

Unabhängig seit 1674

METZLER

Asset Management

Jahresbericht

zum 31. August 2024

Metzler Asset Management GmbH

Metzler Multi Asset Income Sustainability

Rückblick*

- Bericht der Geschäftsführung 2
- Aktienmärkte 3
- Rentenmärkte 4

Jahresbericht 5

OGAW-Sondervermögen

- Metzler Multi Asset Income Sustainability 11

Weitere Informationen 53

* Redaktionsschluss: September 2024

Sehr geehrte Damen und Herren,

Die Metzler-Prognose für das Weltwirtschaftswachstum liegt 2024 bei 3,1 Prozent, mit einer Inflation von 4,6 Prozent. Für 2025 wird ebenfalls ein Wachstum von 3,1 Prozent und eine sinkende Inflation auf 3,5 Prozent erwartet. Diese Prognosen spiegeln die Herausforderungen einer schwächelnden US-Konjunktur, Rezessionsängste in China und die Konsumschwäche in Europa.

Im zweiten Quartal 2024 zeigten sich in der Eurozone Anzeichen einer konjunkturellen Erholung. Die Einkaufsmanagerindizes stiegen, und die Kreditzyklen deuteten auf eine leichte Belebung hin. Jedoch blieb trotz dieses Erholungspotenzials eine merkbliche Konsumerholung im August und September in der Eurozone aus. Diese Konsumschwäche signalisierte anhaltende Sorgen der Verbraucher bezüglich der wirtschaftlichen Zukunft und einer Abschwächung des Arbeitsmarkts. Nichtsdestotrotz ist das Potenzial für eine Konsumerholung groß, und Erwartungen für zwei weitere Zinssenkungen der Europäischen Zentralbank (EZB) bestehen. Die Inflation soll im Jahr 2024 weiter auf 2,4 Prozent und im Jahr 2025 auf 2,1 Prozent fallen. Das Wirtschaftswachstum in der Eurozone wird auf 0,7 Prozent für 2024 prognostiziert, und aufgrund des hohen Erholungspotenzials des Konsums auf 1,4 Prozent für 2025 erwartet.

Für die US-Wirtschaft deuteten Frühindikatoren hingegen auf eine deutliche Abkühlung hin. Aufgrund dieser Abschwächungstendenzen der Konjunktur und einer Mäßigung der Inflation stand einer Leitzinssenkung im September wenig im Weg. Entsprechend den Erwartungen der Marktteilnehmer senkte die US-Notenbank die Leitzinsen im September um 50 Basispunkte. Dabei liegt die Prognose für den Leitzins bei 4,75 Prozent im Jahr 2024 und bei 3,6 Prozent im Jahr 2025. Allerdings besteht die Befürchtung, dass diese Zinssenkungen zu spät kommen, um eine drohende Rezession abzuwenden. Ob es nun tatsächlich zu einem „Hard Landing“ oder eher einem „Soft Landing“ der US-Wirtschaft kommt, hängt noch von einigen Faktoren ab. Zu diesen gehören die Geschwindigkeit, mit der die Leitzinssenkungen den Kreditzyklus ankurbeln können, sowie die Entwicklung des US-amerikanischen Arbeitsmarkts. Aufgrund der hohen Zinsen und des zunehmenden Abbremsens der Wirtschaftsaktivität liegen die Wachstumserwartungen für die US-Wirtschaft bei 2,5 Prozent in diesem Jahr und bei 1,7 Prozent im Jahr 2025. Die Inflation wird auf 2,9 Prozent im Jahr 2024 und auf 2,3 Prozent im Jahr 2025 prognostiziert.

In China deuten erste Anzeichen auf eine Verschärfung der Bilanzrezession hin; Ängste vor einer bevorstehenden Rezession in China wachsen. Das Wirtschaftswachstum in China wird für 2024 auf 4,8 Prozent und für 2025 auf 4,5 Prozent prognostiziert. Auch deflationäre Tendenzen lassen die Frage aufkommen, wann die chinesische Regierung ein Konsum-Stimulus-Paket einleiten wird. Die Inflation wird im Jahr 2024 auf 0,5 Prozent und im Jahr 2025 auf 1,5 Prozent prognostiziert. Dabei liegt die Erwartung eines Leitzinses bei 1,9 Prozent in den Jahren 2024 und 2025. Ein Abrutschen Chinas in die Rezession hätte negative Konsequenzen für die internationale Nachfrage, Lieferketten und die Rohstoffmärkte.

Nach einem schwachen dritten Quartal 2023 erholten sich die internationalen Aktienmärkte im Oktober 2023 und setzten bis Jahresende zu einer starken Rally an. Der MSCI Welt stieg seit September 2023 um etwa 6,0 Prozent und schloss das Jahr mit einem Zuwachs von 23,7 Prozent ab. Ähnlich positiv entwickelte sich der MSCI Europa, der von September bis Jahresende 2023 um 4,3 Prozent zulegen und für das Gesamtjahr 2023 ein Plus von 15,0 Prozent verzeichnete. Auch der MSCI Schwellenländerindex wuchs in den letzten vier Monaten 2023 um etwa 4,0 Prozent und erzielte im Gesamtjahr 2023 ein Wachstum von 10,3 Prozent – alle Angaben jeweils in lokaler Währung. Diese positive Entwicklung an den Aktienmärkten ist auf einen Rückgang der Inflation zurückzuführen, den die Anleger gut antizipiert haben. Darüber hinaus führten erhebliche Fortschritte in der Entwicklung und Nutzung von künstlicher Intelligenz zu einer optimistischen Einschätzung zukünftiger Produktivitätssteigerungen, was die höhere Bewertung insbesondere von US-Technologieaktien erklärt.

Der positive Trend setzte sich auch im ersten Quartal 2024 fort. Der MSCI Welt legte um 10,2 Prozent zu, der MSCI Europa stieg um etwa 8,4 Prozent, und der MSCI Schwellenländerindex verzeichnete ein Plus von etwa 4,6 Prozent (jeweils in lokaler Währung). Trotz enttäuschter Erwartungen, dass die Leitzinsen im Jahr 2024 stark gesenkt würden, und steigender Staatsanleiherenditen blieben die Aktienmärkte robust. Diese Stärke lässt sich auf unerwartet positive Konjunkturdaten aus den USA sowie die anhaltenden Erwartungen an Produktivitätsfortschritte durch künstliche Intelligenz zurückführen. Allerdings ist zu beachten, dass die Aktienbewertungen stark gestiegen sind und ein Großteil des Optimismus in den Kursen bereits eingepreist wurde.

Auch im zweiten Quartal 2024 verzeichneten die globalen Aktienmärkte eine positive Wertentwicklung. Der MSCI Welt gewann etwa 3,2 Prozent, der MSCI Europa verzeichnete einen Zuwachs von 1,2 Prozent, und der MSCI Schwellenländerindex stieg um etwa 6,3 Prozent – jeweils in lokaler Währung. Der Aktienmarkt profitierte weiterhin von solidem Gewinnwachstum der Unternehmen und steigenden Gewinnerwartungen aufgrund des KI-Booms. Die optimistischen Erwartungen an zukünftiges Gewinnwachstum waren sogar so stark, dass sie den negativen Effekt höherer Renditen auf Staatsanleihen mehr als ausglich. Dies birgt jedoch das Risiko, dass Unternehmen diese Erwartungen nicht erfüllen können, insbesondere in Anbetracht eines moderaten Wachstums der Weltwirtschaft.

Im Juli und August 2024 setzte sich die positive Entwicklung an den Aktienmärkten fort, wenn auch in geringerem Ausmaß. Der MSCI Welt legte um etwa 3,2 Prozent zu, der MSCI Europa um etwa 2,3 Prozent, und der MSCI Schwellenländerindex wuchs leicht um etwa 1,1 Prozent. Während weiterhin hohe Erwartungen an Unternehmensgewinne durch den KI-Boom bestehen, nehmen Rezessionsängste, gemischte Signale vom angespannten Arbeitsmarkt in den USA, wirtschaftliche Risiken in China sowie die anhaltende Konsumschwäche in Europa zu.

Im September 2023 verzeichneten Staats- und Unternehmensanleihen noch Kursverluste. Im letzten Quartal 2023 änderte sich das Bild jedoch drastisch: Bundesanleihen erzielten eine Wertentwicklung von 6,4 Prozent, und Staatsanleihen der Eurozone stiegen um 7,2 Prozent. Diese positive Entwicklung war auch bei Unternehmensanleihen zu verspüren: Europäische Investmentgrade-Anleihen erzielten 5,5 Prozent, und High-Yield-Anleihen sogar 5,6 Prozent. Somit verzeichneten Bundesanleihen im Jahr 2023 doch noch eine positive Wertentwicklung von 5,1 Prozent – laut BofA-Indizes. Diese positive Entwicklung war hauptsächlich auf den deutlichen Rückgang der Inflation und die Erwartungen an signifikante Leitzinssenkungen im Jahr 2024 zurückzuführen. Während für die US-Notenbank noch Ende September Leitzinssenkungen von 50 Basispunkten bis Ende 2024 eingepreist wurde, lagen die Erwartungen Ende Dezember schon bei 175 Basispunkten.

Das erste Quartal im Jahr 2024 war dann von Enttäuschungen am Anleihemarkt geprägt. Deutsche Staatsanleihen verloren 1,4 Prozent, und europäische Staatsanleihen verloren etwa 0,7 Prozent (laut BofA ICE Index). Ein Grund für diese Divergenz ist, dass italienische Staatsanleihen stärker von der angekündigten Leitzinssenkung der Europäischen Zentralbank (EZB) profitierten als deutsche Anleihen. Dass es trotz der Ankündigung einer Leitzinssenkung der EZB insgesamt zu Verlusten kam, lag an den starken Konjunkturdaten und der anhaltend hohen Inflation in den USA. Dadurch, dass Anleger geringere Zinssenkungen in den USA einpreisten, stieg die 10-jährige Rendite von US-Staatsanleihen merklich an. Die hohe Wachstumsdynamik und Inflation bei etwa 3,0 Prozent machten eine Zinssenkung im zweiten Quartal unwahrscheinlich. Zudem wurde erwartet, dass die USA 500 Milliarden US-Dollar an Staatsanleihen emittieren, was auch für langlaufende europäische Anleihen steigende Renditen bedeuten könnte. Die Erwartung war jedoch, dass die EZB den Leitzins bis Jahresende auf 2,75 Prozent senken würde, wovon insbesondere kurzlaufende europäische Anleihen profitierten.

Auch das zweite Quartal 2024 war von Verlusten am Staatsanleihemarkt geprägt. Der BofA ICE-Index für Staatsanleihen aus der Eurozone verlor 1,3 Prozent. Hingegen erreichten europäische Investmentgrade-Anleihen die schwarze Null und sogar ein Plus von 0,5 Prozent seit Jahresanfang. Europäische High-Yield-Anleihen verzeichneten eine positive Wertentwicklung von 1,5 Prozent im zweiten Quartal 2024 und von 3,1 Prozent seit Jahresanfang. Die Unternehmensanleihen profitierten dabei von einer Reduktion des Risikospreads aufgrund des hohen Renditeniveaus. Starke Konjunkturdaten und die hartnäckige Inflation führten jedoch dazu, dass Anleger geringere Zinssenkungen der großen Zentralbanken einpreisten, was weiterhin die Staatsanleihenmärkte belastete.

Im Juli und August 2024 setzte dann eine Erholung des Staatsanleihenmarkts ein. Bundesanleihen gewannen etwa 2,0 Prozent und europäische Anleihen gewannen 2,7 Prozent in den letzten beiden Monaten des Berichtszeitraums. Auch Unternehmensanleihen mit Investmentgrade-Rating stiegen mit 2,0 Prozent, und europäische High-Yield-Anleihen gewannen 2,4 Prozent (laut BofA ICE-Indizes). Diese Entwicklung ist darauf zurückzuführen, dass die Anleihenmärkte aufgrund des deutlichen Rückgangs der Inflation wieder attraktiver wurden. Gemischte Signale vom US-Arbeitsmarkt, schwache Konjunkturdaten und eine anhaltende Konsumschwäche in Europa führten dazu, dass Anleger für September Zinssenkungen von 25 bis 50 Basispunkten der US-Notenbank und eine Zinssenkung um 25 Basispunkte der EZB einpreisten.

Tätigkeitsbericht

für den Berichtszeitraum vom 01. September 2023 bis 31. August 2024

Anlageziel und -strategie

Der Metzler Multi Asset Income Sustainability ist ein OGAW-Publikumssondervermögen im Sinne des Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB).

