufene Gebühren	8,118	12,827	408,314	379,065
Nicht realisierte Verluste aus Futuregeschäften (zum Fair Value)	-	206,764	-	206,764
	8,118	219,591	408,314	585,829
1 Jahr - 5 Jahre				
Nicht realisierte Verluste aus Futuregeschäften (zum Fair Value)	-	-	-	-
	-	-	-	-
Summe	53,982,321	49,902,092	999,580,628	989,636,399

Anmerkungen zum Jahresbericht

g) Kreditrisiken

Kreditrisiken bestehen dann, wenn Verluste auftreten, die durch Vertragsverstoß einer Gegenpartei verursacht wurden. Die Gesellschaft unterliegt solchen Kreditrisiken gegenüber Handelspartnern für Devisenterminkontrakte, Optionen und Futures. Auch bestehen Kreditrisiken für die Gesellschaft gegenüber Emittenten von Schuldverschreibungen und mit Handelspartnern von Aktien und Investmentvermögen. Zusätzliche Kreditrisiken entstehen für Kassepositionen, die bei Kreditinstituten angelegt werden.

Alle Teilfonds der Gesellschaft unterliegen einem Kreditrisiko gegenüber Parteien, mit denen Aktien und Investmentvermögen gehandelt werden. Transaktionen in solchen Finanzinstrumenten werden üblicherweise gegen Lieferung abgeschlossen bzw. gezahlt oder über ein dem jeweiligen Markt angemessenes Clearingsystem abgerechnet. Das Ausfallrisiko wird nicht als wesentlich angesehen, da die Lieferung verkaufter Wertpapiere grundsätzlich erst dann stattfindet, wenn die Verwahrstelle der Gesellschaft die Zahlungsbestätigung erhalten hat. Zahlungen für Käufe erfolgen ebenfalls grundsätzlich erst nach Erhalt einer Lieferungsbestätigung der Stücke seitens der Verwahrstelle. Die Transaktion wird nicht ausgeführt, wenn eine der beteiligten Parteien die geforderten Bestätigungen nicht beibringt.

Der Metzler Wertsicherungsfonds 90 ist einem Kreditrisiko gegenüber den Emittenten der von ihm während des Berichtszeitraums gehaltenen Schuldtitel ausgesetzt. Der Metzler Alternative Multi Strategy war im vorangegangenen Berichtszeitraum einem Kreditrisiko in Bezug auf die Emittenten der von ihm gehaltenen Schuldtitel ausgesetzt. Um das Risiko zu minimieren, haben die Anlageverwalter der Fonds in erster Linie AAA-, AA-, A-, BBB- und BB-Schuldtitel von staatlichen Emittenten mit einem S&P-Rating oder einem gleichwertigen Rating erworben. Die Fonds sind auch einem Kreditrisiko in Bezug auf die Gegenpartei ausgesetzt, mit der sie Derivatkontrakte handeln, wobei die Rechte der Fonds in Bezug auf Barmittel und Vermögenswerte, die sie bei diesen Gegenparteien halten und ihnen schulden, im Falle des Konkurses oder der Insolvenz einer Gegenpartei verzögert oder eingeschränkt werden können. Die Gegenpartei, mit der die Fonds derzeit diese derivativen Finanzinstrumente handeln, ist J.P. Morgan, die derzeit von S&P mit A+ bewertet wird (30. September 2023: A+ von S&P).

Im Wesentlichen werden alle Wertpapiere und Bargeld der Brown Brothers Harriman Trustee Services (Ireland) Limited (die Verwahrstelle) verwahrt, deren Muttergesellschaft BBH & Co. zurzeit das Fitch-Rating A+ hat (30. September 2023: A+). Die Vermögenswerte werden in separaten Konten für jeden Teilfonds verwaltet (im Einklang mit den Bestimmungen der OGAW-Gesetze), was das Kreditrisiko der Wertpapierverwahrung reduziert. Die Gesellschaft geht auch Kreditrisiken gegenüber Kreditinstituten ein, bei denen sie Gelder anlegt. Als Tagesgeld angelegte Kassepositionen aller Teilfonds werden bei anerkannten und renommierten Kreditinstituten gehalten, die in der Liste der Kreditinstitute aufgeführt sind, bei denen die Verwahrstelle solche Tagesgeldeinlagen tätigt. Es wurde vereinbart, dass die Verwahrstelle oder ihre Vertreter angemessene Bemühungen unternehmen, um zu verhindern, dass mehr als 15 % des Nettoinventarwerts eines Teilfonds als Tagesgeld bei einem einzigen Kreditinstitut angelegt werden.

Der Investmentmanager analysiert die Konzentration von Krediten auf Grundlage der Gegenparteien der von der Gesellschaft gehaltenen Vermögenswerte und strukturiert das Portfolio nach den aufsichtsrechtlichen Richtlinien der Kreditrisikodiversifizierung. Details über die Gegenparteien gegenüber denen die Gesellschaft Kreditrisiken ausgesetzt ist, werden in der Vermögensaufstellung und -entwicklung der einzelnen Fonds dargestellt. Das maximale Kreditrisiko der Gesellschaft zum Jahresende lässt sich am besten mit den vorgetragenen Beträgen der Vermögenswerte darstellen, die in der Aufstellung des Nettofondsvermögen enthalten sind.

Anmerkungen zum Jahresbericht

Zum Jahresende beliefen sich die kreditrisikobehafteten Anlagen des Unternehmens auf folgende Werte:

	Metzler European Smaller Companies Sustainability 31.03.2024 EUR	Metzler European Smaller Companies Sustainability 30.09.2023 EUR	Metzler European Growth Sustainability 31.03.2024 EUR	Metzler European Growth Sustainability 30.09.2023 EUR	Metzler Japanese Equity Sustainability Fund 31.03.2024 EUR	Metzler Japanese Equity Sustainability Fund 30.09.2023 EUR	Metzler Focus Japan Sustainability 31.03.2024 EUR	Metzler Focus Japan Sustainability 30.09.2023 EUR
Investment in AAA+/AAA/AAA- rated debt securities	-	-	-	-	-	-	-	-
Investment in AA+/AA/AA- rated debt securities	-	-	-	-	-	-	-	-
Investment in A+/A/A- rated debt securities	-	-	-	-	-	-	-	-
Investment in BBB+/BBB/BBB- rated debt securities	-	-	-	-	-	-	-	-
Investment in BB+/BB/BB- rated debt securities	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-	-

	Metzler Wert- sicherungs- fonds 90 31.03.2024 EUR	Metzler Wert- sicherungs- fonds 90 30.09.2023 EUR	Liquidierter Teilfonds 30.09.2023 EUR	Metzler European Dividend Sustainability 31.03.2024 EUR	Metzler European Dividend Sustainability 30.09.2023 EUR	Metzler China A Share Sustainability Fund 31.03.2024 EUR	Metzler China A Share Sustainability Fund 30.09.2023 EUR
Investment in AAA+/AAA/AAA- rated debt securities	95,247,450	84,263,240	-	-	-	-	-
Investment in AA+/AA/AA- rated debt securities	55,065,463	49,192,287	-	-	-	-	-
Investment in A+/A/A- rated debt securities	-	-	-	-	-	-	-
Investment in BBB+/BBB/BBB- rated debt securities	-	-	-	-	-	-	-
Investment in BB+/BB/BB- rated debt securities	-	-	-	-	-	-	-
	150,312,913	133,455,527	-	-	-	-	-

	Metzler Long/Short Volatility Fund 31.03.2024 EUR	Metzler Long/Short Volatility Fund 30.09.2023 EUR
Investment in AAA+/AAA/AAA- rated debt securities	27,642,352	30,762,135
Investment in AA+/AA/AA- rated debt securities	-	-
Investment in A+/A/A- rated debt securities	-	-
Investment in BBB+/BBB/BBB- rated debt securities	-	-
Investment in BB+/BB/BB- rated debt securities	-	-
	27,642,352	30,762,135