Der Fonds strebt als Anlageziel die Erwirtschaftung einer marktgerechten Rendite mit entsprechender laufender Wiederanlage der Erträge an. Bei den für den Fonds erwerblichen Wertpapieren handelt es sich im Einzelnen um Aktien, aktiengleichwertige Wertpapiere, fest und variabel verzinsliche Wertpapiere, Wandel- und Optionsanleihen, Schuldverschreibungen, Indexzertifikate und sonstige verbriefte Schuldtitel sowie andere marktfähige Wertpapiere. Daneben können auch Investmentanteile, Geldmarktinstrumente und in Wertpapieren verbriefte Finanzinstrumente erworben werden. Bankguthaben und Geldmarktpapiere können auch auf Fremdwährungen lauten. Derivate können sowohl zur Absicherung als auch zur Ertragssteigerung eingesetzt werden.

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

Der Fonds besteht aus den Anteilklassen:

Metzler Multi Asset Income Sustainability A (ISIN: DE000A1J16W9)

Metzler Multi Asset Income Sustainability B (ISIN: DE000A1T6K17)

Tätigkeiten für das Sondervermögen und Struktur des Portfolios im Berichtsjahr

Der Metzler Multi Asset Income Sustainability orientiert sich an einer strategischen Asset-Allokation mit 60% globalen Aktien, während der Rest des Portfolios aus Staats- und Unternehmensanleihen sowie Edelmetallinvestments besteht.

Der Aktienindex MSCI Welt alle Länder verzeichnete in der Berichtsperiode aus Sicht eines Euro-Investors eine Wertsteigerung von 21,0%.

Die Aktienquote steuerten wir im Berichtszeitraum aktiv in einer Bandbreite zwischen 46,0% (Oktober 2023) bis maximal 58,5% (Februar 2024). Im Aktiensegment lag der Schwerpunkt auf internationalen Aktien. Die Fremdwährungsrisiken wurden strategisch offen gehalten, wenngleich phasenweise taktische Absicherungspositionen möglich waren.

Zu Beginn des Berichtszeitraums steuerten wir die Aktienallokation nahe an der damals gültigen strategischen Aktienquote von 50%. Aufgrund der langfristig positiven Einschätzung von Aktien wurde im November die strategische Aktienquote für den Metzler Multi Asset Defensive Sustainability von 50% auf 60% erhöht. Infolge der Erhöhung der strategischen Aktienquote und einer positiven aktiven Einschätzung der Aktienmärkte (insb. aufgrund des Endes der Leitzinserhöhungen und der strukturellen Wachstumsthemen wie Künstliche Intelligenz) erhöhten wir die Aktienquote zwischen November und Februar schrittweise auf bis zu 58,5%. Im Februar reduzierten wir die Aktienquote auf 55,5%. Die Gründe für den Abbau waren sowohl antizyklischer als auch fundamentaler Natur, so preisten wir zu Beginn des Kalenderjahres 2024 die bis dato eingepreisten Erwartungen der Leit-

zinsenkungen wieder aus. Im April reduzierten wir wegen des sich verschlechternden Chancen-Risiko-Verhältnisses die Aktienquote auf 52,7%. Bis zum Ende der Berichtsperiode steuerten wir durch Positionsmanagement die Aktienquote bei ca. 57%.

Die Rentenmärkte verzeichneten im Berichtszeitraum im Zuge von Zinsrückgängen Kursgewinne. So gewann der ICE BofA Global Government Index (EUR hedged) 4,1%. Der ICE BofA Euro Corporate Index legte hingegen aufgrund einer Einengung des Risikoaufschlags um 7,3% zu. Darüber hinaus stieg der Goldpreis aus Eurosicht um 26,5%.

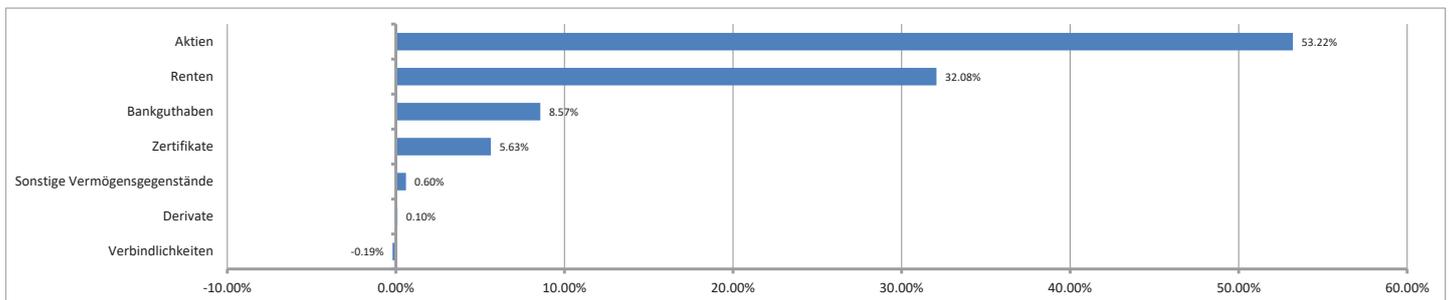
Die Portfolioduration bzw. das Zinsrisiko steuerten wir im Berichtszeitraum aktiv in einer Bandbreite zwischen 1,5 Jahren (Oktober 2023) bis maximal 2,2 Jahren (August 2024). Im Rentensegment lag der Schwerpunkt auf Euro-Anleihen. Fremdwährungsanlagen auf der Rentenseite waren grundsätzlich währungsgesichert.

Zu Beginn des Berichtszeitraums lag die Portfolioduration, resultierend aus den Investments in Staats- und Unternehmensanleihen, bei etwa 1,7 Jahren. Im Oktober waren wir der Meinung, der Zinserhöhungszyklus sei abgeschlossen. Daraufhin erhöhten wir die gewichtete Portfolioduration strategisch um 0,3 Jahre auf 1,8 Jahre. Bis Mitte des Kalenderjahres 2024 schmolz die Duration auf ca. 1,6 Jahre ab, weshalb wir die Duration aus Gründen des Positionsmanagements wieder auf 2,0 Jahre erhöhten.

Während der gesamten Berichtsperiode bestanden strategische Investments in physisch besicherten Exchange-Traded Commodities (ETCs) auf Gold. Per Ende August 2024 lag deren Anteil bei insgesamt 5,6%. In der Berichtsperiode bestanden zeitweise Teilwährungssicherungen für die US-Dollar-Investments.

Portfolioübersicht

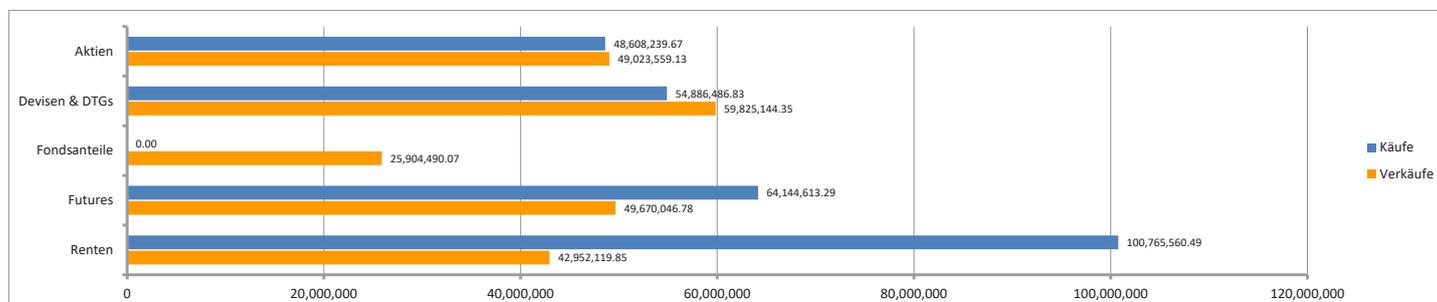
Die Struktur des Portfolios des Publikumsfonds Metzler Multi Asset Income Sustainability im Hinblick auf die Anlageziele zum Geschäftsjahresende 31. August 2024: ¹⁾



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

Übersicht über die Anlagegeschäfte

Darstellung des Transaktionsvolumens während des Berichtszeitraumes in EUR. ²⁾

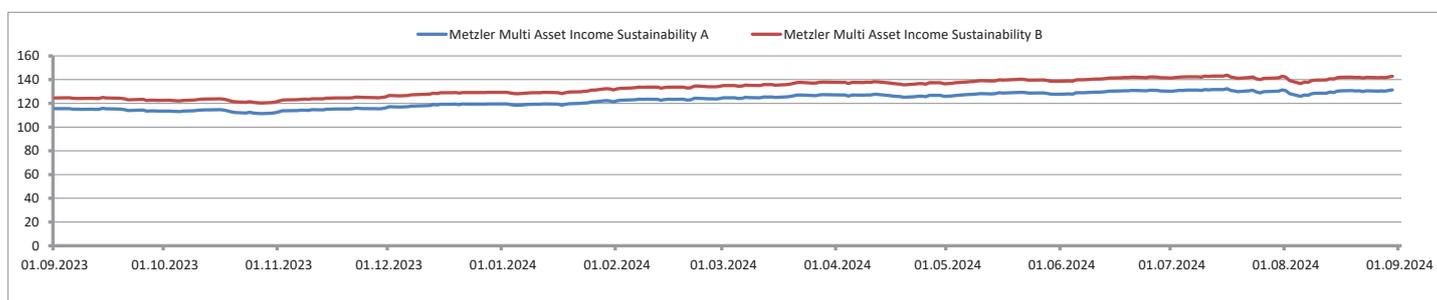


Übersicht über die Wertentwicklung

Metzler Multi Asset Income Sustainability A: Die Wertentwicklung des Fonds beträgt gemäß BVI-Methode für den Berichtszeitraum 01.09.2023 bis 31.08.2024: 14,07 %.

Metzler Multi Asset Income Sustainability B: Die Wertentwicklung des Fonds beträgt gemäß BVI-Methode für den Berichtszeitraum 01.09.2023 bis 31.08.2024: 14,96 %.

Entwicklung der Fondspreise des Publikumsfonds während des Berichtszeitraumes in EUR.



Nachhaltigkeit

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

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

Darstellung der wesentlichen Risiken

Aktienkursrisiko

Mit dem Erwerb von Aktien können besondere Marktrisiken und Unternehmensrisiken verbunden sein. Der Wert von Aktien spiegelt nicht immer den tatsächlichen Wert des Unternehmens wider. Es kann daher zu großen und schnellen Schwankungen dieser Werte kommen, wenn sich Marktgegebenheiten und Einschätzungen von Marktteilnehmern hinsichtlich des Wertes dieser Anlagen ändern. Hinzu kommt, dass die Rechte aus Aktien stets nachrangig gegenüber den Ansprüchen sämtlicher Gläubiger des Emittenten befriedigt werden. Daher unterliegen

²⁾ ex Transaktionsvolumen Unternehmensbeteiligungen, (un)-verbriefte Darlehensforderungen & SWAPS sofern im Bestand (siehe Vermögensaufstellung)

Aktien im Allgemeinen größeren Wertschwankungen als z. B. festverzinsliche Wertpapiere.

Kreditrisiken

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

Kontrahentenrisiko

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

Liquiditätsrisiko

Für den Fonds dürfen auch Vermögensgegenstände erworben werden, die nicht an einer Börse zugelassen oder in einen anderen organisierten Markt einbezogen sind. Der Erwerb derartiger Vermögensgegenstände ist mit der Gefahr verbunden, dass es insbesondere zu Problemen bei der Weiterveräußerung der Vermögensgegenstände an Dritte kommen kann. Begründet durch die Investition unter anderem in Aktien und Anleihen kleinerer Unternehmen und die zum Teil höheren Beteiligungsquoten an einzelnen Unternehmen bzw. Anleiheemissionen muss mit einer unterdurchschnittlichen Fungibilität der im Sondervermögen enthaltenen Titel gerechnet werden. Dadurch kann das Liquiditätsrisiko steigen und zu einer Rücknahmebeschränkung oder einer Aussetzung der Anteilrücknahme führen.

Operationelles Risiko

Der Fonds kann Opfer von Betrug oder anderen kriminellen Handlungen werden. Er kann auch Verluste durch Missverständnisse oder Fehler von Mitarbeitern der Gesellschaft oder einer Verwahrstelle oder externer Dritter erleiden. Die KVG hat die erforderlichen Maßnahmen getroffen, um die operationellen Risiken möglichst gering zu halten. Regelmäßig überprüft die Innenrevision die operationellen Risiken.

Risiken im Zusammenhang mit Derivatgeschäften

Die Gesellschaft darf für Rechnung des Sondervermögens Geschäfte mit Derivaten tätigen. Die Absicherungsgeschäfte dienen dazu, das Gesamtrisiko des Sondervermögens zu verringern, können jedoch ggf. auch die Renditechancen schmälern. Im Rahmen der Anlagestrategie werden systematisch Derivate zu Investitionszwecken eingesetzt. Dadurch kann sich das Verlustrisiko des Sondervermögens erhöhen. Kauf und Verkauf von Optionen sowie der Abschluss von Terminkontrakten oder Swaps sind mit folgenden Risiken verbunden:

- Kursänderungen des Basiswertes können den Wert eines Optionsrechts oder Terminkontraktes bis hin zur Wertlosigkeit vermindern. Durch Wertänderungen des einem Swap zugrunde liegenden Vermögenswertes kann das Sondervermögen ebenfalls Verluste erleiden.
- Der gegebenenfalls erforderliche Abschluss eines Gegengeschäfts (Glattstellung) ist mit Kosten verbunden.

- Durch die Hebelwirkung von Optionen kann der Wert des Sondervermögens stärker beeinflusst werden, als dies beim unmittelbaren Erwerb der Basiswerte der Fall ist.
- Der Kauf von Optionen birgt das Risiko, dass die Option nicht ausgeübt wird, weil sich die Preise der Basiswerte nicht wie erwartet entwickeln, so dass die vom Sondervermögen gezahlte Optionsprämie verfällt. Beim Verkauf von Optionen besteht die Gefahr, dass das Sondervermögen zur Abnahme von Vermögenswerten zu einem niedrigeren als dem aktuellen Marktpreis verpflichtet ist. Das Sondervermögen erleidet dann einen Verlust in Höhe der Preisdifferenz minus der eingenommenen Optionsprämie.
- Auch bei Terminkontrakten besteht das Risiko, dass das Sondervermögen infolge unerwarteter Entwicklungen der Marktpreise bei Fälligkeit Verluste erleidet.

Risiken aus Investmentanteilen

Die Risiken der Investmentanteile, die für das Sondervermögen erworben werden, stehen in engem Zusammenhang mit den Risiken der in diesen Sondervermögen enthaltenen Vermögensgegenstände bzw. der von diesen verfolgten Anlagestrategien. Die genannten Risiken können jedoch durch die Streuung der Vermögensanlagen innerhalb der Sondervermögen, deren Anteile erworben werden, und durch die Streuung innerhalb dieses Sondervermögens reduziert werden. Da die Manager der einzelnen Zielfonds voneinander unabhängig handeln, kann es aber auch vorkommen, dass mehrere Zielfonds gleiche, oder einander entgegengesetzte Anlagestrategien verfolgen. Hierdurch können bestehende Risiken kumulieren, und eventuelle Chancen können sich gegeneinander aufheben. Es ist der Gesellschaft im Regelfall nicht möglich, das Management der Zielfonds zu kontrollieren. Deren Anlageentscheidungen müssen nicht zwingend mit den Annahmen oder Erwartungen der Gesellschaft übereinstimmen. Der Gesellschaft wird die aktuelle Zusammensetzung oftmals nicht zeitnah bekannt sein. Entspricht die Zusammensetzung nicht ihren Annahmen oder Erwartungen, so kann sie ggf. erst deutlich verzögert reagieren, indem sie Zielfondsanteile zurückgibt.

Währungsrisiken

Vermögenswerte des Fonds können in einer anderen Währung als der Fondswährung angelegt sein. Der Fonds erhält die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der anderen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert solcher Anlagen und somit auch der Wert des Fondsvermögens.

Zinsänderungsrisiko

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

Realisiertes Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

Veräußerungsgewinne gesamt in EUR:	6.394.049,90
Metzler Multi Asset Income Sustainability A	626.737,10
Metzler Multi Asset Income Sustainability B	5.767.312,80

Veräußerungsverluste gesamt in EUR:	12.555.142,12
Metzler Multi Asset Income Sustainability A	1.231.641,53
Metzler Multi Asset Income Sustainability B	11.323.500,59

Realisierte Gewinne aus	Metzler Multi Asset Income Sustainability A	Metzler Multi Asset Income Sustainability B
Aktien	366.666,15	3.376.466,87
Devisen & DTGs	58.813,99	542.030,97
Fondsanteile	371,18	3.417,35
Futures	189.114,76	1.737.084,54
Renten	11.771,02	108.313,07

Realisierte Verluste aus	Metzler Multi Asset Income Sustainability A	Metzler Multi Asset Income Sustainability B
Aktien	437.922,97	4.028.036,23
Devisen & DTGs	86.203,95	792.836,59
Fondsanteile	573.234,81	5.267.497,10
Futures	4.474,46	41.143,29
Renten	129.805,34	1.193.987,38

Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Weitere für den Anleger wesentliche Ereignisse haben sich nicht ergeben.

Vermögensübersicht zum 31. August 2024

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	187.791.082,09	100,19
1. Aktien	99.748.739,26	53,22
Australien	731.895,70	0,39
Bermuda	267.262,81	0,14
Brasilien	598.400,07	0,32
Canada	3.455.654,04	1,84
China	1.143.546,49	0,61
Dänemark	2.345.595,87	1,25
Frankreich	6.989.032,50	3,73
Großbritannien	3.651.437,06	1,95
Hongkong	166.535,39	0,09
Indien	1.592.901,61	0,85
Irland	3.861.817,86	2,06
Japan	3.385.137,04	1,81
Kaimaninseln	993.122,56	0,53
Kolumbien	530.671,76	0,28
Niederlande	2.269.453,00	1,21
Norwegen	176.494,30	0,09
Österreich	226.435,00	0,12
Südafrika	238.638,95	0,13
Südkorea	1.128.732,38	0,60
Taiwan	2.714.808,46	1,45
USA	63.281.166,41	33,76
2. Anleihen	60.133.851,93	32,08
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	4.659.058,00	2,49
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	20.952.150,71	11,18
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	21.782.715,17	11,62
>= 10 Jahre	12.739.928,05	6,80
3. Zertifikate	10.550.125,70	5,63
EUR	10.550.125,70	5,63
4. Derivate	185.604,11	0,10
5. Bankguthaben	16.056.097,97	8,57
6. Sonstige Vermögensgegenstände	1.116.663,12	0,60
II. Verbindlichkeiten	-348.492,56	-0,19
III. Fondsvermögen	187.442.589,53	100,00

12 Metzler Multi Asset Income Sustainability Jahresbericht

Vermögensaufstellung zum 31. August 2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Bestandspositionen						EUR	170.432.716,89	90,93
Börsengehandelte Wertpapiere						EUR	156.755.291,13	83,63
Aktien						EUR	99.748.739,26	53,22
Seek Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000SEK6	STK	14.950	14.950	0	AUD 23,050	211.305,80	0,11
South32 Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000S320	STK	124.900	124.900	0	AUD 3,140	240.486,88	0,13
Woodside Energy Group Ltd. Registered Shares o.N.	AU0000224040	STK	16.800	16.800	0	AUD 27,190	280.103,02	0,15
Canadian Paci.Kansas City Ltd. Registered Shares o.N.	CA13646K1084	STK	19.600	0	1.550	CAD 111,870	1.470.098,56	0,78
Hydro One Ltd. Registered Shares o.N.	CA4488112083	STK	53.400	0	5.150	CAD 45,810	1.640.130,07	0,88
Northland Power Inc. Registered Shares o.N.	CA6665111002	STK	13.900	13.900	0	CAD 20,630	192.260,81	0,10
Nutrien Ltd Registered Shares o.N.	CA67077M1086	STK	3.500	3.500	0	CAD 65,270	153.164,60	0,08
Novo Nordisk A/S	DK0062498333	STK	18.650	22.100	3.450	DKK 938,100	2.345.595,87	1,25
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	2.450	1.000	300	EUR 812,000	1.989.400,00	1,06
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667	STK	8.600	3.450	0	EUR 214,200	1.842.120,00	0,98
L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	STK	3.800	1.950	0	EUR 396,600	1.507.080,00	0,80
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	STK	2.400	0	100	EUR 674,300	1.618.320,00	0,86
OMV AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000743059	STK	5.750	5.750	0	EUR 39,380	226.435,00	0,12
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	STK	7.650	4.300	1.950	EUR 229,700	1.757.205,00	0,94
Stellantis N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL00150001Q9	STK	18.500	18.500	0	EUR 15,138	280.053,00	0,15
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271	STK	4.250	0	24.300	EUR 62,190	264.307,50	0,14
Ashtead Group PLC Registered Shares LS -,10	GB0000536739	STK	3.600	7.650	17.350	GBP 53,980	230.793,35	0,12
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	GB0009895292	STK	12.300	0	150	GBP 132,740	1.939.076,01	1,03
Compass Group PLC Registered Shares LS -,1105	GB00BD6K4575	STK	52.000	8.900	0	GBP 23,990	1.481.567,70	0,79
Old Mutual Ltd. Registered Shares o.N.	ZAE000255360	STK	366.000	366.000	0	GBP 0,549	238.638,95	0,13
Alibaba Group Holding Ltd. Registered Shares o.N.	KYG017191142	STK	29.300	29.300	0	HKD 81,450	276.427,90	0,15
Anhui Conch Cement Co. Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE1000001W2	STK	95.500	95.500	0	HKD 16,880	186.723,50	0,10
Beijing Enterprises Wtr Gr.Ltd Reg. Cons. Shares HD -,10	BMG0957L1090	STK	1.012.000	1.012.000	0	HKD 2,280	267.262,81	0,14
China Life Insurance Co. Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE1000002L3	STK	207.000	207.000	0	HKD 11,820	283.407,27	0,15
China Mengniu Dairy Co. Ltd. Registered Shs REG S HD -,10	KYG210961051	STK	138.000	138.000	0	HKD 13,280	212.275,72	0,11
China Pacific Insurance(Grp)Co Registered Shares H YC 1	CNE1000009Q7	STK	108.000	108.000	0	HKD 20,350	254.572,41	0,14
China Petroleum & Chemi. Corp. Registered Shares H YC 1	CNE1000002Q2	STK	400.000	400.000	0	HKD 5,300	245.560,79	0,13
Fosun International Ltd. Registered Shares o.N.	HK0656038673	STK	355.000	355.000	0	HKD 4,050	166.535,39	0,09
Ping An Insurance(Grp)Co.China Registered Shares H YC 1	CNE1000003X6	STK	40.000	40.000	0	HKD 37,400	173.282,52	0,09
Tencent Holdings Ltd. Reg. Shares HD -,00002	KYG875721634	STK	11.400	11.400	0	HKD 382,000	504.418,94	0,27
Dai-ichi Life Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3476480003	STK	10.500	10.500	0	JPY 4.177,000	272.178,06	0,15
Dentsu Group Inc. Registered Shares o.N.	JP3551520004	STK	7.500	7.500	0	JPY 4.477,000	208.376,00	0,11
Honda Motor Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3854600008	STK	22.100	22.100	0	JPY 1.588,000	217.792,09	0,12
Inpex Corp. Registered Shares o.N.	JP3294460005	STK	34.600	34.600	0	JPY 2.169,500	465.838,19	0,25
Keyence Corp. Registered Shares o.N.	JP3236200006	STK	600	0	1.100	JPY 69.610,000	259.192,37	0,14
Mazda Motor Corp. Registered Shares o.N.	JP3868400007	STK	20.500	20.500	0	JPY 1.222,000	155.462,05	0,08
Nippon Steel Corp. Registered Shares o.N.	JP3381000003	STK	10.200	10.200	0	JPY 3.310,000	209.520,97	0,11
Nissan Motor Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3672400003	STK	52.500	52.500	0	JPY 425,500	138.630,31	0,07
ORIX Corp. Registered Shares o.N.	JP3200450009	STK	13.700	13.700	0	JPY 3.644,000	309.812,03	0,17
Sony Group Corp. Registered Shares o.N.	JP3435000009	STK	2.650	0	5.250	JPY 14.200,000	233.525,09	0,12
Subaru Corp. Registered Shares o.N.	JP3814800003	STK	11.500	11.500	0	JPY 2.760,500	197.008,48	0,11
Sumitomo Electric Ind. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3407400005	STK	19.500	19.500	0	JPY 2.408,500	291.461,10	0,16
Sumitomo Metal Mining Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3402600005	STK	7.700	7.700	0	JPY 4.084,000	195.153,25	0,10
Toyota Motor Corp. Registered Shares o.N.	JP3633400001	STK	13.500	13.500	0	JPY 2.759,500	231.187,05	0,12