Anmerkungen zum Jahresbericht

13. Finanzderivate

Während des Jahres wurden Devisentermin-, Futures- und gedeckte Optionskontrakte zu Anlage- und / oder Absicherungsstrategien abgeschlossen. Details zu den einzelnen Kontrakten sind im Portfolio ung ab Seite 26 dargestellt.

14. Wechselkurse

Am Ende des Berichtszeitraums wurden folgende Wechselkurse zum Euro zugrunde gelegt:

Währung	Währung Code	Devisenkurs 31.03.2024	Devisenkurs 30.09.2023
Australian Dollar	AUD	1.6548	1.6397
British Pound	GBP	0.8547	0.8671
Canadian Dollar	CAD	1.4612	1.4310
Czech Koruna	CZK	25.2810	24.3470
Danish Krone	DKK	7.4588	7.4568
Hong Kong Dollar	HKD	8.4515	8.2903
Hungarian Forint	HUF	393.9600	388.1800
Japanese Yen	JPY	163.4213	157.9537
New Zealand Dollar	NZD	1.8046	1.7611
Norwegian Krone	NOK	11.7150	11.2618
Polish Zloty	PLN	4.3059	4.6205
Romanian leu	RON	4.9691	4.9730
Russian Ruble	RUB	99.6749	102.8959
Singapore Dollar	SGD	1.4571	1.4446
South African Rand	ZAR	20.4454	19.9395
Swedish Krona	SEK	11.5466	11.4999
Swiss Franc	CHF	0.9724	0.9682
Turkish Lira	TRY	34.9261	29.0109
US Dollar	USD	1.0799	1.0586
Yuan Renminbi	CNY	7.8043	7.7314

15. Art der Kapitalanlagen

Alle zum Jahresende gehaltenen Anlagen, mit Ausnahme zulässiger Anlagen in Anteilen offener Investmentfonds, sind an einem anerkannten Markt notiert oder werden dort gehandelt.

16. Änderungen des Verkaufsprospekts

Während des Berichtszeitraums gab es keine Änderungen am Verkaufsprospekt.

Anmerkungen zum Jahresbericht

17. Getrennte Haftung

Die Gesellschaft ist als Umbrellafonds mit getrennter Haftung der Teilfonds strukturiert, jeder Fonds haftet ausschliesslich für seine eigenen Verbindlichkeiten und trägt keine Haftung für die Verbindlichkeiten anderer Teilfonds.

18. Wichtige Ereignisse im Laufe des Jahres

Veränderungen im Vorstand des Unternehmens

Dr. Rainer Matthes ist am 14. Dezember 2023 aus dem Verwaltungsrat der Metzler International Investments plc ausgeschieden.

Mr. Christian Rausch wurde am 14. Dezember 2023 in den Vorstand der Metzler International Investments plc berufen.

Schließung des Fonds

Der Metzler China A Share Sustainability Fund wurde am 12. Dezember 2023 durch Zwangsrücknahme beendet.

Schließung der Anteilsklasse

Metzler Japanese Equity Sustainability Fund Klasse X, beendet am 4. März 2024.

Metzler Japanese Equity Sustainability Fund Klasse B und BN, beendet am 21. März 2024.

Dividenden

Am 19. November 2023 beschloss der Verwaltungsrat, die folgenden Dividenden auszuschütten:

Metzler European Dividend Sustainability Klasse A	EUR 3.00 pro Anteil
Metzler European Dividend Sustainability Klasse B	EUR 3.70 pro Anteil

Diese Dividenden waren an die am 11. Dezember 2023 eingetragenen Aktionäre zahlbar und wurden am 14. Dezember 2023 ausgezahlt.

Anmerkungen zum Jahresbericht

19. Ereignisse seit Bilanzstichtag

Der Fonds erhielt Anfang März umfangreiche Rücknahmen, was dazu führte, dass der Nettoinventarwert des Fonds auf ein Niveau sank, das bedeutete, dass der Fonds nicht mehr wirtschaftlich lebensfähig war und eine Zwangsrücknahme der verbleibenden Anteile des Fonds ausgelöst wurde, die nach der vorgeschriebenen Kündigungsfrist im April 2024 durchgeführt wurde.

20. Bestätigung des Jahresabschlusses

Die Verwaltungsratsmitglieder haben den Jahresabschluss 28 May 2024 gebilligt.

21. Weitere Informationen

In der Schweiz werden die Nettoinventarwerte der Anteile an den zum Vertrieb zugelassenen Teilfonds (mit der Anmerkung exklusive Kommissionen) gemeinsam am jeweiligen Handelstag, jedoch mindestens zwei Mal pro Monat am Mittwoch der ersten und dritten Woche des Monats auf www.fundinfo.com veröffentlicht. Ausserdem stehen diese Angaben bei den Geschäftsstellen des schweizerischen Vertreters zur Verfügung.

Exemplare der geprüften Jahresberichte und der ungeprüften Halbjahresberichte sowie Exemplare des Teilprospekts, der Wesentlichen Informationen für Anleger (KIID), und der Gründungsurkunde und Satzung sind kostenlos auf Englisch beim Vertreter und der Zahlstelle erhältlich.

Veröffentlichungen betreffend die Metzler International Investments public limited company für die Anleger in der Schweiz erfolgen auf www.fundinfo.com.

Nähere Informationen zu den genutzten elektronischen Medien geben bei Bedarf der Manager oder sein bevollmächtigter Vertreter. Wenn Zeichnungs- und Rücknahmepreise über elektronische Medien veröffentlicht werden, werden diese regelmässig aktualisiert.

Eine Liste der Veränderungen des Wertpapierbestandes zum Geschäfts- und Jahresende steht dem Anleger kostenfrei zur Verfügung beim Vertreter für die Schweiz.

Sämtliche Informationen, die in der Schweiz dem Anteilseigner zur Verfügung stehen, werden auch beim Vertreter und Zahlstelle für die Schweiz zur Verfügung gehalten.

Zusätzliche Angaben gegenüber den Aktionären der Metzler International Investments plc

Angaben zur Vergütung

Nachhaltigkeit und die Vermeidung übermäßiger Risiken haben in der Vergütungspolitik der Universal-Investment Gruppe, die auf einer langfristigen Perspektive beruht, stets oberste Priorität. Die Universal-Vergütungspolitik, die für alle Konzernunternehmen gilt, ist Bestandteil der gesamten risikoarmen Geschäftsstrategie der Universal-Investment Gruppe.

Die Bezüge von Universal's an die Mitarbeiter bestehen aus fixen (Grundgehalt) und variablen (Bonus- oder Sonderzahlungen) Vergütungskomponenten. Das Grundgehaltselement bietet den Mitarbeitern eine angemessene Vergütung für ihre Arbeit, die die ihnen übertragenen Aufgaben und Verantwortlichkeiten widerspiegelt und das langfristige Engagement der Mitarbeiter gegenüber Universal fördert. Dieses System schließt somit eine signifikante Abhängigkeit von variablen Vergütungskomponenten aus, so dass die Möglichkeit vermieden wird, dass Mitarbeiter für das Eingehen unzumutbarer Risiken belohnt werden. Die Vergütung der Mitarbeiter ist nicht an die Leistung der einzelnen Fonds gebunden.