Vermögensaufstellung zum 31. August 2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens	
Equinor ASA Navne-Aksjer NK 2,50	NO0010096985	STK	7.350	7.350	0	NOK	281,500	176.494,30	0,09
AbbVie Inc. Registered Shares DL -,01	US00287Y1091	STK	12.850	4.000	0	USD	196,310	2.279.168,32	1,22
Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01	US0079031078	STK	2.500	2.500	0	USD	148,560	335.561,98	0,18
Alexandria Real Est. Equ. Inc. Registered Shares DL -,01	US0152711091	STK	2.150	2.150	0	USD	119,570	232.269,15	0,12
Ally Financial Inc. Registered Shares DL -,10	US02005N1000	STK	8.600	8.600	0	USD	43,190	335.592,70	0,18
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059	STK	27.350	2.250	0	USD	163,380	4.037.263,28	2,15
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	STK	22.000	900	1.300	USD	178,500	3.548.066,50	1,89
Amphenol Corp. Registered Shares Cl.A DL-,001	US0320951017	STK	26.800	26.800	20.600	USD	67,450	1.633.230,94	0,87
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005	STK	16.500	850	5.200	USD	229,000	3.413.895,92	1,82
AutoZone Inc. Registered Shares DL -,01	US0533321024	STK	585	585	0	USD	3.181,480	1.681.573,73	0,90
Banco Bradesco S.A BBD Reg.Pfd Shs 2004(Sp.ADRs)/1 oN	US0594603039	STK	112.250	112.250	0	USD	2,780	281.943,44	0,15
Bancolumbia S.A. Reg.Prf.Shs(Sp.ADRs)/4 KP 500	US05968L1026	STK	17.750	17.750	0	USD	33,090	530.671,76	0,28
Bank of America Corp. Registered Shares DL 0,01	US0605051046	STK	19.100	19.100	0	USD	40,750	703.221,00	0,38
Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333	US0846707026	STK	600	600	0	USD	475,920	257.997,83	0,14
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008	US09857L1089	STK	465	465	300	USD	3.909,230	1.642.385,21	0,88
Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001	US11135F1012	STK	2.000	2.000	1.250	USD	162,820	294.217,56	0,16
Broadridge Financial Solutions Registered Shares DL -,01	US11133T1034	STK	7.700	1.850	0	USD	212,860	1.480.865,56	0,79
Capital One Financial Corp. Registered Shares DL -,01	US14040H1059	STK	2.250	2.250	0	USD	146,930	298.692,18	0,16
Caterpillar Inc. Registered Shares DL 1	US1491231015	STK	5.200	5.200	0	USD	356,100	1.673.039,39	0,89
Cheniere Energy Inc. Registered Shares DL -,003	US16411R2085	STK	1.900	1.900	0	USD	185,260	318.028,55	0,17
Cintas Corp. Registered Shares o.N.	US1729081059	STK	2.800	150	0	USD	805,120	2.036.805,20	1,09
Citizens Financial Group Inc. Registered Shares DL -,01	US1746101054	STK	10.550	10.550	0	USD	43,050	410.351,92	0,22
Cosan S.A. Reg.Shs (Spons.ADRs) 1/4 o.N.	US22113B1035	STK	16.650	16.650	0	USD	9,500	142.912,00	0,08
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	US2358511028	STK	7.700	1.650	0	USD	269,310	1.873.587,82	1,00
Dow Inc. Reg. Shares DL -,01	US2605571031	STK	4.300	4.300	0	USD	53,580	208.162,27	0,11
Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.	US5324571083	STK	350	750	400	USD	960,020	303.584,21	0,16
Entegris Inc. Registered Shares DL -,01	US29362U1043	STK	2.500	16.450	22.550	USD	115,870	261.722,99	0,14
Estée Lauder Compan. Inc., The Reg. Shares Class A DL -,01	US5184391044	STK	1.800	1.800	0	USD	91,660	149.067,58	0,08
Fox Corp. Registered Shares A DL -,01	US35137L1052	STK	6.850	6.850	0	USD	41,370	256.039,48	0,14
Fox Corp. Registered Shares B DL -,01	US35137L2043	STK	7.450	7.450	0	USD	38,430	258.676,82	0,14
Gartner Inc. Reg. Shares DL -,0005	US3666511072	STK	3.100	2.050	1.050	USD	491,960	1.377.914,71	0,74
Gerda S.A. Reg. Pfd Shs (Sp.ADRs)/1 o.N.	US3737371050	STK	58.920	58.920	0	USD	3,260	173.544,63	0,09
Goldman Sachs Group Inc., The Registered Shares DL -,01	US38141G1040	STK	700	700	0	USD	510,250	322.709,61	0,17
HDFC Bank Ltd. Reg. Shs (Spons.ADRs)/3 IR 10	US40415F1012	STK	28.850	28.850	0	USD	61,110	1.592.901,61	0,85
HF Sinclair Corp. Registered Shares DL -,01	US4039491000	STK	3.900	3.900	0	USD	49,140	173.153,23	0,09
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005	STK	12.450	14.250	1.800	USD	224,800	2.528.695,34	1,35
KB Financial Group Inc. Reg.Shs (Spons.ADRs)/1 SW 5000	US48241A1051	STK	7.650	7.650	0	USD	64,880	448.438,74	0,24
Keycorp Registered Shares DL 1	US4932671088	STK	22.900	22.900	0	USD	17,060	352.976,15	0,19
Kimco Realty Corp. Registered Shares DL -,01	US49446R1095	STK	12.400	12.400	0	USD	23,260	260.592,70	0,14
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE000S9YS762	STK	4.400	0	150	USD	478,250	1.901.246,84	1,01
Marathon Petroleum Corp. Registered Shares DL -,01	US56585A1025	STK	1.850	1.850	0	USD	177,120	296.053,49	0,16
Marsh & McLennan Cos. Inc. Registered Shares DL 1	US5717481023	STK	8.150	3.000	0	USD	227,510	1.675.285,96	0,89
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	US57636Q1040	STK	4.700	0	150	USD	483,340	2.052.491,87	1,09
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027	STK	2.070	2.070	0	USD	521,310	974.983,47	0,52
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	14.250	0	2.250	USD	417,140	5.370.658,66	2,87

14 Metzler Multi Asset Income Sustainability Jahresbericht

Vermögensaufstellung zum 31. August 2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Morgan Stanley Registered Shares DL -,01	US6174464486	STK	2.750	2.750	0	USD 103,610	257.433,59	0,14
Netflix Inc. Registered Shares DL -,001	US64110L1061	STK	750	0	1.100	USD 701,350	475.255,24	0,25
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040	STK	30.000	30.000	3.900	USD 119,370	3.235.543,91	1,73
Oneok Inc. (New) Registered Shares DL-,01	US6826801036	STK	3.150	3.150	0	USD 92,360	262.860,50	0,14
PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166	US7134481081	STK	10.800	5.600	0	USD 172,880	1.686.938,92	0,90
Phillips 66 Registered Shares DL -,01	US7185461040	STK	2.800	2.800	0	USD 140,310	354.958,44	0,19
PNC Financial Services Group Registered Shares DL 5	US6934751057	STK	1.900	1.900	0	USD 185,090	317.736,72	0,17
QUALCOMM Inc. Registered Shares DL -,0001	US7475251036	STK	1.950	1.950	0	USD 175,300	308.849,84	0,16
Regions Financial Corp. Registered Shares DL -,01	US7591EP1005	STK	13.000	13.000	0	USD 23,420	275.081,32	0,15
S&P Global Inc. Registered Shares DL 1	US78409V1044	STK	4.300	450	0	USD 513,240	1.993.975,42	1,06
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024	STK	1.100	1.450	350	USD 252,900	251.346,22	0,13
Shinhan Financial Group Co.Ltd Reg. Shares (ADRs)/1 SW 5000	US8245961003	STK	9.800	9.800	0	USD 42,450	375.867,37	0,20
Steel Dynamics Inc. Registered Shares DL-,0025	US8581191009	STK	2.050	2.050	0	USD 119,510	221.354,81	0,12
Synopsys Inc. Registered Shares DL -,01	US8716071076	STK	2.700	2.700	2.750	USD 519,580	1.267.497,29	0,68
Taiwan Semiconductor.Manufact.Co Reg.Shs (Spons.ADRs)/5 TA 10	US8740391003	STK	17.500	17.500	0	USD 171,700	2.714.808,46	1,45
Tesla Inc. Registered Shares DL-,001	US88160R1014	STK	3.750	7.850	4.100	USD 214,110	725.435,94	0,39
Trane Technologies PLC Registered Shares DL 1	IE00BK9ZQ967	STK	6.000	950	850	USD 361,660	1.960.571,02	1,05
Truist Financial Corp. Registered Shares DL 5	US89832Q1094	STK	9.850	9.850	0	USD 44,460	395.673,11	0,21
U.S. Bancorp Registered Shares DL -,01	US9029733048	STK	6.250	6.250	0	USD 47,230	266.703,56	0,14
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	US91324P1021	STK	4.750	3.250	0	USD 590,200	2.532.932,78	1,35
Valero Energy Corp. Registered Shares DL -,01	US91913Y1001	STK	2.000	2.000	0	USD 146,730	265.142,75	0,14
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	STK	1.400	0	3.350	USD 276,370	349.582,58	0,19
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	US2546871060	STK	3.750	3.750	0	USD 90,380	306.220,64	0,16
Westlake Corp. Registered Shares DL -,01	US9604131022	STK	1.750	1.750	0	USD 145,440	229.960,25	0,12
Woori Financial Group Inc. Reg.Shs (Spons. ADRs)/3 o.N.	US9810641087	STK	9.300	9.300	0	USD 36,230	304.426,27	0,16
Yum China Hldgs Inc. Registered Shares DL-,01	US98850P1093	STK	8.500	29.150	20.650	USD 33,810	259.653,96	0,14
Zoetis Inc. Registered Shares Cl.A DL -,01	US98978V1035	STK	10.450	3.950	0	USD 183,490	1.732.445,34	0,92
Verzinsliche Wertpapiere						EUR	46.456.426,17	24,78
5,7500 % AIB Group PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2022(28/29)	XS2555925218	EUR	200	200	0	% 107,441	214.882,00	0,11
5,2500 % AIB Group PLC EO-FLR Med.-T.Nts 2023(30/31)	XS2707169111	EUR	200	200	0	% 108,586	217.172,00	0,12
1,6250 % Alliander N.V. EO-FLR Securit. 2018(25/Und.)	XS1757377400	EUR	400	0	600	% 98,149	392.596,00	0,21
3,4500 % Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. EO-Medium-Term Nts 2024(24/31)	BE6350702153	EUR	500	500	0	% 101,397	506.985,00	0,27
1,6250 % Aroundtown SA EO-FLR Med.-T. Nts 21(26/Und.)	XS2287744721	EUR	1.000	0	200	% 62,374	623.740,00	0,33
4,1250 % Assa-Abloy AB EO-Medium-Term Nts 2023(23/35)	XS2678191904	EUR	500	500	0	% 106,033	530.165,00	0,28
1,6250 % Ausnet Services Hldgs Pty Ltd. EO-FLR Bonds 2021(26/81)	XS2308313860	EUR	300	0	700	% 94,675	284.025,00	0,15
3,8750 % AXA S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 14(25/Und.)	XS1069439740	EUR	600	0	0	% 99,825	598.950,00	0,32
1,6250 % Banco Santander S.A. EO-Medium-Term Nts 2020(30)	XS2247936342	EUR	400	0	200	% 88,160	352.640,00	0,19
4,8750 % Bank of Ireland Group PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2023(27/28)	XS2576362839	EUR	200	200	0	% 103,975	207.950,00	0,11
5,0000 % Bank of Ireland Group PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2023(30/31)	XS2643234011	EUR	200	200	0	% 107,189	214.378,00	0,11
3,6250 % BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2023(35)	XS2625968776	EUR	500	500	0	% 101,163	505.815,00	0,27
1,1250 % BNP Paribas S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2020(27/32)	FR0013476611	EUR	400	0	200	% 93,397	373.588,00	0,20
4,5000 % Booking Holdings Inc. EO-Notes 2022(22/31)	XS2555220941	EUR	400	400	0	% 107,184	428.736,00	0,23