Eines der Hauptziele der Vergütungspolitik ist die Angleichung der von identifizierten Mitarbeitern eingegangenen Risiken an den Interessen von Universal-Investment Ireland (UII), den verwalteten Fonds und den zugrunde liegenden Anteilhabern. Der Verwaltungsrat von Universal-Investment Ireland zielt bei der Anwendung dieser Vergütungspolitik darauf ab, relevante Interessenkonflikte zu vermeiden oder angemessen zu steuern, und ist der Ansicht, dass die Anwendung der angegebenen Vergütungspolitik dieses Ziel erreicht.

Berechnung der Total-Expense-Ratio (TER)

Teilfonds	TER %	TER (mit Berücksichtigung der Performancegebühr) %
Metzler European Smaller Companies Sustainability		
Klasse A	1.54%	1.54%
Klasse B	0.80%	0.80%
Klasse C	0.80%	0.80%
Metzler European Growth Sustainability		
Klasse A	1.57%	1.57%
Klasse B	0.83%	0.83%
Klasse C	0.83%	0.83%
Metzler Japanese Equity Sustainability Fund		
Klasse A	1.84%	1.84%
Metzler Focus Japan Sustainability		
Klasse A	2.40%	2.40%
Metzler Wertsicherungsfonds 90		
Klasse B	0.65%	0.65%
Klasse C	0.40%	0.04%
Metzler European Dividend Sustainability		
Klasse A	1.33%	1.33%
Klasse B	0.84%	0.84%
Metzler Long/Short Volatility		
Klasse B	0.98%	0.24%

Diese Kennziffer enthält alle im Zusammenhang mit der Fondsanlage angefallenen Kosten mit Ausnahme der Transaktionskosten und berechnet sich nach folgender Formel:

$$\text{TER} = \frac{\text{GK}_n}{\text{FV}} \times 100$$

Hierfür gilt:

TER: Gesamtkostenquote in Prozent nach BVI-Methode

GK_n: Tatsächlich belastete Kosten in Fondswährung (nominal, sämtliche Kosten ohne

FV: Durchschnittliches Fondsvolumen im Berichtszeitraum in Fondswährung

Falls das Sondervermögen im Berichtszeitraum andere Investmentanteile („Zielfonds“) gehalten hat, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene des Zielfonds angefallen sein.

Management und Administration

Eingetragener Sitz der Gesellschaft	Kilmore House Spencer Dock North Wall Quay Dublin 1 Ireland
Verwaltungsrat	Robert Burke (unabhängiges Verwaltungsratsmitglied) - Irisch Rainer Matthes - Deutsch - Resigniert 14. Dezember 2023 Damien Owens - Irisch Christian Rausch - Deutsch - Ernannet 14. Dezember 2023 Philip Schätzle - Deutsch Deirdre Yaghootfam (unabhängiges Verwaltungsratsmitglied) - Irisch
Manager and Administrator	Universal-Investment Ireland Fund Management Limited (trading as Universal Investment Ireland) Kilmore House Spencer Dock North Wall Quay Dublin 1 Ireland
Investmentmanager des Metzler Japanese Equity Sustainability Fund	T&D Asset Management, Co. Ltd. Mita Bellju Building 5-36-7 Shiba Tokyo 108-0014 Japan
Investmentmanager des Metzler Focus Japan Sustainability	Nissay Asset Management Corporation 1-6-6 Marunocuhi Chiyoda-ku Tokyo 100-8219 Japan
Investmentmanager des Metzler for Metzler China A Share Sustainability Fund	China Asset Management (Hongkong) 37 / F, Turm der Bank von China 1 Gartenstraße Hong Kong China
Anlageverwalter für alle Fonds mit Ausnahme von Metzler Japanese Equity Sustainability Fund Metzler Focus Japan Sustainability and Metzler China A Share Sustainability Fund	Metzler Asset Management GmbH Untermainanlage 1 60329 Frankfurt am Main Deutschland Metzler Asset Management GmbH Untermainanlage 1 60329 Frankfurt am Main Deutschland McStrew Group GmbH Financial Products Distribution St. Leonhard-Strasse 65 CH-9000 St. Gallen Switzerland

Management und Administration

Register- und Transferstelle	CACEIS Investor Services Ireland Limited (Von: 3. Juli 2023) 4th Floor One George's Quay Plaza George's Quay Dublin 2 Ireland
Register- und Transferstelle	CACEIS Investor Services Ireland Limited (Bis: 3. Juli 2023) 4th Floor One George's Quay Plaza George's Quay Dublin 2 Ireland
Gesellschaftssekretär	Robert Burke Riverside One Sir John Rogerson's Quay Dublin 2 Ireland
Rechtsberater	McCann FitzGerald Solicitors Riverside One Sir John Rogerson's Quay Dublin 2 Ireland
Vertreterin und Zahlstelle in der Schweiz	CACEIS Investor Services Bank S.A. (Ab: 3. Juli 2023) Esch-sur-Alzette Zurich Branch (Vormals: RBC Investor Services Bank S.A. Esch-sur-Alzette, Zürich Branch) Bleicherweg 7 CH-8027 Zürich Schweiz
Rechtsberater in der Schweiz	Lustenberger + Partners KLG (Beendetes Engagement) Wiesenstrasse 8 / Postfach CH-8032 Zürich Schweiz CACEIS Investor Services Bank S.A. (Bis: 3. Juli 2023) Esch-sur-Alzette Zurich Branch (Vormals: RBC Investor Services Bank S.A. Esch-sur-Alzette, Zürich Branch) Bleicherweg 7 CH-8027 Zürich Schweiz
Verwahrstelle	Brown Brothers Harriman Trustee Services (Ireland) Ltd. 30 Herbert Street Dublin 2 Ireland
Unabhängige Wirtschaftsprüfer	KPMG Chartered Accountants, Statutory Audit Firm 1 Harbourmaster Place Dublin 1 Ireland

Glossar

In diesem Rechenschaftsbericht haben die nachfolgend aufgeführten Begriffe die ihnen jeweils zugewiesene Bedeutungen / Übersetzungen.

Englisch	Deutsch
accounting policies	Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden
amortised costs	fortgeführte Anschaffungskosten
asset	Vermögenswert
cash flow statement	Kapitalflussrechnung
closing rate	Stichtagskurs
cost	Anschaffungs- oder Herstellungskosten
current asset	Umlaufvermögen / Kurzfristiger Vermögenswert
current liabilities	Kurzfristige Verbindlichkeiten
derecognition (of a financial instrument)	Ausbuchen (eines Finanzinstrumentes)
discontinued operation	Aufgabe von Geschäftsbereichen / Geschäftsfortführung
fair value	beizulegender Zeitwert
FIFO (first-in, first-out)	First-In-First-Out-Prinzip
finance cost	Finanzierungskosten
financial asset or financial liability at fair value through profit or loss	ergebniswirksamer finanzieller Vermögenswert oder Verbindlichkeit
financial assets or liabilities held for trading	Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten
functional currency	Funktionalwährung
going concern	Unternehmensfortführung
historical cost	historische Anschaffungs- oder Herstellungskosten
impairment	Wertminderung
impairment loss	Wertminderungsaufwand
income	Einkünfte / Erträge
liability	Verbindlichkeit
loans and receivables	Darlehen/Kredite und Forderungen
measurement	Bewertung
monetary assets and liabilities	Monetäre Vermögenswerte und Verbindlichkeiten
monetary items	monetäre Posten
non - participating shares	nicht gewinnberechtigte Anteile
participating shares	gewinnberechtigte Anteile
present value	Barwert
presentation currency	Darstellungs- / Berichtswährung
redeemable shares	einlösbare Anteile
recognition	Verbuchung/Erfassung
redemption amount	Rücknahmebetrag
share transactions	Geschäfte mit Fondsanteilen
subscriber shares	Gründeraktien

1 IAS bedeutet „International Accounting Standards“, international Rechnungslegungsgrundsätze