Vermögensaufstellung zum 31. August 2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
3,6250 % BP Capital Markets PLC EO-FLR Notes 2020(29/Und.)	XS2193662728	EUR	400	0	900	% 97,000	388.000,00	0,21
3,6250 % BPCE S.A. EO-Preferred Med.-T.Nts 23(26)	FR001400HAC0	EUR	200	200	0	% 100,834	201.668,00	0,11
1,8750 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Medium-Term Notes 2019(29)	FR0013425162	EUR	400	0	200	% 92,173	368.692,00	0,20
4,1250 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Medium-Term Notes 2023(29)	FR001400GGZ0	EUR	200	200	0	% 103,634	207.268,00	0,11
3,7500 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Preferred Med.-T.Nts 24(34)	FR001400N6I8	EUR	200	200	0	% 101,468	202.936,00	0,11
1,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2017 (2048)	DE0001102432	EUR	3.100	3.100	0	% 76,918	2.384.458,00	1,27
2,6000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2023 (2033)	DE000BU2Z015	EUR	2.200	2.200	0	% 103,047	2.267.034,00	1,21
1,3000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.186 v.2022(27) ¹⁾	DE0001141869	EUR	5.600	5.600	0	% 97,414	5.455.184,00	2,91
0,1000 % Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.21(33) ¹⁾	DE0001030583	EUR	3.800	3.800	0	% 97,241	4.458.429,84	2,38
4,3750 % CA Auto Bank S.p.A. EO-Med.-T. Notes 2023(26/26)	XS2633552026	EUR	400	400	0	% 101,718	406.872,00	0,22
6,2500 % Caixabank S.A. EO-FLR Med.-T.Nts 2022(27/33)	XS2558978883	EUR	300	600	300	% 106,555	319.665,00	0,17
4,2500 % Caixabank S.A. EO-Preferred Med.-T.Nts 23(30)	XS2676814499	EUR	200	200	0	% 104,756	209.512,00	0,11
1,1000 % Coca-Cola Co., The EO-Notes 2016(16/36)	XS1485643610	EUR	600	600	0	% 78,114	468.684,00	0,25
2,0000 % Crédit Agricole Assurances SA EO-Notes 2020(30)	FR0013523602	EUR	400	1.000	600	% 89,371	357.484,00	0,19
3,3750 % Crédit Agricole S.A. EO-Preferred Med.-T.Nts 22(27)	FR001400E7J5	EUR	200	200	0	% 100,584	201.168,00	0,11
3,7500 % Deutsche Bank AG FLR-MTN v.24(29/30)	DE000A3826R6	EUR	200	200	0	% 101,254	202.508,00	0,11
0,7500 % DSV Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2021(21/33)	XS2360881549	EUR	800	800	0	% 79,481	635.848,00	0,34
2,2500 % ENEL S.p.A. EO-FLR Nts. 2020(26/Und.)	XS2228373671	EUR	300	0	700	% 95,374	286.122,00	0,15
6,6250 % ENEL S.p.A. EO-FLR Nts. 2023(23/Und.)	XS2576550243	EUR	200	0	300	% 110,479	220.958,00	0,12
1,8750 % Engie S.A. EO-FLR Notes 2021(21/Und.)	FR00140046Y4	EUR	200	1.000	800	% 85,360	170.720,00	0,09
1,0000 % Erste Group Bank AG EO-FLR Med.-T. Nts 2019(25/30)	XS2083210729	EUR	400	0	200	% 97,330	389.320,00	0,21
0,2500 % Erste Group Bank AG EO-Pref. Med.-T.Nts 21(31)	AT0000A2N837	EUR	200	200	0	% 83,682	167.364,00	0,09
0,1000 % Frankreich EO-Infl.Index-Lkd OAT 2020(31)	FR0014001N38	EUR	3.860	3.860	0	% 95,313	4.418.209,33	2,36
2,7500 % Frankreich EO-OAT 2023(29) ¹⁾	FR001400HI98	EUR	5.100	5.100	0	% 100,429	5.121.879,00	2,73
3,0000 % Frankreich EO-OAT 2023(49)	FR001400NEF3	EUR	1.700	1.700	0	% 92,749	1.576.733,00	0,84
1,5000 % Grand City Properties S.A. EO-FLR Med-T. Nts 20(26/UND.)	XS2271225281	EUR	1.200	0	0	% 80,346	964.152,00	0,51
1,7500 % Hannover Rück SE FLR-Sub.Anl.v.2020(2030/2040) ¹⁾	XS2198574209	EUR	400	0	200	% 88,838	355.352,00	0,19
4,1250 % ING Bank N.V. EO-Medium-Term Notes 2023(26)	XS2697483118	EUR	200	200	0	% 102,239	204.478,00	0,11
5,2500 % ING Groep N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 2022(32/33)	XS2554745708	EUR	200	200	0	% 110,657	221.314,00	0,12
1,0000 % ING Groep N.V. EO-FLR Med.-Term Nts 19(25/30)	XS2079079799	EUR	400	0	200	% 96,266	385.064,00	0,21
4,3750 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Preferred Med.-T.Nts 23(27)	XS2673808486	EUR	200	200	0	% 103,265	206.530,00	0,11
5,1250 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Preferred Med.-T.Nts 23(31)	XS2673808726	EUR	200	200	0	% 109,019	218.038,00	0,12
0,6500 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2020(20/32)	XS2115091808	EUR	500	500	0	% 82,848	414.240,00	0,22

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

16 Metzler Multi Asset Income Sustainability Jahresbericht

Vermögensaufstellung zum 31. August 2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
0,5000 % KBC Groep N.V. EO-FLR Med.-T.Nts 2019(24/29)	BE0002664457	EUR	600	0	0	% 99,038	594.228,00	0,32
2,8750 % OMV AG EO-FLR Notes 2020(29/Und.)	XS2224439971	EUR	400	0	400	% 93,317	373.268,00	0,20
4,5000 % Repsol Intl Finance B.V. EO-FLR Securities 2015(25/75)	XS1207058733	EUR	500	0	1.000	% 100,087	500.435,00	0,27
3,2500 % Schneider Electric SE EO-Med.-Term Notes 2024(24/35)	FR001400N285	EUR	500	500	0	% 99,543	497.715,00	0,27
3,6250 % Siemens Finan.maatschappij NV EO-Med.-Term Nts 2024(43/44)	XS2769892600	EUR	500	500	0	% 98,840	494.200,00	0,26
1,1250 % Société Générale S.A. EO-FLR-MTN 2021(26/31)	FR0014002QE8	EUR	400	0	200	% 94,594	378.376,00	0,20
3,1250 % SSE PLC EO-FLR Notes 2020(27/Und.)	XS2195190520	EUR	300	0	900	% 97,620	292.860,00	0,16
1,5000 % Stedin Holding N.V. EO-FLR Notes 2021(21/Und.)	XS2314246526	EUR	300	0	900	% 93,833	281.499,00	0,15
2,3750 % Suez S.A. EO-Medium-Term Nts 2022(22/30)	FR001400AFN1	EUR	700	700	0	% 94,330	660.310,00	0,35
2,2500 % Talanx AG FLR-Nachr.-Anl. v.17(27/47) ¹⁾	XS1729882024	EUR	300	0	300	% 94,715	284.145,00	0,15
2,1250 % TotalEnergies SE EO-FLR Med.-T. Nts 21(21/Und.)	XS2290960876	EUR	500	0	800	% 84,688	423.440,00	0,23
3,1250 % Toyota Motor Finance (Neth.)BV EO-Medium-Term Notes 2024(29)	XS2744121943	EUR	500	500	0	% 99,932	499.660,00	0,27
4,0000 % UniCredit S.p.A. EO-Preferred MTN 2024(34)	IT0005585051	EUR	200	200	0	% 101,640	203.280,00	0,11
2,0000 % Vesteda Finance B.V. EO-Med.-Term Notes 2018(18/26)	XS1854166078	EUR	700	700	0	% 97,697	683.879,00	0,36
1,6250 % Vonovia SE Medium Term Notes v.21(21/51)	DE000A3MP4W5	EUR	500	500	0	% 58,339	291.695,00	0,16
0,9540 % Wesfarmers Ltd. EO-Medium-Term Nts 2021(21/33)	XS2399154181	EUR	600	600	0	% 81,655	489.930,00	0,26
Zertifikate						EUR	10.550.125,70	5,63
Amundi Physical Metals PLC ETC 23.05.18 Physical Gold	FR0013416716	STK	58.300	0	0	EUR 89,969	5.245.192,70	2,80
Invesco Physical Markets PLC ETC 31.12.2100 Gold	IE00B579F325	STK	24.300	0	0	EUR 218,310	5.304.933,00	2,83
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						EUR	13.677.425,76	7,30
Verzinsliche Wertpapiere						EUR	13.677.425,76	7,30
2,6250 % Allianz SE FLR-Sub.Ter.Nts.v.20(30/unb.)	DE000A289FK7	EUR	1.000	0	0	% 80,721	807.210,00	0,43
2,2500 % Iberdrola International B.V. EO-FLR Notes 2020(20/Und.)	XS2244941147	EUR	200	0	600	% 92,086	184.172,00	0,10
3,6250 % ProLogis Intl Funding II S.A. EO-Med.-Term Nts 2022(22/30)	XS2529520715	EUR	500	500	0	% 100,106	500.530,00	0,27
4,3750 % Santander Consumer Bank AG EO Med.-Term Notes 2023(27)	XS2679878319	EUR	200	200	0	% 103,246	206.492,00	0,11
4,6250 % Telia Company AB EO-FLR Notes 2022(22/82)	XS2526881532	EUR	600	0	400	% 101,713	610.278,00	0,33
2,0000 % Thermo Fisher Scient.(Fin.)BV EO-Notes 2021(21/51)	XS2366415540	EUR	400	400	0	% 69,323	277.292,00	0,15
3,8750 % United States of America DL-Bonds 2023(43)	US912810TQ13	USD	1.160	1.160	0	% 94,641	991.896,68	0,53
2,8750 % United States of America DL-Notes 2019(49)	US912810SH23	USD	2.300	2.300	0	% 77,648	1.613.583,37	0,86
4,1250 % United States of America DL-Notes 2022(27)	US91282CFU09	USD	9.300	9.300	0	% 100,992	8.485.971,71	4,53
Summe Wertpapiervermögen ²⁾						EUR	170.432.716,89	90,93

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

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

Vermögensaufstellung zum 31. August 2024

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2024	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)					EUR 185.604,11	0,10
Aktienindex-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten					EUR 115.022,32	0,06
Aktienindex-Terminkontrakte					EUR 115.022,32	0,06
FUTURE STXE 600 PR.EUR 20.09.24 EUREX	185	EUR	Anzahl 150		79.955,00	0,04
FUTURE E-MINI S+P 500 INDEX 20.09.24 CME	352	USD	Anzahl 9		35.067,32	0,02
Devisen-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten					EUR 70.581,79	0,04
Devisenterminkontrakte (Verkauf) Offene Positionen USD/EUR 22,4 Mio.					EUR 70.581,79	0,04
	OTC				70.581,79	0,04
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds					EUR 16.056.097,97	8,57
Bankguthaben EUR-Guthaben bei:					EUR 16.056.097,97	8,57
B. Metzler seel Sohn & Co. AG		EUR	13.940.604,37	% 100,000	13.940.604,37	7,44
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:						
B. Metzler seel Sohn & Co. AG		AUD	475.687,92	% 100,000	291.689,92	0,16
B. Metzler seel Sohn & Co. AG		CAD	4.194,26	% 100,000	2.812,11	0,00
B. Metzler seel Sohn & Co. AG		GBP	297.152,52	% 100,000	352.912,73	0,19
B. Metzler seel Sohn & Co. AG		JPY	69.956,00	% 100,000	434,13	0,00
B. Metzler seel Sohn & Co. AG		USD	1.624.389,16	% 100,000	1.467.644,71	0,78
Sonstige Vermögensgegenstände					EUR 1.116.663,12	0,60
Zinsansprüche		EUR	662.629,51		662.629,51	0,35
Dividendenansprüche		EUR	64.266,54		64.266,54	0,03
Quellensteueransprüche		EUR	14.436,77		14.436,77	0,01
Einschüsse (Initial Margins)		EUR	375.330,30		375.330,30	0,20
Sonstige Verbindlichkeiten					EUR -348.492,56	-0,19
Verwaltungsvergütung		EUR	-86.835,14		-86.835,14	-0,05
Verwahrstellenvergütung		EUR	-15.143,03		-15.143,03	-0,01
Lagerstellenkosten		EUR	-131.492,08		-131.492,08	-0,07
Variation Margin		EUR	-115.022,31		-115.022,31	-0,06
Fondsvermögen					EUR 187.442.589,53	100,00³⁾
Metzler Multi Asset Income Sustainability A						
Anteilwert				EUR	131,35	
Ausgabepreis				EUR	135,95	
Rücknahmepreis				EUR	131,35	
Anzahl Anteile				STK	139.413	
Metzler Multi Asset Income Sustainability B						
Anteilwert				EUR	142,80	
Ausgabepreis				EUR	142,80	
Rücknahmepreis				EUR	142,80	
Anzahl Anteile				STK	1.184.376	

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

Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen

Identifikation	Gattungsbezeichnung		Nominal in Stk. bzw. Whg. in 1.000	Wertpapier-Darlehen Kurswert in EUR		gesamt
				befristet	unbefristet	
Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:						
DE0001141869	Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.186 v.2022(27)	EUR	3.600,00	0,00	3.506.904,00	
DE0001030583	Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.21(33)	EUR	3.800,00	0,00	4.458.429,84	
FR001400HI98	Frankreich EO-OAT 2023(29)	EUR	5.000,00	0,00	5.021.450,00	
XS2198574209	Hannover Rück SE FLR-Sub.Anl.v.2020(2030/2040)	EUR	400,00	0,00	355.352,00	
XS1729882024	Talanx AG FLR-Nachr.-Anl. v.17(27/47)	EUR	100,00	0,00	94.715,00	
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen			EUR	0,00	13.436.850,84	13.436.850,84

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.08.2024	
AUD	(AUD)	1,6308000	= 1 EUR (EUR)
CAD	(CAD)	1,4915000	= 1 EUR (EUR)
DKK	(DKK)	7,4589000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8420000	= 1 EUR (EUR)
HKD	(HKD)	8,6333000	= 1 EUR (EUR)
JPY	(JPY)	161,1390000	= 1 EUR (EUR)
NOK	(NOK)	11,7229000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,1068000	= 1 EUR (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

185	Eurex Deutschland
352	Chicago – CME Globex

OTC

Over-the-Counter

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012	STK	600	600	
Applied Materials Inc. Registered Shares o.N.	US0382221051	STK	0	6.650	
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	STK	0	35.700	
Baker Hughes Co. Reg. Shares Class A DL -,0001	US05722G1004	STK	2.550	26.800	
Bridgestone Corp. Registered Shares o.N.	JP3830800003	STK	5.700	22.700	
CDW Corp. Registered Shares DL -,01	US12514G1085	STK	4.150	4.150	
China Cinda Asset Mgmt Co.Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE100001QS1	STK	2.338.000	2.338.000	
China Construction Bank Corp. Registered Shares H YC 1	CNE1000002H1	STK	365.000	365.000	
China Merchants Bank Co. Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE1000002M1	STK	53.500	53.500	
China Vanke Co. Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE100001SR9	STK	436.000	436.000	
Costco Wholesale Corp. Registered Shares DL -,005	US22160K1051	STK	0	1.950	
Daikin Industries Ltd. Registered Shares o.N.	JP3481800005	STK	0	4.900	
DexCom Inc. Registered Shares DL -,001	US2521311074	STK	0	7.050	
Epiroc AB Namn-Aktier A o.N.	SE0015658109	STK	0	50.850	
Equifax Inc. Registered Shares DL 1,25	US2944291051	STK	450	4.750	
Fujitsu Ltd. Registered Shares o.N.	JP3818000006	STK	0	6.000	
Hakuhodo DY Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3766550002	STK	27.000	27.000	
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	US4370761029	STK	0	1.900	
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	ES0144580Y14	STK	0	1.820	
Industr. & Commerc.Bk of China Registered Shares H YC 1	CNE1000003G1	STK	437.000	437.000	
Intact Financial Corp. Registered Shares o.N.	CA45823T1066	STK	0	8.700	
Intuit Inc. Registered Shares DL -,01	US4612021034	STK	0	2.400	
Intuitive Surgical Inc. Registered Shares DL -,001	US46120E6023	STK	0	2.150	
KBC Groep N.V. Parts Sociales Port. o.N.	BE00035665737	STK	0	20.450	
Kerry Group PLC Registered Shares A EO -,125	IE0004906560	STK	0	5.750	
Kinder Morgan Inc. Registered Shares P DL -,01	US49456B1017	STK	18.150	18.150	
Kingboard Holdings Ltd. Registered Shares HD -,10	KYG525621408	STK	98.000	98.000	
Link Real Estate Investment Tr Registered Units o.N.	HK0823032773	STK	45.700	45.700	
Lyondellbasell Industries NV Registered Shares A EO -,04	NL0009434992	STK	0	6.650	
Misumi Group Inc. Registered Shares o.N.	JP3885400006	STK	13.900	13.900	
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350	STK	0	9.000	
New World Development Co. Ltd. Reg.Shs.(Board Lot 1000) o.N.	HK0000608585	STK	116.000	116.000	
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	US6541061031	STK	0	5.200	
Otis Worldwide Corp. Registered Shares DL -,01	US68902V1070	STK	0	10.850	
Prudential PLC Registered Shares LS -,05	GB0007099541	STK	0	53.850	
Reinsurance Grp of Amer. Inc. Registered Shares DL-,01	US7593516047	STK	700	7.050	
Rentokil Initial PLC Registered Shares LS 0,01	GB00B082RF11	STK	0	168.550	
Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10	GB0007188757	STK	0	11.450	
Royal Bank of Canada Registered Shares o.N.	CA7800871021	STK	0	18.600	
Samsung Electronics Co. Ltd. R.Shs(Sp.GDRs144A/95)25/SW 100	US7960508882	STK	150	150	
Santos Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000STO6	STK	59.450	59.450	
Schlumberger N.V. (Ltd.) Reg. Shares DL -,01	AN8068571086	STK	4.350	4.350	
Shenzhen Intl Holdings Ltd. Registered Shares New HD 1	BMG8086V1467	STK	340.000	340.000	
Sompo Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3165000005	STK	0	19.100	
Stryker Corp. Registered Shares DL -,10	US8636671013	STK	300	3.200	
Sumitomo Chemical Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3401400001	STK	99.000	99.000	
TE Connectivity Ltd. Nam.-Aktien SF 0,57	CH0102993182	STK	0	9.850	
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023	STK	0	2.950	
Universal Music Group N.V. Aandelen op naam EO1	NL00150001Y2	STK	0	37.450	
Veralto Corp. Registered Shares o.N.	US92338C1036	STK	2.017	2.017	
Waste Management Inc. Registered Shares DL -,01	US94106L1098	STK	0	6.250	
WillScot Holdings Corp. Registered Shares DL -,01	US9713781048	STK	0	19.450	
Verzinsliche Wertpapiere					
0,5000 % Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.14(30)	DE0001030559	EUR	0	4.700	
2,2500 % CaixaBank S.A. EO-FLR Med.-T.Nts 2018(25/30)	XS1808351214	EUR	0	600	
3,3750 % ENI S.p.A. EO-FLR Nts 2020(29/Und.)	XS2242931603	EUR	0	1.200	
2,7500 % ENI S.p.A. EO-FLR Nts 2021(30/Und.)	XS2334857138	EUR	0	400	
0,1000 % Frankreich EO-Infl.Index-Lkd OAT 2020(26)	FR0013519253	EUR	0	5.200	
2,3750 % Orange S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 19(25/Und.)	FR0013413887	EUR	0	500	
2,8750 % Raiffeisen Bank Intl AG EO-FLR Med.-T. Nts 2020(27/32)	XS2189786226	EUR	0	600	

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Nichtnotierte Wertpapiere ¹⁾					
Aktien					
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915	STK	0	11.050	
Verzinsliche Wertpapiere					
Bundesrep.Deutschland Unv.Schatz.A.22/10 f.18.10.23	DE0001030898	EUR	0	1.900	
Bundesrep.Deutschland Unv.Schatz.A.22/11 f.22.11.23	DE0001030906	EUR	2.100	4.000	
Bundesrep.Deutschland Unv.Schatz.A.23/01 f.17.01.24	DE000BU0E014	EUR	2.100	4.000	
Bundesrep.Deutschland Unv.Schatz.A.23/02 f.13.12.23	DE000BU0E006	EUR	6.100	8.000	
Bundesrep.Deutschland Unv.Schatz.A.23/03 f.21.02.24	DE000BU0E022	EUR	4.000	4.000	
Bundesrep.Deutschland Unv.Schatz.A.23/04 f.20.03.24	DE000BU0E030	EUR	7.500	7.500	
Bundesrep.Deutschland Unv.Schatz.A.23/05 f.17.04.24	DE000BU0E048	EUR	7.500	7.500	
Bundesrep.Deutschland Unv.Schatz.A.23/06 f.15.05.24	DE000BU0E055	EUR	7.500	7.500	
Bundesrep.Deutschland Unv.Schatz.A.23/08 f.17.07.24	DE000BU0E071	EUR	6.500	6.500	
Bundesrep.Deutschland Unv.Schatz.A.23/09 f.21.08.24	DE000BU0E089	EUR	6.500	6.500	
2,7500 % Elia Group EO-FLR Nts 2018(23/Und.)	BE0002597756	EUR	0	300	
Investmentanteile					
Gruppenfremde Investmentanteile					
iShs IV-Sust.MSCI Em.Mkts SRI Registered Shs USD Dis. o.N.	IE00BGDQ0T50	ANT	0	1.173.000	
MII.-Metz.Sover.Sel.LCR Susta. Registered Units X o.N.	IE00BY02G35	ANT	0	250.660	
Derivate					
(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)					
Terminkontrakte					
Aktienindex-Terminkontrakte					
Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): S+P 500, STXE 600 PR.EUR)		EUR			26.214,65
Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): S+P 500, STXE 600 PR.EUR)		EUR			10.229,18
Zinsterminkontrakte					
Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): EURO-BUND)		EUR			11.771,24
Devisenterminkontrakte (Verkauf)					
Verkauf von Devisen auf Termin: USD/EUR		EUR			39.563
Devisenterminkontrakte (Kauf)					
Kauf von Devisen auf Termin: USD/EUR		EUR			45.543
Transaktionen über eng verbundene Unternehmen und Personen					
Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 27,32%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 135.466.653,85 Euro Transaktionen.					
Wertpapier-Darlehen (Geschäftsvolumen, bewertet auf Basis des bei Abschluß des Darlehensgeschäftes vereinbarten Wertes):					
unbefristet					
(Basiswert(e): Aroundtown SA EO-FLR Med.-T. Nts 21(26/Und.), BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2023(35), Bundesrep.Deutschland Unv.Schatz.A.23/05 f.17.04.24, Bundesrep.Deutschland Unv.Schatz.A.23/08 f.17.07.24, Hannover Rück SE FLR-Sub.Anl.v.2020(2030/2040), Stedin Holding N.V. EO-FLR Notes 2021(21/Und.))		EUR			8.695

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

Metzler Multi Asset Income Sustainability A

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.09.2023 bis 31.08.2024

		insgesamt	je Anteil
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	144.781,44	1,04
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	16.388,30	0,12
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	61.517,27	0,44
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	37.619,40	0,27
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	34.036,66	0,24
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR	149,91	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR	0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-26.885,81	-0,19
11. Sonstige Erträge	EUR	842,69	0,01
Summe der Erträge	EUR	268.449,86	1,93
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-75,07	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-234.382,41	-1,68
– Verwaltungsvergütung	EUR	-234.382,41	
– Beratungsvergütung	EUR	0,00	
– Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-18.750,59	-0,13
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-5.191,82	-0,04
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-48.649,74	-0,35
– Depotgebühren	EUR	-75.324,47	
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	28.614,08	
– Sonstige Kosten	EUR	-1.939,35	
– davon Kosten aus Rechtsansprüchen	EUR	-1.456,56	
– davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-0,37	
Summe der Aufwendungen	EUR	-307.049,63	-2,20
III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR	-38.599,77	-0,28
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne	EUR	626.737,10	4,50
2. Realisierte Verluste	EUR	-1.231.641,53	-8,83
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-604.904,43	-4,34
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	1.950.322,36	13,99
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	1.236.473,47	8,87
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	3.186.795,83	22,86
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.543.291,63	18,24

Metzler Multi Asset Income Sustainability A

Entwicklung des Sondervermögens

2023/2024

		EUR	20.223.454,25
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	-4.363.780,19
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	124.180,05	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-4.487.960,24	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-90.375,11
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	2.543.291,63
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	1.950.322,36	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	1.236.473,47	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	18.312.590,58

Metzler Multi Asset Income Sustainability A

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

insgesamt je Anteil¹⁾

Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil

I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-643.504,20	-4,62
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	EUR	0,00	0,00
II. Wiederanlage	EUR	-643.504,20	-4,62

Metzler Multi Asset Income Sustainability A

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2020/2021	Stück	233.641	EUR	29.395.008,51	EUR	125,81
2021/2022	Stück	214.506	EUR	25.051.907,86	EUR	116,79
2022/2023	Stück	175.631	EUR	20.223.454,25	EUR	115,15
2023/2024	Stück	139.413	EUR	18.312.590,58	EUR	131,35

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

Metzler Multi Asset Income Sustainability B

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.09.2023 bis 31.08.2024

		insgesamt	je Anteil
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	1.331.924,25	1,12
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	150.774,67	0,13
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	565.777,49	0,48
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	346.064,67	0,29
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	312.518,38	0,26
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR	1.380,39	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR	0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-247.342,55	-0,21
11. Sonstige Erträge	EUR	7.728,18	0,01
Summe der Erträge	EUR	2.468.825,48	2,08
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-602,60	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-784.250,92	-0,66
– Verwaltungsvergütung	EUR	-784.250,92	
– Beratungsvergütung	EUR	0,00	
– Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-156.850,30	-0,13
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-14.122,84	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-648.478,00	-0,55
– Depotgebühren	EUR	-639.664,46	
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-4.006,16	
– Sonstige Kosten	EUR	-4.807,38	
– davon Kosten Reporting	EUR	-2.591,18	
– davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-3,01	
Summe der Aufwendungen	EUR	-1.604.304,66	-1,35
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	864.520,82	0,73
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne	EUR	5.767.312,80	4,87
2. Realisierte Verluste	EUR	-11.323.500,59	-9,56
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-5.556.187,79	-4,69
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	18.843.692,62	15,91
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	7.781.111,52	6,57
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	26.624.804,14	22,48
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	21.933.137,17	18,52

Metzler Multi Asset Income Sustainability B

Entwicklung des Sondervermögens

2023/2024

		EUR	146.530.972,35
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	648.408,95
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	1.062.596,23	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-414.187,28	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	17.480,48
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	21.933.137,17
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	18.843.692,62	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	7.781.111,52	
		EUR	169.129.998,95
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			

Metzler Multi Asset Income Sustainability B

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

insgesamt je Anteil¹⁾

Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil

I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-4.691.666,97	-3,96
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	EUR	0,00	0,00
		EUR	-4.691.666,97
			-3,96
II. Wiederanlage			

Metzler Multi Asset Income Sustainability B

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2020/2021	Stück 1.083.418	EUR 144.807.982,75	EUR 133,66
2021/2022	Stück 1.101.153	EUR 137.671.791,32	EUR 125,03
2022/2023	Stück 1.179.603	EUR 146.530.972,35	EUR 124,22
2023/2024	Stück 1.184.376	EUR 169.129.998,95	EUR 142,80

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

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Erstausgabedatum

Metzler Multi Asset Income Sustainability A	2. April 2013
Metzler Multi Asset Income Sustainability B	2. April 2013

Erstausgabepreise

Metzler Multi Asset Income Sustainability A	103,50 EUR (inkl. Ausgabeaufschlag)
Metzler Multi Asset Income Sustainability B	100,00 EUR (inkl. Ausgabeaufschlag)

Ausgabeaufschlag¹⁾

(berechnet auf den Anteilwert / vom Anteilinhaber zu tragen)

Metzler Multi Asset Income Sustainability A	3,50 %
Metzler Multi Asset Income Sustainability B	0,00 %

Rücknahmeabschlag

(vom Anteilinhaber zu tragen)

Metzler Multi Asset Income Sustainability A	entfällt
Metzler Multi Asset Income Sustainability B	entfällt

Mindestanlagesumme

Metzler Multi Asset Income Sustainability A	keine
Metzler Multi Asset Income Sustainability B	500.000 EUR (Erstmindestanlagesumme)

Verwaltungsvergütung²⁾

Metzler Multi Asset Income Sustainability A	1,25 % p.a.
Metzler Multi Asset Income Sustainability B	0,50 % p.a.

Verwahrstellenvergütung³⁾

Metzler Multi Asset Income Sustainability A	0,10 % p.a.
Metzler Multi Asset Income Sustainability B	0,10 % p.a.

Vertriebsweg

Metzler Multi Asset Income Sustainability A	nicht einschlägig
Metzler Multi Asset Income Sustainability B	wird bei der Orderstelle eine Sammelorder aufgegeben, wird die Anlagesumme der Einzelorders kumuliert betrachtet

Währung

Metzler Multi Asset Income Sustainability A	EUR
Metzler Multi Asset Income Sustainability B	EUR

Ertragsverwendung

Metzler Multi Asset Income Sustainability A	Thesaurierung
Metzler Multi Asset Income Sustainability B	Thesaurierung

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Metzler Multi Asset Income Sustainability A	A1J16W / DE000A1J16W9
Metzler Multi Asset Income Sustainability B	A1T6K1 / DE000A1T6K17

1) Der maximale Ausgabeaufschlag beträgt 3,50%.

2) Die maximale Verwaltungsvergütung beträgt 1,80%.

3) Die maximale Verwahrstellenvergütung beträgt 0,10%.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 26.492.790,07

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

B. Metzler seel Sohn & Co. AG (Broker) DE

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 90,93

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) 0,10

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

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

kleinster potenzieller Risikobetrag 2,55 %

größter potenzieller Risikobetrag 4,38 %

durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag 2,99 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: 0,96

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag¹⁾

Bloomberg Gold Subindex Total Return 10,00 %

ICE BofA Euro Corporate Index [ER00] 25,00 %

ICE BofA Global Government 1-10 Year Index Hedged in EUR [W5G1] 15,00 %

MSCI AC World Net TR Index 50,00 %

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

Parameter, die gemäß § 11 DerivateV verwendet wurden:

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

das durch Wertpapierdarlehen und Pensionsgeschäfte erzielte Exposure EUR 13.436.850,84

die Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte

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

in Stk. bzw.
Whg. in 1.000 Kurswert

Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten EUR 14.081.446,90

davon

Schuldverschreibungen EUR 14.081.446,90

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

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

Sonstige Angaben

Metzler Multi Asset Income Sustainability A

Anteilwert EUR 131,35

Ausgabepreis EUR 135,95

Rücknahmepreis EUR 131,35

Anzahl Anteile STK 139.413

Metzler Multi Asset Income Sustainability B

Anteilwert EUR 142,80

Ausgabepreis EUR 142,80

Rücknahmepreis EUR 142,80

Anzahl Anteile STK 1.184.376

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

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

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

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

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

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

Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung

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

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

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

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

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Gesamtkostenquote

Metzler Multi Asset Income Sustainability A

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,78%

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

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

Die Gesellschaft erhält aus dem Sondervermögen die ihr zustehende Verwaltungsvergütung.
Ein wesentlicher Teil der Verwaltungsvergütung wird für Vergütungen an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens verwendet.

Metzler Multi Asset Income Sustainability B

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,02%

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

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

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

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

Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

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

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

Gruppenfremde Investmentanteile

iShs IV-Sust.MSCI Em.Mkts SRI Registered Shs USD Dis. o.N.	IE00BGDQ0T50	0,450
Mil.-Metz.Sover.Sel.LCR Susta. Registered Units X o.N.	IE00BY02G35	0,020

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Metzler Multi Asset Income Sustainability A

Wesentliche sonstige Erträge:

Kompensationserträge aus Wertpapierleihe EUR 842,69

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

Metzler Multi Asset Income Sustainability B

Wesentliche sonstige Erträge:

Kompensationserträge aus Wertpapierleihe EUR 7.728,18

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

Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände)

Transaktionskosten EUR 58.528,71

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG¹⁾ gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	17.514.081,39
davon feste Vergütung	EUR	16.219.894,14
davon variable Vergütung	EUR	1.294.187,25
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0,00
Zahl der Mitarbeiter der KVG¹⁾		191
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG¹⁾ gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen	EUR	3.213.083,41
davon Geschäftsleiter	EUR	1.054.480,80
davon andere Führungskräfte	EUR	2.158.602,61
davon andere Risktaker	EUR	0,00
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktion (Sind bereits in „andere FKs“ enthalten)	EUR	0,00

1. Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

2. Vergütungskomponenten

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

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

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

3. Bemessung der variablen Vergütung (Bonus)

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

4. Vergütung der risikorelevanten Mitarbeitenden (Risk Taker)

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

1) Metzler Asset Management GmbH zum 31. Dezember 2023

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zu den Offenlegungspflichten von Vermögensverwaltern gemäß § 134c Abs. 4 des AktG

Die Anlageentscheidungen wurden nach Maßgabe der Anlagestrategie und unter Berücksichtigung der voraussichtlichen Wertentwicklung sowie der festgestellten mittel- bis langfristigen Risiken getroffen; wir verweisen hierzu auf unsere Darstellungen im Tätigkeitsbericht. Angaben zur Zusammensetzung des Portfolios, zu den Portfolioumsätzen im Berichtszeitraum, zu den Portfolioumsatzkosten (Transaktionskosten) sowie ggf. zur Handhabung der Wertpapierleihe können diesem Jahresbericht entnommen werden. Die Stimmrechte für die im Fonds gehaltenen Unternehmenstitel wurden im Interesse der Anleger auf Grundlage von Leitlinien zur Stimmrechtsausübung durch Stimmrechtsvertreter Columbia Threadneedle Investments ausgeübt.

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

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

ANHANG

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

Name des Produkts:
Metzler Multi Asset Income
Sustainability

Unternehmenskennung (LEI-Code):
529900PMB1NX620OCC19

Ökologische und/oder soziale Merkmale

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

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

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

- | | |
|---|--|
| <p><input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ____%</p> <p><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____%</p> | <p><input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/ soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 38,71 % an nachhaltigen Investitionen</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.</p> |
|---|--|



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

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

Die Gesellschaft förderte bei der Verwaltung des Produkts unter anderem ökologische und soziale Merkmale. Aufgrund der Breite der Investitionen, die das Produkt tätigte, betrafen die ökologischen und sozialen Merkmale diverse Themenkreise.

Das Fondsvermögen wurde in Wertpapieren von Emittenten angelegt, die definierte Mindeststandards in Bezug auf ökologische, soziale und Corporate Governance betreffende Merkmale erfüllen. Jede Investition wurde vor dem Erwerb einer Nachhaltigkeitsanalyse unterzogen. Die ESG-Leistung (Environment, Social, Governance) eines Emittenten ist dabei systematisch anhand verschiedener ökologischer und sozialer Merkmale bewertet worden – sowie Informationen, mittels derer sich die Unternehmensführung beurteilen ließ. Diese Merkmale bezogen sich beispielsweise auf die folgenden Themen:

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

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

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

Ausschlüsse

Ausgeschlossen wurden Investitionen in Wertpapiere, wenn sie

- gegen eine von über 100 international anerkannte Normen verstoßen. Hierzu zählen insbesondere der „United Nations Global Compact“ und die „United Nations Guiding Principles on Business & Human Rights“. Die zehn Prinzipien des „United Nations Global Compact“ fördern eine nachhaltige und verantwortungsvolle Unternehmensentwicklung, um die Globalisierung sozialer und

ökologischer zu gestalten. Sie lassen sich in die Kategorien Menschenrechte, Arbeitsnormen, Umwelt und Korruptionsprävention einordnen.

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

Es waren ferner nur Wertpapierfonds- und Immobilienfonds zulässig,

- die gemäß der Offenlegungsverordnung zur Förderung ökologischer oder sozialer Merkmale beitragen oder solche, die ein nachhaltiges Investitionsziel anstreben;
- die mit den Ausschlusskriterien für „Investitionen in Wertpapieren“ übereinstimmen.

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

ESG-Integration

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

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

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

Engagement

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

Bei fehlender Bewertung durch MSC ESG Research übernahm der Investmentmanager die Prüfung des Unternehmens auf Basis eigener Recherchen, wobei die ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Einhaltung der Ausschlusskriterien anhand öffentlich zugänglicher Informationen validiert wurden.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

1. ESG-Rating: **AA**

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

2. Treibhausgas(THG)-Emissionsintensität: **134 t/1 Mio. EUR Umsatz**

Diese gibt an, wie viele Tonnen CO₂ im Durchschnitt pro 1 Mio. EUR Umsatz von den im Portfolio enthaltenen Unternehmen verursacht werden. Hierbei werden Scope-1-Emissionen, die unmittelbar von den Unternehmen selbst verursacht werden, ebenso berücksichtigt wie Scope-2-Emissionen, die durch den Einsatz indirekter, eingekaufter Energie entstehen. Die CO₂-Emissionen umfassen die sechs Treibhausgase des Kyoto-Protokolls, die in ein CO₂-Äquivalent umgerechnet werden. Auf Ebene des Fonds wird die durchschnittliche THG-Emissionsintensität (Scope 1 und 2) der investierten Unternehmen ausgewiesen.

3. Anzahl der geführten Unternehmensdialoge und Erfolge: **58/18**

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

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

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

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

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

Nachhaltigkeitsindikator	01.09.2023	01.09.2022
	bis 31.08.2024	bis 31.08.2023
1	AA	AA
2	134	155
3	58/18	85/17
4	0	

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

Der Fonds hatte kein nachhaltiges Anlageziel, tätigte aber nachhaltige Investitionen im Umfang von insgesamt 53,99 %, die sich aus folgenden Investitionen zusammensetzten:

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

Nachhaltige Investitionen im Sinne des Artikels 2 Nummer 17 der Offenlegungsverordnung

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

- Finanzierung von Wirtschaftstätigkeiten, die auf die 17 Ziele für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen abzielen. Unternehmen, die mindestens 20 % ihres Umsatzes mit Produkten oder Dienstleistungen erwirtschaften, die auf eines oder mehrere dieser Ziele abzielen, entsprechen einer expliziten Unternehmensausrichtung auf die Erfüllung solcher ökologischen oder gesellschaftlichen Bedürfnisse.
- Die Eindämmung des Klimawandels und der Übergang zu einer kohlenstoffarmen Wirtschaft: Das Unternehmen verpflichtet sich zu CO₂-Reduktionszielen. Der implizierte Temperaturanstieg des Unternehmens liegt unter 2 Grad Celsius.
- Positiver Beitrag zur Gleichstellung und Humankapital durch Förderung von mehr Vielfalt in der Belegschaft.

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

haltigen Investitionen wurde über eine Anteilsquote bestimmt, die sich aus dem Verhältnis vom Marktwert in nachhaltige Unternehmen zum Marktwert aller Investitionen des Fonds ergibt.

Nachhaltige Investitionen im Sinne der EU-Taxonomie

Der Fonds tätigte ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten im Sinne der EU-Taxonomie von 0 % und strebte eine möglichst hohe Quote an nachhaltigen Investitionen im Sinne der EU-Taxonomie an, die zur Erreichung des Umweltziels Klimaschutz oder Anpassung an den Klimawandel beitragen.

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

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

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

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

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

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

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

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

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

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



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

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

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



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel:
vom 01.09.2023
bis 31.08.2024

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Kasse	Kasse	7,27	
MICROSOFT	IT	2,97	USA
USA 22/27	Staatsanleihen	2,82	USA
INVESEC. PHYS. MKT. ETC00 XAU – EUR	Finanzwesen	2,67	Irland
AMUNDIPHME ETC Z 2118	Finanzwesen	2,64	Irland
ALPHABET INC. CL.	Kommunikationsdienste	2,15	USA
APPLE INC.	IT	1,95	USA
AMAZON.COM INC.	Nichtbasis-konsumgüter	1,94	USA
FRANKREICH 23/29.	Staatsanleihen	1,68	Frankreich
BUNDANL. V. 21/33	Staatsanleihen	1,46	Deutschland
FRANKREICH 20/31	Staatsanleihen	1,45	Frankreich
FRANKREICH 20/26	Staatsanleihen	1,42	Frankreich
BUNDESABL. V. 22/27	Staatsanleihen	1,42	Deutschland
BUNDANL. V. 14/30	Staatsanleihen	1,40	Deutschland
NVIDIA CORP.	IT	1,29	USA



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

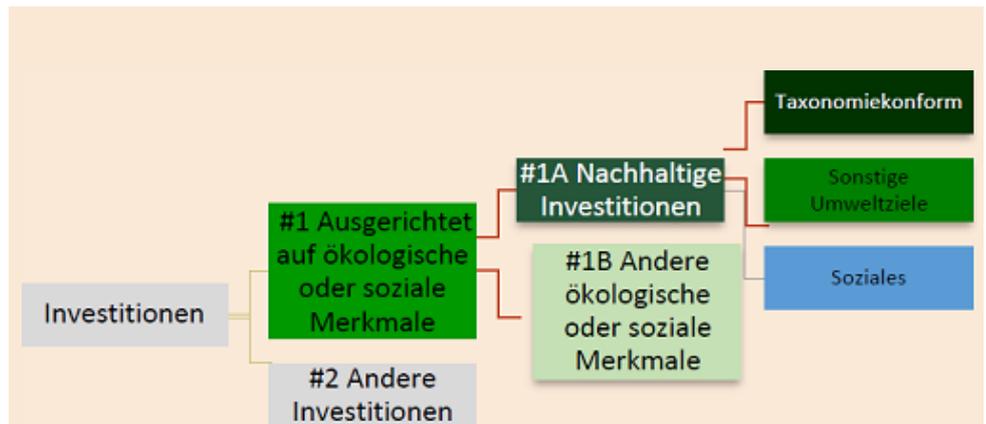
38,71 %.

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

● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

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

Investitionen	Wert
#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale	92,69 %
#1A Nachhaltige Investitionen	38,71 %
Taxonomiekonform	0,00 %
Sonstige Umweltziele	38,71 %
Soziales	
#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale	53,99 %
#2 Andere Investitionen	7,31 %



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

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

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

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

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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

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

Es wurde in folgenden Sektoren investiert: Basiskonsumgüter (2,25 %), Energie (4,31 %), Finanzwesen (18,44 %), Gesundheitswesen (7,27 %), Immobilien (1,24 %), Industrie (6,14 %), Investmentanteile (0,25 %), IT (12,55 %), Kasse (7,27 %), Kommunikationsdienste (4,11 %), Nichtbasiskonsumgüter (6,42 %), Rohstoffe (2,20 %), Sonstige (0,09 %), Staatsanleihen (23,22 %), Versorgungsbetriebe (4,25 %).

Der Investitionsanteil in Sektoren und Teilsektoren der Wirtschaft, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Herstellung, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel von fossilen Brennstoffen betrug 8,70 %.

Für diesen Investitionsanteil besteht ein erhöhtes Risiko, den Klimawandel negativ zu beeinflussen.



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

Es wurden keine nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel getätigt, die konform mit der EU-Taxonomie sind.

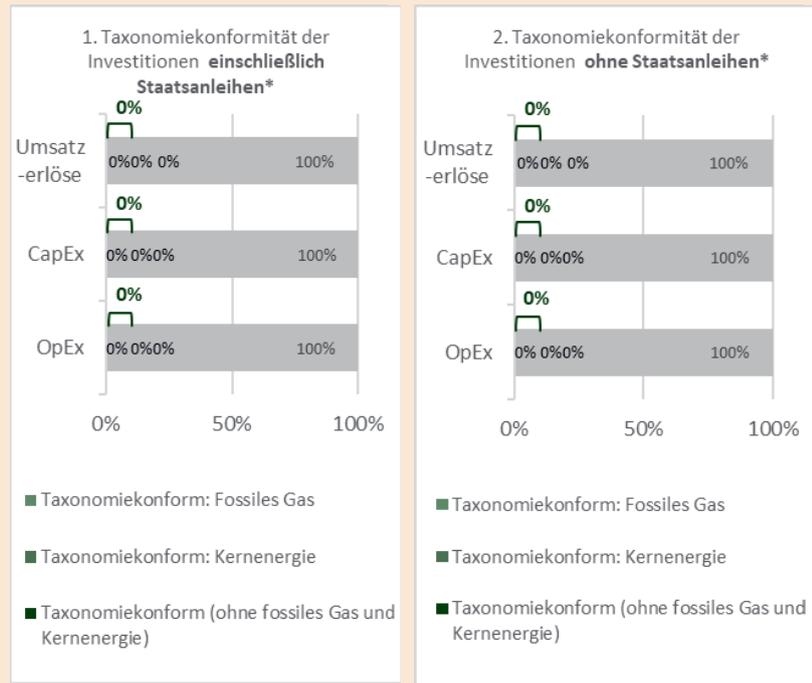
● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?**

Ja:

In fossiles Gas In Kernenergie

Nein

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



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

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

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

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

- **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

0 %

- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

0 %. Im Vergleich zur vorangegangenen Berichtsperiode blieb der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang stehen, unverändert.



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



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

Nachhaltige Investitionen werden als Beitrag zu den nachfolgenden Zielen geprüft:

- Finanzierung von Wirtschaftstätigkeiten, die auf die 17 Ziele für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen abzielen. Unternehmen, die mindestens 20 % ihres Umsatzes mit Produkten oder Dienstleistungen erwirtschaften, die auf eines oder mehrere dieser Ziele abzielen, entsprechen einer expliziten Unternehmensausrichtung auf die Erfüllung solcher ökologischen oder gesellschaftlichen Bedürfnisse.
- Die Eindämmung des Klimawandels und der Übergang zu einer kohlenstoffarmen Wirtschaft: Das Unternehmen verpflichtet sich zu CO₂-Reduktionszielen. Der implizierte Temperaturanstieg des Unternehmens liegt unter 2 Grad Celsius.
- Positiver Beitrag zur Gleichstellung und Humankapital durch Förderung von mehr Vielfalt in der Belegschaft.

Da diese sowohl ökologische als auch soziale Ziele umfassen, ist die Differenzierung der Anteile für jeweils ökologische und soziale Investitionen im Einzelnen nicht möglich/sinnvoll. Der Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen bezogen auf Umwelt- und Sozialziele des Fonds betrug im Berichtszeitraum 38,71 %.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Da, wie zuvor erläutert, eine Trennung bei der Bewertung nachhaltiger Investitionen nicht möglich/sinnvoll ist, betrug der Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen bezogen auf Umwelt- und Sozialziele des Fonds im Berichtszeitraum 38,71 %.



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

Der Fonds investierte in Anlagen, deren Förderlichkeit für die ökologischen oder sozialen Merkmale nicht nachweisbar gegeben ist. Betroffen sind die folgenden: Devisenterminkontrakte, Forderungen und Verbindlichkeiten, Futures und Kasse.

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

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

Ebenfalls wurden kein ökologischer oder sozialer Mindestschutz berücksichtigt.



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

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

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

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



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Es wurde kein Index als Referenzwert verwendet.

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

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

Es wurde kein Index als Referenzwert verwendet.

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

Es wurde kein Index als Referenzwert verwendet.

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

Es wurde kein Index als Referenzwert verwendet.

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

Es wurde kein Index als Referenzwert verwendet.

Frankfurt am Main, den 28. November 2024

Metzler Asset Management GmbH
Die Geschäftsführung

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die Metzler Asset Management GmbH, Frankfurt am Main

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Metzler Multi Asset Income Sustainability – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. September 2023 bis zum 31. August 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. August 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. September 2023 bis zum 31. August 2024 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

Die im Abschnitt „Sonstige Informationen“ unseres Vermerks genannten Bestandteile des Jahresberichts haben wir in Einklang mit den deutschen gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung unseres Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht berücksichtigt.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf den Inhalt der im Abschnitt „Sonstige Informationen“ genannten Bestandteile des Jahresberichts.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die folgenden Bestandteile des Jahresberichts:

- die im Jahresbericht enthaltenen und als nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst gekennzeichneten Angaben.
- den Bericht der Geschäftsführung sowie die übrigen im veröffentlichten Jahresbericht enthaltenen Angaben, aber nicht die geprüften Bestandteile des Jahresberichts und nicht unseren dazugehörigen Vermerk.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir in diesem Vermerk weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die oben genannten sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zu den vom Prüfungsurteil umfassten Bestandteilen des Jahresberichts oder zu unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

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

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

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Metzler Asset Management GmbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Metzler Asset Management GmbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Metzler Asset Management GmbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Metzler Asset Management GmbH nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

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

Frankfurt am Main, den 28. November 2024

Deloitte GmbH

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Mathias Bunge

Wirtschaftsprüfer

Abelardo Rodríguez González

Wirtschaftsprüfer

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

Angaben zu Wertpapierfinanzierungsgeschäften

Wertpapierleihe

Für Wertpapierleihegeschäfte verwendete Vermögensgegenstände zum Stichtag

absolut	EUR	13.436.850,84
in % des Fondsvermögens		7,17

Größte Gegenpartei(en) von Wertpapierleihegeschäften

Rang	Name	Bruttovolumen der offenen Geschäfte in EUR	Sitzstaat
1	B. Metzler seel Sohn & Co. AG (G) (V)	13.436.850,84	Bundesrep. Deutschland

Art(en) von Abwicklung und Clearing bei Wertpapierleihegeschäften

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

Wertpapierleihegeschäfte gegliedert nach Restlaufzeit

Laufzeitband	Bruttovolumen in EUR
< 1 Tag	0,00
>= 1 Tag bis < 1 Woche	0,00
>= 1 Woche bis < 1 Monat	0,00
>= 1 Monat bis < 3 Monate	0,00
>= 3 Monate bis < 1 Jahr	0,00
>= 1 Jahr	0,00
unbefristet	13.436.850,84

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

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

Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten für Wertpapierleihegeschäfte

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

Sicherheiten für Wertpapierleihegeschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten

Laufzeitband	Marktwert der Sicherheiten in EUR
< 1 Tag	0,00
>= 1 Tag bis < 1 Woche	0,00
>= 1 Woche bis < 1 Monat	0,00
>= 1 Monat bis < 3 Monate	0,00
>= 3 Monate bis < 1 Jahr	0,00
>= 1 Jahr	0,00
unbefristet	14.081.446,90

Größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf die erhaltenen Wertpapiersicherheiten für Wertpapierleihegeschäfte

Rang	Name	Volumen empfangene Sicherheiten in EUR
1	SPAREBANK 1 ØSTLANDET	7.719.600,00
2	Wirtschafts- und Infrastrukturbank Hessen – rechtlich unselbständige Anstalt in der Landesbank Hessen – Thüringen Girozentrale	2.989.890,00
3	Westpac Banking Corp.	1.809.540,00
4	Sparebank 1 SR-Bank ASA	1.562.416,90

Verwahrer / Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus Wertpapierleihegeschäften

Gesamtzahl der Verwahrer / Kontoführer 1

Name verwahrter Betrag absolut

B. Metzler seel Sohn & Co. AG (G) (V) 14.081.446,90

Metzler Multi Asset Income Sustainability A

Ertrags- und Kostenanteile für Wertpapierleihegeschäfte

Erträge in der Berichtsperiode

Empfänger	Absoluter Betrag in EUR	in % der Bruttoerträge
Fonds	149,91	50,00%
Kapitalverwaltungsgesellschaft	29,98	10,00%
Dritter	119,93	40,00%

Kosten in der Berichtsperiode

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

Metzler Multi Asset Income Sustainability B

Ertrags- und Kostenanteile für Wertpapierleihegeschäfte

Erträge in der Berichtsperiode

Empfänger	Absoluter Betrag in EUR	in % der Bruttoerträge
Fonds	1.380,39	50,00%
Kapitalverwaltungsgesellschaft	276,08	10,00%
Dritter	1.104,31	40,00%

Kosten in der Berichtsperiode

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

Verleiene Wertpapiere in Prozent aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds zum Stichtag¹⁾

Anteil der verliehenen Wertpapiere 7,88%

Angaben zur Weiterverwendung von Sicherheiten

Die durch den Fonds erhaltenen Wertpapiersicherheiten werden nicht weiterverwendet.

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

Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

Portfoliomanagement

Metzler Asset Management GmbH
Untermainanlage 1
60329 Frankfurt am Main

Verwahrstelle

B. Metzler seel. Sohn & Co. AG
Frankfurt am Main

Abschlussprüfer

Deloitte GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Frankfurt am Main

Aufsichtsbehörde

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

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

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

Kapitalverwaltungsgesellschaft und Kontaktadresse

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